

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	2015年5月26日から無期限
運 用 方 針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	以下の投資信託証券を主要投資対象とします。 FOFs用 国内株式インデックス・ファンドS(適格機関投資家専用) FOFs用日本株式ESGセレクト・リーダーズ・インデックス・ファンドS(適格機関投資家専用) FOFs用日本株式エクセレント・フォーカスS(適格機関投資家専用) 国内株式アクティブバリュース・ファンド(適格機関投資家専用) 日本長期成長株集中投資ファンド(適格機関投資家専用) FOFs用国内株式EVIバリュース・ファンド(適格機関投資家専用) SMDAM日本グロース株ファンド(適格機関投資家専用) マニュライフFOFs用日本債券ストラテジックファンド(適格機関投資家専用) 明治安田FOFs用日本債券アクティブ戦略ファンド(適格機関投資家専用) ニッセイ国内債券アクティブプラス(FOFs用)(適格機関投資家専用) SMDAM日本債券ファンド(適格機関投資家専用) FOFs用 外国株式インデックス・ファンドS(適格機関投資家専用) FOFs用外国株式ESGリーダーズ・インデックス・ファンドS(適格機関投資家専用) ブランドウィーン・グローバル株式ファンド(適格機関投資家専用) ニッセイ/サンダース・グローバルバリュース・株式ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用) 世界エクイティ・ファンド(適格機関投資家向け) GIMグローバル・セレクト株式ファンドFB(適格機関投資家専用) Capital Group New Economy Fund (LUX) Class ZL FOFs用世界債券総合インデックス・ファンドS(適格機関投資家専用) フィデリティ外国債券アクティブ・セレクト・ファンド(適格機関投資家専用) L&Gグローバル総合債券ファンド(除く日本)(FOFs用)(適格機関投資家専用) FOFs用新興国株式インデックス・ファンドS(適格機関投資家専用) ウエスタン・グローバル債券ファンド(適格機関投資家専用) FOFs用 J-REITインデックス・ファンドS(適格機関投資家専用) FOFs用 グローバルREITインデックス・ファンドS(適格機関投資家専用) FOFs用 グローバル・コモディティ(米ドル建て)・ファンドS(適格機関投資家専用) FOFs用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり(適格機関投資家専用) BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund-クラスS-JPY FOFs用 ピクテ マルチストラテジー リンクファンドS(適格機関投資家専用) FOFs用 米国株式LSファンドS(適格機関投資家専用) FOFs用 コモディティLSアルファ・ファンドS(適格機関投資家専用) FOFs用 米国株式イントラデイ・トレンド戦略ファンドS(適格機関投資家専用) FOFs用GBCAファンドS(ミドルリスク型)(適格機関投資家専用) ノムラFOFs用 日本株ベータヘッジ戦略ファンド(適格機関投資家専用) ウエスタン・カレンシー・アルファ・ファンドS(適格機関投資家専用) MA Hedge Fund Strategies Limited
組 入 制 限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 株式への直接投資は行いません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 デリバティブの直接利用は行いません。
分 配 方 針	年1回、毎決算時に委託会社が基準価額水準、市況動向などを勘案して分配金額を決定します。ただし、分配を行わないことがあります。分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。

スカイオーシャン・
コアラップ (安定型)

運 用 報 告 書 (全 体 版)

第10期 (決算日 2025年7月10日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。
さて、「スカイオーシャン・コアラップ (安定型)」は
2025年7月10日に第10期の決算を行いました。
ここに期間中の運用状況について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。

スカイオーシャン・アセットマネジメント

〒220-8611 神奈川県横浜市西区みなとみらい3-1-1

<照会先> ホームページ : <https://www.soam.co.jp/>
サポートデスク : 045-225-1651
(受付時間 営業日の午前9時～午後5時)

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 中 率		
	円			円	%	百万円
6 期(2021年 7 月12日)	10,461			0	98.7	6,848
7 期(2022年 7 月11日)	10,387			0	98.9	5,955
8 期(2023年 7 月10日)	10,688			0	98.4	5,604
9 期(2024年 7 月10日)	11,584			0	98.5	5,322
10期(2025年 7 月10日)	11,605			0	98.2	4,827

(注) 当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

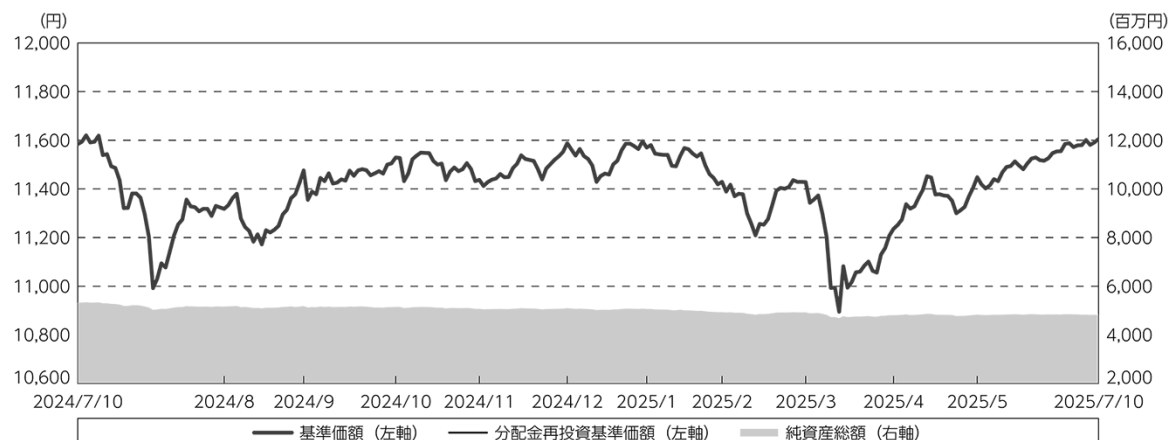
年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落	率	
(期 首) 2024年 7 月10日	円 11,584		% —	% 98.5
7 月末	11,381		△1.8	97.9
8 月末	11,318		△2.3	98.4
9 月末	11,476		△0.9	96.5
10月末	11,529		△0.5	98.4
11月末	11,437		△1.3	98.4
12月末	11,588		0.0	98.5
2025年 1 月末	11,570		△0.1	98.2
2 月末	11,429		△1.3	98.4
3 月末	11,428		△1.3	98.6
4 月末	11,236		△3.0	98.6
5 月末	11,448		△1.2	98.8
6 月末	11,585		0.0	98.9
(期 末) 2025年 7 月10日	11,605		0.2	98.2

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2024年7月11日～2025年7月10日)

期中の基準価額等の推移



期 首：11,584円

期 末：11,605円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 0.2% (分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

(注) 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。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注) 分配金再投資基準価額は、期首(2024年7月10日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドの投資対象ファンドの騰落率は以下の通りです。

投資資産	組入ファンド	当期末 組入比率	騰落率
国内株式	FOFs用 国内株式インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	3.6%	-0.1%
	国内株式アクティブバリューファンド（適格機関投資家専用）	2.4%	1.3%
	日本長期成長株集中投資ファンド（適格機関投資家専用）	1.7%	2.6%
	FOFs用国内株式EVIバリューファンド（適格機関投資家専用）	2.4%	4.0%
	FOFs用日本株式ESGセレクト・リーダーズ・インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	0.5%	-0.9%
	FOFs用日本株式エクセレント・フォーカスS（適格機関投資家専用）	0.6%	2.1%
	SMDAM日本グロース株ファンド（適格機関投資家専用）	0.6%	6.6%
外国株式	FOFs用 外国株式インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	2.1%	4.5%
	FOFs用新興国株式インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	0.7%	3.8%
	グローバル株式コンセントレイト・ファンド（適格機関投資家専用）	-	-*
	ブランディワイン・グローバル株式ファンド（適格機関投資家専用）	2.1%	4.1%
	Capital Group New Economy Fund (LUX) Class ZL	3.2%	5.2%
	FOFs用外国株式ESGリーダーズ・インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	0.7%	0.9%
	ニッセイ/サンダース・グローバルバリュー株式ファンド(FOFs用)（適格機関投資家専用）	3.1%	2.3%
	世界エクイティ・ファンド（適格機関投資家向け）	2.1%	8.1%
国内債券	マニユライフFOFs用日本債券ストラテジックファンド（適格機関投資家専用）	9.7%	-2.5%
	明治安田FOFs用日本債券アクティブ戦略ファンド（適格機関投資家専用）	8.1%	-2.1%
	ニッセイ国内債券アクティブプラス（FOFs用）（適格機関投資家専用）	6.5%	-2.8%
	SMDAM日本債券ファンド（適格機関投資家専用）	8.1%	-3.1%
外国債券	FOFs用世界債券総合インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	8.4%	-2.3%
	ウエスタン・グローバル債券ファンド（適格機関投資家専用）	-	-*
	フィデリティ外国債券アクティブ・セレクト・ファンド（適格機関投資家専用）	3.3%	-3.1%
	L&Gグローバル総合債券ファンド（除く日本）(FOFs用)（適格機関投資家専用）	1.3%	5.3%
国内リート	FOFs用 J-REIT インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	2.9%	8.7%
海外リート	FOFs用 グローバルREITインデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	2.8%	-0.6%
コモディティ	FOFs用 グローバル・コモディティ（米ドル建て）・ファンドS（適格機関投資家専用）	1.9%	-3.3%
	FOFs用 ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり（適格機関投資家専用）	4.8%	32.0%
ヘッジファンド	BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund-クラスS-JPY	1.5%	0.3%
	FOFs用 ピクテ マルチストラテジー リンクファンドS（適格機関投資家専用）	1.7%	3.6%
	FOFs用 米国株式LSファンドS（適格機関投資家専用）	2.2%	2.9%
	FOFs用 コモディティLSアルファ・ファンドS（適格機関投資家専用）	2.5%	0.2%
	FOFs用 米国株式イントラデイ・トレンド戦略ファンドS（適格機関投資家専用）	0.7%	-2.6%
	FOFs用 GBCA ファンドS（ミドルリスク型）（適格機関投資家専用）	2.2%	-6.2%
	ノムラFOFs用 日本株ベータヘッジ戦略ファンド（適格機関投資家専用）	0.9%	3.1%
	ウエスタン・カレンシー・アルファ・ファンドS（適格機関投資家専用）	1.4%	-6.8%
	MA Hedge Fund Strategies Limited	1.4%	1.6%

(※) 期中に全売却を行ったため開示しておりません。

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。騰落率は期首または当ファンドへの組入日からのものです。

(注) 騰落率は分配金再投資ベースです。

主に外国株式やコモディティなどの上昇がプラスに影響し、当期間における基準価額は上昇しました。

投資環境

○国内株式市場

国内株式市場は、ほぼ横ばいとなりました。世界的なAI関連需要の拡大や企業の資本効率改善への期待等を背景に2024年7月11日にはTOPIXは史上最高値を更新しました。その後8月には米国景気後退懸念、2025年4月にはトランプ政権の相互関税発表を受けて、急落する局面はあったものの、いずれもその後反発しました。結果として当期間の終値は1年前とほぼ同水準となりました。

○外国株式市場

先進国株式市場は、上昇しました。世界的なAI関連需要の拡大期待等を背景に、堅調な推移となりました。2025年2月以降はトランプ政権による関税政策への警戒感が高まり、下落基調となりました。また4月にはトランプ政権の相互関税発表を受けて株価は急落しましたが、関税上乘せ措置の90日間の適用停止が発表されたことを受け、再び上昇に転じました。

新興国株式市場は、先進国株式市場同様上昇しました。2024年末にかけては中国経済の減速懸念やドル高等が嫌気され上値重く推移しました。2025年4月にはトランプ政権の相互関税発表を受けて大きく下落しましたが、その後は米中間の関税交渉が進展するとの期待やドル安等を背景に、株価は反転上昇しました。

○国内債券市場

国内債券市場は、債券価格は下落（金利は上昇）しました。日銀の追加利上げへの思惑から10年国債利回り（長期金利）は上昇し、2025年3月には1.5%台に達しました。その後4月のトランプ政権の相互関税発表を受けて、リスク回避の動きが広がり、一時的に金利が急低下する局面も見られましたが、その後、再び金利は上昇しました。

○外国債券市場

先進国債券市場は、ドルベースでは債券価格は上昇（金利は低下）した一方、円高ドル安の進行により円ベースでは下落しました。米2年債利回りはFRB（米連邦準備制度理事会）による政策金利引き下げ等を背景に低下した一方で、米10年債利回りは米国の財政赤字拡大に対する警戒感から上昇しました。欧州についても、独2年債利回りはECB（欧州中央銀行）による政策金利引き下げ等を背景に低下した一方で、独10年債利回りは政府のインフラ・防衛支出増加に伴う国債発行拡大等を背景に上昇しました。

新興国債券市場は、債券価格は上昇しました。新興国株式と同様、2024年末にかけては中国経済の減速懸念やドル高等が嫌気され上値重く推移しました。年明け以降は先進国の金利低下やドル安の進行等を背景にリスクセンチメントが改善し、堅調に推移しました。

○国内リート市場

国内リート市場は、上昇しました。2024年末にかけては、日銀の追加利上げへの思惑から国内金利が上昇したことが嫌気され、軟調に推移しました。一方、年明け以降は、配当金の増加やオフィス空室率の低下といったファンダメンタルズの改善が評価され、上昇に転じました。

○海外リート市場

海外リート市場は、ドルベースでは上昇した一方、円高ドル安の進行により円ベースでは下落しました。2024年9月下旬にかけては、海外の中央銀行による利下げ等が好感され、堅調に推移しましたが、その後は米欧ともに10年債利回りが上昇したこと等が嫌気され、上値の重い展開となりました。

○コモディティ市場

コモディティ市場において、商品価格はドルベースでは上昇した一方、円高ドル安の進行により円ベースでは下落しました。金価格は地政学リスクの高まりやドル安の進行等を背景に上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

国内外の株式・債券といった様々な資産に分散投資し、これらを組み合わせることで中長期的に安定した収益の獲得を目指しました。また、デリバティブを含めた様々な投資対象及び投資戦略を駆使するヘッジファンド等を組み入れることで短期的な下振れリスクの抑制を目指しました。

<投資資産の配分変更>

- ・国内リート、ヘッジファンドの投資比率を引き下げました。
- ・外国株式、国内債券の投資比率を引き上げました。

<投資対象ファンドの変更>

- ・外国株式資産内の投資割合の見直しに伴い、「グローバル株式コンセントレイト・ファンド（適格機関投資家専用）」を全売却しました。
- ・外国債券資産内の投資割合の見直しに伴い、「ウエスタン・グローバル債券ファンド（適格機関投資家専用）」を全売却し、新たに「L&Gグローバル総合債券ファンド（除く日本）（FOFs用）（適格機関投資家専用）」を投資対象に追加しました。

投資資産	組入ファンド	組入比率		差
		当期首	当期末	
国内株式	FOFs用 国内株式インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	3.7%	3.6%	-0.1%
	国内株式アクティブバリューファンド（適格機関投資家専用）	2.3%	2.4%	0.1%
	日本長期成長株集中投資ファンド（適格機関投資家専用）	1.9%	1.7%	-0.2%
	FOFs用国内株式EVIバリューファンド（適格機関投資家専用）	2.3%	2.4%	0.0%
	FOFs用日本株式ESGセレクト・リーダーズ・インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	0.6%	0.5%	0.0%
	FOFs用日本株式エクセレント・フォーカスS（適格機関投資家専用）	0.5%	0.6%	0.1%
	SMDAM日本グロース株ファンド（適格機関投資家専用）	0.5%	0.6%	0.1%
外国株式	FOFs用 外国株式インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	1.7%	2.1%	0.4%
	FOFs用新興国株式インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	0.6%	0.7%	0.1%
	グローバル株式コンセントレイト・ファンド（適格機関投資家専用）	1.6%	-	-1.6%
	ブランディワイン・グローバル株式ファンド（適格機関投資家専用）	1.6%	2.1%	0.5%
	Capital Group New Economy Fund (LUX) Class ZL	1.7%	3.2%	1.6%
	FOFs用外国株式ESGリーダーズ・インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	0.6%	0.7%	0.2%
	ニッセイ/サンダース・グローバルバリュー株式ファンド(FOFs用)（適格機関投資家専用）	1.7%	3.1%	1.4%
国内債券	世界エクイティ・ファンド（適格機関投資家向け）	1.6%	2.1%	0.6%
	マニユライフFOFs用日本債券ストラテジックファンド（適格機関投資家専用）	8.9%	9.7%	0.8%
	明治安田FOFs用日本債券アクティブ戦略ファンド（適格機関投資家専用）	7.5%	8.1%	0.6%
	ニッセイ国内債券アクティブプラス（FOFs用）（適格機関投資家専用）	5.8%	6.5%	0.7%
	SMDAM日本債券ファンド（適格機関投資家専用）	7.4%	8.1%	0.7%
外国債券	FOFs用世界債券総合インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	6.3%	8.4%	2.1%
	ウエスタン・グローバル債券ファンド（適格機関投資家専用）	3.4%	-	-3.4%
	フィデリティ外国債券アクティブ・セレクト・ファンド（適格機関投資家専用）	3.0%	3.3%	0.2%
	L&Gグローバル総合債券ファンド(除く日本)(FOFs用)（適格機関投資家専用）	-	1.3%	1.3%
国内リート	FOFs用 J-REIT インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	4.8%	2.9%	-1.9%
海外リート	FOFs用 グローバルREIT インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	2.8%	2.8%	0.0%
コモディティ	FOFs用 グローバル・コモディティ（米ドル建て）・ファンドS（適格機関投資家専用）	2.1%	1.9%	-0.2%
	FOFs用 ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり（適格機関投資家専用）	4.8%	4.8%	0.0%
ヘッジファンド	BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund-クラスS-JPY	1.9%	1.5%	-0.4%
	FOFs用 ピクテ マルチストラテジー リンクファンドS(適格機関投資家専用)	2.0%	1.7%	-0.2%
	FOFs用 米国株式LSファンドS（適格機関投資家専用）	2.8%	2.2%	-0.6%
	FOFs用 コモディティLSアルファ・ファンドS（適格機関投資家専用）	3.3%	2.5%	-0.8%
	FOFs用 米国株式イントラデイ・トレンド戦略ファンドS(適格機関投資家専用)	0.8%	0.7%	-0.1%
	FOFs用 GBCA ファンドS（ミドルリスク型）（適格機関投資家専用）	2.4%	2.2%	-0.2%
	ノムラFOFs用 日本株ベータヘッジ戦略ファンド（適格機関投資家専用）	1.8%	0.9%	-0.9%
	ウエスタン・カレンシー・アルファ・ファンドS（適格機関投資家専用）	2.0%	1.4%	-0.5%
	MA Hedge Fund Strategies Limited	1.9%	1.4%	-0.5%

（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきます。なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第10期
	2024年7月11日～ 2025年7月10日
当期分配金	—
（対基準価額比率）	— %
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	2,035

（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

（注）当期の収益、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合計が当期分配金と一致しない場合があります。

○今後の運用方針

主として、国内株式、国内債券、外国株式、外国債券、国内リート、海外リート、バンクローン、コモディティ、ヘッジファンド及びその他の様々な資産を実質的な投資対象とする投資対象ファンドに分散投資します。

各資産及び各投資対象ファンドへの投資割合は、各資産の期待リターンやリスク、各資産間の相関係数、各投資対象ファンドのリスク・リターン特性等をもとに決定します。各資産及び各投資対象ファンドへの投資割合は定期的な見直しを行うほか、市場環境等に応じても調整を行います。また適宜リバランスを行います。なお、全ての資産及び投資対象ファンドに投資するとは限りません。

投資対象ファンドについては、定性・定量評価等により適宜見直しを行います。この際、投資対象ファンドとして定められていた投資信託証券が投資対象ファンドから除外されたり、新たな投資信託証券が投資対象ファンドとして定められることがあります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 7 月11日～2025年 7 月10日)

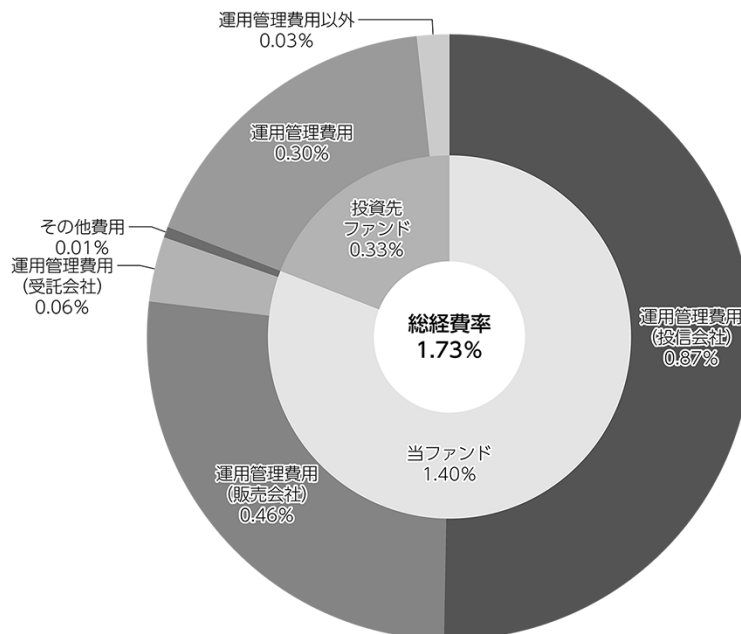
項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 159	% 1.386	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(100)	(0.869)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(53)	(0.462)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(6)	(0.055)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	1	0.005	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(1)	(0.005)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	160	1.391	
期中の平均基準価額は、11,452円です。			

- (注) 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・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- (注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。
- (注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

（参考情報）

○総経費率

期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.73%です。



(単位: %)

総経費率 (①+②+③)	1.73
①当ファンドの費用の比率	1.40
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.30
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.03

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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

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

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 投資先ファンドの一部（L&Gグローバル総合債券ファンド（除く日本）(FOFs用)）については、運用管理費用以外の費用が含まれておりません。

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

○売買及び取引の状況

(2024年7月11日～2025年7月10日)

投資信託証券

銘柄	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国	ノムラFOfs用 日本株ベータヘッジ戦略ファンド (適格機関投資家専用)	口 —	千円 —	口 65,069,913	千円 54,000
	国内株式アクティブバリューファンド (適格機関投資家専用)	8,443,779	15,000	13,413,377	26,000
	世界エクイティ・ファンド (適格機関投資家向け)	19,294,845	30,000	12,222,129	20,000
	FOFs用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり (適格機関投資家専用)	2,591,883	5,000	57,346,352	100,000
	L&Cグローバル総合債券ファンド(除く日本)(FOFs用)(適格機関投資家専用)	60,465,586	60,000	—	—
	BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund-クラスS-JPY	—	—	2,733	30,000
	明治安田FOFs用日本債券アクティブ戦略ファンド(適格機関投資家専用)	43,050,793	40,000	42,077,878	39,000
	Capital Group New Economy Fund (LUX) Class ZL	36,114	87,000	13,917	36,000
	ニッセイ/サンダース・グローバルバリュー株式ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)	44,882,490	80,000	15,039,656	28,000
	ニッセイ国内債券アクティブプラス(FOFs用)(適格機関投資家専用)	52,054,704	50,000	39,660,069	38,000
	グローバル株式コンセントレイト・ファンド (適格機関投資家専用)	—	—	36,460,386	82,662
	フィデリティ外国債券アクティブ・セレクト・ファンド(適格機関投資家専用)	4,224,758	5,000	4,155,239	5,000
	日本長期成長株集中投資ファンド(適格機関投資家専用)	—	—	6,625,127	21,000
	ウェスタン・グローバル債券ファンド (適格機関投資家専用)	—	—	119,625,937	165,891
	ブラディワイン・グローバル株式ファンド(適格機関投資家専用)	26,139,890	40,000	19,120,901	30,000
	ウェスタン・カレンシー・アルファ・ファンドS(適格機関投資家専用)	—	—	36,149,662	30,000
	FOFs用 米国株式LSファンドS (適格機関投資家専用)	—	—	37,454,986	45,000
	FOFs用 コモディティLSアルファ・ファンドS (適格機関投資家専用)	—	—	45,247,783	57,000
	FOFs用日本株式ESGセレクト・リーダーズ・インデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)	—	—	3,125,781	5,000
	FOFs用新興国株式インデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)	3,962,280	5,000	2,148,843	3,000
	FOFs用 米国株式イントラデイ・トレンド戦略ファンドS (適格機関投資家専用)	—	—	9,212,748	8,000
	FOFs用GBCAファンドS(ミドルリスク型)(適格機関投資家専用)	17,947,951	18,000	33,411,815	33,000
	FOFs用外国株式ESGリーダーズ・インデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)	3,291,856	5,000	—	—
	FOFs用世界債券総合インデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)	87,629,947	100,000	20,953,272	25,000
	FOFs用 グローバル・コモディティ(ミドル建て)・ ファンドS(適格機関投資家専用)	—	—	9,683,288	15,000
	FOFs用 グローバルREITインデックス・ ファンドS(適格機関投資家専用)	—	—	8,058,962	15,000
	FOFs用 国内株式インデックス・ファンドS (適格機関投資家専用)	16,896,354	30,000	28,202,198	52,000
	FOFs用 J-REITインデックス・ファンドS (適格機関投資家専用)	—	—	98,500,271	129,000
	FOFs用 ビクテ マルチストラテジー リンクファンドS(適格機関投資家専用)	11,732,500	12,000	35,281,501	37,000
	FOFs用 外国株式インデックス・ファンドS (適格機関投資家専用)	6,572,529	20,000	4,648,244	15,000
内					

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	SMDAM日本債券ファンド(適格機関投資家専用)	口 千円	口 千円	口 千円	口 千円
	FOFs用国内株式EVIバリューファンド(適格機関投資家専用)	41,785,861	40,000	31,346,256	30,000
	FOFs用国内株式EVIバリューファンド(適格機関投資家専用)	8,304,487	15,000	15,498,826	31,000
	マニユライフFOFs用日本債券ストラテジックファンド(適格機関投資家専用)	54,019,348	50,000	44,338,171	41,000
	MA Hedge Fund Strategies Limited	—	—	3,289	33,000
合 計		513,327,955	707,000	894,099,511	1,279,554

(注) 金額は受け渡し代金。

○利害関係人との取引状況等 (2024年7月11日～2025年7月10日)

該当事項はございません。

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す。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2024年7月11日～2025年7月10日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況 (2024年7月11日～2025年7月10日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2025年7月10日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		口	口	千円	%
ノムラFOFs用 日本株ベータヘッジ戦略ファンド(適格機関投資家専用)		116,110,448	51,040,535	42,429	0.9
国内株式アクティブバリュース・ファンド(適格機関投資家専用)		61,919,222	56,949,624	115,203	2.4
世界エクイティ・ファンド(適格機関投資家向け)		51,372,256	58,444,972	102,068	2.1
FOFs用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり(適格機関投資家専用)		176,030,730	121,276,261	232,983	4.8
L&Gグローバル総合債券ファンド(除く日本)(FOFs用)(適格機関投資家専用)		—	60,465,586	63,180	1.3
BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund-クラスS-JPY		9,193	6,460	71,531	1.5
明治安田FOFs用日本債券アクティブ戦略ファンド(適格機関投資家専用)		431,010,993	431,983,908	391,507	8.1
Capital Group New Economy Fund (LUX) Class ZL		32,867	55,063	155,223	3.2
ニッセイ/サンダース・グローバルバリュース株式ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)		46,002,868	75,845,702	150,189	3.1
ニッセイ国内債券アクティブプラス(FOFs用)(適格機関投資家専用)		322,463,933	334,858,568	313,260	6.5
グローバル株式コンセントレイト・ファンド(適格機関投資家専用)		36,460,386	—	—	—
フィデリティ外国債券アクティブ・セレクト・ファンド(適格機関投資家専用)		127,717,204	127,786,723	157,292	3.3
日本長期成長株集中投資ファンド(適格機関投資家専用)		32,122,170	25,497,043	82,044	1.7
ウエスタン・グローバル債券ファンド(適格機関投資家専用)		119,625,937	—	—	—
ブランドワイン・グローバル株式ファンド(適格機関投資家専用)		55,333,128	62,352,117	102,644	2.1
ウエスタン・カレンシー・アルファ・ファンズS(適格機関投資家専用)		124,195,901	88,046,239	69,767	1.4
FOFs用 米国株式LSファンズS(適格機関投資家専用)		118,202,425	80,747,439	104,285	2.2
FOFs用 コモディティLSアルファ・ファンズS(適格機関投資家専用)		140,258,309	95,010,526	119,893	2.5
FOFs用日本株式ESGセレクト・リーダーズ・インデックス・ファンズS(適格機関投資家専用)		19,410,778	16,284,997	25,979	0.5
FOFs用新興国株式インデックス・ファンズS(適格機関投資家専用)		21,523,409	23,336,846	34,291	0.7
FOFs用 米国株式イントラデイ・トレンド戦略ファンズS(適格機関投資家専用)		50,673,517	41,460,769	35,581	0.7
FOFs用GBCAファンズS(ミドルリスク型)(適格機関投資家専用)		124,994,208	109,530,344	104,667	2.2
FOFs用日本株式エクセレント・フォーカスS(適格機関投資家専用)		24,940,144	24,940,144	27,878	0.6
FOFs用外国株式ESGリーダーズ・インデックス・ファンズS(適格機関投資家専用)		17,321,288	20,613,144	35,213	0.7
FOFs用世界債券総合インデックス・ファンズS(適格機関投資家専用)		272,755,741	339,432,416	407,318	8.4
FOFs用 グローバル・コモディティ(米ドル建て)・ファンズS(適格機関投資家専用)		71,724,295	62,041,007	93,439	1.9
FOFs用 グローバルREITインデックス・ファンズS(適格機関投資家専用)		83,929,254	75,870,292	135,898	2.8
FOFs用 国内株式インデックス・ファンズS(適格機関投資家専用)		101,107,988	89,802,144	172,842	3.6
FOFs用 J-REITインデックス・ファンズS(適格機関投資家専用)		196,256,373	97,756,102	137,689	2.9
FOFs用 ビクテ マルチストラテジー リンクファンズS(適格機関投資家専用)		99,658,987	76,109,986	82,274	1.7
FOFs用 外国株式インデックス・ファンズS(適格機関投資家専用)		27,606,158	29,530,443	99,284	2.1
SMDAM日本債券ファンド(適格機関投資家専用)		410,748,916	421,188,521	391,157	8.1
SMDAM日本グロース株ファンド(適格機関投資家専用)		24,124,289	24,124,289	28,888	0.6
FOFs用国内株式EVIバリュース・ファンド(適格機関投資家専用)		63,092,341	55,898,002	115,205	2.4
マニュライフFOFs用日本債券ストラテジックファンド(適格機関投資家専用)		509,898,346	519,579,523	469,128	9.7
MA Hedge Fund Strategies Limited		10,066	6,777	69,139	1.4
合 計		4,078,644,069	3,697,872,512	4,739,386	98.2

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○投資信託財産の構成

(2025年7月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	4, 443, 491	91. 3
投資証券	295, 894	6. 1
コール・ローン等、その他	125, 116	2. 6
投資信託財産総額	4, 864, 501	100. 0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する評価額の割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年7月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4, 864, 501, 798
コール・ローン等	120, 114, 563
投資信託受益証券(評価額)	4, 443, 491, 215
投資証券(評価額)	295, 894, 876
未収入金	5, 000, 000
未収利息	1, 144
(B) 負債	37, 340, 200
未払解約金	3, 618, 873
未払信託報酬	33, 588, 103
その他未払費用	133, 224
(C) 純資産総額(A－B)	4, 827, 161, 598
元本	4, 159, 560, 748
次期繰越損益金	667, 600, 850
(D) 受益権総口数	4, 159, 560, 748口
1万円当たり基準価額(C／D)	11, 605円

(注) 当ファンドの期首元本額は4,594,500,714円、期中追加設定元本額は51,513,031円、期中一部解約元本額は486,452,997円です。

(注) 1口当たり純資産額は1.1605円です。

○損益の状況 (2024年7月11日～2025年7月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1, 349, 139
受取配当金	1, 144, 959
受取利息	204, 180
(B) 有価証券売買損益	78, 265, 539
売買益	168, 193, 131
売買損	△ 89, 927, 592
(C) 信託報酬等	△ 69, 759, 727
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	9, 854, 951
(E) 前期繰越損益金	809, 146, 505
(F) 追加信託差損益金	△151, 400, 606
(配当等相当額)	(27, 774, 397)
(売買損益相当額)	(△179, 175, 003)
(G) 計(D＋E＋F)	667, 600, 850
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	667, 600, 850
追加信託差損益金	△151, 400, 606
(配当等相当額)	(27, 774, 397)
(売買損益相当額)	(△179, 175, 003)
分配準備積立金	819, 001, 456

(注) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(170,200円)、費用控除後の有価証券等損益額(9,684,751円)、信託約款に規定する収益調整金(27,774,397円)および分配準備積立金(809,146,505円)より分配対象収益は846,775,853円(1万円当たり2,035円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）	0円

○お知らせ

約款変更について

2024年7月11日から2025年7月10日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

- ・投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。
（変更日：2025年4月1日）
- ・投資対象とする投資信託証券を追加・除外するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。
（変更日：2025年4月11日）

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／国内／株式／インデックス型	
信 託 期 間	信託期間は2018年10月11日から無期限です。	
運 用 方 針	TOPIX（東証株価指数）（配当込み）と連動する投資成果を目標として運用を行います。	
主要運用対象	FOFs用 国内株式 インデックス・ファンドS (適格機関投資家専用)	下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	国内株式 インデックス マザーファンド	わが国の取引所に上場している株式を主要投資対象とします。
組 入 制 限	FOFs用 国内株式 インデックス・ファンドS (適格機関投資家専用)	株式への実質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。
	国内株式 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。
分 配 方 針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 ①分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 ②分配金額については、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

FOFs用 国内株式
インデックス・ファンドS
(適格機関投資家専用)

運 用 報 告 書 (全 体 版)

第7期（決算日 2025年5月29日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

- 口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
- 当運用報告書についてのお問い合わせ
フリーダイヤル：0120-668001
(受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。)

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			ベンチマーク		株 式 組入比率	株式先物 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分配金	期 中 騰落率		期 中 騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
第3期(2021年5月31日)	11,949	0	25.4	12,010	25.6	98.5	1.5	2,233
第4期(2022年5月30日)	12,204	0	2.1	12,283	2.3	98.2	1.9	1,785
第5期(2023年5月29日)	14,064	0	15.2	14,191	15.5	98.5	1.5	1,494
第6期(2024年5月29日)	18,219	0	29.5	18,417	29.8	98.2	1.7	694
第7期(2025年5月29日)	19,115	0	4.9	19,369	5.2	97.2	2.7	608

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。
(注3) 株式先物比率は「買建比率－売建比率」です。

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

TOPIX（東証株価指数）（配当込み）（以下、「配当込み T O P I X」という。）の指数値及び配当込み T O P I Xに係る標章又は商標は、株式会社 J P X 総研又は株式会社 J P X 総研の関連会社（以下「J P X」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など配当込み T O P I Xに関するすべての権利・ノウハウ及び配当込み T O P I Xに係る標章又は商標に関するすべての権利は J P X が有します。J P X は、配当込み T O P I X の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P X により提供、保証又は販売されるものではなく、本商品の設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対しても J P X は責任を負いません。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

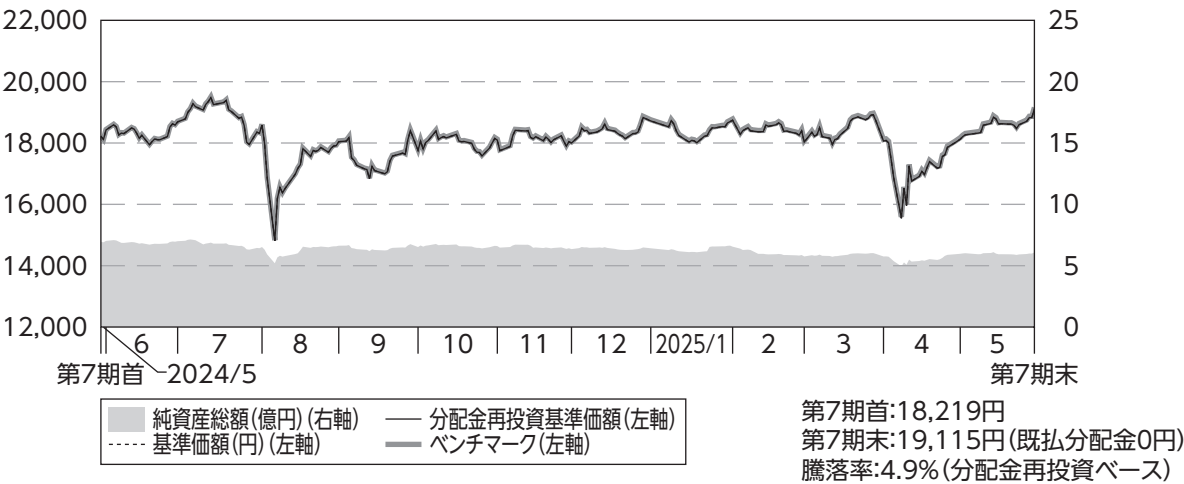
当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(当 期 首) 2024年 5月29日	円 18,219	% －	18,417	% －	% 98.2	% 1.7
5月末	18,425	1.1	18,641	1.2	98.4	1.5
6月末	18,688	2.6	18,912	2.7	97.9	2.1
7月末	18,584	2.0	18,809	2.1	99.2	0.7
8月末	18,042	△1.0	18,264	△0.8	99.1	0.8
9月末	17,763	△2.5	17,985	△2.3	98.2	1.7
10月末	18,094	△0.7	18,323	△0.5	98.1	1.8
11月末	17,998	△1.2	18,229	△1.0	98.2	1.8
12月末	18,719	2.7	18,962	3.0	99.0	0.9
2025年 1月末	18,743	2.9	18,988	3.1	99.3	0.6
2月末	18,030	△1.0	18,270	△0.8	99.1	0.8
3月末	18,063	△0.9	18,310	△0.6	97.7	2.1
4月末	18,125	△0.5	18,371	△0.3	97.0	2.9
(当 期 末) 2025年 5月29日	19,115	4.9	19,369	5.2	97.2	2.7

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
 (注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。
 (注3) 株式先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額及びベンチマークは、2024年5月29日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

ベンチマークであるTOPIX(東証株価指数)(配当込み)の動きを反映して基準価額は変動し、期末は期首比で上昇しました。

投資環境



当期の国内株式市場は上昇しました。

期初から7月前半にかけて円安・米ドル高を受けて上昇する場面もありましたが、8月に米雇用統計の悪化を受けて円高・米ドル安が進み、日本株は歴史的な大幅下落となりました。

その後は、自民党総裁選で石破氏勝利の結果を受けて大幅下落する場面や、米大統領選挙の結果を受けた反発や米景気の底堅さから上昇する場面もあるなど、一進一退の展開が続きました。

期末にかけては、米国に輸入される自動車への追加関税や、米国の景気後退懸念などから米国株式市場が急落したことを受けて国内株式市場も大幅に下落しましたが、米政権が相互関税の上乗せ部分について日本を含む一部の国で一時停止すると発表したことや、米中間での追加関税の大幅な引き下げが決定されたことなどから、株式市場は上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

株式への投資は「国内株式インデックス マザーファンド」受益証券の組み入れにより行いました。

【「国内株式インデックス マザーファンド」の運用経過】

ベンチマークであるTOPIX(東証株価指数)(配当込み)と連動する投資成果を目標として運用を行いました。

(1) 株式組入比率

先物を含む株式組入比率は期を通じて高位を維持しました。

なお、ヘッジ目的で、株価指数先物取引を適宜活用しています。

(2) ポートフォリオ構成

TOPIX構成銘柄の中から信用リスクが極めて高いと判断される銘柄を除外し、ベンチマークの個別銘柄構成比率に極力合わせたポートフォリオを組成しました。

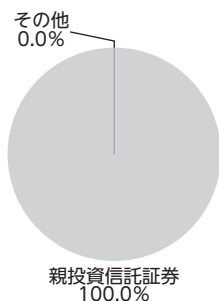
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

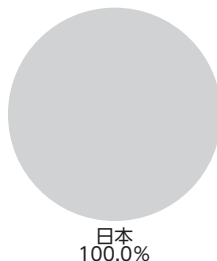
	当期末
	2025年5月29日
国内株式インデックス マザーファンド	100.0%
その他	0.0%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

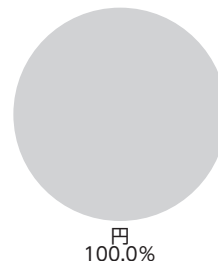
○資産別配分



○国別配分



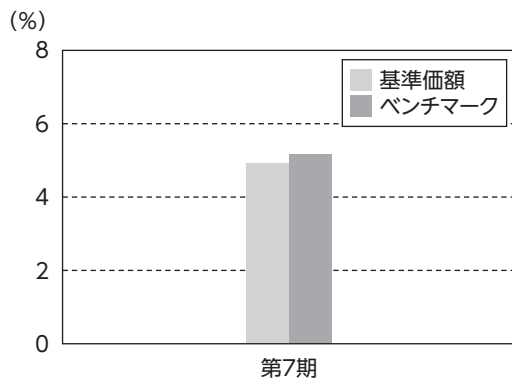
○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額(分配金込み)とベンチマークの騰落率の対比です。



当期の基準価額騰落率はベンチマーク騰落率に概ね連動しました。

差異の主な要因は、信託報酬要因です。

分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきます。

なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

(1万口当たり・税引前)

項目		第7期
		2024年5月30日~2025年5月29日
当期分配金	(円)	—
(対基準価額比率)	(%)	(—)
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	9,643

(注1)「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

(注2)当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注3)—印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

国内株式インデックス マザーファンドの受益証券への投資を通じて、わが国の金融商品取引所等に上場している株式に分散投資を行い、TOPIX(東証株価指数)(配当込み)に連動する投資成果を目標として運用を行います。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2024年5月30日~2025年5月29日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	36円	0.198%	(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18,272円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(投信会社)	(28)	(0.154)	
(販売会社)	(2)	(0.011)	
(受託会社)	(6)	(0.033)	
(b) 売買委託手数料	0	0.001	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{[期中の売買委託手数料]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(0)	(0.000)	
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(オプション証券等)	(－)	(－)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(商品)	(－)	(－)	
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税	－	－	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(－)	(－)	
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(オプション証券等)	(－)	(－)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(－)	(－)	
(公社債)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(d) その他費用	1	0.005	(d) その他費用＝ $\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
(保管費用)	(－)	(－)	
(監査費用)	(1)	(0.005)	
(その他)	(－)	(－)	
合計	37	0.204	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

売買および取引の状況

<親投資信託受益証券の設定、解約状況>

	当期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
国内株式インデックス マザーファンド	千口 29,600	千円 81,755	千口 70,329	千円 203,951

株式売買比率

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

<国内株式インデックス マザーファンド>

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	146,518,774千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	686,540,559千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.21

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。
(注2) (c)売買高比率は小数点第3位以下を切り捨てています。

利害関係人※との取引状況等

■ 利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況 B	B A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況 D	D C
金 銭 信 託	百万円 0.001260	百万円 0.001260	% 100.0	百万円 0.001260	百万円 0.001260	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	358	61	17.0	359	62	17.3

(注) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

< 国内株式インデックス マザーファンド >

区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況 B	B A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況 D	D C
金 銭 信 託	百万円 7	百万円 7	% 100.0	百万円 7	百万円 7	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	3,369,726	441,912	13.1	3,345,862	440,342	13.2

< 平均保有割合 0.1% >

(注1) 平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

■ 利害関係人の発行する有価証券等

< 国内株式インデックス マザーファンド >

種 類	当	期	
	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株 式	274百万円	146百万円	2,460百万円

(注1) 買付額および売付額は受渡代金、当期末保有額は評価額です。

(注2) 当該株式の銘柄は、三井住友トラストグループ株式会社です。

組入資産の明細

< 親投資信託残高 >

種 類	当 期 首 (前 期 末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
国内株式インデックス マザーファンド	千口 243,803	千口 203,074	千円 607,700

(注) 親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、250,891,016千口です。

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

有価証券の貸付および借入の状況

<国内株式インデックス マザーファンド>

区 分	当 期 末
	数 量
貸 付 有 価 証 券 （ 株 式 ） 総 株 数	7,518,100.00 株

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末
	評 価 額 比 率
	千円 %
国内株式インデックス マザーファンド	607,700 99.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,057 0.2
投 資 信 託 財 産 総 額	608,757 100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2025年5月29日現在
(A)資 産	608,757,559円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	908,308
国内株式インデックス マザーファンド(評価額)	607,700,677
未 収 入 金	148,563
未 収 利 息	11
(B)負 債	757,462
未 払 解 約 金	139,999
未 払 信 託 報 酬	601,054
そ の 他 未 払 費 用	16,409
(C)純 資 産 総 額(A-B)	608,000,097
元 本	318,067,967
次 期 繰 越 損 益 金	289,932,130
(D)受 益 権 総 口 数	318,067,967口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,115円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2024年5月30日 至 2025年5月29日
(A)配 当 等 収 益	3,829円
受 取 利 息	3,829
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	31,988,003
売 買 益	36,228,391
売 買 損	△4,240,388
(C)信 託 報 酬 等	△1,291,502
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	30,700,330
(E)前 期 繰 越 損 益 金	226,591,511
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	32,640,289
(配 当 等 相 当 額)	(49,441,408)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△16,801,119)
(G)計 (D+E+F)	289,932,130
(H)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	289,932,130
追 加 信 託 差 損 益 金	32,640,289
(配 当 等 相 当 額)	(49,449,931)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△16,809,642)
分 配 準 備 積 立 金	257,291,841

(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。

＜注記事項＞

※当ファンドの期首元本額は381,083,120円、期中追加設定元本額は46,343,486円、期中一部解約元本額は109,358,639円です。

※分配金の計算過程

項 目	当 期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	13,650,534円
(B) 有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後)	17,049,796円
(C) 収益調整金額	49,449,931円
(D) 分配準備積立金額	226,591,511円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	306,741,772円
(F) 期末残存口数	318,067,967口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	9,643円
(H) 分配金額(1万口当たり)	－円
(I) 収益分配金金額(F×H/10,000)	－円

お知らせ

信託期間を無期限とするため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2024年10月11日)

株式会社東京証券取引所の取引時間延伸を受けて申込受付締切時間を変更するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2024年11月5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、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2025年4月1日)

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。

本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。

今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

国内株式インデックス マザーファンド

運用報告書

第25期（決算日 2025年5月29日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信託期間	信託期間は2000年5月30日から無期限です。
運用方針	わが国の株式を中心に投資を行い、TOPIX（東証株価指数）（配当込み）と連動する投資成果を目標として運用を行います。
主要運用対象	わが国の取引所に上場している株式を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資は、行いません。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未满是切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 期 騰 落 率	ベンチマーク 期 騰 落 率	株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	純 資 産 総 額
第21期(2021年5月31日)	円 18,550	% 25.7	% 98.5	% 1.5	百万円 462,835
第22期(2022年5月30日)	18,985	2.3	98.3	1.9	497,213
第23期(2023年5月29日)	21,924	15.5	98.5	1.5	560,044
第24期(2024年5月29日)	28,463	29.8	98.2	1.7	664,653
第25期(2025年5月29日)	29,925	5.1	97.2	2.7	750,800

(注)株式先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額 騰 落 率	ベンチマーク 騰 落 率	株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率
(当 期 首) 2024年 5月29日	円 28,463	% —	% 98.2	% 1.7
5月末	28,785	1.1	98.4	1.5
6月末	29,202	2.6	97.9	2.1
7月末	29,044	2.0	99.2	0.7
8月末	28,201	△0.9	99.1	0.8
9月末	27,769	△2.4	98.3	1.7
10月末	28,292	△0.6	98.2	1.8
11月末	28,147	△1.1	98.2	1.8
12月末	29,280	2.9	99.1	0.9
2025年 1月末	29,322	3.0	99.4	0.6
2月末	28,210	△0.9	99.2	0.8
3月末	28,268	△0.7	97.8	2.1
4月末	28,369	△0.3	97.1	2.9
(当 期 末) 2025年 5月29日	29,925	5.1	97.2	2.7

(注1)騰落率は期首比です。

(注2)株式先物比率は「買建比率－売建比率」です。

ベンチマークは、TOPIX（東証株価指数）（配当込み）です。

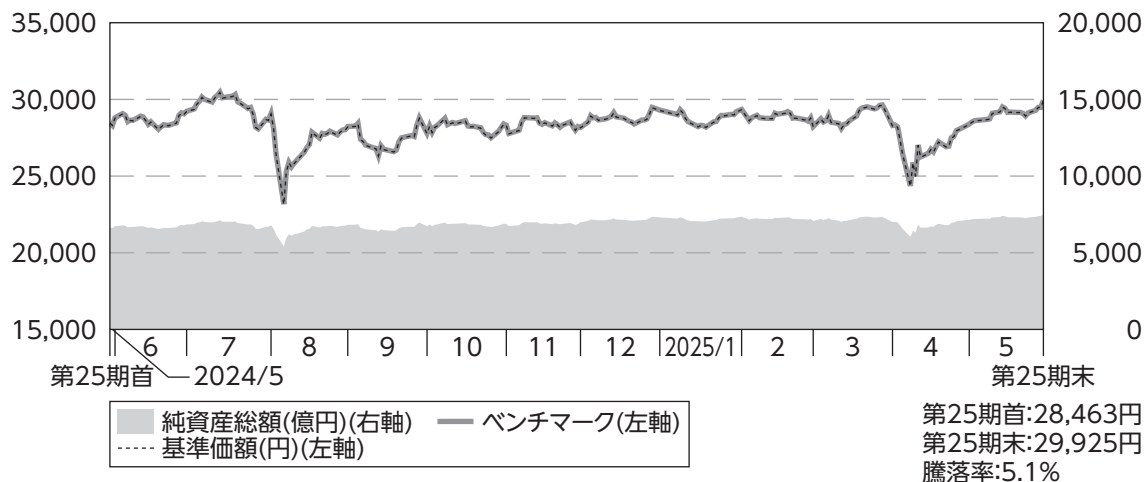
TOPIX（東証株価指数）とは、株式会社J P X総研が算出、公表する指数で、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、浮動株ベースの時価総額加重方式により算出されます。

「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した指数です。

TOPIX（東証株価指数）（配当込み）（以下、「配当込みTOPIX」という。）の指数値及び配当込みTOPIXに係る標章又は商標は、株式会社J P X総研又は株式会社J P X総研の関連会社（以下「J P X」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など配当込みTOPIXに関するすべての権利・ノウハウ及び配当込みTOPIXに係る標章又は商標に関するすべての権利はJ P Xが有します。J P Xは、配当込みTOPIXの指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P Xにより提供、保証又は販売されるものではなく、本商品の設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJ P Xは責任を負いません。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移

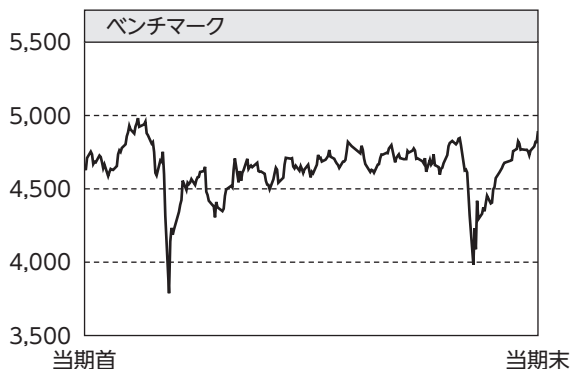


(注)ベンチマークは、2024年5月29日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

ベンチマークであるTOPIX(東証株価指数)(配当込み)の動きを反映して基準価額は変動し、期末は期首比で上昇しました。

投資環境



当期の国内株式市場は上昇しました。

期初から7月前半にかけて円安・米ドル高を受けて上昇する場面もありましたが、8月に米雇用統計の悪化を受けて円高・米ドル安が進み、日本株は歴史的な大幅下落となりました。

その後は、自民党総裁選で石破氏勝利の結果を受けて大幅下落する場面や、米大統領選挙の結果を受けた反発や米景気の底堅さから上昇する場面もあるなど、一進一退の展開が続きました。

期末にかけては、米国に輸入される自動車への追加関税や、米国の景気後退懸念などから米国株式市場が急落したことを受けて国内株式市場も大幅に下落しましたが、米政権が相互関税の上乗せ部分について日本を含む一部の国で一時停止すると発表したことや、米中間での追加関税の大幅な引き下げが決定されたことなどから、株式市場は上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

ベンチマークであるTOPIX(東証株価指数)(配当込み)と連動する投資成果を目標として運用を行いました。

(1) 株式組入比率

先物を含む株式組入比率は期を通じて高位を維持しました。

なお、ヘッジ目的で、株価指数先物取引を適宜活用しています。

(2) ポートフォリオ構成

TOPIX構成銘柄の中から信用リスクが極めて高いと判断される銘柄を除外し、ベンチマークの個別銘柄構成比率に極力合わせたポートフォリオを組成しました。

当ファンドの組入資産の内容

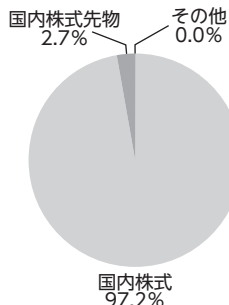
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	トヨタ自動車	日本	3.5%
2	ソニーグループ	日本	3.3%
3	三菱UFJフィナンシャル・グループ	日本	3.1%
4	東証株価指数先物 2506	日本	2.7%
5	日立製作所	日本	2.6%
6	任天堂	日本	1.9%

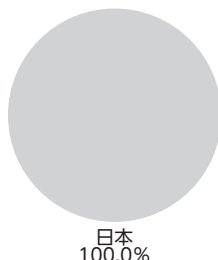
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	三井住友フィナンシャルグループ	日本	1.8%
8	リクルートホールディングス	日本	1.7%
9	キーエンス	日本	1.5%
10	三菱重工業	日本	1.4%
組入銘柄数			1,667

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

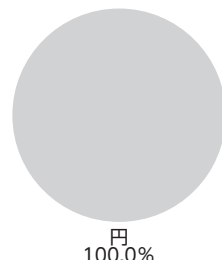
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分

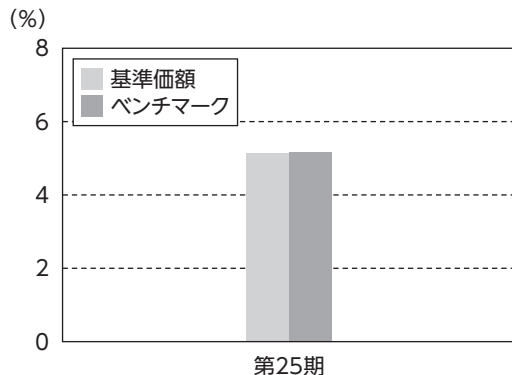


(注1) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。
 その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

(注2) 国別配分においては、上記の他、オフバランスで国内株式先物を想定元本ベースで純資産総額に対して2.7%買建てております。

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。



当期の基準価額騰落率はベンチマーク騰落率に概ね連動しました。

今後の運用方針

原則としてわが国の金融商品取引所等に上場している株式に分散投資を行い、TOPIX（東証株価指数）（配当込み）の動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2024年5月30日～2025年5月29日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (投資信託証券) (商品) (先物・オプション)	0円 (0) (－) (－) (－) (－) (－) (0)	0.001% (0.000) (－) (－) (－) (－) (－) (0.001)	(a) 売買委託手数料＝ $\frac{[\text{期中の売買委託手数料}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]}\times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有価証券取引税 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (公社債) (投資信託証券)	－ (－) (－) (－) (－) (－) (－)	－ (－) (－) (－) (－) (－) (－)	(b) 有価証券取引税＝ $\frac{[\text{期中の有価証券取引税}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]}\times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	－ (－) (－) (－)	－ (－) (－) (－)	(c) その他費用＝ $\frac{[\text{期中のその他費用}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]}\times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	0	0.001	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(28,574円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜株 式＞

		当 期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上 場	千株 46,142 (53,941)	千円 100,975,315 (－)	千株 21,605	千円 45,543,458

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) ()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

＜先物取引の種類別取引状況＞

種 類 別		当 期			
		買 建		売 建	
		新 規 買 付 額	決 済 額	新 規 売 付 額	決 済 額
国内	株 式 先 物 取 引	百万円 107,380	百万円 100,535	百万円 －	百万円 －

(注) 金額は受渡代金です。

株式売買比率

＜株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合＞

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	146,518,774千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	686,540,559千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.21

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) (c)売買高比率は小数点第3位以下を切り捨てています。

利害関係人[※]との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
金 銭 信 託	百万円 7	百万円 7	% 100.0	百万円 7	百万円 7	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	3,369,726	441,912	13.1	3,345,862	440,342	13.2

(注) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

■利害関係人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	274百万円	146百万円	2,460百万円	

(注1) 買付額および売付額は受渡代金、当期末保有額は評価額です。

(注2) 当該株式の銘柄は、三井住友トラストグループ株式会社です。

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

組入資産の明細

< 国内株式(上場株式) >

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末	
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)
水産・農林業(0.1%)			
極洋	9.8	10.7	46,170
ニッスイ	236.4	256.3	215,138
マルハニチロ	35.1	38	116,052
ユキグニファクトリー	20.1	21.8	23,762
カネコ種苗	6.7	7.2	10,108
サカタのタネ	26.9	31.7	109,999
ホクト	18.9	22.8	41,040
ホクリョウ	1.3	—	—
鉱業(0.2%)			
住石ホールディングス	30.1	32.2	21,219
日鉄鉱業	9.5	10.3	71,791
三井松島ホールディングス	14	—	—
I N P E X	794	774.8	1,513,959
石油資源開発	27.4	140.6	141,162
K&Oエナジーグループ	10.7	11.6	33,883
建設業(2.3%)			
ショーボンドホールディングス	32.2	33.7	165,601
ミライト・ワン	71.4	83	209,824
タマホーム	14.9	16.1	60,053
サンヨーホームズ	0.9	—	—
日本アクア	3.3	—	—
ファーストコーポレーション	2.3	—	—
ベステラ	1.9	—	—
キャンディル	1.4	—	—
ダイセキ環境ソリューション	1.6	—	—
第一カッター興業	6.8	6.6	8,936
安藤・間	137	148.5	217,998
東急建設	74.1	80.3	72,189
コムシスホールディングス	75.5	90.9	303,151
ビーアールホールディングス	34.7	37.6	12,295
高松コンストラクショングループ	17.6	19	54,112
東建コーポレーション	5.9	5.5	73,535
ソネック	0.8	—	—
ヤマウラ	12	13	15,938
オリエンタル白石	87.5	94.9	35,018
大成建設	151.5	162.8	1,298,818
大林組	591.4	591.9	1,295,965
清水建設	468.9	490	784,000
飛島建設	17	—	—
長谷工コーポレーション	151.7	164.5	344,298

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末	
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)
松井建設	15.4	16.7	18,386
銭高組	0.8	—	—
鹿島建設	366.7	397.6	1,423,805
不動テトラ	11.4	11.3	25,153
大末建設	2.2	—	—
鉄建建設	11.9	11.7	31,356
西松建設	31.5	28.6	139,339
三井住友建設	123.1	144.6	86,181
大豊建設	5.7	24.7	20,377
佐田建設	3.5	—	—
ナカノフドー建設	3.9	—	—
奥村組	26.8	31.7	137,261
東鉄工業	20.5	19.7	69,147
イチケン	1.4	—	—
富士ビー・エス	2.4	—	—
浅沼組	12.2	71.8	52,916
戸田建設	223.8	220.6	198,562
熊谷組	27.3	29.6	123,136
北野建設	1	—	—
植木組	1.6	—	—
矢作建設工業	22.5	24.4	40,723
ピーエス・コンストラクション	21	13	22,815
日本ハウスホールディングス	35.3	38.3	12,179
新日本建設	23.2	25.2	41,227
東亜道路工業	32.9	31	46,779
日本道路	19.4	18	45,252
東亜建設工業	51.1	54.1	80,825
日本国土開発	47	54.9	25,803
若築建設	5.7	5.3	21,385
東洋建設	41.7	51.6	75,336
五洋建設	234.5	234.7	208,061
世紀東急工業	21.2	25.6	36,761
福田組	6.2	6.8	34,204
住友林業	142.9	155	651,930
日本基礎技術	3.3	—	—
巴コーポレーション	6.9	—	—
大和ハウス工業	457.3	541.1	2,684,397
ライト工業	32.9	36	102,816
積水ハウス	501.6	543.9	1,789,974
日特建設	15.8	17.1	17,972
北陸電気工事	11.3	12.3	14,956

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
ユアテック	36.4	33.1	65,140	
日本リーテック	12.9	14	23,184	
四電工	6.9	22.5	29,070	
中電工	25.7	27.8	94,103	
関電工	103.6	98.2	293,421	
きんでん	115	123.4	482,740	
東京エネシス	15.4	19.1	23,244	
トーエネック	5.5	29.7	34,689	
住友電設	15.7	14.6	92,418	
日本電設工業	31	33.7	80,408	
エクシオグループ	161.6	185.4	342,804	
新日本空調	10.7	23.2	50,413	
九電工	35.7	38.8	204,514	
三機工業	35.7	37.4	142,120	
日揮ホールディングス	163.6	177.5	215,573	
中外炉工業	5.4	5.9	20,738	
ヤマト	4.6	—	—	
太平電業	10.3	11.8	60,652	
高砂熱学工業	44.3	43.2	286,329	
三晃金属工業	0.7	—	—	
朝日工業社	15.4	16.7	35,988	
明星工業	32	30.1	44,066	
大気社	19.1	45.9	111,307	
ダイダン	21.7	31.4	131,252	
日比谷総合設備	12	14.6	50,005	
飛島ホールディングス	—	18.4	34,831	
フィル・カンパニー	2.6	3.6	3,013	
テスホールディングス	35.6	43.5	14,398	
インプロニア・ホールディングス	190.6	187.9	223,225	
東洋エンジニアリング	24.3	26.4	17,424	
レイズネクスト	23.9	25.9	43,900	
食料品(3.1%)				
ニッポン	49.7	59.3	129,274	
日清製粉グループ本社	153.5	178.8	310,575	
日東富士製粉	3	3.2	23,776	
昭和産業	16.1	15.2	44,049	
鳥越製粉	4.9	—	—	
中部飼料	23	24.9	37,574	
フィード・ワン	24.3	26.3	25,616	
東洋精糖	1	—	—	
日本甜菜製糖	9.7	9.4	21,723	
DM三井製糖	16.5	17.9	56,206	
塩水港精糖	7.2	—	—	
ウェルネオシュガー	8.3	10.1	22,684	
森永製菓	70.7	74.9	178,449	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
中村屋	4.1	4.5	14,085	
江崎グリコ	47.5	51.5	237,981	
名糖産業	6.5	8	16,048	
井村屋グループ	9.9	9.8	23,774	
不二家	11.4	12.3	29,483	
山崎製パン	111.1	120.5	389,456	
第一屋製パン	1	—	—	
モロゾフ	5.4	17.4	29,371	
亀田製菓	9.5	11.4	43,206	
寿スビリッツ	78.5	106.4	247,539	
カルビー	76	82.4	235,499	
森永乳業	58	67	220,631	
六甲バター	12.2	13.2	16,552	
ヤクルト本社	237.3	257.3	742,567	
明治ホールディングス	203.5	231.5	739,179	
雪印メグミルク	40.2	48.4	134,068	
プリマハム	22.3	24.2	54,546	
日本ハム	71.4	76.7	387,335	
林兼産業	1.8	—	—	
丸大食品	16.7	18.1	32,887	
S F o o d s	18.3	19.9	51,779	
柿安本店	6.5	7.7	21,021	
伊藤ハム米久ホールディングス	25.4	27.5	136,537	
サッポロホールディングス	54.7	59.3	441,903	
アサヒグループホールディングス	383.6	1,351.9	2,567,258	
キリンホールディングス	691.6	749.9	1,547,418	
シマダヤ	—	5.2	9,412	
宝ホールディングス	111.9	121.4	154,056	
オエノンホールディングス	49.6	58.3	29,150	
養命酒製造	5.5	5.9	18,054	
コカ・コーラ ボトラーズ	130.1	112.8	264,008	
ジャパンホールディングス	—	—	—	
ライフドリンク カンパニー	3.3	39.3	78,678	
サントリー食品インターナショナル	116.9	126.8	590,507	
ダイドーグループホールディングス	18.8	20.4	54,570	
伊藤園	56.3	60.3	190,548	
キーコーヒー	18.6	20.2	40,400	
ユニカフェ	1.8	—	—	
ジャパンフーズ	0.9	—	—	
日清オイリオグループ	23.4	25.4	121,920	
不二製油	38.7	35.9	104,684	
かどや製油	0.7	—	—	
Jーオイルミルズ	19	20.6	40,334	
キッコーマン	550.1	596.5	792,450	
味の素	394.5	825	3,002,175	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
ブルドックソース	8.8	9.5	16,606	
キュービー	89.2	96.7	322,107	
ハウス食品グループ本社	57.2	60.6	166,316	
カゴメ	71.4	77	228,998	
アリアケジャパン	16.6	17.9	115,813	
ビエトロ	0.8	—	—	
エバラ食品工業	4	4.8	12,254	
やまみ	0.8	—	—	
ニチレイ	76.1	140.5	257,958	
東洋水産	83.9	83.4	800,973	
イトアンドホールディングス	7.9	9.3	18,934	
大冷	0.8	—	—	
ヨシムラ・フード・ホールディングス	7.6	9.9	9,484	
日清食品ホールディングス	175.1	227.6	693,952	
永谷園ホールディングス	8.1	—	—	
一正蒲鉾	2.4	—	—	
フジッコ	17.1	18.5	29,711	
ロック・フィールド	20.3	20.1	30,471	
日本たばこ産業	1,008.9	1,093.9	4,850,352	
ケンコーマヨネーズ	11.4	11.3	20,520	
わらべや日洋ホールディングス	11.1	12.1	27,261	
なとり	10.4	11.3	22,814	
イフジ産業	1.1	—	—	
ファーマフーズ	23.7	23.9	23,039	
ユーグレナ	103.3	111.8	48,856	
紀文食品	14.4	15.6	16,660	
ピクルスホールディングス	9.7	10.5	9,628	
ミヨシ油脂	2.1	—	—	
理研ビタミン	14.3	15.5	39,509	
繊維製品(0.4%)				
片倉工業	15.8	16.9	36,977	
グンゼ	12.1	26	86,190	
東洋紡	73.3	79.1	71,190	
ユニチカ	57.2	59.2	9,116	
富士紡ホールディングス	7.5	7.1	36,778	
倉敷紡績	12.1	12.3	84,132	
シキボウ	10.1	13.1	12,720	
日本毛織	43.6	46.9	69,458	
トーア紡コーポレーション	2.2	—	—	
帝国繊維	19.2	20.7	56,531	
帝人	162.5	175.9	203,516	
東レ	1,132.2	1,338.5	1,346,531	
SUMINOE	1.2	—	—	
日本フエルト	4	—	—	
イチカワ	0.9	—	—	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
日東製網	0.6	—	—	
アツギ	4	—	—	
ダイニック	1.8	—	—	
セーレン	32.8	35.4	84,216	
ソトー	1.9	—	—	
東海染工	0.6	—	—	
小松マテーレ	24.6	26.5	19,477	
ワコールホールディングス	34.6	37.9	192,948	
ホギメディカル	22.3	24.7	95,712	
T S I ホールディングス	55	57.9	65,021	
マツオカコーポレーション	1.8	—	—	
ワールド	23.9	28.2	71,317	
三陽商会	7.2	9.5	27,312	
ナイガイ	2.1	—	—	
オンワードホールディングス	99.7	118.8	66,765	
ルックホールディングス	5	5.8	13,519	
ゴールドウイン	29.9	32.4	267,494	
デサント	29.1	—	—	
キング	2.2	—	—	
ヤマトインターナショナル	4.6	—	—	
パルプ・紙(0.1%)				
特種東海製紙	9.2	8.9	31,951	
王子ホールディングス	703.6	693.5	468,043	
日本製紙	95.3	95.4	99,406	
三菱製紙	7.6	—	—	
北越コーポレーション	83	102.9	104,752	
中越パルプ工業	2.3	—	—	
大王製紙	74.6	92.4	77,616	
阿波製紙	1.5	—	—	
レンゴー	153.8	166.8	124,099	
トーモク	9.8	10.6	29,478	
ザ・バック	12.5	13.6	42,636	
化学(4.8%)				
北の達人コーポレーション	71.2	77.2	10,962	
クラレ	246.1	244.3	443,770	
旭化成	1,142.6	1,213.9	1,233,322	
共和レザー	3.2	—	—	
巴川コーポレーション	1.6	—	—	
レゾナック・ホールディングス	163.2	164.3	522,145	
住友化学	1,253.4	1,472.9	499,460	
住友精化	7.9	8.6	38,829	
日産化学	78.9	93.8	400,619	
ラサ工業	6.5	6.5	21,840	
クレハ	36.9	37.9	127,344	
多木化学	6.6	7.1	20,753	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
テイカ	14.4	13.1	18,313	
石原産業	28	30.4	55,784	
片倉コープアグリ	1.3	—	—	
日本曹達	19.9	38.8	113,218	
東ソー	225.5	244.5	521,640	
トクヤマ	54.5	59.1	167,016	
セントラル硝子	18	23.1	67,221	
東亜合成	81.2	85	119,425	
大阪ソーダ	11.8	64	101,248	
関東電化工業	32.7	39.3	33,169	
デンカ	61.4	66.6	137,229	
信越化学工業	1,514.6	1,628.5	7,574,153	
日本カーバイド工業	8	9.7	16,839	
堺化学工業	12.9	12.8	32,806	
第一稀元素化学工業	18.5	20	13,260	
エア・ウォーター	159.4	172.8	346,636	
日本酸素ホールディングス	163.9	177.7	900,050	
日本化学工業	6.2	6.7	13,205	
東邦アセチレン	5.9	—	—	
日本パーカライジング	75.3	81.6	101,510	
高圧ガス工業	24.5	26.6	27,477	
チタン工業	0.7	—	—	
四国化成ホールディングス	21.5	20.7	40,282	
戸田工業	3.8	4.2	4,040	
ステラ ケミファ	9.2	9.9	37,224	
保土谷化学工業	5.3	11.5	17,204	
日本触媒	98.4	117.3	194,072	
大日精化工業	11.7	12.6	39,375	
カネカ	42.7	45.1	176,476	
三菱瓦斯化学	123.3	147.8	320,652	
三井化学	139.3	164.8	523,240	
東京応化工業	80.6	87.4	327,050	
大阪有機化学工業	14.1	15.3	38,127	
三菱ケミカルグループ	1,234.7	1,338.8	1,027,662	
KHネオケム	25.8	33	80,718	
ダイセル	217.1	208.3	256,209	
住友ベークライト	47.3	57.7	230,511	
積水化学工業	339.4	364.7	912,844	
日本ゼオン	115.8	132.4	189,133	
アイカ工業	42.6	46.2	167,752	
UBE	80.4	94.4	214,288	
積水樹脂	25.2	23.9	45,433	
タキロンシアアイ	43.1	—	—	
旭有機材	11.2	12.2	47,336	
ニチバン	9.2	11.3	22,057	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
リケンテクノス	31.7	32.8	35,686	
大倉工業	7.8	8.5	35,997	
積水化成成品工業	23.7	25.7	8,146	
群栄化学工業	4	4.3	12,599	
タイガースポリマー	2.6	—	—	
ミライアル	1.9	—	—	
ダイキアクシス	2.3	—	—	
ダイキョーニシカワ	37.3	40.4	26,138	
竹本容器	2.1	—	—	
森六	8.8	10.2	28,162	
恵和	12.2	11.9	11,328	
日本化薬	129	124.1	161,143	
カーリット	18.2	18.1	20,941	
日本精化	11.2	12.1	26,934	
扶桑化学工業	17.9	17	65,535	
トリケミカル研究所	20.5	20	60,300	
ADEKA	58.9	63.9	170,005	
日油	152.9	213.4	535,527	
新日本理化	7.7	—	—	
ハリマ化成グループ	11.8	14.3	11,211	
花王	381.9	445.9	2,951,412	
第一工業製薬	6.7	6.6	23,034	
石原ケミカル	7.6	7.9	15,128	
日華化学	2.2	—	—	
ニイタカ	1.1	—	—	
三洋化成工業	10.4	11.3	41,810	
有機合成薬品工業	4.5	—	—	
大日本塗料	18.7	20.3	23,751	
日本ペイントホールディングス	896.8	810.3	869,857	
関西ペイント	146	146	299,008	
神東塗料	4.7	—	—	
中国塗料	34.7	41.4	92,032	
日本特殊塗料	4	—	—	
藤倉化成	19.5	23.2	10,788	
太陽ホールディングス	29.4	31.9	191,400	
D I C	66	65.1	191,947	
サカタインクス	37.6	40.7	77,737	
a r t i e n c e	36.8	32.8	97,809	
富士フイルムホールディングス	941.2	1,105.5	3,643,728	
資生堂	353.1	382.9	862,099	
ライオン	215.2	233.4	362,003	
高砂香料工業	12.7	12.4	80,724	
マンダム	36.5	36.3	48,823	
ミルボン	23	29.4	72,500	
ファンケル	74	—	—	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
コーセー	34.4	37.3	209,439	
コタ	17.1	18.6	26,635	
シーボン	0.8	—	—	
ポーラ・オルビスホールディングス	86.7	94	127,934	
ノエビアホールディングス	15.1	16.3	70,090	
アジュバンホールディングス	1.4	—	—	
新日本製薬	9.6	10.5	23,803	
I n e	4.5	6.1	10,187	
アクシージア	11.1	11.5	4,818	
エステー	13.1	14.7	22,461	
アグロ カネショウ	6.8	—	—	
コニシ	48.8	57.8	63,869	
長谷川香料	32.3	35	102,725	
小林製薬	49.2	48	248,592	
荒川化学工業	14.3	16.9	18,809	
メック	13.9	15.1	39,894	
日本高純度化学	3.8	4.6	14,329	
タカラバイオ	45.6	57.6	45,446	
J C U	18.7	20.2	64,842	
新田ゼラチン	3.8	—	—	
OATアグリオ	6.3	7.6	15,648	
デクセリアルズ	42.2	158	326,033	
アース製薬	15.4	16.7	84,168	
北興化学工業	17	16.4	21,156	
大成ラミックグループ	4.9	5.3	13,016	
クミアイ化学工業	67.2	72.8	58,167	
日本農薬	31	28	22,680	
アキレス	10.7	10	12,190	
有沢製作所	29.6	27.6	38,888	
日東電工	108.6	579.8	1,563,430	
レック	21.7	23.5	28,482	
三光合成	21.3	23.1	14,252	
きもと	9.3	—	—	
Z A C R O S	13.4	14.5	54,665	
前澤化成工業	10.9	12.9	24,342	
未来工業	6.1	8.8	30,668	
ウェーブブロックホールディングス	2.1	—	—	
J S P	11.9	15	27,795	
エフピコ	32	40.5	117,247	
天馬	12.3	—	—	
信越ポリマー	36.5	39.5	66,478	
東リ	12.4	—	—	
ニフコ	50.6	68.5	238,311	
バルカー	14.1	14.1	43,428	
ユニ・チャーム	352.3	1,146	1,285,812	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
ショーエイコーポレーション	1.8	—	—	
医薬品 (4.0%)				
協和キリン	204.3	215.6	487,148	
武田薬品工業	1,496.7	1,631.6	6,937,563	
アステラス製薬	1,483.4	1,608.4	2,273,473	
住友ファーマ	125.4	162.6	122,437	
塩野義製薬	213.2	608.2	1,452,381	
わかもと製薬	5.9	—	—	
日本新薬	44.3	48	167,760	
中外製薬	529.4	574	4,362,400	
科研製薬	29	31.4	119,665	
エーザイ	205.7	239.3	967,250	
ロート製薬	163.8	193.8	394,286	
小野薬品工業	345.9	375	579,375	
久光製薬	37.6	40.8	167,035	
持田製薬	19.3	22.9	67,990	
参天製薬	298.4	328.9	522,951	
扶桑薬品工業	6	7.1	15,115	
日本ケミファ	0.6	—	—	
ツムラ	53.2	63	216,279	
キッセイ薬品工業	28	29.5	116,820	
生化学工業	28.7	35	22,645	
栄研化学	30.3	29	58,696	
鳥居薬品	9.1	9.8	62,034	
J C R ファーマ	57.2	62.1	28,628	
東和薬品	26	24.7	76,323	
富士製薬工業	12.5	13.6	17,598	
ゼリア新薬工業	23.4	29.1	63,350	
ネクスラファーマ	74	86.1	75,940	
第一三共	1,473.3	1,696.1	6,604,613	
杏林製薬	36.7	39.8	58,506	
大幸薬品	35.1	41.5	10,541	
ダイト	12.9	25.2	24,796	
大塚ホールディングス	351.7	452.9	3,116,404	
ペプチドリーム	82	88.9	150,952	
セルソース	6.2	12.2	8,369	
あすか製薬ホールディングス	17.3	16.6	38,412	
サワイグループホールディングス	38.7	94.8	167,464	
石油・石炭製品 (0.4%)				
日本コークス工業	171.6	186	15,624	
ニチレキグループ	22	19.5	49,452	
ユシロ	8.8	9.5	19,332	
ビービー・カストロール	2.2	—	—	
富士石油	49.3	48.1	14,333	
MORESCO	2	—	—	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
出光興産	878.1	794	694,829	
ENEOSホールディングス	2,677.3	2,779.3	1,898,817	
コスモエネギーホールディングス	50.1	60.4	374,178	
ゴム製品 (0.6%)				
横浜ゴム	85.5	92.7	338,076	
TOYO TIRE	97.2	105.4	302,129	
ブリヂストン	495	536.7	3,353,838	
住友ゴム工業	165.9	179.8	321,842	
藤倉コンポジット	14.6	17.6	24,780	
オカモト	8	9.8	51,058	
フコク	8.9	10.8	18,111	
ニッタ	17.2	18	68,490	
住友理工	26.2	35.6	60,377	
三ツ星ベルト	19.6	25.5	91,927	
パンドー化学	25.1	27.2	44,200	
ガラス・土石製品 (0.6%)				
日東紡績	21.4	20.6	104,854	
A G C	150.8	178.4	764,979	
日本板硝子	80.7	93.9	40,752	
石塚硝子	1	—	—	
日本山村硝子	2.2	—	—	
日本電気硝子	69.1	61.2	212,241	
オハラ	8.1	8.7	9,248	
住友大阪セメント	28.2	31.8	122,239	
太平洋セメント	100	113.1	421,523	
日本ヒューム	14.9	16.1	31,700	
日本コンクリート工業	33	35.6	10,608	
三谷セキサン	7.1	6.5	45,110	
アジアパイルホールディングス	24.1	26	23,972	
東海カーボン	156.1	169.2	169,200	
日本カーボン	9	10.5	45,045	
東洋炭素	11.9	12.9	54,760	
ノリタケ	18.7	20.2	74,942	
TOTO	111.6	133.1	492,070	
日本碍子	196.7	203.7	368,493	
日本特殊陶業	141.6	149.8	705,558	
MARUWA	6.2	7.6	272,992	
品川リフラクトリーズ	20.9	22.6	37,719	
黒崎播磨	13.8	12.5	34,800	
ヨータイ	10.5	9.4	16,431	
東京窯業	6.2	—	—	
ニッカトー	2.7	—	—	
フジインコーポレーテッド	45.5	49.3	93,275	
クニミネ工業	1.7	—	—	
エーアンドエーマテリアル	1.2	—	—	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
ニチアス	42.8	46.4	230,144	
ニチハ	21.2	23	69,920	
鉄鋼 (0.8%)				
日本製鉄	779.2	955.2	2,759,095	
神戸製鋼所	349.9	379.4	628,476	
中山製鋼所	39.8	38.8	24,793	
合同製鐵	9.7	10.5	39,585	
J F Eホールディングス	483.9	568.3	962,131	
東京製鐵	48.9	52.7	79,682	
共英製鋼	19.8	18.4	35,401	
大和工業	32.8	35.6	301,282	
東京鐵鋼	7.7	8.3	46,231	
大阪製鐵	8	8.7	22,324	
淀川製鋼所	19.8	17.4	97,614	
中部鋼鉄	11.4	15.3	31,028	
丸一鋼管	53	57.4	199,178	
モリ工業	3.8	23.9	21,629	
大同特殊鋼	109.6	118.8	115,960	
日本高周波鋼業	2.3	—	—	
日本冶金工業	12.7	12.7	49,530	
山陽特殊製鋼	17.2	—	—	
愛知製鋼	10	10.8	80,568	
日本金属	1.5	—	—	
大平洋金属	14.8	17.4	31,146	
新日本電工	86.6	112.6	28,600	
栗本鐵工所	8.1	8.8	49,016	
虹技	0.8	—	—	
三菱製鋼	12.9	14	20,832	
日亜鋼業	5.9	—	—	
日本精練	13.8	15	16,455	
エンビプロ・ホールディングス	15	18.7	8,919	
シンニッタン	7.3	—	—	
新家工業	1.3	—	—	
非鉄金属 (0.9%)				
J X金属	—	476.6	377,610	
大紀アルミニウム工業所	22	27.3	26,016	
日本軽金属ホールディングス	50.8	55.4	89,526	
三井金属鉱業	50.6	47.2	235,858	
三菱マテリアル	124.4	135	304,020	
住友金属鉱山	201.7	238.7	797,735	
DOWAホールディングス	43	51	233,937	
古河機械金属	23	24.9	54,954	
大阪チタニウムテクノロジーズ	30.2	33	48,444	
東邦チタニウム	36	39.4	45,310	
U A C J	24.4	26.4	130,680	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
CKサンエツ	4.2	4.7	17,014	
古河電気工業	57.9	62.9	438,601	
住友電気工業	650.8	651.6	1,986,076	
フジクラ	205.2	202.4	1,391,500	
SWCC	19.4	25.4	179,324	
タツタ電線	31.9	—	—	
カナレ電気	1	—	—	
平河ビューテック	11.1	13	19,162	
リョービ	18.5	20.3	44,457	
アーレスティ	6.3	—	—	
AREホールディングス	65.4	76.5	134,181	
金属製品 (0.5%)				
稲葉製作所	9.7	10.5	17,944	
宮地エンジニアリンググループ	8.7	22.7	41,404	
トーカロ	50.2	54.4	97,376	
アルファC o	2.1	—	—	
SUMCO	309.1	359.1	360,715	
川田テクノロジーズ	12.3	12.1	43,560	
RS Technologies	11.6	14.5	42,804	
ジェイテックコーポレーション	1	—	—	
信和	3.7	—	—	
東洋製罐グループホールディングス	99.8	111.6	311,531	
ホッカンホールディングス	8.5	10.1	19,301	
コロナ	9.7	10.5	9,439	
横河ブリッジホールディングス	27.2	32.5	83,265	
駒井ハルテック	1	—	—	
高田機工	0.4	—	—	
三和ホールディングス	174.8	186.2	934,724	
文化シャッター	45.5	49.4	106,210	
三協立山	21.9	23.7	14,551	
アルインコ	13.3	14.4	14,400	
東洋シャッター	1.3	—	—	
L I X I L	271.7	275	444,675	
日本フィルコン	3.8	—	—	
ノーリツ	27.6	26.6	50,380	
長府製作所	17.3	21.1	38,613	
リンナイ	83.2	99.3	356,983	
ダイニチ工業	2.9	—	—	
日東精工	25.2	27.3	15,397	
三洋工業	0.7	—	—	
岡部	31.1	33.7	28,611	
ジーテクト	22.2	21	36,540	
東ブレ	30.7	33.2	59,693	
高周波熱錬	25.8	27.8	30,190	
東京製綱	11.3	11.1	14,074	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
サンコール	17.1	21	6,363	
モリテック スチール	5.1	—	—	
パイオラックス	21.6	25.3	50,701	
エイチワン	17.9	19.4	24,250	
日本発條	153.9	158	256,750	
中央発條	12.9	12.2	20,239	
アドバネクス	0.7	—	—	
立川ブラインド工業	7.9	8.5	12,750	
三益半導体工業	15.7	—	—	
機械 (5.8%)				
日本ドライケミカル	1.4	—	—	
日本製鋼所	46.9	56	385,784	
三浦工業	71.1	85.7	251,658	
タクマ	57.6	61.8	125,577	
ツガミ	37.9	39.4	74,702	
オークマ	14.9	32.3	119,510	
芝浦機械	17	23.8	77,707	
アマダ	258.1	246.8	368,472	
アイダエンジニアリング	39.5	41.4	38,874	
F U J I	80.2	80.3	185,332	
牧野フライス製作所	18.8	20.4	229,908	
オーエスジー	75.1	81.4	134,025	
ダイジェット工業	0.6	—	—	
旭ダイヤモンド工業	39.3	46.1	33,238	
DMG森精機	105.7	116.5	363,946	
ソディック	41.5	48.7	43,878	
ディスコ	82	89	3,099,870	
日東工器	8.3	7.1	12,822	
日進工具	15.8	15.4	10,549	
パンチ工業	5.6	—	—	
富士ダイス	11.1	13.7	9,713	
豊和工業	3.1	—	—	
リケンNPR	18.5	23.2	56,097	
TOYOオノベックス	4.7	—	—	
エンシュウ	1.4	—	—	
島精機製作所	27.1	29.4	25,048	
オプトラン	28	30.3	46,086	
NCホールディングス	1.3	—	—	
イワキポンプ	11.4	12.3	31,549	
フリュー	16.1	17.4	16,808	
ヤマシンフィルタ	40.6	39	22,347	
日阪製作所	18.6	22.2	30,436	
やまびこ	27.8	30.2	62,906	
野村マイクロ・サイエンス	23.1	30.5	64,019	
平田機工	8.1	26.5	50,138	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
PEGASUS	18.9	20.4	11,179	
マルマエ	7.4	8	10,808	
タツモ	10.3	13.2	24,855	
ナブテスコ	106.9	115.9	278,913	
三井海洋開発	21.6	23.4	115,128	
レオン自動機	19.7	19.4	23,183	
SMC	51	55.3	3,054,772	
ホソカワミクロン	11.9	14	54,530	
ユニオンツール	7.5	8.1	34,465	
瑞光	12.3	15.8	15,231	
オイレス工業	23.1	25	52,200	
日精エー・エス・ビー機械	6.8	7.3	42,705	
サトー	24.2	23	46,920	
技研製作所	16	17.3	24,479	
日本エアーテック	8	8.6	8,901	
カワタ	1.8	—	—	
日精樹脂工業	12.7	12.2	9,967	
オカダアイヨン	1.9	—	—	
ワイエイシィホールディングス	7.2	18.7	14,212	
小松製作所	798.3	910.2	4,041,288	
住友重機械工業	100.8	109.2	330,111	
日立建機	67.8	73.5	322,738	
日工	25.3	27.3	18,482	
巴工業	6.7	21.6	31,860	
井関農機	16	17.3	19,860	
TOWA	19	56.5	88,253	
丸山製作所	1	—	—	
北川鉄工所	6.7	7.3	10,366	
ローツェ	8.9	96.5	163,085	
タカキタ	1.9	—	—	
クボタ	890.4	944.2	1,546,599	
荏原実業	9	8.8	30,580	
三菱化工機	6	19.5	36,972	
月島ホールディングス	23.1	24.8	49,699	
帝国電機製作所	11.7	12.5	38,500	
新東工業	34.5	41	34,194	
澁谷工業	16	17.3	56,311	
アイチ コーポレーション	23.7	30.6	42,013	
小森コーポレーション	42	45.3	65,594	
鶴見製作所	13	14.1	50,478	
日本ギア工業	2.2	—	—	
酒井重工業	3	7.3	14,351	
荏原製作所	69.9	379.1	900,741	
石井鐵工所	0.7	—	—	
西島製作所	14.7	15.9	31,052	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
AIRMAN	17.1	18.6	36,642	
ダイキン工業	203.3	240.5	3,956,225	
オルガノ	20.5	28.5	220,875	
トーヨーカネツ	5.8	6.6	24,816	
栗田工業	95.3	103.3	559,162	
椿本チエイン	24	83.3	152,189	
大同工業	2.5	—	—	
木村化工機	13.1	14.1	12,210	
アネスト岩田	26.3	31.4	44,462	
ダイフク	287.4	311.6	1,202,776	
サムコ	4.6	4.9	13,357	
加藤製作所	2.9	—	—	
油研工業	1	—	—	
タダノ	98	106.2	105,106	
フジテック	39.8	59.3	341,034	
CKD	47.1	51.1	119,727	
平和	50.4	61.4	128,940	
理想科学工業	13.6	29.5	32,833	
SANKYO	164	213.3	536,876	
日本金銭機械	20.6	22.3	21,541	
マースグループホールディングス	8.6	12.4	35,278	
ガリレイ	11.1	27.2	83,096	
オーイズミ	2.2	—	—	
ダイコク電機	8.4	8.1	17,018	
竹内製作所	30.9	33.5	157,785	
アマノ	48.3	52.4	222,700	
JUKI	26.4	28.6	10,153	
ジャノメ	17.3	15.2	17,692	
マックス	24	22.3	106,371	
グローリー	40.9	48.4	152,121	
新晃工業	17.2	52.9	64,167	
大和冷機工業	26.1	28.3	46,779	
セガサミーホールディングス	152.1	164.9	448,857	
TPR	21.6	23.5	46,412	
ツバキ・ナカシマ	34.1	45.5	17,108	
ホシザキ	100.5	118.9	643,130	
大豊工業	14.8	16	10,592	
日本精工	315.3	341.8	223,810	
NTN	369.4	436.8	94,479	
ジェイテクト	151.6	152.5	173,773	
不二越	12.6	13.6	41,820	
日本トムソン	46.4	50.3	26,407	
THK	98.3	106.5	422,805	
YUSHIN	13.5	17.1	10,448	
前澤給装工業	12.2	13.2	16,473	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末	
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)
イーグル工業	18.8	20.4	38,984
前澤工業	3.6	—	—
P I L L A R	15.8	17.1	64,638
キッツ	57	59.9	69,424
マキタ	194.2	229.7	1,035,717
三井E&S	84.5	98.7	225,036
カナデビア	150.3	151.3	141,465
三菱重工業	2,978.2	3,229.1	10,652,800
I H I	126.8	148.1	2,077,102
スター精密	31.3	31.1	53,398
電気機器 (17.7%)			
キオクシアホールディングス	—	110.7	241,326
日清紡ホールディングス	128	138.9	128,176
イビデン	88.9	106	630,594
コニカミノルタ	380.7	412.9	186,878
ブラザー工業	227.6	246.8	608,855
ミネベアミツミ	296.3	321.3	661,556
日立製作所	818.5	4,697.3	19,174,378
三菱電機	1,895.5	1,878.2	5,529,420
富士電機	103.6	112.3	740,393
東洋電機製造	2	—	—
安川電機	185	200.6	695,079
シンフォニアテクノロジー	18.8	18.3	143,106
明電舎	31.6	31.1	135,285
オリジン	1.3	—	—
山洋電気	7.4	8	83,200
デンヨー	13	14.1	37,886
PHCホールディングス	32	34.8	32,433
KOKUSAI ELECTRIC	88.1	130.3	403,669
ソシオネクスト	124	184.5	399,165
東芝テック	21.8	27.6	80,923
芝浦メカトロニクス	9.7	13.4	111,890
マブチモーター	83.8	80.3	174,652
ニデック	376	815.4	2,321,851
ユー・エム・シー・エレクトロニクス	11.3	12.4	4,129
トレックス・セミコンダクター	8.9	8.9	9,852
東光高岳	10.4	10.1	22,886
ダブル・スコープ	48.8	56.6	15,961
ダイヘン	16.1	17.3	107,433
ヤーマン	33.3	36.2	31,276
JVCケンウッド	134.7	146	175,784
ミマキエンジニアリング	16.3	15.5	29,310
I - P E X	11.9	—	—
大崎電気工業	37.3	39.6	36,590
オムロン	130	169.2	642,114

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末	
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)
日東工業	23	24.9	75,820
I D E C	25.1	27.3	63,663
正興電機製作所	2.1	—	—
不二電機工業	1.3	—	—
ジーエス・ユアサ コーポレーション	66.5	82.5	218,872
サクサ	1.3	—	—
B U F F A L O	5.4	4.3	10,216
テクノメディカ	4.3	3.7	6,730
日本電気	223.7	1,305.8	4,950,287
富士通	1,567.1	1,699.2	5,675,328
沖電気工業	77	89.4	123,014
岩崎通信機	2.7	—	—
電気興業	6.9	7.5	14,325
サンケン電気	15.8	18.9	144,225
ナカヨ	0.9	—	—
アイホン	9.2	11.2	29,680
ルネサスエレクトロニクス	1,061.7	1,406.9	2,601,358
セイコーエプソン	218.5	229.9	441,982
ワコム	124.4	130.2	82,807
アルバック	37.3	40.5	207,360
アクセル	7.8	9.4	8,920
E I Z O	12.5	24	49,656
日本信号	38.8	42.1	43,278
京三製作所	35.7	43	20,554
能美防災	23.1	25	92,625
ホーチキ	12.8	11.9	33,760
星和電機	2.9	—	—
エレコム	40.8	44.3	76,373
パナソニック ホールディングス	2,011.8	2,181.5	3,645,286
シャープ	287.1	266.8	198,099
アンリツ	119.9	130	215,800
富士通ゼネラル	48.3	52.1	146,088
ソニーグループ	1,192.8	6,306.8	25,037,996
T D K	269.7	1,594.9	2,555,029
帝国通信工業	7.6	8.2	18,253
タムラ製作所	67.8	73.6	33,340
アルプスアルパイン	152.2	150.1	210,365
池上通信機	1.8	—	—
日本電波工業	20.6	17.7	12,655
鈴木	9.2	10	17,610
メイコー	16.9	18.4	109,112
日本トリム	3.9	4.2	16,653
ローランド ディー・ジー	9.5	—	—
フォスター電機	12.6	18.8	27,166
SMK	4.5	4.4	9,728

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
ヨコオ	15.2	16.5	20,212	
ホシデン	38.8	45.4	99,153	
ヒロセ電機	25.1	26.8	459,084	
日本航空電子工業	40.7	48.1	120,971	
TOA	19.4	18.7	18,830	
マクセル	37.7	35.4	63,259	
古野電気	22.2	21.9	62,042	
スミダコーポレーション	23	25.1	25,125	
アイコム	6.6	7.1	21,300	
リオン	7.1	7.7	18,857	
横河電機	186.3	202	730,836	
新電元工業	6.5	7.1	14,292	
アズビル	116	498.3	629,851	
東亜ディーケーケー	2.9	—	—	
日本光電工業	72.4	163.8	275,839	
チノー	7	7.6	16,910	
共和電業	5.2	—	—	
日本電子材料	10.4	11.2	24,606	
堀場製作所	32.2	34.6	359,321	
アドバンテス	483.1	576.2	4,403,896	
小野測器	2.6	—	—	
エスベック	13.6	16.4	45,411	
キーエンス	168.7	182.9	11,414,789	
日置電機	8	9.6	55,296	
シスメックス	436.6	473.5	1,148,711	
日本マイクロニクス	30.3	30.2	115,062	
メガチップス	13.4	14.2	70,290	
OBARA GROUP	10.6	11.4	40,128	
澤藤電機	0.8	—	—	
原田工業	2.8	—	—	
コーセル	18.2	22.7	24,924	
イリソ電子工業	15.6	18.5	48,525	
オブテックスグループ	31	33.7	52,774	
千代田インテグレ	6.7	6.4	17,926	
レーザータック	77.3	70.9	1,082,643	
スタンレー電気	108	104	281,476	
ウシオ電機	74.7	69.7	123,264	
岡谷電機産業	5.1	—	—	
ヘリオス テクノ ホールディング	6	—	—	
エノモト	1.7	—	—	
日本セラミック	13.8	16.8	48,518	
遠藤照明	2.7	—	—	
古河電池	12.6	13.5	18,589	
双信電機	3.5	—	—	
山一電機	15.2	15	36,015	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
図研	14.7	16.8	86,856	
日本電子	42.3	42.3	174,572	
カシオ計算機	121.8	146.3	154,492	
ファナック	822.2	884.7	3,532,607	
日本シイエムケイ	39.9	54.2	18,536	
エンプラス	4.9	5.4	21,168	
大真空	25.4	22.6	11,865	
ローム	311.9	331.4	528,251	
浜松ホトニクス	135.4	306	478,890	
三井ハイテック	15	81.3	59,674	
新光電気工業	59.7	—	—	
京セラ	1,047.8	1,136.1	2,008,624	
太陽誘電	82.2	80.2	196,530	
村田製作所	1,534.2	1,610.6	3,481,311	
双葉電子工業	32.6	35.3	19,379	
北陸電気工業	2.2	—	—	
ニチコン	44.4	47.7	56,429	
日本ケミコン	18.1	22.7	24,357	
KOA	25.7	30.6	25,551	
市光工業	30.8	33.5	12,663	
小糸製作所	174.8	189.6	334,738	
ミツバ	31.6	34.3	28,537	
SCREENホールディングス	57.7	76.4	816,716	
キヤノン電子	18.7	17.4	47,937	
キヤノン	841	911.9	4,052,483	
リコー	422.8	467.4	649,452	
象印マホービン	45.9	54.8	74,473	
MUTOHホールディングス	0.9	—	—	
東京エレクトロン	356.9	386.9	9,343,635	
イノテック	11.3	13.3	17,582	
輸送用機器(7.3%)				
トヨタ紡織	71	77	157,773	
芦森工業	1.2	—	—	
ユニプレス	30.3	32.7	32,111	
豊田自動織機	143.8	155.9	2,818,672	
モリタホールディングス	29.6	28.9	61,383	
三櫻工業	25.8	25.4	15,595	
デンソー	1,391.2	1,791.2	3,550,158	
東海理化電機製作所	47.6	51.5	112,476	
川崎重工業	137.6	137.8	1,384,201	
名村造船所	47.2	52.2	106,644	
日本車輛製造	5.6	7	14,637	
三菱ロジスネクスト	26.9	29.2	62,488	
近畿車輛	0.8	—	—	
日産自動車	2,275.5	2,285.3	870,242	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末	
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)
いすゞ自動車	490.2	536.6	1,049,857
トヨタ自動車	9,258.7	9,718.9	26,576,332
日野自動車	253.6	273.6	130,069
三菱自動車工業	657.8	699	311,684
エフテック	4	—	—
レシップホールディングス	2.4	—	—
GMB	1.1	—	—
ファルテック	1.2	—	—
武蔵精密工業	41.3	44.8	131,040
日産車体	17.1	27.8	30,746
新明和工業	48.6	52.6	73,640
極東開発工業	27.8	24.7	62,713
トビー工業	13.7	14.8	33,773
ティラド	3.8	4.1	19,557
曙ブレーキ工業	102.9	111	11,211
タチエス	31.1	33.7	59,682
NOK	65.5	71	151,443
フタバ産業	45.3	55.1	40,774
カヤバ	15.9	31.1	97,032
大同メタル工業	33.1	35.7	22,633
プレス工業	67.4	71.1	39,033
ミクニ	7.2	—	—
太平洋工業	38.7	41.9	54,930
アイシン	130.1	387.2	703,736
マツダ	557.7	561.5	529,887
今仙電機製作所	3.6	—	—
本田技研工業	3,995.2	4,331.8	6,480,372
スズキ	1,238.8	1,477.5	2,756,276
SUBARU	522.9	551.3	1,507,805
安永	2.5	—	—
ヤマハ発動機	728.7	771.9	857,966
TBK	6.2	—	—
エクセディ	27.6	29.9	128,869
豊田合成	48.3	52.3	145,838
愛三工業	28	34.7	64,021
盟和産業	0.8	—	—
日本プラスト	4.9	—	—
ヨロズ	15.9	18.8	16,938
エフ・シー・シー	29.9	32	89,568
シマノ	68	79.2	1,601,424
テイ・エス テック	60.1	74.4	119,300
ジャムコ	9.2	—	—
精密機器(2.1%)			
リガク・ホールディングス	—	123.2	90,428
テルモ	940	1,214.7	3,328,885

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末	
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)
クリエートメディック	1.8	—	—
日機装	39.3	47.3	57,989
日本エム・ディ・エム	13.4	14.5	8,004
島津製作所	224	263.1	913,220
JMS	15.6	16.9	7,267
長野計器	12.3	12	22,968
ブイ・テクノロジー	8.9	8.9	28,880
東京計器	12.9	12.8	43,712
愛知時計電機	7.3	8.7	18,966
インターアクション	10.2	11	12,991
オーバル	4.9	—	—
東京精密	34.5	37.5	310,012
マニー	67.5	73.2	88,572
ニコン	243.8	273.7	400,149
トプコン	82	103.2	336,844
オリンパス	996.1	1,012.4	1,879,014
理研計器	23.9	25.9	74,514
タムロン	10.3	25.2	87,444
HOYA	331.9	354.7	6,278,190
シード	3.4	—	—
ノーリツ鋼機	16	17.3	78,023
A&Dホロンホールディングス	24.6	22.8	45,828
朝日インテック	205.5	222.9	502,416
シチズン時計	155.1	168.2	146,334
リズム	1.3	—	—
大研医器	4.8	—	—
メニコン	58	68.1	73,548
シンシア	0.7	—	—
松風	7.6	18.4	39,118
セイコーグループ	23.5	28.3	117,162
ニプロ	140.6	152.4	192,100
その他製品(3.2%)			
三井松島ホールディングス	—	12.5	61,125
KYORITSU	8.3	—	—
中本パックス	1.8	—	—
バラムウントベッドホールディングス	35	39.4	98,106
トランザクション	11.1	12	29,376
粧美堂	1.5	—	—
ニホンフラッシュ	15.8	15.4	12,643
前田工織	14.6	37.2	79,347
永大産業	6.6	—	—
アートネイチャー	15.2	18.8	13,818
フルヤ金属	5.3	15.6	42,338
バンダイナムコホールディングス	461.9	489.4	2,214,535
アイフィスジャパン	1.5	—	—

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
SHOEI	47.4	51.2	82,124	
フランスベッドホールディングス	21.8	26.1	32,912	
パイロットコーポレーション	23.7	28	113,624	
萩原工業	11.3	12.2	17,958	
フジシールインターナショナル	34.1	41.1	106,695	
タカラトミー	76.7	76.8	234,931	
広済堂ホールディングス	49	69	31,740	
エステールホールディングス	1.3	—	—	
タカノ	2.1	—	—	
プロネックス	17.5	18.9	20,884	
ホクシン	4.3	—	—	
ウッドワン	2	—	—	
TOPPANホールディングス	207.3	239.7	932,672	
大日本印刷	174.8	358.6	772,245	
共同印刷	4.7	20.6	26,244	
NISSHA	28.9	31.3	41,222	
光村印刷	0.5	—	—	
TAKARA & COMPANY	10	9.9	32,274	
アシックス	143.7	652.8	2,315,481	
ツツミ	3.9	4.3	9,636	
ローランド	12.4	13.5	45,225	
小松ウオール工業	6.9	12.1	26,620	
ヤマハ	106.3	309.9	313,928	
河合楽器製作所	5.1	5.5	14,195	
クリナップ	16.5	17.9	11,903	
ビジョン	107.4	116.4	215,805	
キングジム	14.9	16.1	13,926	
リンテック	33.8	34.7	98,964	
イトーキ	34.4	36.5	73,511	
任天堂	1,064.6	1,154.3	14,232,519	
三菱鉛筆	23.9	25	53,375	
タカラスタンダード	35.3	41.8	94,342	
コクヨ	69	87	265,698	
ナカバヤシ	18.2	19.7	10,125	
グローブライド	15.1	18	35,748	
オカムラ	50.8	55	120,835	
美津濃	16.8	54.5	148,730	
電気・ガス業(1.2%)				
グリムス	—	8.1	19,326	
東京電力ホールディングス	1,520	1,538.2	603,743	
中部電力	621.3	673.7	1,177,964	
関西電力	651.1	891.8	1,447,391	
中国電力	292.9	317.6	224,416	
北陸電力	172.4	186.9	131,596	
東北電力	443.9	481.3	480,626	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
四国電力	157	170.3	199,251	
九州電力	388.7	421.5	520,974	
北海道電力	162.9	191.3	134,560	
沖縄電力	43.1	46.7	41,749	
電源開発	138.5	137.7	333,647	
エフオン	12.3	13.3	4,548	
イーレックス	30	35.6	26,771	
レノバ	45	49.9	32,534	
東京瓦斯	328.3	345.6	1,645,401	
大阪瓦斯	336	359.2	1,310,720	
東邦瓦斯	73	67.2	272,428	
北海道瓦斯	10.1	54.6	30,248	
広島ガス	35.6	38.7	13,467	
西部ガスホールディングス	17.6	19.1	34,093	
静岡ガス	33.6	41.7	45,536	
メタウォーター	20.2	24.8	52,402	
陸運業(2.4%)				
SBSホールディングス	15	16.3	44,401	
東武鉄道	185.2	192.6	491,515	
相鉄ホールディングス	60.3	60.4	129,558	
東急	472.8	512.7	881,331	
京浜急行電鉄	208.7	226.2	334,097	
小田急電鉄	278.8	302.3	479,296	
京王電鉄	81.1	90.1	313,728	
京成電鉄	108.7	318.3	439,572	
富士急行	20.8	22.5	48,645	
東日本旅客鉄道	929.3	1,008.3	3,043,049	
西日本旅客鉄道	400	450.8	1,410,102	
東海旅客鉄道	649.5	704.2	2,197,808	
東京地下鉄	—	407.6	745,908	
西武ホールディングス	204	199	736,300	
鴻池運輸	28.7	31.2	88,732	
西日本鉄道	45	52.9	115,031	
ハマキョウレックス	14.4	62.4	80,745	
サカイ引越センター	18.7	23.1	58,235	
近鉄グループホールディングス	168.3	195.5	555,415	
阪急阪神ホールディングス	224.5	242.2	950,392	
南海電気鉄道	75.1	81.4	177,696	
京阪ホールディングス	92.8	100.6	315,381	
神戸電鉄	4.6	5	11,245	
名古屋鉄道	173.6	201.7	329,174	
山陽電気鉄道	12.7	13.7	27,523	
アルプス物流	13.4	—	—	
ヤマトホールディングス	204.6	221.8	442,601	
山九	42.8	41.7	290,774	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
丸 運	3.3	—	—	—
丸全昭和運輸	10.4	11.3	72,207	—
センコーグループホールディングス	89.1	120.1	214,858	—
トナミホールディングス	3.7	—	—	—
ニッコンホールディングス	53.6	103.8	337,142	—
日本石油輸送	0.6	—	—	—
福山通運	19.2	19.5	64,155	—
セイノーホールディングス	94.7	89.8	193,968	—
エスライングループ本社	1.6	—	—	—
神奈川中央交通	4.8	5.2	19,058	—
AZ-COM丸和ホールディングス	43	56.6	58,920	—
C&Fロジホールディングス	16.2	—	—	—
九州旅客鉄道	119	139.8	542,004	—
S Gホールディングス	282.7	306.5	432,624	—
NIPPON EXPRESSホールディングス	57.1	196.3	525,985	—
海運業(0.6%)				
日本郵船	482.7	378.2	1,976,095	—
商船三井	365.7	347.3	1,777,481	—
川崎汽船	405.9	393.3	847,758	—
N Sユナイテッド海運	9.2	11.5	43,355	—
飯野海運	62.3	67	65,995	—
共栄タンカー	1.7	—	—	—
乾汽船	20.4	23.2	28,234	—
空運業(0.4%)				
日本航空	413.5	418.4	1,214,824	—
A N Aホールディングス	458.1	496.7	1,427,267	—
パスコ	1.1	—	—	—
倉庫・運輸関連業(0.2%)				
トランコム	4.9	—	—	—
日新	12.8	12.5	101,500	—
三菱倉庫	41.3	185.8	214,599	—
三井倉庫ホールディングス	15.7	56.4	211,782	—
住友倉庫	45.2	53.9	161,700	—
澁澤倉庫	7.7	8.3	32,494	—
東陽倉庫	1.5	—	—	—
日本トランスシティ	33.9	36.7	33,653	—
ケイヒン	1	—	—	—
中央倉庫	9	10.8	14,979	—
川西倉庫	1	—	—	—
安田倉庫	11.5	12.5	23,250	—
ファイズホールディングス	0.8	—	—	—
東洋埠頭	1.6	—	—	—
上組	77.7	80.2	319,998	—
サンリツ	1.4	—	—	—
キムラユニティー	2.7	—	—	—

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
キューソー流通システム	8.6	12.1	26,172	—
東海運	3.3	—	—	—
エーアイティ	10.6	11.4	19,904	—
内外トランスライン	6.7	—	—	—
日本コンセプト	6.1	6.6	11,523	—
情報・通信業(7.8%)				
NECネットエスアイ	65.9	—	—	—
クロスキャット	10.7	10.5	11,193	—
システナ	255.9	262.1	105,102	—
デジタルアーツ	10.7	11.6	84,332	—
日鉄ソリューションズ	28.9	62.6	239,445	—
キューブシステム	9	9.7	10,252	—
コア	7.5	8.1	15,106	—
手間いらず	2.9	2.7	8,572	—
ラクーンホールディングス	12.6	13.7	11,384	—
ソリトンシステムズ	8.7	9.5	12,274	—
ソフトクリエイトホールディングス	13.9	13.2	26,598	—
T I S	178.8	193.8	913,573	—
テクミラホールディングス	2.6	—	—	—
グリーホールディングス	56.7	61.5	32,533	—
GMOベバボ	2.1	2.3	3,592	—
コーエーテクモホールディングス	106	137.9	332,339	—
三菱総合研究所	8.3	8.8	40,172	—
電算	0.7	—	—	—
AGS	2.3	—	—	—
ファインデックス	13.4	14.6	10,731	—
ブレインパッド	14.1	13.7	17,303	—
K L a b	31.1	49.7	5,814	—
ボールドウインホールディングス	28.9	26.2	9,274	—
ネクソン	371	393.9	1,028,866	—
アイスタイル	56.5	56.1	29,845	—
エムアップホールディングス	20.7	22.5	47,565	—
エイチームホールディングス	11.3	12.2	13,407	—
セルシス	—	34.7	49,690	—
エニグモ	21.6	20.5	6,109	—
テクノスジャパン	5	—	—	—
コロブラ	65.3	62.4	32,635	—
ブロードリーフ	80.3	73.7	52,105	—
クロス・マーケティンググループ	2.7	—	—	—
デジタルハーツホールディングス	10.6	13.1	11,567	—
メディアドゥ	7.6	8.3	13,985	—
じげん	49.3	45.9	21,159	—
ブイキューブ	20.3	—	—	—
エンカレッジ・テクノロジー	1.3	—	—	—
サイバーリンクス	2.2	—	—	—

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
フィックスターズ	19	25.3	54,395	
CARTA HOLDINGS	8	10.4	16,203	
オブティム	17.4	18.9	10,943	
セレス	6.8	8.3	17,977	
SH I F T	11.2	164.6	265,993	
ティーガイア	17.7	—	—	
セック	2.3	3.2	16,352	
テクマトリックス	30.9	39.6	82,566	
プロシップ	8.1	8	20,040	
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	44	37.8	104,857	
GMOペイメントゲートウェイ	38.6	36.6	316,956	
ザッパラス	1.3	—	—	
システムリサーチ	11.6	12.6	22,692	
インターネットイニシアティブ	80.8	100.2	278,155	
さくらインターネット	19	28.6	98,384	
GMOグローバルサイン・ホールディングス	5.2	5.6	11,720	
SRAホールディングス	8.7	10.4	47,944	
システムインテグレータ	1.7	—	—	
朝日ネット	18.2	19.7	13,199	
e B A S E	23.8	25.8	13,106	
アバントグループ	21.4	25.8	38,829	
アドソル日進	7.1	15.4	17,124	
ODKソリューションズ	1.1	—	—	
フリービット	7.4	9.6	14,918	
コムチュア	24.4	24.3	41,917	
アステリア	13.3	14.4	7,300	
アイル	9.5	10.3	26,810	
マークライNZ	9.2	10.9	21,963	
メディカル・データ・ビジョン	20.2	22	8,976	
g u m i	27.5	33.9	17,729	
ショーケース	1.3	—	—	
モバイルファクトリー	1.2	—	—	
テラスカイ	7.3	7.1	20,526	
デジタル・インフォメーション・テクノロジー	8.8	10.6	26,478	
P C I ホールディングス	2.3	—	—	
アイビーシー	0.9	—	—	
ネオジャパン	5.7	4.8	7,488	
P R T I M E S	3.4	3.7	8,654	
ラクス	80	86.7	188,008	
ランドコンピュータ	2.7	—	—	
ダブルスタンダード	5.1	6.5	10,296	
オープンドア	9.9	12.9	6,450	
アカツキ	8.2	8.9	26,664	
ベネフィットジャパン	0.4	—	—	
U b i c o mホールディングス	5.3	5.9	6,136	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
カナミックネットワーク	21.3	23.1	9,609	
ノムラシステムコーポレーション	6.2	—	—	
チェンジホールディングス	36.8	45.5	53,599	
シンクロ・フード	3.6	—	—	
オークネット	6.3	17	24,650	
キャピタル・アセット・プランニング	1.1	—	—	
セグエグループ	5.2	—	—	
エイトレッド	0.9	—	—	
マクロミル	33.2	—	—	
ビーグリー	1.2	—	—	
オロ	6.1	7.7	20,551	
ユーザローカル	7.1	8.9	16,331	
テモナ	1.4	—	—	
ニーズウェル	3.1	—	—	
PKSHA Technology	—	21.9	73,474	
マネーフォワード	37.8	45.1	206,738	
サインポスト	2.2	—	—	
Sun Asterisk	12	13.2	6,877	
プラスアルファ・コンサルティング	21.3	23.3	47,788	
電算システムホールディングス	7.5	8.1	20,663	
Appier Group	57.9	56	84,168	
ビジョナル	19.8	21.8	198,205	
ソルクシーズ	4.6	—	—	
フェイス	1.6	—	—	
プロトコーポレーション	18.5	—	—	
ハイマックス	5.3	5.7	6,743	
野村総合研究所	366.2	397.4	2,306,907	
C E ホールディングス	2.7	—	—	
日本システム技術	14.1	17	32,385	
インデージホールディングス	19.1	13.8	24,591	
東邦システムサイエンス	6.9	8.6	10,457	
ソースネクスト	77.5	95.2	17,040	
インフォコム	21.7	—	—	
シンプレクス・ホールディングス	25.7	36.1	133,028	
HEROZ	6.7	7.2	7,509	
ラクスル	40.8	44.2	53,216	
メルカリ	82.5	101.1	237,180	
I P S	4.9	5.3	12,274	
F I G	6.5	—	—	
システムサポートホールディングス	6.6	6.4	16,000	
ボードルア	—	5	16,175	
イーソル	12.2	12.4	6,733	
東海ソフト	0.9	—	—	
ウイングアーク 1 s t	17.6	19.1	71,911	
ヒト・コミュニケーションズ・ホールディングス	5.7	7.4	6,948	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
サーバーワークス	3.5	3.2	8,019	
東名	0.6	—	—	
ヴィッツ	0.6	—	—	
トピラシステムズ	1.6	—	—	
S a n s a n	55.5	51.9	98,246	
L i n k - U グループ	1.1	—	—	
ギフトィ	14.8	16.2	28,414	
メドレー	22.7	20.2	61,004	
ベース	5.9	9	30,960	
J M D C	28.8	22.4	72,576	
フォーカスシステムズ	11.3	12.3	16,629	
クレスコ	13.9	29.8	48,872	
フジ・メディア・ホールディングス	162.4	176.1	528,476	
オービック	56.5	340.5	1,779,793	
ジャストシステム	24.3	26.4	90,552	
T D C ソフト	31.7	30.9	41,066	
L I N E ヤフー	2,407.8	2,934.8	1,551,922	
トレンドマイクロ	80	96.3	1,059,781	
I D ホールディングス	11.4	12.3	26,740	
日本オラクル	32.4	35.1	570,024	
アルファシステムズ	4.4	5.8	19,372	
フューチャー	36.1	45.6	96,854	
C A C H o l d i n g s	9.1	11.2	23,273	
S B テクノロジー	7.1	—	—	
トーセ	1.6	—	—	
オービックビジネスコンサルタント	23.8	30.9	250,104	
アイティフォー	21.7	21.4	31,607	
東計電算	4.7	5.1	19,966	
エクスネット	0.8	—	—	
大塚商会	167.7	207.9	612,577	
サイボウズ	23.3	25.3	79,821	
電通総研	20.6	17.8	120,150	
A C C E S S	17.6	19.2	16,147	
デジタルガレージ	27	29.3	140,054	
E M システムズ	28.2	29	21,663	
ウェザーニューズ	5.2	14.6	58,838	
C I J	42.2	50.3	24,496	
ビジネスエンジニアリング	3.5	4.3	20,769	
日本エンタープライズ	5.9	—	—	
W O W O W	12.7	13.8	14,089	
スカラ	15.7	17.1	7,113	
インテリジェント ウェイブ	3	—	—	
ANYCOLOR	23.9	25	98,750	
I M A G I C A G R O U P	17	18.4	14,572	
ネットワンシステムズ	67.9	—	—	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
システムソフト	59.1	64.2	4,558	
アルゴグラフィックス	15.5	16.8	84,000	
マーベラス	27.5	34.1	15,992	
エイベックス	28.8	34.5	44,677	
B I P R O G Y	55.3	61.9	359,020	
都築電気	8.9	10.9	30,487	
T B S ホールディングス	85	90.6	425,910	
日本テレビホールディングス	149.7	162.3	535,590	
朝日放送グループホールディングス	15.9	22.9	15,114	
テレビ朝日ホールディングス	41.1	44.5	116,946	
スカパーJ SATホールディングス	131.4	142.5	180,547	
テレビ東京ホールディングス	12.2	11.3	41,584	
日本BS放送	2	—	—	
ビジョン	25.5	27.9	33,117	
スマートバリュー	1.6	—	—	
U-NEXT HOLDINGS	19	61.7	133,642	
ワイヤレスゲート	2.5	—	—	
日本通信	166.6	147.6	23,911	
クロップス	0.7	—	—	
日本電信電話	50,303.7	54,542.6	8,503,191	
K D D I	1,306.8	2,697.4	6,758,335	
ソフトバンク	2,699.1	29,382.5	6,552,297	
光通信	17	21.2	841,640	
エムティーアイ	11.6	12.4	10,279	
GMOインターネットグループ	62.2	59.4	207,484	
ファイバーゲート	9.1	7.1	5,559	
アイドママーケティングコミュニケーション	1.6	—	—	
K A D O K A W A	89.4	93.9	334,941	
学研ホールディングス	30.4	33.6	32,155	
ゼンリン	28.9	31.4	36,581	
昭文社ホールディングス	2.4	—	—	
インプレスホールディングス	5.7	—	—	
アイネット	10.2	11	20,427	
松竹	8.8	10.5	141,540	
東宝	94.1	108.4	830,560	
東映	27.9	30.3	145,743	
N T T データグループ	442.2	479.4	1,913,764	
ピー・シー・エー	9.7	12	21,360	
ビジネスブレイン太田昭和	6.6	7.8	20,077	
D T S	35.5	31.9	157,267	
スクウェア・エニックス・ホールディングス	77.3	92.2	836,991	
シーイーシー	21.3	22.2	51,681	
カプコン	302.5	364.4	1,594,978	
アイ・エス・ピー	8.7	8.6	11,807	
S C S K	118.3	149.7	652,093	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
NSW	7.5	8.2	21,172	
アイネス	13.2	14.3	24,024	
TKC	29.4	28.6	121,264	
富士ソフト	34	—	—	
NSD	60	70.6	253,171	
コナミグループ	63.3	68.7	1,379,152	
福井コンピュータホールディングス	10.4	12.7	39,306	
JBCホールディングス	11.2	48.6	67,651	
ミロク情報サービス	15.4	16.6	29,448	
ソフトバンクグループ	834.2	904.5	7,161,831	
卸売業(7.0%)				
リョーサン菱洋ホールディングス	33.6	29.5	74,576	
高千穂交易	6.3	15.2	31,950	
オルパルスケアホールディングス	1	—	—	
伊藤忠食品	4	4.3	42,398	
エレマテック	16	—	—	
あらた	27.3	29.6	88,948	
トーマンデバイス	2.6	2.8	16,016	
東京エレクトロニクスデバイス	17.8	19.3	55,217	
円谷フィールズホールディングス	30.6	31.3	56,371	
双日	198.6	215.4	768,547	
アルフレッサホールディングス	179.1	170	325,380	
横浜冷凍	48.4	48.6	42,282	
ラサ商事	7.9	10.6	15,423	
アルコニックス	23.5	27.6	46,782	
神戸物産	138	149.6	672,452	
ハイパー	1.4	—	—	
あいホールディングス	28.6	34.8	79,866	
ディービーエックス	1.6	—	—	
ダイワボウホールディングス	79	85.6	209,120	
マクニカホールディングス	42.2	146.9	278,375	
ラクト・ジャパン	7	8.2	28,618	
グリムス	7.5	—	—	
バイタルケエスケーホールディングス	27	26.6	32,851	
八洲電機	14.4	15.6	27,518	
メディアスホールディングス	10.4	12.5	12,275	
レスター	15.2	16.4	39,360	
ジオリープグループ	1.4	—	—	
大光	3.1	—	—	
OCHIホールディングス	1.4	—	—	
TOKAIホールディングス	96.9	105	103,845	
MERF	1.6	—	—	
Cominix	1.2	—	—	
三洋貿易	20	23.8	34,391	
ビューティガレージ	5.6	5.2	8,356	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
ウイン・パートナーズ	11.6	14.1	18,922	
ミタチ産業	1.7	—	—	
シッパヘルスケアホールディングス	64.1	76.5	141,754	
明治電機工業	6.6	9.6	17,827	
デリカフーズホールディングス	2.6	—	—	
スターティアホールディングス	1.6	—	—	
コメダホールディングス	43.7	50.6	143,805	
ピーバンドットコム	0.8	—	—	
アセンテック	6.9	7.6	10,077	
富士興産	1.7	—	—	
協栄産業	0.6	—	—	
フルサト・マルカホールディングス	15.9	15.5	35,293	
ヤマエグループホールディングス	15.7	20.9	49,240	
小野建	17.8	21	29,484	
南陽	2.4	—	—	
佐島電機	11.2	12.3	19,766	
エコートレーディング	1.2	—	—	
伯東	10.2	11	42,845	
コンドーテック	13.7	14.9	21,590	
中山福	3.2	—	—	
ナガイレーベン	22.5	24.4	47,921	
三菱食品	16.5	17.9	113,128	
松田産業	13.6	14.7	48,436	
第一興商	69	74.8	117,062	
メディバルホールディングス	181.4	209.8	471,105	
SPK	7.9	7.9	17,380	
萩原電気ホールディングス	7.7	8.3	27,473	
アズワン	55.6	60	132,030	
スズデン	6.2	11	19,107	
尾家産業	1.4	—	—	
シモジマ	11.9	12.9	15,712	
ドウシシャ	16.5	17.9	41,134	
小津産業	1.3	—	—	
高速	10.6	11.5	29,762	
たけびし	6.8	8.2	14,973	
リックス	3.9	4.4	13,222	
丸文	15.9	17.3	17,438	
ハピネット	15.2	14.8	78,144	
橋本総業ホールディングス	7.1	7.6	9,743	
日本ライフライン	52	51.8	74,954	
タカショー	15.6	15.6	6,364	
IDOM	47.2	65.8	67,971	
進和	10.9	11.8	35,990	
エスケイジャパン	1.5	—	—	
ダイترون	7	8.4	30,954	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
シークス	25.4	27.6	31,960	
田中商事	1.7	—	—	
オーハシテクニカ	9.4	9	18,045	
白銅	5	5.4	12,231	
ダイコー通産	0.6	—	—	
伊藤忠商事	1,199.2	1,300.3	9,929,090	
丸紅	1,479.8	1,589.6	4,659,117	
高島	4	—	—	
長瀬産業	81.8	86.4	238,896	
蝶理	11.2	10.4	39,260	
豊田通商	156.3	581	1,774,374	
三共生興	24.7	25.2	16,380	
兼松	74.6	80.9	221,787	
ツカモトコーポレーション	0.8	—	—	
三井物産	1,336.3	2,780.8	8,425,824	
日本紙パルプ商事	8.5	92.4	55,070	
カメイ	19	20.5	48,728	
東都水産	0.5	—	—	
ＯＵＧホールディングス	0.9	—	—	
スターゼン	12.3	40	44,640	
山善	54.1	65.2	85,281	
椿本興業	11.1	10.7	24,321	
住友商事	1,079.7	1,159.2	4,326,134	
内田洋行	7.2	7.8	69,576	
三菱商事	3,425.6	3,575.1	10,492,918	
第一実業	16.8	18.1	40,019	
キャンノマーケティングジャパン	41.3	38	201,172	
西華産業	7	9.3	43,756	
佐藤商事	12.4	13.4	20,086	
東京産業	16.3	19.6	14,621	
ユアサ商事	13.9	16.6	75,115	
神鋼商事	4.5	12.7	25,107	
トルク	4.3	—	—	
阪和興業	32	31.8	168,222	
正栄食品工業	11.9	12.9	51,664	
カナデン	13.4	14.5	25,621	
RYODEN	14.4	15.5	42,129	
岩谷産業	40.6	192.2	285,801	
ナイス	1.8	—	—	
ニチモウ	1.9	—	—	
極東貿易	10.7	11.5	17,284	
アステナホールディングス	33.6	36.4	17,217	
三愛オブリ	41.6	45.1	78,428	
稲畑産業	35.3	52.4	168,204	
G S I クレオス	9.6	10.4	21,528	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
明和産業	21.1	27.6	18,547	
クワザワホールディングス	2.1	—	—	
ワキタ	29.5	28.5	50,017	
東邦ホールディングス	49.1	49.9	224,550	
サンゲツ	41.1	48.6	139,579	
ミツウロコグループホールディングス	22.8	24.5	47,064	
シナネンホールディングス	4.9	5.3	34,344	
伊藤忠エネクス	44.2	47.9	80,088	
サンリオ	144.9	157.2	1,004,508	
サンワテクノス	9.1	8.8	20,248	
新光商事	24	26	24,284	
トーホー	7	8.3	26,435	
三信電気	7.2	7.8	17,745	
東陽テクニカ	18	17.8	24,670	
モスフードサービス	26.2	28.5	104,595	
加賀電子	16.3	39.2	105,095	
ソーダニッカ	15.8	18.8	20,191	
立花エレテック	11.8	11.5	29,359	
フォーバル	7	7.6	9,788	
P A L T A C	24	30.2	124,303	
三谷産業	31.2	33.8	11,221	
西本Wismettacホールディングス	4.5	—	—	
ヤマシタヘルスケアホールディングス	0.5	—	—	
コーア商事ホールディングス	12.5	17.3	12,144	
K P P グループホールディングス	46.2	39.9	28,408	
ヤマタネ	7.9	15.6	36,956	
丸紅建材リース	0.5	—	—	
泉州電業	11.1	12.6	60,417	
トラスコ中山	37.5	40.6	83,636	
オートバックスセブン	62.1	67.3	97,517	
モリト	12.8	15.4	21,821	
加藤産業	22.1	23.9	126,909	
北恵	1.5	—	—	
イエローハット	28.3	67.9	102,257	
J K ホールディングス	13.7	14.9	17,969	
日伝	12	11	29,733	
北沢産業	3.6	—	—	
杉本商事	8.6	17.1	29,993	
因幡電機産業	46.3	54.4	212,160	
東テク	17.9	19.4	55,794	
ミスミグループ本社	269.4	292.3	563,846	
アルテック	3.2	—	—	
タキヒヨー	1.4	—	—	
蔵王産業	1.1	—	—	
スズケン	63.7	59.2	307,840	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	価 額 (千円)
ジェコス	10.7	11.6	14,082	
小売業(4.8%)				
インターメスティック	—	14.9	31,245	
サンエー	13.7	32.9	97,515	
カワチ薬品	14.1	15.3	42,962	
エービーシー・マート	78.2	84.8	234,641	
ハードオフコーポレーション	7.3	7.8	13,564	
アスクル	43.2	45.6	70,953	
ゲオホールディングス	20.2	21.9	35,894	
アダストリア	21.6	26.8	75,361	
くら寿司	21	22.8	72,732	
キャンドウ	6.5	7	24,605	
I Kホールディングス	3	—	—	
パルグループホールディングス	35.2	44.4	156,954	
エディオン	70.9	84.4	158,925	
サーラコーポレーション	37.9	41.1	37,277	
ワッツ	3	—	—	
ハローズ	8.2	7.8	36,855	
あみやき亭	4.4	14.3	20,892	
大黒天物産	5.5	7	56,700	
ハニーズホールディングス	16	17.4	27,057	
ファーマライズホールディングス	1.9	—	—	
アルペン	14.9	18.8	43,747	
ハブ	2.4	—	—	
クオールホールディングス	24.7	24.1	46,585	
ジンズホールディングス	13.7	13.2	112,596	
ビックカメラ	107	103.2	154,903	
DCMホールディングス	94.5	100.4	131,624	
Monotaro	253.1	274.4	807,559	
東京一番フーズ	2.4	—	—	
きちりホールディングス	1.7	—	—	
J. フロント リテイリング	205	222.2	463,287	
ドトール・日レスホールディングス	31.8	34.4	91,297	
マツキヨココカラ&カンパニー	324.7	341.2	1,003,128	
ブロンコビリー	10.6	11.4	42,009	
ZOZO	113.8	431.7	679,927	
トレジャー・ファクトリー	11.3	13.5	26,460	
物語コーポレーション	29.9	37.6	133,668	
三越伊勢丹ホールディングス	300.8	287.9	639,713	
Hamee	7.5	9.2	12,153	
マーケットエンタープライズ	1	—	—	
ウエルシアホールディングス	92.7	100.5	257,129	
クリエイトSDホールディングス	25.4	27.5	86,487	
丸善CHIホールディングス	8	—	—	
ミサワ	1.8	—	—	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	価 額 (千円)
ティーライフ	1.1	—	—	
チムニー	1.8	—	—	
シュッピン	16.4	19.4	21,417	
オイシックス・ラ・大地	24.3	31.5	49,014	
ネクステージ	40.9	44.4	73,393	
ジョイフル本田	52.1	53.9	109,740	
エターナルホスピタリティグループ	6.7	8.1	23,708	
ホットランドホールディングス	13.8	15	31,605	
すかいらくホールディングス	244	264.5	856,980	
SFPホールディングス	8.6	10.9	23,260	
綿半ホールディングス	14.1	15.2	23,727	
ヨシックスホールディングス	4.2	6.5	16,835	
ユナイテッド・スーパーマー ケット・ホールディングス	50.2	83	74,202	
ゴルフダイジェスト・オンライン	8.7	—	—	
BEENOS	10.8	—	—	
あさひ	16.8	16.4	22,320	
日本調剤	12	12.9	40,957	
コスモス薬品	15.2	38.3	339,184	
トーエル	3.1	—	—	
セブン&アイ・ホールディングス	1,826.5	2,136.8	4,682,797	
クリエイトレストランツホールディングス	120.8	145.5	203,118	
ツルハホールディングス	37.5	33.9	385,443	
サンマルクホールディングス	14.5	19.2	46,387	
フェリシモ	1.7	—	—	
トリドールホールディングス	50.1	54.5	226,774	
TOKYO BASE	21.5	22.3	7,158	
ウイルプラスホールディングス	1.5	—	—	
JMホールディングス	13.6	14.1	34,404	
サツドラホールディングス	2.8	—	—	
アレンザホールディングス	13.7	14.8	15,022	
串カツ田中ホールディングス	5	6.1	8,582	
パロックジャパンリミテッド	14.3	23.1	17,994	
クスリのアオキホールディングス	53.8	50.4	176,904	
力の源ホールディングス	10.3	14.5	19,212	
FOOD & LIFE COMPANIES	95.3	111.2	659,304	
メディカルシステムネットワーク	19.9	19.7	8,766	
はるやまホールディングス	3.4	—	—	
ノジマ	52	63.3	173,885	
カッパ・クリエイト	28	30.4	44,840	
ライトオン	4.5	—	—	
良品計画	212.6	211.2	1,141,536	
パルミキホールディングス	8.3	—	—	
アドヴァングループ	16.9	16.9	14,297	
アルビス	6	6.5	19,532	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
コナカ	7	—	—	—
ハウス オブ ローゼ	1	—	—	—
G-7ホールディングス	19.7	21.4	28,611	
イオン北海道	52.9	47.7	42,166	
コジマ	34.8	37.5	38,812	
ヒマラヤ	2.5	—	—	—
コーナン商事	21.9	21.4	79,715	
エコス	6.8	7.3	17,447	
ワタミ	18.8	23.3	23,533	
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	360.3	390.9	1,809,867	
西松屋チェーン	35.3	43	90,128	
ゼンショーホールディングス	90.9	109.9	863,814	
幸楽苑	13.2	16.8	17,068	
ハークスレイ	2.2	—	—	—
サイゼリヤ	26.4	25.1	126,002	
VTホールディングス	69.7	76.2	36,576	
魚力	6.4	6.9	16,684	
フジ・コーポレーション	8.7	9	18,864	
ユナイテッドアローズ	21.2	20.8	44,012	
ハイデイ日高	26.6	31.4	100,166	
京都きもの友禅ホールディングス	5.7	—	—	—
コロワイド	76.7	109.2	197,870	
荏番屋	70.8	76.8	70,041	
PLANT	1.5	—	—	—
スギホールディングス	108	104	329,784	
薬王堂ホールディングス	8.8	9.6	19,728	
ダブルエー	—	5.5	7,496	
スクロール	26.9	29	30,479	
ヨンドシーホールディングス	17.1	18.5	32,874	
木曽路	27.1	29.4	68,619	
SRSホールディングス	29.7	32.2	38,672	
千趣会	32.8	39	10,608	
リテールパートナーズ	26.7	29	38,744	
上新電機	17.8	19.3	43,675	
日本瓦斯	94.7	92.7	237,590	
ロイヤルホールディングス	31.4	34.1	86,614	
いなげや	17.4	—	—	—
チョダ	17.4	18.8	22,428	
ライフコーポレーション	18.7	40.6	82,742	
リンガーハット	23	25	56,125	
MrMaxHD	23	24.9	17,156	
AOKIホールディングス	38.5	41.8	60,735	
オークワ	25.8	30.6	27,417	
コメリ	27.5	26.2	75,167	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
青山商事	38.4	41.5	90,013	
しまむら	41.9	45.5	455,682	
はせがわ	3.8	—	—	—
高島屋	123.3	266.1	309,474	
松屋	30.4	32.8	36,998	
エイチ・ツー・オー リテイリング	79	94.2	186,845	
近鉄百貨店	7.8	11.3	20,712	
丸井グループ	118.5	128.4	378,780	
アクシアル リテイリング	49	53.1	58,144	
イオン	604.8	715.3	3,117,277	
イズミ	31.7	29.4	96,079	
平和堂	29.9	31.7	85,621	
フジ	27.4	35.6	72,481	
ヤオコー	21.1	22.9	214,115	
ゼビオホールディングス	24.5	26.5	30,501	
ケーズホールディングス	120.1	119.9	164,682	
Olympicグループ	3.3	—	—	—
日産東京販売ホールディングス	9.4	—	—	—
シルバーライフ	5.2	5.7	4,406	
Genky DrugStores	7.9	17.1	60,790	
ナルミヤ・インターナショナル	1.2	—	—	—
ブックオフグループホールディングス	11.9	14.3	20,491	
ギフトホールディングス	7.7	9.7	34,629	
アインホールディングス	24.6	19.4	108,853	
Genki Global Dining	10.2	11	43,065	
ヤマダホールディングス	549.5	595.8	257,028	
アークランズ	53.3	57.8	98,375	
ニトリホールディングス	65	70.4	1,017,984	
グルメ杵屋	14.8	16	15,840	
愛眼	4.4	—	—	—
ケーユーホールディングス	8.7	11.7	12,870	
吉野家ホールディングス	65.8	75.8	243,772	
松屋フーズホールディングス	8.5	9.2	51,704	
サガミホールディングス	27	31.3	53,523	
関西フードマーケット	12.3	—	—	—
王将フードサービス	13.3	38.3	131,752	
ミニストップ	13	16.1	29,302	
アークス	32.8	32.7	94,372	
バローホールディングス	34.2	37.1	90,227	
ベルク	8.9	9.7	68,482	
大庄	9.8	13.4	15,249	
ファーストリテイリング	100.3	130.5	6,342,300	
サンドラッグ	60.3	65.3	292,282	
サックスパー ホールディングス	15.5	18.8	15,773	
ヤマザワ	1.5	—	—	—

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
やまや	1.3	—	—	—
ベルーナ	43.5	46.9	41,272	—
銀行業(9.0%)				
いよぎんホールディングス	197.6	235.7	367,809	—
しずおかフィナンシャルグループ	369	396.6	660,933	—
ちゅうぎんフィナンシャルグループ	139.8	151.6	262,874	—
楽天銀行	77	83.5	615,645	—
京都フィナンシャルグループ	210.4	226.6	547,465	—
島根銀行	1.6	—	—	—
じもとホールディングス	4.9	—	—	—
めづきフィナンシャルグループ	769.6	877.3	621,654	—
東京きらぼしフィナンシャルグループ	21.3	23.1	129,360	—
九州フィナンシャルグループ	321.4	316.8	231,137	—
ゆうちょ銀行	1,824.9	1,478.5	2,282,804	—
富山第一銀行	52.7	57.2	55,827	—
コンコルディア・フィナンシャルグループ	891.1	939.1	858,619	—
西日本フィナンシャルホールディングス	93.2	110.3	235,159	—
三十三フィナンシャルグループ	14.9	16.1	44,242	—
第四北越フィナンシャルグループ	26.1	56.5	188,992	—
ひろぎんホールディングス	236.4	253.3	315,865	—
おきなわフィナンシャルグループ	14.2	14.2	39,646	—
十六フィナンシャルグループ	21.5	25.3	123,843	—
北國フィナンシャルホールディングス	17.5	17.6	86,328	—
プロクレアホールディングス	19	20.6	30,900	—
あいちフィナンシャルグループ	34.1	33.6	86,318	—
あおぞら銀行	119.3	124.2	256,721	—
三菱UFJフィナンシャル・グループ	10,113.5	11,550.7	23,159,153	—
りそなホールディングス	1,920.6	2,208.3	2,855,331	—
三井住友トラストグループ	596.3	634.1	2,460,308	—
三井住友フィナンシャルグループ	1,180.7	3,718	13,689,676	—
千葉銀行	462.8	552	724,776	—
群馬銀行	322.3	311.2	369,083	—
武蔵野銀行	23.2	27.4	89,050	—
千葉興業銀行	35.3	42.5	50,022	—
筑波銀行	72.9	79	19,118	—
七十七銀行	48.3	57.6	281,491	—
秋田銀行	11.1	12.1	35,779	—
山形銀行	18.4	19.9	29,471	—
岩手銀行	10.5	11.4	33,595	—
東邦銀行	131.4	207.2	70,655	—
東北銀行	2.7	—	—	—
ふくおかフィナンシャルグループ	144.6	156.8	621,084	—
スルガ銀行	146.4	121.3	159,994	—
八十二銀行	356.4	405.1	467,282	—
山梨中央銀行	18.6	20.2	50,358	—

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
大垣共立銀行	31.7	34.3	85,201	—
福井銀行	14.8	16.1	28,448	—
清水銀行	6.6	7.2	9,892	—
富山銀行	0.9	—	—	—
滋賀銀行	27.6	27.2	166,192	—
南都銀行	25	27.1	109,213	—
百五銀行	156.2	169.4	119,596	—
紀陽銀行	59.4	64.4	164,477	—
ほくほくフィナンシャルグループ	102.8	101.3	280,752	—
山陰合同銀行	103.9	112.7	143,692	—
鳥取銀行	1.9	—	—	—
百十四銀行	16.3	17.6	69,784	—
四国銀行	24.3	26.3	29,666	—
阿波銀行	23.3	25.1	70,104	—
大分銀行	10	10.6	37,047	—
宮崎銀行	10	11.6	39,208	—
佐賀銀行	9.7	10.4	22,796	—
琉球銀行	35.3	41.3	47,990	—
セブン銀行	520.5	645	177,568	—
みずほフィナンシャルグループ	2,241.6	2,406.1	9,641,242	—
高知銀行	1.9	—	—	—
山口フィナンシャルグループ	162.8	176.6	269,491	—
名古屋銀行	10.6	11.3	90,400	—
北洋銀行	251.6	245.5	140,671	—
大光銀行	1.8	—	—	—
愛媛銀行	22.4	26.3	26,826	—
トマト銀行	2	—	—	—
京葉銀行	68.4	80.9	77,744	—
栃木銀行	82.9	82.4	30,488	—
北日本銀行	5.4	6.3	17,873	—
東和銀行	30.5	33	23,067	—
福島銀行	5.8	—	—	—
大東銀行	2.4	—	—	—
トモニホールディングス	157.2	172	92,708	—
フィデアホールディングス	17.2	18.6	27,323	—
池田泉州ホールディングス	230.3	249.8	135,891	—
証券・商品先物取引業(0.8%)				
F P G	61.8	57.8	131,784	—
ジャパンインベストメントアドバイザー	27	29.2	49,844	—
マーキュリアホールディングス	2.9	—	—	—
S B I ホールディングス	266.5	290.1	1,282,532	—
ジャフコ グループ	49.5	53.7	129,336	—
大和証券グループ本社	1,286.5	1,287.6	1,256,182	—
野村ホールディングス	2,792.8	3,028	2,676,146	—
岡三証券グループ	145.9	142.3	97,760	—

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
丸三証券	55.3	59.9	52,412	
東洋証券	44.3	53.2	24,950	
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	197.3	213.8	101,982	
光世証券	1.4	—	—	
水戸証券	49.2	49.4	27,861	
いちよし証券	31.2	36.3	31,109	
松井証券	81.8	124.1	87,862	
マネックスグループ	162.8	175.5	129,343	
極東証券	22.8	22.4	31,942	
岩井コスモホールディングス	19	20.5	43,788	
アイザワ証券グループ	24	25.9	32,970	
マネーパートナーズグループ	6	—	—	
スパークス・グループ	18.5	20	30,120	
保険業(3.4%)				
かんぽ生命保険	169.1	209.8	663,387	
F P パートナー	4.4	8.1	19,966	
SOMPOホールディングス	749.5	880.5	3,893,571	
アニコム ホールディングス	56.4	61.8	41,158	
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	1,115.5	1,319.7	4,498,857	
第一生命ホールディングス	780.8	3,289.4	3,656,168	
東京海上ホールディングス	1,621.4	1,719	10,602,792	
T & Dホールディングス	445.9	483.7	1,608,786	
アドバンスクリエイト	10.6	—	—	
その他金融業(1.1%)				
NEXYZ. Group	2.6	—	—	
全国保証	43.5	94.5	297,769	
あんしん保証	4.6	—	—	
イントラスト	2.7	—	—	
日本モーゲージサービス	4.1	—	—	
C a s a	2.7	—	—	
S B I アルヒ	16.6	19.5	15,853	
プレミアグループ	28.3	30.9	62,479	
ネットプロテクションズホールディングス	57.7	63.1	28,268	
クレディセゾン	105.4	114.4	452,909	
芙蓉総合リース	15.3	49.9	194,610	
みずほリース	139.5	136.2	145,325	
東京センチュリー	124.5	135.2	203,138	
日本証券金融	61.4	66.7	112,589	
アイフル	245.7	300.8	117,312	
リコーリース	15.9	17.3	89,960	
イオンフィナンシャルサービス	95.8	104.2	133,376	
アコム	297.7	430.8	179,126	
ジャックス	17.8	21.8	88,508	
オリエントコーポレーション	54.7	59.9	50,316	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
オリックス	996.1	1,034	3,179,550	
三菱HCキャピタル	740.5	903.5	944,157	
九州リースサービス	2.6	—	—	
日本取引所グループ	428.3	1,071.8	1,687,549	
イー・ギャランティ	27.4	30	47,730	
アサックス	3.1	—	—	
NECキャピタルソリューション	8.3	9.1	34,125	
不動産業(1.9%)				
r o b o t h o m e	49.8	52.3	7,845	
大東建託	60.9	61.3	1,000,722	
いちご	192.5	153.4	57,525	
日本駐車場開発	200.5	216.1	52,728	
スター・マイカ・ホールディングス	20.2	19	19,247	
S R Eホールディングス	7.3	6.8	25,636	
ADワークスグループ	14	—	—	
ヒューリック	387.7	420.3	608,384	
野村不動産ホールディングス	92.6	565	475,108	
三重交通グループホールディングス	36.5	39.3	19,453	
サムティ	26.6	—	—	
ディア・ライフ	28.8	30.9	34,917	
地主	12.9	16.1	34,566	
プレサンスコーポレーション	26.6	—	—	
ハウスコム	1.5	—	—	
J P M C	10	10.8	12,657	
サンセイランディック	2.1	—	—	
フージャースホールディングス	25.6	27.8	33,054	
オープンハウスグループ	61	57.8	356,337	
東急不動産ホールディングス	499.8	541.8	568,619	
飯田グループホールディングス	159.4	172.7	351,617	
イーグランド	1.2	—	—	
ムゲンエステート	4.1	—	—	
A n d D oホールディングス	10	10.9	13,537	
シーアールイー	9.7	—	—	
ケイアイスター不動産	8.1	9.8	46,746	
グッドコムアセット	16.1	15	17,040	
ジェイ・エス・ビー	8.5	7.6	28,006	
ロードスターキャピタル	11	10.4	27,476	
イノベーションホールディングス	2.3	—	—	
フェイスネットワーク	1.9	—	—	
霞ヶ関キャピタル	6.8	7.5	101,550	
パーク24	108.2	140.5	281,000	
バラカ	6.2	5.9	10,749	
三井不動産	2,304.3	2,473.1	3,409,168	
三菱地所	1,085.7	1,026.4	2,678,390	
平和不動産	27.1	29.3	130,824	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
東京建物	145.3	157.5	400,443	
京阪神ビルディング	31.4	30.3	46,268	
住友不動産	240.3	293	1,612,965	
テオーシー	30.3	32.7	21,483	
レオパレス 2 1	166.2	157.6	100,391	
スタートウボレーション	24	29.6	125,504	
フジ住宅	21.7	23.3	15,820	
空港施設	24.3	26	20,722	
明和地所	11.2	14.9	14,006	
ゴールドクレスト	13.7	12.4	42,842	
エスリード	8	8.6	36,722	
日神グループホールディングス	27.7	29.7	14,701	
日本エスコン	31.1	47.2	46,728	
MIRARTHホールディングス	76.3	105.5	41,356	
A V A N T I A	3.7	—	—	
イオンモール	86.4	109.1	306,461	
毎日コムネット	2.7	—	—	
ファースト住建	2.7	—	—	
カチタス	44.9	48.6	106,093	
トーセイ	27.9	30.1	76,002	
穴吹興産	1.6	—	—	
サンフロンティア不動産	24.9	30.2	62,574	
F J ネクストホールディングス	17.9	19.3	23,565	
インテリックス	1.3	—	—	
ランドビジネス	2	—	—	
サンネクスタグループ	2.3	—	—	
グランディハウス	14.9	17.6	9,257	
日本空港ビルデング	58.8	63.8	285,058	
サービス業(4.5%)				
明豊ファシリティワークス	3.2	—	—	
L I F U L L	60.6	56.1	10,210	
M I X I	37.3	35.3	118,255	
ジェイエシーリクルートメント	63	68.1	62,379	
日本M&Aセンターホールディングス	276.5	276.7	194,409	
メンバーズ	6.2	7.5	8,227	
中広	1.5	—	—	
U T グループ	22.6	24.6	62,065	
アイティメディア	6.8	10.2	16,156	
ケアネット	35.9	38.7	25,929	
E・J ホールディングス	10.3	11.1	17,637	
オープンアップグループ	52.2	62.9	114,100	
コシダカホールディングス	52.2	57.1	63,209	
アルトナー	2.5	—	—	
パソナグループ	21.1	22.9	49,761	
C D S	1.6	—	—	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
リンクアンドモチベーション	49.9	44.7	23,333	
エス・エム・エス	60.9	72	101,232	
サニーサイドアップグループ	2.4	—	—	
パーソルホールディングス	1,765.7	1,714.1	460,921	
リニカル	4.3	—	—	
クックパッド	49	52.3	9,466	
アイ・ケイ・ケイホールディングス	3.1	—	—	
学情	9	9.7	16,616	
スタジオアリス	8.8	9.5	19,418	
エブコ	1.9	—	—	
N J S	3.9	4.7	24,252	
総合警備保障	289.8	314.1	315,670	
カカココム	112.6	135.6	338,389	
アイロムグループ	7.1	—	—	
セントケア・ホールディング	12.9	12.2	9,003	
サイネックス	1.3	—	—	
ルネサンス	13.7	14.8	15,051	
ディップ	26.6	33	74,646	
デジタルホールディングス	9.2	9.7	13,812	
新日本科学	15.9	20	26,420	
キャリアデザインセンター	1.2	—	—	
エムスリー	342.7	371.5	746,157	
ツカダ・グローバルホールディング	3.7	—	—	
ウエルネット	5.6	—	—	
ワールドホールディングス	7.9	7.5	16,222	
ディー・エヌ・エー	61.8	75.2	207,702	
博報堂DYホールディングス	221.2	213.2	242,408	
ぐるなび	33.1	35.5	8,875	
タカミヤ	24	25.9	8,728	
ファンコミュニケーションズ	24.9	26.5	11,289	
ライク	6.6	9.9	14,127	
A o b a - B B T	2.8	—	—	
エスプール	50.6	59.9	21,264	
W D B ホールディングス	9	9.7	18,682	
ティア	4.4	—	—	
CDG	0.8	—	—	
アドウェイズ	24.5	23.5	6,533	
バリューコマース	15.4	16.7	13,360	
インフォマート	180.7	177.8	74,320	
J P ホールディングス	44.9	48.3	27,337	
エコナックホールディングス	6.9	—	—	
C L ホールディングス	4.3	4.7	3,995	
プレステージ・インターナショナル	81.5	88.2	56,536	
アミューズ	10.7	11.6	18,792	
ドリームインキュベータ	6	4.6	11,808	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
クイック	12.2	13.1	29,802	
T A C	4.1	—	—	
電通グループ	170.4	199.9	623,488	
テイクアンドギヴ・ニーズ	—	9.2	7,737	
イオンファンタジー	6.3	8.2	20,959	
シーティーエス	22.2	26	21,112	
H. U. グループホールディングス	50.9	55.1	169,487	
アルプス技研	16.5	16.3	45,525	
日本空調サービス	18.9	20.3	22,127	
オリエンタルランド	917.4	1,107.9	3,509,827	
ダスキン	38.5	40.9	150,961	
明光ネットワークジャパン	21.4	24.9	18,301	
ファルコホールディングス	7.8	7.6	17,578	
ラウンドワン	163.7	177.7	199,024	
リゾートトラスト	75.4	148.5	243,540	
ビー・エム・エル	21.4	23.2	70,180	
リソー教育	89.5	118.1	27,163	
早稲田アカデミー	9.8	10.5	24,643	
ユー・エス・エス	389.1	386.7	601,898	
東京個別指導学院	21.2	22.7	7,037	
サイバーエージェント	383.3	381	557,974	
楽天グループ	1,487.6	1,327.7	1,067,470	
クリーク・アンド・リバー社	8.9	9.5	14,221	
SBIグローバルアセットマネジメント	34.3	37	23,680	
テー・オー・ダブリュ	34.6	33.9	10,712	
GMOインターネット	—	4.6	14,030	
山田コンサルティンググループ	7.7	9.6	15,331	
セントラルスポーツ	6.6	7.1	17,082	
フルキャストホールディングス	16.7	15.3	27,463	
エン・ジャパン	28.3	30.7	52,435	
リソルホールディングス	0.6	—	—	
テクノプロ・ホールディングス	101.6	114.4	446,160	
アトラグループ	1.7	—	—	
アイ・アールジャパンホールディングス	9.2	10	6,570	
Keep Per 技研	10.8	11.6	45,994	
楽待	2.3	—	—	
三機サービス	1.2	—	—	
Gunosy	14.1	15.2	9,287	
デザインワン・ジャパン	3.6	—	—	
イー・ガーディアン	8.4	9	18,045	
リブセンス	3.7	—	—	
ジャパンマテリアル	53.2	57.6	87,321	
ベクトル	21.4	25.8	24,406	
ウチヤマホールディングス	3.2	—	—	
チャーム・ケア・コーポレーション	14.6	15.8	20,318	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
キャリアリンク	6.5	7	14,910	
I B J	13.7	14.6	11,110	
アサンテ	8.7	9.4	15,105	
パリュールHR	15.3	17	27,115	
M&Aキャピタルパートナーズ	14.1	15.3	41,707	
ライオンエクスプレスホールディングス	7.1	7.6	7,615	
ER I ホールディングス	1.7	—	—	
アビスト	1	—	—	
シグマックス・ホールディングス	22.9	54.9	64,891	
ウィルグループ	14.7	15.9	14,659	
エスクロー・エージェント・ジャパン	8.6	—	—	
メドピア	15.5	15.4	11,242	
レアジョブ	1.5	—	—	
リクルートホールディングス	1,248.4	1,390	12,493,320	
エラン	23.2	25.1	19,628	
土木管理総合試験所	3.4	—	—	
日本郵政	2,037.1	1,868.1	2,579,846	
ベルシステム24ホールディングス	18.8	20.3	25,435	
鎌倉新書	15.2	16.3	7,612	
SMN	1.8	—	—	
グローバルキッズCOMPANY	1.5	—	—	
エアトリ	12.9	15.5	14,461	
アトラエ	13.7	14.8	9,856	
ストライク	8.6	9.3	34,038	
ソラスト	48.3	52.1	21,621	
セラク	5.5	5.8	9,523	
インソース	37.9	41	41,410	
ベイカレント	127.5	138.1	1,094,994	
Orchestra Holdings	4	4.3	3,487	
アイモバイル	22.6	28.1	15,904	
ディスラプターズ	3.4	—	—	
MS-Japan	7.3	10.4	9,516	
船場	1.4	—	—	
ジャパンエレベーター サービスホールディングス	56.3	73.1	264,987	
フルテック	1	—	—	
GameWith	3.4	—	—	
MS&Consulting	1.2	—	—	
エル・ティール・エス	2.1	2.6	5,306	
ミダックホールディングス	10.7	11.5	24,265	
キュービーネットホールディングス	10.2	10.9	12,774	
オーブングループ	24.5	30.4	8,542	
スプリックス	2	—	—	
マネジメントソリューションズ	7.6	9.3	20,720	
プロレド・パートナーズ	4.8	5	2,205	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
テノ・ホールディングス	1.3	—	—	
フロンティア・マネジメント	4.5	5.8	4,164	
コプロ・ホールディングス	2	—	—	
ギークス	1.3	—	—	
アンビスホールディングス	37.2	40.6	18,067	
カープスホールディングス	47.7	51.5	35,123	
フォーラムエンジニアリング	23.9	22.1	24,066	
Fast Fitness Japan	6.1	6.5	10,023	
Macbee Planet	—	7.1	22,010	
ダイレクトマーケティングミックス	18.9	23.4	5,545	
ポピンズ	2.8	3.6	4,626	
LITALICO	13.6	17.2	22,858	
コンフィデンス・インターワークス	0.7	—	—	
アドバンテッジリスクマネジメント	3.6	—	—	
リログループ	87	104.7	180,293	
東祥	12.4	16	9,552	
ID&Eホールディングス	10.5	—	—	
ビーウィズ	3.7	4.9	7,663	
サンウェルズ	—	9.9	5,247	
TREホールディングス	33.4	43.3	57,935	
人・夢・技術グループ	7.1	7.8	13,439	
NISSOホールディングス	15.3	16.5	10,345	
大栄環境	31.6	41	127,305	
GENOVA	—	8.7	6,203	
日本管財ホールディングス	18.3	19.8	53,341	
M&A総研ホールディングス	18.5	24.4	34,208	
エイチ・アイ・エス	50.5	60.1	97,061	
ラックランド	8	7.8	9,508	
共立メンテナンス	54.5	59	208,919	
イチネンホールディングス	18.5	18.3	29,847	
建設技術研究所	9	19.4	49,819	
スペース	11.6	13.8	15,939	
燦ホールディングス	16.5	15.8	23,384	
スパル興業	5.8	7.3	23,141	
東京テアトル	2.1	—	—	
タナベコンサルティンググループ	6.5	16.3	11,556	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
ナガワ	5.4	5.1	31,926	
東京都競馬	14.6	13.8	62,445	
カナモト	27	29.2	95,776	
ニシオホールディングス	16.1	15.6	61,152	
トランス・コスモス	21.6	24	80,280	
乃村工藝社	75.9	82.1	71,180	
藤田観光	6.9	8.3	79,846	
KNT-CTホールディングス	10.3	11.2	11,816	
トーカイ	15.5	16.7	36,105	
セコム	176.6	382.8	2,075,158	
セントラル警備保障	9.4	10.2	25,683	
丹青社	33.9	39.9	43,171	
メイテックグルーブホールディングス	62.2	69.4	224,092	
応用地質	16.3	17.1	47,093	
船井総研ホールディングス	34.8	37.7	90,781	
進学会ホールディングス	2.5	—	—	
オオバ	4.1	—	—	
いであ	1.7	—	—	
学究社	7	7.6	17,145	
イオンディライト	18.7	—	—	
ナック	15.2	19.4	10,883	
ダイセキ	35.5	45.4	160,489	
ステップ	6.4	6.9	15,442	
合 計	株 数・金 額	270,769	349,248	729,956,668
	銘柄数<比率>	2,065	1,666	<97.2%>

(注1)銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

(注2)合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

<先物取引の銘柄別期末残高>

銘柄 別		当 期 末	
		買 建 額 (百万円)	売 建 額 (百万円)
国内	T O P I X	20,582	—

有価証券の貸付および借入の状況

区 分	当 期 末
	数 量
貸 付 有 価 証 券 (株 式) 総 株 数	株 7,518,100.00

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	729,956,668	94.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	39,279,466	5.1
投 資 信 託 財 産 総 額	769,236,134	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2025年5月29日現在
(A)資 産	769,234,592,763円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	29,325,297,790
株 式(評価額)	729,956,668,880
未 収 入 金	2,124,435,824
未 収 配 当 金	7,632,644,487
未 収 利 息	375,275
そ の 他 未 収 収 益	104,873,696
差 入 委 託 証 拠 金	90,296,811
(B)負 債	18,433,658,523
未 払 金	358,400
未 払 解 約 金	251,413,534
未 払 利 息	5,619,513
受 入 担 保 金	18,176,267,076
(C)純 資 産 総 額(A-B)	750,800,934,240
元 本	250,891,016,487
次 期 繰 越 損 益 金	499,909,917,753
(D)受 益 権 総 口 数	250,891,016,487口
1万口当たり基準価額(C/D)	29,925円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2024年5月30日 至 2025年5月29日
(A)配 当 等 収 益	17,424,924,012円
受 取 配 当 金	17,260,048,483
受 取 利 息	53,530,625
そ の 他 収 益 金	144,374,386
支 払 利 息	△33,029,482
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	21,787,885,516
売 買 益	86,270,903,773
売 買 損	△64,483,018,257
(C)先 物 取 引 等 取 引 損 益	2,177,855,750
取 引 益	3,632,114,850
取 引 損	△1,454,259,100
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	41,390,665,278
(E)前 期 繰 越 損 益 金	431,134,693,714
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	73,778,878,536
(G)解 約 差 損 益 金	△46,394,319,775
(H) 計 (D+E+F+G)	499,909,917,753
次 期 繰 越 損 益 金(H)	499,909,917,753

(注1) (B) 有価証券売買損益および(C) 先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注3) (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。

〈注記事項〉

※当ファンドの期首元本額は233,518,775,755円、期中追加設定元本額は42,771,215,574円、期中一部解約元本額は25,398,974,842円です。

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

SMTAM日本株式インデックスファンドVL-P(適格機関投資家専用)	51,174,881,499円
FOFs用 国内株式インデックス・ファンドP(適格機関投資家専用)	44,237,088,703円
DCマイセレクション75	18,456,163,484円
国内株式SMTBセレクション(SMA専用)	18,225,565,528円
DCマイセレクション50	15,675,326,179円
DCマイセレクションS50	11,275,906,236円
DCマイセレクションS75	11,181,994,425円
SMT TOPIXインデックス・オープン	9,998,518,470円
DC日本株式インデックス・オープンS	9,729,440,711円
世界経済インデックスファンド	7,378,338,189円
分散投資コア戦略ファンドS	5,966,217,052円
DC日本株式インデックス・オープン	5,955,253,137円
DCマイセレクション25	4,563,098,958円
My SMT TOPIXインデックス(ノーロード)	3,809,094,738円
DC世界経済インデックスファンド	3,752,180,587円
DCマイセレクションS25	3,697,694,240円
SBI資産設計オープン(資産成長型)	3,090,283,989円
日本株式インデックス・オープン	2,648,133,374円
グローバル・バランスファンド・シリーズ1	2,497,440,453円
日本株式ファンド・シリーズ2	2,071,248,471円
バランスC(50)VA1(適格機関投資家専用)	1,746,706,256円
分散投資コア戦略ファンドA	1,636,908,834円
国内株式インデックスファンドT(一般投資家私募/適格機関投資家販売制限付)	1,410,654,177円
コア投資戦略ファンド(成長型)	1,266,388,442円
DCマイセレクションS50(2024-2026リスク抑制型)	989,806,687円
DC世界経済インデックスファンド(株式シフト型)	758,098,067円
DCターゲット・イヤー ファンド2035	524,621,914円
コア投資戦略ファンド(安定型)	503,870,105円
コア投資戦略ファンド(切替型)	480,451,143円
DCターゲット・イヤー ファンド2045	448,319,351円
DC世界経済インデックスファンド(債券シフト型)	435,423,026円
コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)	387,338,617円
グローバル経済コア	373,457,641円
FOFs用 日本株式インデックス・オープン(適格機関投資家専用)	352,003,240円
世界株式ファンド(適格機関投資家専用)	315,188,888円
SMT 世界経済インデックス・オープン(株式シフト型)	314,179,599円
日本株式インデックス・オープン(SMA専用)	308,228,290円
ファンドラップ運用戦略F(中庸型)(適格機関投資家専用)	254,664,372円
グローバル・インカム&プラス(毎月決算型)	247,470,636円
バランスB(37.5)VA1(適格機関投資家専用)	245,099,145円
バランスA(25)VA1(適格機関投資家専用)	232,715,613円
バランスD(35)VA1(適格機関投資家専用)	231,602,408円
FOFs用 国内株式インデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)	203,074,579円
世界経済インデックスファンド(株式シフト型)	188,098,249円
バランスF(25)VA1(適格機関投資家専用)	183,985,728円
サテライト投資戦略ファンド(株式型)	173,136,814円
バランスE(25)VA1(適格機関投資家専用)	136,755,069円
コア投資戦略ファンド(積極成長型)	135,052,904円
10資産分散投資ファンド	116,495,351円
DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2040	85,533,364円
DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2030	76,216,365円
SMT 世界経済インデックス・オープン	65,383,350円

グローバル10資産バランスファンド	56,238,405円
DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2060	53,232,878円
日本株式インデックス・オープンVA1(適格機関投資家専用)	50,912,024円
SMT 世界経済インデックス・オープン(債券シフト型)	47,944,585円
SMT インデックスバランス・オープン	44,525,112円
DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2050	40,954,932円
SBI資産設計オープン(つみたてNISA対応型)	38,048,231円
バランス50VA1(適格機関投資家専用)	37,035,232円
バランス50VA2(適格機関投資家専用)	35,777,808円
DCターゲット・イヤー ファンド2055	31,711,333円
FOFs用 世界成長戦略ファンド(適格機関投資家専用)	27,083,062円
世界バランスVA1(適格機関投資家専用)	23,536,821円
DCターゲット・イヤー ファンド2025	17,496,290円
私募世界経済バッシュファンド(適格機関投資家専用)	16,501,368円
DCターゲット・イヤーファンド(ライフステージ対応型)2035	14,901,085円
SMT 8資産インデックスバランス・オープン	14,395,144円
国内バランス25VA1(適格機関投資家専用)	13,539,912円
DCターゲット・イヤーファンド(ライフステージ対応型)2040	12,554,714円
マイセクション75VA1(適格機関投資家専用)	12,353,070円
SBI資産設計オープン(分配型)	11,433,771円
バランス25VA2(適格機関投資家専用)	10,178,031円
世界経済インデックスファンド(債券シフト型)	9,531,475円
DC世界経済インデックスファンド(株式特化型)	9,295,680円
バランス30VA1(適格機関投資家専用)	8,614,037円
世界バランスVA2(適格機関投資家専用)	7,867,872円
マイセクション50VA1(適格機関投資家専用)	7,682,417円
SMTAM9資産アロケーションファンド(適格機関投資家専用)	7,266,501円
DCターゲット・イヤーファンド(ライフステージ対応型)2045	5,999,359円
DCターゲット・イヤーファンド(ライフステージ対応型)2050	4,537,836円
DCターゲット・イヤーファンド(ライフステージ対応型)2055	2,545,109円
国内バランス60VA1(適格機関投資家専用)	2,542,621円
国内バランス60VA2(適格機関投資家専用)	1,832,566円
DCターゲット・イヤーファンド(ライフステージ対応型)2060	1,010,881円
DCターゲット・イヤーファンド(ライフステージ対応型)2065	995,467円
グローバル10資産バランス・アクティブ型ファンドN3(適格機関投資家専用)	29,306円
グローバル10資産バランス・アクティブ型ファンドN2(適格機関投資家専用)	25,215円
グローバル10資産バランス・アクティブ型ファンドN5(適格機関投資家専用)	24,738円
グローバル10資産バランス・アクティブ型ファンドN1(適格機関投資家専用)	22,074円
グローバル10資産バランス・アクティブ型ファンドN4(適格機関投資家専用)	21,460円
グローバル10資産バランス・アクティブ型ファンドN6(適格機関投資家専用)	21,418円

お知らせ

「投資信託及び投資法人に関する法律」第14条の改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2025年4月1日)

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。

本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。

今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

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／国内／株式／インデックス型	
信 託 期 間	信託期間は2022年10月5日から無期限です。	
運 用 方 針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	FOFs用 日本株式ESG セレクト・リーダーズ・ インデックス・ファンドS (適格機関投資家専用)	下記のマザーファンド受益証券 を主要投資対象とします。
	日本株式ESG セレクト・リーダーズ インデックス マザーファンド	わが国の金融商品取引所等に上 場している株式を主要投資対象 とします。
組 入 制 限	FOFs用 日本株式ESG セレクト・リーダーズ・ インデックス・ファンドS (適格機関投資家専用)	株式への実質投資割合には制限 を設けません。 外貨建資産への投資は行いません。
	日本株式ESG セレクト・リーダーズ 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。
分 配 方 針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 (1) 分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当 等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額 とします。 (2) 分配金額については、委託者が基準価額水準、市 況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対 象額が少額の場合には分配を行わないことがあ ります。	

FOFs用 日本株式ESGセレクト・
リーダーズ・インデックス・ファンドS
(適格機関投資家専用)

運 用 報 告 書 (全 体 版)

第3期（決算日 2025年4月7日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いました
ので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあ
げます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

- 口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
- 当運用報告書についてのお問い合わせ
フリーダイヤル: 0120-668001
(受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。)

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	税 込 配 金	期 中 騰 落 率	ベンチマーク		株 式 組 入 率	株 式 先 物 比	式 物 率	投資信託 証券組入比率	純資産額
				期 中 騰 落 率	騰 落 率					
設定日 (2022年10月5日)	円 10,000	円 —	% —	10,000	% —	% —	% —	% —	% —	百万円 0.5
第1期 (2023年 4月5日)	10,388	0	3.9	10,399	4.0	96.4	2.2	1.4	1.4	112
第2期 (2024年 4月5日)	14,707	0	41.6	14,766	42.0	97.7	1.5	0.7	0.7	107
第3期 (2025年 4月7日)	12,874	0	△12.5	12,960	△12.2	97.7	1.5	0.7	0.7	85

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
(注3) 株式先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		株 式 組 入 率	株 式 先 物 比	式 物 率	投資信託 証券組入比率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率				
(当 期 首) 2024年 4月5日	円 14,707	% —	14,766	% —	% 97.7	% 1.5	% 0.7	% 0.7
4月末	14,900	1.3	14,959	1.3	97.3	1.8	0.7	0.7
5月末	15,149	3.0	15,215	3.0	98.2	1.3	0.5	0.5
6月末	15,528	5.6	15,601	5.7	98.5	1.0	0.4	0.4
7月末	15,372	4.5	15,446	4.6	98.6	0.5	0.5	0.5
8月末	15,026	2.2	15,100	2.3	98.8	0.6	0.5	0.5
9月末	14,761	0.4	14,840	0.5	98.1	1.4	0.5	0.5
10月末	15,062	2.4	15,145	2.6	98.2	1.2	0.5	0.5
11月末	15,011	2.1	15,099	2.3	98.0	1.3	0.6	0.6
12月末	15,766	7.2	15,863	7.4	98.9	0.5	0.6	0.6
2025年 1月末	15,795	7.4	15,894	7.6	98.3	1.0	0.6	0.6
2月末	15,109	2.7	15,207	3.0	98.8	0.6	0.6	0.6
3月末	14,981	1.9	15,080	2.1	97.4	1.9	0.6	0.6
(当 期 末) 2025年 4月7日	12,874	△12.5	12,960	△12.2	97.7	1.5	0.7	0.7

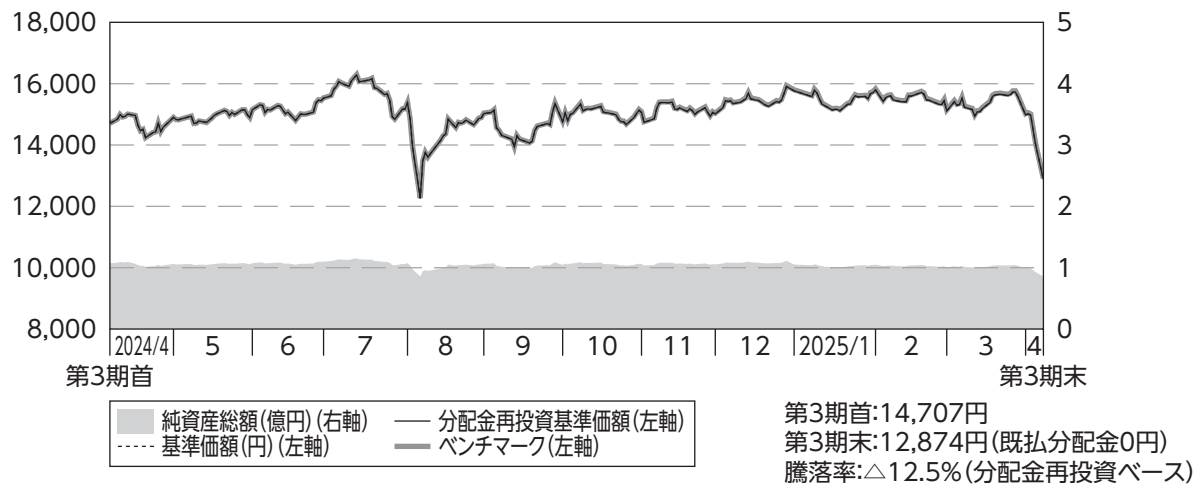
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
(注3) 株式先物比率は「買建比率－売建比率」です。

ベンチマークは、MSCIジャパンESGセレクト・リーダーズ指数（配当込み）です。
MSCIジャパンESGセレクト・リーダーズ指数は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、親指数（MSCIジャパンIMI）構成銘柄の中から、親指数における各GICS業種分類の時価総額50%を目標に、ESG評価に優れた企業を選別して構築される指数です。この選別手法により、ESG評価の高い企業を選ぶことで発生しがちな業種の偏りが抑制されています。
「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した指数です。

MSCIジャパンESGセレクト・リーダーズ指数に関する著作権等の知的財産権及びその他の一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. はMSCIジャパンESGセレクト・リーダーズ指数の内容を変更する権利及び公表を停止する権利を有しています。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額及びベンチマークは、2024年4月5日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

ベンチマークであるMSCIジャパンESGセレクト・リーダーズ指数(配当込み)の動きを反映して基準価額は変動し、期末は期首比で下落しました。

投資環境



当期の国内株式市場は下落しました。

期初は、中東情勢の緊迫化や半導体関連銘柄の業績への懸念が高まり上値の重い場面もみられましたが、6月下旬からは円安・米ドル高進行などを追い風に上昇し、7月にTOPIX（東証株価指数）、日経平均株価がともに過去最高値を更新しました。しかし、8月初旬には、米国景気の失速懸念が高まったことや、日銀が利上げを決定したことなどから急速に円高・米ドル安が進行し、歴史的な大幅下落となりました。

8月中旬以降、国内株式市場は急落から落ち着きを取り戻しましたが、自民党総裁選や衆議院選挙、米国の大統領選挙など重要な政治イベントが多かったことなどから一進一退の展開が続きました。年明けからは、トランプ氏の米大統領再選に伴い関税賦課などが意識され、底堅くも上値の重い推移が続きました。期末にかけては、米相互関税の影響が懸念され、株式市場は再び急落しました。

当ファンドのポートフォリオ

株式への投資は「日本株式ESGセレクト・リーダーズインデックスマザーファンド」受益証券の組み入れにより行いました。

【「日本株式ESGセレクト・リーダーズインデックスマザーファンド」の運用経過】

ベンチマークであるMSCIジャパンESGセレクト・リーダーズ指数（配当込み）と連動する投資成果を目標として運用を行いました。

(1) 株式組入比率

先物を含む株式組入比率は期を通じて高位を維持しました。

なお、ヘッジ目的で、株価指数先物取引（TOPIX先物）を適宜活用しています。

(2) ポートフォリオ構成

現物株式および投資信託証券については、ベンチマークの個別銘柄構成比率に合わせたポートフォリオを組成して運用を行いました。

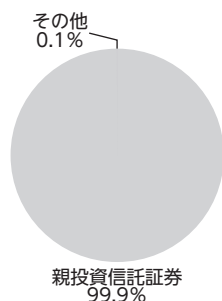
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

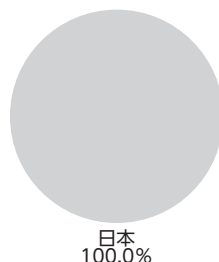
	当期末
	2025年4月7日
日本株式ESGセレクト・リーダーズインデックスマザーファンド	99.9%
その他	0.1%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

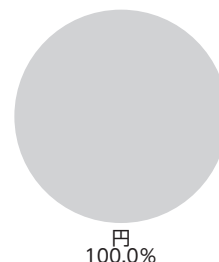
○資産別配分



○国別配分



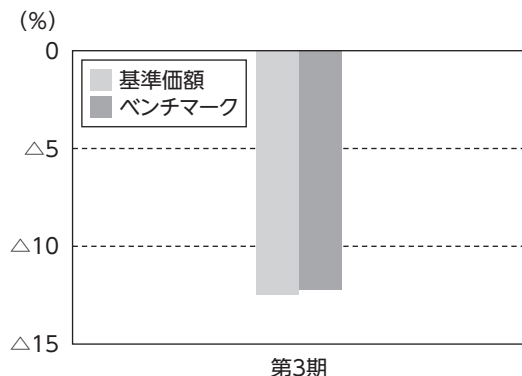
○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額(分配金込み)とベンチマークの騰落率の対比です。



当期の基準価額騰落率はベンチマーク騰落率に概ね連動しました。
差異の主な要因は信託報酬(マイナス)によるものです。

分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきます。

なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

(1万口当たり・税引前)

項目		第3期
		2024年4月6日~2025年4月7日
当期分配金	(円)	—
(対基準価額比率)	(%)	(—)
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	5,204

(注1)「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

(注2)当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注3)—印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

日本株式ESGセレクト・リーダーズインデックスマザーファンド受益証券への投資を通じて、主としてわが国の金融商品取引所等に上場している株式に投資し、MSCIジャパンESGセレクト・リーダーズ指数(配当込み)に連動する投資成果を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2024年4月6日～2025年4月7日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	30円	0.199%	(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15,205円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(投信会社)	(24)	(0.155)	委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(販売会社)	(2)	(0.011)	
(受託会社)	(5)	(0.033)	
(b) 売買委託手数料	0	0.001	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{〔期中の売買委託手数料〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(0)	(0.000)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(オプション証券等)	(－)	(－)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(商品)	(－)	(－)	
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税	－	－	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{〔期中の有価証券取引税〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(－)	(－)	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
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(オプション証券等)	(－)	(－)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(－)	(－)	
(公社債)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(d) その他費用	1	0.005	(d) その他費用＝ $\frac{〔期中のその他費用〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
(保管費用)	(－)	(－)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
(監査費用)	(1)	(0.005)	
(その他)	(－)	(－)	
合計	31	0.205	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

売買および取引の状況

<親投資信託受益証券の設定、解約状況>

	当 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
日本株式ESGセレクト・リーダーズ インデックスマザーファンド	1,376	2,064	7,928	12,771

株式売買比率

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

<日本株式ESGセレクト・リーダーズインデックスマザーファンド>

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	8,210,546千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	16,244,376千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.50

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) (c)売買高比率は小数点第3位以下を切り捨てています。

利害関係人※との取引状況等

■ 利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
金 銭 信 託	百万円 0.000103	百万円 0.000103	% 100.0	百万円 0.000103	百万円 0.000103	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	25	4	16.0	25	4	16.0

(注) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

<日本株式ESGセレクト・リーダーズインデックスマザーファンド>

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
金 銭 信 託	百万円 0.102043	百万円 0.102043	% 100.0	百万円 0.102043	百万円 0.102043	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	33,329	6,411	19.2	33,256	6,414	19.3

<平均保有割合 0.6%>

(注1) 平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

■ 利害関係人の発行する有価証券等

<日本株式ESGセレクト・リーダーズインデックスマザーファンド>

種 類	当		期
	買 付 額	売 付 額	当期末保有額
株 式	27百万円	4百万円	89百万円

(注1) 買付額および売付額は受渡代金、当期末保有額は評価額です。

(注2) 当該株式の銘柄は、三井住友トラストグループ株式会社です。

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

組入資産の明細

< 親投資信託残高 >

種 類	当 期 首(前 期 末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
日本株式ESGセレクト・リーダーズインデックスマザーファンド	千口 70,237	千口 63,684	千円 85,241

(注) 親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、11,360,637千口です。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
日本株式ESGセレクト・リーダーズインデックスマザーファンド	千円 85,241	% 99.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	154	0.2
投 資 信 託 財 産 総 額	85,395	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2025年4月7日現在
(A) 資 産	85,395,265円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	152,913
日本株式ESGセレクト・リーダーズ インデックスマザーファンド(評価額)	85,241,944
未 収 入 金	407
未 収 利 息	1
(B) 負 債	106,994
未 払 信 託 報 酬	104,161
そ の 他 未 払 費 用	2,833
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	85,288,271
元 本	66,248,230
次 期 繰 越 損 益 金	19,040,041
(D) 受 益 権 総 口 数	66,248,230口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,874円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2024年4月6日 至 2025年4月7日
(A) 配 当 等 収 益	111円
受 取 利 息	111
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△11,897,400
売 買 益	692,791
売 買 損	△12,590,191
(C) 信 託 報 酬 等	△214,624
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△12,111,913
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	31,751,055
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△599,101
(配 当 等 相 当 額)	(668,827)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,267,928)
(G) 計 (D+E+F)	19,040,041
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	19,040,041
追 加 信 託 差 損 益 金	△599,101
(配 当 等 相 当 額)	(669,212)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,268,313)
分 配 準 備 積 立 金	33,812,166
繰 越 損 益 金	△14,173,024

(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。

<注記事項>
※当ファンドの期首元本額は72,918,567円、期中追加設定元本額は1,424,634円、期中一部解約元本額は8,094,971円です。
※分配金の計算過程

項 目	当 期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	2,061,111円
(B) 有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後)	－円
(C) 収益調整金額	669,212円
(D) 分配準備積立金額	31,751,055円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	34,481,378円
(F) 期末残存口数	66,248,230口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり) (E/F×10,000)	5,204円
(H) 分配金額(1万口当たり)	－円
(I) 収益分配金金額(F×H/10,000)	－円

お知らせ

株式会社東京証券取引所の取引時間延伸を受けて申込受付締切時間を変更するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2024年11月5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、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2025年4月1日)

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。

本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。

今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

日本株式ESGセレクト・リーダーズインデックスマザーファンド

運用報告書

第4期（決算日 2025年4月7日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信託期間	信託期間は2021年4月23日から無期限です。
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	わが国の金融商品取引所等に上場している株式を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資は行いません。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	期 中 騰 落 率	ベンチマーク 期 中 騰 落 率	株 式 組 入 率	株 式 先 比	株 式 物 率	投資信託 証 組 入 比率	純 資 産 総 額
設定日(2021年4月23日)	円 10,000	% ー	10,000	% ー	% ー	% ー	% ー	百万円 399
第1期(2022年4月5日)	10,554	5.5	10,602	6.0	94.6	3.7	1.5	479
第2期(2023年4月5日)	10,755	1.9	10,803	1.9	96.4	2.2	1.4	10,692
第3期(2024年4月5日)	15,261	41.9	15,340	42.0	97.7	1.5	0.7	13,936
第4期(2025年4月7日)	13,385	△12.3	13,463	△12.2	97.8	1.5	0.7	15,205

(注)株式先物比率は「買建比率ー売建比率」です。

当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	ベンチマーク 騰 落 率	株 式 組 比	式 入 率	株 先 比	式 物 率	投資信託 証 組 入 比率
(当 期 首) 2024年 4月5日	円 15,261	% ー	15,340	% ー	% 97.7	% 1.5	% 0.7	% 0.7
4月末	15,463	1.3	15,541	1.3	97.4	1.8	0.7	0.7
5月末	15,725	3.0	15,807	3.0	98.2	1.3	0.5	0.5
6月末	16,121	5.6	16,207	5.7	98.5	1.0	0.4	0.4
7月末	15,961	4.6	16,046	4.6	98.6	0.5	0.5	0.5
8月末	15,605	2.3	15,687	2.3	98.9	0.6	0.5	0.5
9月末	15,332	0.5	15,417	0.5	98.2	1.4	0.5	0.5
10月末	15,647	2.5	15,734	2.6	98.3	1.2	0.5	0.5
11月末	15,597	2.2	15,685	2.3	98.1	1.3	0.6	0.6
12月末	16,385	7.4	16,480	7.4	98.9	0.5	0.6	0.6
2025年 1月末	16,418	7.6	16,512	7.6	98.4	1.0	0.6	0.6
2月末	15,707	2.9	15,798	3.0	98.8	0.6	0.6	0.6
3月末	15,576	2.1	15,666	2.1	97.5	1.9	0.6	0.6
(当 期 末) 2025年 4月7日	13,385	△12.3	13,463	△12.2	97.8	1.5	0.7	0.7

(注1)騰落率は期首比です。

(注2)株式先物比率は「買建比率ー売建比率」です。

ベンチマークは、MSCIジャパンESGセレクト・リーダーズ指数（配当込み）です。

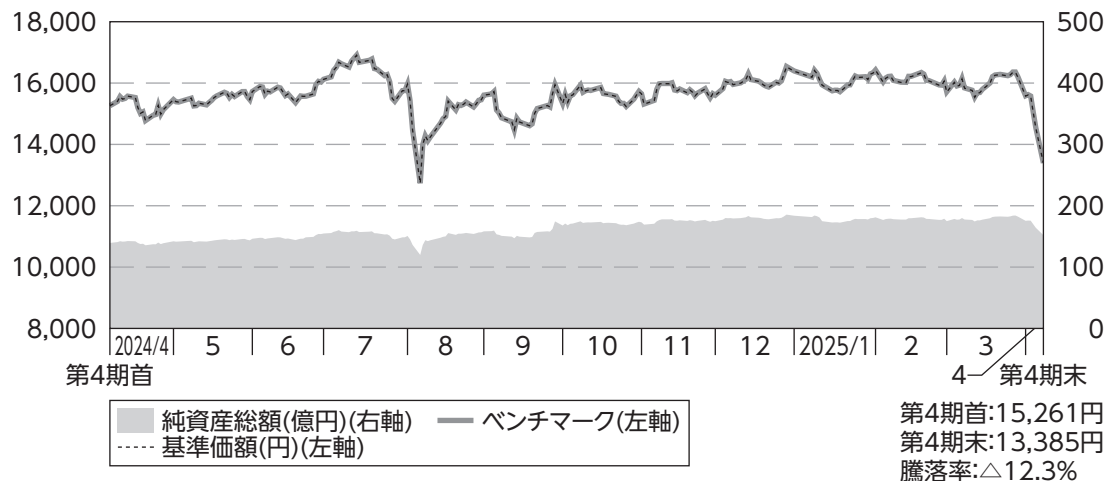
MSCIジャパンESGセレクト・リーダーズ指数は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、親指数（MSCIジャパンIMI）構成銘柄の中から、親指数における各GICS業種分類の時価総額50%を目標に、ESG評価に優れた企業を選別して構築される指数です。この選別手法により、ESG評価の高い企業を選ぶことで発生しがちな業種の偏りが抑制されています。

「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した指数です。

MSCIジャパンESGセレクト・リーダーズ指数に関する著作権等の知的財産権及びその他の一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. はMSCIジャパンESGセレクト・リーダーズ指数の内容を変更する権利及び公表を停止する権利を有しています。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



(注)ベンチマークは、2024年4月5日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

ベンチマークであるMSCIジャパンESGセレクト・リーダーズ指数(配当込み)の動きを反映して基準価額は変動し、期末は期首比で下落しました。

投資環境



当期の国内株式市場は下落しました。

期初は、中東情勢の緊迫化や半導体関連銘柄の業績への懸念が高まり上値の重い場面もみられましたが、6月下旬からは円安・米ドル高進行などを追い風に上昇し、7月にTOPIX（東証株価指数）、日経平均株価がともに過去最高値を更新しました。しかし、8月初旬には、米国景気の失速懸念が高まったことや、日銀が利上げを決定したことなどから急速に円高・米ドル安が進行し、歴史的な大幅下落となりました。

8月中旬以降、国内株式市場は急落から落ち着きを取り戻しましたが、自民党総裁選や衆議院選挙、米国の大統領選挙など重要な政治イベントが多かったことなどから一進一退の展開が続きました。年明けからは、トランプ氏の米大統領再選に伴い関税賦課などが意識され、底堅くも上値の重い推移が続きました。期末にかけては、米相互関税の影響が懸念され、株式市場は再び急落しました。

当ファンドのポートフォリオ

ベンチマークであるMSCIジャパンESGセレクト・リーダーズ指数（配当込み）と連動する投資成果を目標として運用を行いました。

(1) 株式組入比率

先物を含む株式組入比率は期を通じて高位を維持しました。

なお、ヘッジ目的で、株価指数先物取引（TOPIX先物）を適宜活用しています。

(2) ポートフォリオ構成

現物株式および投資信託証券については、ベンチマークの個別銘柄構成比率に合わせたポートフォリオを組成して運用を行いました。

<当社のスチュワードシップ活動>

当社は「責任ある機関投資家」として、エンゲージメント、議決権行使、投資の意思決定におけるESGの考慮を3つの柱としてスチュワードシップ活動を推進しています。投資先企業の企業価値向上に資するスチュワードシップ活動を行うことを通じ、お客さまからお預かりしている資産の中長期的な投資リターンの最大化を目指します。そして、その全ての基盤がフィデューシャリー・デューティーの実践です。当社は、スチュワードシップ活動に関する利益相反の適切な管理がフィデューシャリー・デューティーの向上につながると考え、利益相反管理を適切に行っております。

投資リターンの最大化

投資先の企業価値向上

3

投資意思決定におけるESGの考慮

投資の意思決定においてESGを考慮することにより、お客さまの資産の中長期的な投資リターンの最大化を目指します。

1

エンゲージメント

「企業にベストプラクティスを求める機会」と位置付けて、中長期的な企業価値向上に資する意見表明を行います。

企業価値向上の支援



2

議決権行使

「ガバナンスのミニマム・スタンダードを求める機会」と位置付けて、透明性の高い判断プロセスに則り、適切に行使をしています。

1 2 3 を支える基盤

「フィデューシャリー・デューティーの実践」[利益相反管理]

「三井住友トラストグループのフィデューシャリー・デューティーに関する取組方針」に基づき、お客さま本位の商品・サービスの提供に向けた取り組みを進めます。



当社の責任ある機関投資家としての取り組みはスマートフォンで左記コードを読み取るかアドレスを入力することでご確認いただけます。
https://www.smtam.jp/institutional/stewardship_initiatives/

当ファンドの組入資産の内容

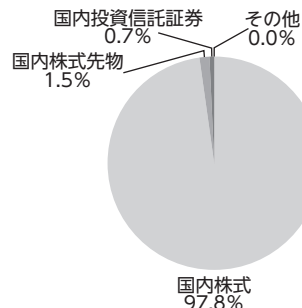
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	トヨタ自動車	日本	6.5%
2	ソニーグループ	日本	5.6%
3	日立製作所	日本	3.8%
4	三井住友フィナンシャルグループ	日本	3.2%
5	リクルートホールディングス	日本	2.8%
6	東京海上ホールディングス	日本	2.4%

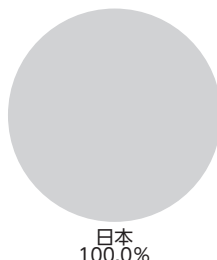
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	ファーストリテイリング	日本	2.4%
8	東京エレクトロン	日本	2.3%
9	伊藤忠商事	日本	2.2%
10	KDDI	日本	2.1%
組入銘柄数			239

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

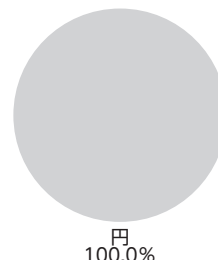
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分

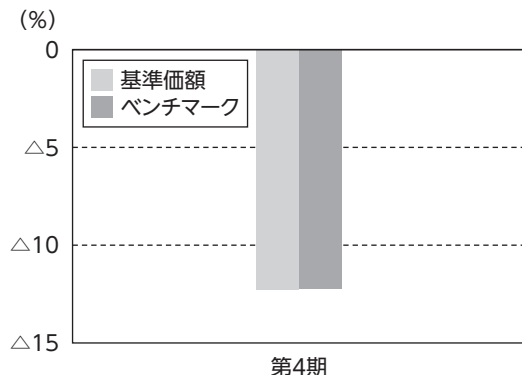


(注1) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。
 その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

(注2) 国別配分においては、上記の他、オフバランスで国内株式先物を想定元本ベースで純資産総額に対して1.5%買建てております。

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。



当期の基準価額騰落率はベンチマーク騰落率に概ね連動しました。

今後の運用方針

主としてわが国の金融商品取引所等に上場している株式に投資し、MSCIジャパンESGセレクト・リーダーズ指数（配当込み）に連動する投資成果を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2024年4月6日～2025年4月7日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (投資信託証券) (商品) (先物・オプション)	0円 (0) (－) (－) (－) (－) (－) (0)	0.001% (0.000) (－) (－) (－) (－) (－) (0.001)	(a) 売買委託手数料＝ $\frac{[\text{期中の売買委託手数料}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]}\times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有価証券取引税 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (公社債) (投資信託証券)	－ (－) (－) (－) (－) (－) (－)	－ (－) (－) (－) (－) (－) (－)	(b) 有価証券取引税＝ $\frac{[\text{期中の有価証券取引税}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]}\times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	－ (－) (－) (－)	－ (－) (－) (－)	(c) その他費用＝ $\frac{[\text{期中のその他費用}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]}\times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	0	0.001	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(15,794円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

<株 式>

		当 期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上 場	千株 1,970 (1,918)	千円 5,923,437 (—)	千株 827	千円 2,287,108

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) ()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

<投資信託受益証券、投資証券>

		当 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	森ヒルズリート投資法人	口	千円	口	千円
	積水ハウス・リート投資法人	19	2,445	2	254
	日本ビルファンド投資法人	62	4,786	7	543
	ジャパンリアルエステイト投資法人	1	601	55	32,285
	オリックス不動産投資法人	25 (232)	8,402 (—)	8	841
	ユナイテッド・アーバン投資法人	123	20,611	2	329
	日本ロジスティクスファンド投資法人	42	5,909	5	713
		13 (78)	2,775 (—)	6	709

(注1) 金額は受渡代金です。

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

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

<先物取引の種類別取引状況>

種 類 別		当 期			
		買 建		売 建	
		新 規 買 付 額	決 済 額	新 規 売 付 額	決 済 額
国 内	株 式 先 物 取 引	百万円 3,477	百万円 3,437	百万円 —	百万円 —

(注) 金額は受渡代金です。

株式売買比率

＜株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合＞

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	8,210,546千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	16,244,376千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.50

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。
(注2) (c)売買高比率は小数点第3位以下を切り捨てています。

利害関係人[※]との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
金 銭 信 託	百万円 0.102043	百万円 0.102043	% 100.0	百万円 0.102043	百万円 0.102043	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	33,329	6,411	19.2	33,256	6,414	19.3

(注) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

■利害関係人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	27百万円	4百万円	89百万円

(注1) 買付額および売付額は受渡代金、当期末保有額は評価額です。
(注2) 当該株式の銘柄は、三井住友トラストグループ株式会社です。

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

組入資産の明細

<国内株式(上場株式)>

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末	
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)
鉱業(0.5%)			
INPEX	34.2	40.5	68,809
建設業(2.0%)			
大林組	22.9	29.9	53,969
清水建設	18.3	—	—
戸田建設	—	9.6	7,480
住友林業	—	7.1	27,306
大和ハウス工業	20.9	25.8	122,524
積水ハウス	21	27.4	82,282
高砂熱学工業	1.5	1.9	9,577
大気社	0.8	—	—
食料品(3.3%)			
明治ホールディングス	8.3	11	35,871
サッポロホールディングス	2.2	2.9	20,998
アサヒグループホールディングス	17	66.5	123,025
キリンホールディングス	27.4	35.7	71,846
サントリー食品インターナショナル	4.9	6.4	29,990
伊藤園	1.9	2.4	7,368
キッコーマン	23.9	31.2	42,213
味の素	16.5	42.1	110,996
カゴメ	2.7	3.5	9,521
ニチレイ	3.8	9.5	16,781
日清食品ホールディングス	7.1	9	26,392
繊維製品(0.5%)			
東洋紡	2.8	3.9	3,233
帝人	6.3	8.2	9,241
東レ	48.9	63.8	55,512
化学(5.9%)			
クラレ	10	13.4	20,187
旭化成	44.2	57.7	52,166
レゾナック・ホールディングス	—	8.1	18,225
住友化学	52.5	68.6	19,873
日産化学	—	5.7	22,224
クレハ	—	1.5	3,715
日本曹達	—	2	5,010
東ソー	9.2	12.7	22,637
デンカ	2.8	3.7	6,598
エア・ウォーター	—	8.5	14,284
カネカ	1.6	2	6,428
三井化学	6	8.3	22,787
J S R	6.5	—	—
東京応化工業	3.4	4.4	11,330

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末	
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)
三菱ケミカルグループ	45.1	62.4	38,688
ダイセル	8.1	10.2	11,010
積水化学工業	13.4	17.4	39,202
UBE	3.2	4.4	8,063
日本化薬	4.8	6.1	7,615
花王	16.4	21.4	130,540
日本ペイントホールディングス	33.4	43.6	42,675
関西ペイント	6.3	6.4	12,812
中国塗料	—	1.6	2,780
D I C	2.7	3.5	8,596
サカタインクス	—	1.9	2,975
artience	—	1.6	4,152
富士フイルムホールディングス	39.5	51.5	133,565
資生堂	14.1	18.4	41,390
ライオン	8.8	12.4	20,639
長谷川香料	—	1.5	3,771
日東電工	5.1	32.5	75,562
信越ポリマー	1.5	1.7	2,181
ニフコ	2.7	3.7	11,706
ユニ・チャーム	14.2	51.4	59,649
医薬品(4.9%)			
協和キリン	9.5	10.9	22,595
アステラス製薬	63.8	83.2	108,284
塩野義製薬	8.7	34.8	78,421
中外製薬	—	30.9	197,512
エーザイ	8.9	12.1	44,455
小野薬品工業	12.8	—	—
第一三共	65.2	80.6	272,025
石油・石炭製品(0.5%)			
ENEOSホールディングス	101.5	125.5	76,931
ゴム製品(0.9%)			
ブリヂストン	20.1	26.3	138,627
住友理工	1.3	—	—
ガラス・土石製品(0.5%)			
太平洋セメント	4.1	5.2	17,971
東海カーボン	7.1	9.3	7,245
TOTO	5	6.1	20,770
日本特殊陶業	5.4	6.9	26,758
鉄鋼(0.5%)			
日本製鉄	30.1	—	—
神戸製鋼所	12.6	17.3	25,742
J F Eホールディングス	20.3	26.5	41,353

銘柄	当期首(前期末)		当 期 末	
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 (千円)	額 (千円)
大同特殊鋼	—	6	5,550	
非鉄金属(0.5%)				
日本軽金属ホールディングス	2	2.6	3,351	
三井金属鉱業	1.9	2.5	8,277	
三菱マテリアル	4.4	5.7	11,437	
住友金属鉱山	8.7	11.4	27,627	
DOWAホールディングス	1.9	2.4	9,508	
UACJ	1.2	1.7	7,012	
金属製品(0.1%)				
L I X I L	10.1	13.2	20,585	
機械(6.2%)				
三浦工業	3.1	4	10,222	
アマダ	12	—	—	
ナブテスコ	3.8	5	9,692	
小松製作所	32.6	41.6	151,008	
日立建機	3.8	4.9	16,140	
クボタ	35.3	45	67,185	
荏原製作所	3.3	21.3	38,308	
ダイキン工業	9.3	12.1	183,436	
栗田工業	3.7	4.8	18,312	
ダイフク	10.7	14.8	48,055	
グローリー	1.5	—	—	
セガサミーホールディングス	5.5	7.2	18,230	
NTN	15	—	—	
カナデビア	5.7	7.4	5,720	
三菱重工業	113	147.4	304,454	
I H I	5.2	6.4	56,480	
電気機器(21.7%)				
イビデン	4	5.5	16,362	
コニカミノルタ	16.8	20.8	7,762	
ブラザー工業	8.2	10.7	23,812	
日立製作所	32.7	213.3	574,523	
富士電機	4.5	6.2	30,026	
安川電機	8.5	—	—	
オムロン	6.2	8.1	30,342	
日本電気	8.7	56.5	150,855	
富士通	62	81	212,665	
ルネサスエレクトロニクス	51.8	77.4	106,812	
セイコーエプソン	10.2	13.3	25,462	
アルバック	1.7	2.2	8,780	
パナソニック ホールディングス	77.8	107.2	151,044	
シャープ	9.2	12	8,794	
アンリツ	4.8	6.2	7,331	
ソニーグループ	44.5	282.8	850,945	
T D K	13.7	—	—	
アルプスアルパイン	6.6	8.6	10,526	

銘柄	当期首(前期末)		当 期 末	
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 (千円)	額 (千円)
マクセル	—	1.8	2,716	
横河電機	8	10.5	26,901	
アズビル	4.2	20.6	21,300	
アドバンテスト	27	35.2	177,196	
シスメックス	17.7	23.2	60,482	
スタンレー電気	4.5	5.8	14,297	
ウシオ電機	—	3.5	5,537	
ファナック	33.6	43.5	137,112	
太陽誘電	4.4	5.7	10,225	
村田製作所	60.7	—	—	
キヤノン	—	42.9	171,299	
リコー	19.3	24.3	31,905	
東京エレクトロン	16.6	20.6	351,436	
輸送用機器(6.9%)				
川崎重工業	5.3	—	—	
トヨタ自動車	373.8	435.9	987,967	
ヤマハ発動機	31.5	42.5	41,922	
精密機器(2.0%)				
島津製作所	8.3	10.9	37,452	
ニコン	10.5	12.9	16,376	
HOYA	12.4	16	233,840	
ノーリツ銅機	0.6	0.8	2,968	
メニコン	—	2.8	3,085	
その他製品(1.0%)				
前田工織	0.6	1.9	3,363	
大日本印刷	7.2	17.9	32,873	
N I S S H A	1.3	1.8	1,974	
アシックス	5.7	29.7	79,447	
ヤマハ	4.6	17.1	16,402	
ビジョン	—	5.3	8,578	
リンテック	1.4	1.7	4,044	
任天堂	36.6	—	—	
コクヨ	2.8	—	—	
美津濃	0.6	2.4	5,208	
電気・ガス業(1.2%)				
東北電力	16	22	19,960	
九州電力	14.2	19.6	22,530	
電源開発	5.2	—	—	
レノバ	1.4	—	—	
東京瓦斯	13	16.1	71,999	
大阪瓦斯	13.2	16.7	53,106	
東邦瓦斯	2.6	3.4	13,130	
西部ガスホールディングス	0.9	—	—	
陸運業(2.1%)				
東武鉄道	6.7	—	—	
相鉄ホールディングス	2.8	3.6	7,365	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
東急	17.6	24.4	40,674	
京王電鉄	3.6	4.7	16,873	
西日本旅客鉄道	15.5	20.6	58,092	
西武ホールディングス	8	10.4	30,898	
西日本鉄道	2.1	2.7	5,377	
阪急阪神ホールディングス	8.1	10.5	40,666	
南海電気鉄道	3.6	4.7	10,673	
京阪ホールディングス	3.4	4.4	13,503	
名古屋鉄道	6.6	—	—	
ヤマトホールディングス	9.4	11.6	21,326	
山九	1.7	2	11,290	
センコーグループホールディングス	3.9	5.5	7,639	
九州旅客鉄道	4.7	6.5	22,730	
SGホールディングス	11.3	14.7	21,895	
海運業(0.6%)				
日本郵船	16.2	20.1	85,203	
空運業(0.1%)				
ANAホールディングス	5.6	7.4	18,932	
倉庫・運輸関連業(—%)				
トランコム	0.2	—	—	
情報・通信業(7.9%)				
T I S	7.8	9.8	36,779	
S H I F T	0.4	8.6	8,453	
ティーガイア	0.6	—	—	
インターネットイニシアティブ	—	5.1	13,068	
マネーフォワード	1.5	2	7,014	
野村総合研究所	13.6	17.4	82,215	
メルカリ	4	5.3	10,340	
S a n s a n	—	3.2	5,283	
フリー	1.5	2	6,000	
L I N Eヤフー	94.2	131.6	62,312	
ネットワンシステムズ	2.9	—	—	
B I P R O G Y	2.7	3.5	14,563	
スカパーJ S A Tホールディングス	—	7.5	7,635	
K D D I	52.8	141.1	326,505	
ソフトバンク	101.4	1,316.2	260,870	
S C S K	5.5	—	—	
コナミグループ	—	4.6	76,935	
ソフトバンクグループ	—	43.9	256,156	
卸売業(3.8%)				
あらた	—	1.2	3,354	
双日	7.9	10.3	28,592	
アルフレッサ ホールディングス	—	7.9	15,262	
T O K A Iホールディングス	3.4	—	—	
アズワン	2	2.6	5,721	
伊藤忠商事	41.9	54.7	330,333	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
丸紅	50.5	64.9	127,074	
キャノンマーケティングジャパン	1.6	—	—	
三愛オブリ	—	2.3	3,530	
伊藤忠エネクス	1.9	2.4	3,364	
サンリオ	—	8.2	44,001	
P A L T A C	—	1.3	4,693	
小売業(5.1%)				
ローソン	1.6	—	—	
アスクル	—	1.8	2,491	
ゲオホールディングス	0.8	—	—	
アダストリア	0.9	1.2	3,140	
エディオン	—	3.6	6,249	
ジンズホールディングス	0.5	0.6	3,756	
ビックカメラ	—	4.3	6,015	
J. フロント リテイリング	8.6	11.2	18,278	
マツキヨココカラ&カンパニー	12.1	15.3	36,261	
Z O Z O	4.8	18.7	25,637	
三越伊勢丹ホールディングス	11.9	15	25,950	
オイシックス・ラ・大地	0.9	—	—	
ユナイテッド・スーパーマー ケット・ホールディングス	1.9	4.1	3,263	
イオン北海道	1.7	1.9	1,554	
バン・パシフィック・インター ナショナルホールディングス	13.4	17.5	68,582	
スギホールディングス	3.7	4.8	13,305	
日本瓦斯	3.7	4.7	10,951	
マックスバリュ東海	0.3	—	—	
青山商事	—	1.9	3,482	
丸井グループ	5.5	7.7	19,665	
イオン	23	30.1	111,370	
イズミ	—	1.6	4,809	
ヤオコー	0.6	0.9	7,958	
ケーズホールディングス	5	5.7	7,113	
ヤマダホールディングス	20.4	24.5	9,773	
ファーストリテイリング	6.2	8.8	366,520	
銀行業(6.1%)				
りそなホールディングス	74.9	—	—	
三井住友トラストグループ	23.1	29.9	89,087	
三井住友フィナンシャルグループ	44.8	171.5	492,119	
みずほフィナンシャルグループ	85	110.9	324,382	
証券・商品先物取引業(1.0%)				
大和証券グループ本社	47	61.4	49,856	
野村ホールディングス	105.9	138.2	97,513	
保険業(5.0%)				
S O M P Oホールディングス	31.4	41	157,235	
MS&ADインシュアランスグ ループホールディングス	45.3	59.2	152,528	

銘 柄		当期首(前期末)	当 期 末		
		株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)	
東京海上ホールディングス		63.5	81.9	368,713	
T＆Dホールディングス		17.3	22.5	55,957	
その他金融業(1.0%)					
東京センチュリー		5.2	6.8	8,748	
オリックス		41.3	53.1	139,440	
不動産業(2.9%)					
ヒューリック		13.5	21.2	28,598	
野村不動産ホールディングス		3.9	—	—	
オープンハウスグループ		—	3.6	21,049	
東急不動産ホールディングス		21.6	26.5	24,708	
三井不動産		94.1	121.6	155,465	
三菱地所		39.7	48.9	109,340	
平和不動産		—	0.9	3,852	
東京建物		6.6	8.7	19,714	
住友不動産		10.1	14.2	69,679	
サービス業(5.3%)					
M I X I		—	1.5	4,420	
ジェイエイシーリクルートメント		—	3	2,259	
パーソルホールディングス		65.8	78.6	17,685	
H. U. グループホールディングス		1.9	2.5	6,187	
オリエンタルランド		38.5	49.7	143,682	
ダスキン		1.4	—	—	
リゾートトラスト		2.7	8	10,760	
ビー・エム・エル		0.7	1.1	2,937	
ユー・エス・エス		14.5	18.9	24,881	
楽天グループ		52.8	69.3	49,258	
テクノプロ・ホールディングス		3.8	—	—	
リクルートホールディングス		50.8	64.5	428,151	
エラン		1.1	—	—	
インソース		1.8	2.2	1,493	
カープスホールディングス		1.8	—	—	
L I T A L I C O		0.8	—	—	
乃村工藝社		2.7	—	—	
トーカイ		—	0.9	1,703	
セコム		7.4	19.3	97,233	
合 計	株 数 ・ 金 額	4,135	7,197	14,867,951	
	銘柄数<比率>	232	232	<97.8%>	

(注1) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

＜国内投資信託受益証券、投資証券＞

銘 柄	当期首(前期末)		当 期		末	
	口	数 (口)	口	数 (口)	評 価 額 (千円)	比 率 (%)
森ヒルズリート投資法人		54		71	9,109	0.1
積水ハウス・リート投資法人		147		202	15,372	0.1
日本ビルファンド投資法人		54		—	—	—
ジャパンリアルエステイト投資法人		45		294	30,840	0.2
オリックス不動産投資法人		—		121	21,332	0.1
ユナイテッド・アーバン投資法人		98		135	18,981	0.1
日本ロジスティクスファンド投資法人		31		116	10,498	0.1
合 計	口 数 ・ 金 額	429	口 数 ・ 金 額	939	106,133	
	銘 柄 数 <比 率>	6	銘 柄 数 <比 率>	6	<0.7%>	

(注1) 比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) 合計欄の〈 〉内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

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

※当期末現在の保有銘柄のうち、当社または当社の利害関係人が資産運用会社または一般事務受託会社である投資法人

①資産運用会社

日本ロジスティクスファンド投資法人については、当社の利害関係人である三井物産ロジスティクス・パートナーズ株式会社が資産運用会社となっております。

②一般事務受託会社

以下の投資法人については、当社の利害関係人である三井住友信託銀行株式会社が一般事務受託会社となっております。

投資法人名	
森ヒルズリート投資法人	ユナイテッド・アーバン投資法人
オリックス不動産投資法人	日本ロジスティクスファンド投資法人

＜先物取引の銘柄別期末残高＞

銘 柄 別	当 期		末	
	買	建 額 (百万円)	売	建 額 (百万円)
国内	ミ ニ T O P I X	228	—	—

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	14,867,951	96.8
投 資 証 券	106,133	0.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	383,305	2.5
投 資 信 託 財 産 総 額	15,357,389	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2025年4月7日現在
(A)資 産	15,357,389,182円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	160,780,957
株 式(評価額)	14,867,951,730
投 資 証 券(評価額)	106,133,400
未 収 配 当 金	178,324,199
未 収 利 息	2,053
差 入 委 託 証 拠 金	44,196,843
(B)負 債	151,607,020
未 払 金	148,416,073
未 払 解 約 金	3,190,947
(C)純 資 産 総 額(A-B)	15,205,782,162
元 本	11,360,637,547
次 期 繰 越 損 益 金	3,845,144,615
(D)受 益 権 総 口 数	11,360,637,547口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,385円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2024年4月6日 至 2025年4月7日
(A)配 当 等 収 益	394,384,687円
受 取 配 当 金	394,065,366
受 取 利 息	303,271
そ の 他 収 益 金	16,050
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△2,391,998,671
売 買 益	600,860,971
売 買 損	△2,992,859,642
(C)先 物 取 引 等 取 引 損 益	△22,211,940
取 引 益	54,639,482
取 引 損	△76,851,422
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	△2,019,825,924
(E)前 期 繰 越 損 益 金	4,804,721,325
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	1,563,900,568
(G)解 約 差 損 益 金	△503,651,354
(H) 計 (D+E+F+G)	3,845,144,615
次 期 繰 越 損 益 金(H)	3,845,144,615

(注1) (B) 有価証券売買損益および(C) 先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注3) (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。

〈注記事項〉

※当ファンドの期首元本額は9,132,250,376円、期中追加設定元本額は3,066,499,359円、期中一部解約元本額は838,112,188円です。

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

国内株式SMTBセクション(SMA専用)	7,956,724,172円
DC日本株式ESGセレクト・リーダーズインデックスファンド	2,337,269,622円
コア投資戦略ファンド(成長型)	402,453,080円
コア投資戦略ファンド(安定型)	149,819,293円
コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)	141,616,794円
コア投資戦略ファンド(切替型)	130,629,163円
サテライト投資戦略ファンド(株式型)	81,736,599円
FOFs用 日本株式ESGセレクト・リーダーズインデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)	63,684,680円
私募日本株式ESGセレクト・リーダーズパッシブファンド(適格機関投資家専用)	56,605,862円
コア投資戦略ファンド(積極成長型)	40,098,282円

お知らせ

「投資信託及び投資法人に関する法律」第14条の改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2025年4月1日)

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。

本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。

今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

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/国内/株式	
信 託 期 間	信託期間は2024年4月4日から無期限です。	
運 用 方 針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	F0Fs用 日本株式 エクセレント・フォーカス (適格機関投資家専用)	下記のマザーファンド受益証券を主 要投資対象とします。
	日 本 株 式 エ ク セ レ ン ト ・ フ ォ ー カ ス マザーファンド	わが国の株式を主要投資対象とし ます。
組 入 制 限	F0Fs用 日本株式 エクセレント・フォーカス (適格機関投資家専用)	株式への実質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。
	日 本 株 式 エ ク セ レ ン ト ・ フ ォ ー カ 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。
分 配 方 針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 (1)分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当 等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額と します。 (2)分配金額については、委託者が基準価額水準、市況 動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が 少額の場合には分配を行わないことがあります。	

F0Fs用 日本株式エクセレント・
フォーカスS(適格機関投資家専用)

運 用 報 告 書 (全 体 版)

第1期 (決算日 2024年12月2日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いました
ので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあ
げます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

■口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
■当運用報告書についてのお問い合わせ
フリーダイヤル:0120-668001
(受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。)

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			ベンチマーク		株式組入率	株式先物比率	純資産総額
	(分配落)	税 込 分配金	期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率			
設定日(2024年 4月4日)	円 10,000	円 —	% —	10,000	% —	% —	% —	百万円 0.5
第1期(2024年12月2日)	10,215	0	2.2	10,059	0.6	98.7	—	96

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。
(注3) 株式先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		株式組入率	株式先物比率
		騰 落 率		騰 落 率		
(設 定 日) 2024年 4月4日	円 10,000	% —	10,000	% —	% —	% —
4月末	9,771	△2.3	10,041	0.4	99.2	—
5月末	10,115	1.2	10,158	1.6	98.9	—
6月末	10,423	4.2	10,305	3.1	99.1	—
7月末	10,301	3.0	10,249	2.5	99.0	—
8月末	9,906	△0.9	9,953	△0.5	99.1	—
9月末	9,952	△0.5	9,800	△2.0	98.7	—
10月末	10,170	1.7	9,984	△0.2	98.8	—
11月末	10,062	0.6	9,933	△0.7	98.7	—
(当 期 末) 2024年12月2日	10,215	2.2	10,059	0.6	98.7	—

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は設定日比です。
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。
(注3) 株式先物比率は「買建比率－売建比率」です。

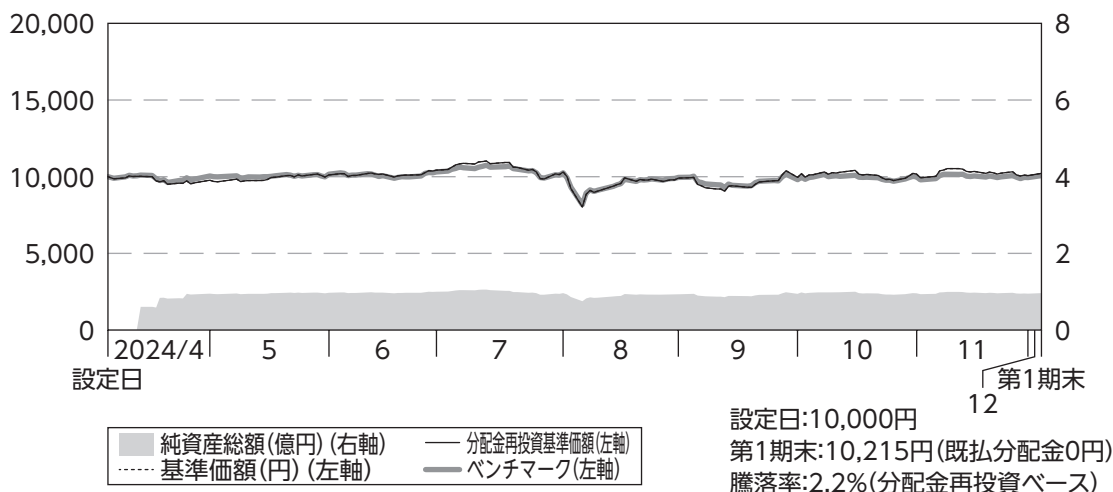
ベンチマークは、TOPIX（東証株価指数）（配当込み）です。

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

TOPIX（東証株価指数）（配当込み）（以下、「配当込み T O P I X」という。）の指数値及び配当込み T O P I X に係る標章又は商標は、株式会社 J P X 総研又は株式会社 J P X 総研の関連会社（以下「J P X」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など配当込み T O P I X に関するすべての権利・ノウハウ及び配当込み T O P I X に係る標章又は商標に関するすべての権利は J P X が有します。J P X は、配当込み T O P I X の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P X により提供、保証又は販売されるものではなく、本商品の設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対しても J P X は責任を負いません。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額及びベンチマークは、2024年4月4日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

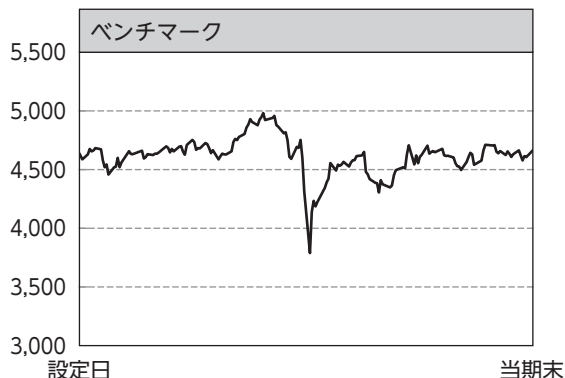
基準価額の主な変動要因

当期末の基準価額は、設定日比で上昇しました。

国内株式市場は期初は米国の早期利下げ期待の後退や、中東情勢の緊迫化から軟調な出足となりましたが、先行きの収益性向上が期待される防衛関連銘柄や、日米の長期金利上昇を背景として金融関連銘柄などが牽引役となり、基準価額を押し上げました。7月中旬以降、為替の円高・ドル安進行や米国の景気後退懸念から値動きの大きい展開になりましたが、好調な企業業績や積極的な株主還元強化が評価される形で、期末にかけて持ち直す動きとなりました。

個別銘柄では、防衛事業の収益性向上が期待された三菱重工業、新たな資本配分方針を発表したリクルートホールディングス、生成AI(人工知能)関連需要への期待が高まった日立製作所などが基準価額にプラス寄与しました。一方、米半導体株指数の下落が嫌気された東京エレクトロンやディスコ、原料炭の市況低迷等による業績影響が懸念された三菱商事などが基準価額にマイナスに影響しました。

投資環境



国内株式市場は、期初は米国の早期利下げ期待の後退や、中東情勢の緊迫化から軟調な出足となりましたが、6月中旬以降、為替の円安・ドル高進行が好感された輸出関連銘柄や、日米の長期金利上昇が手掛かり材料となった金融関連銘柄が牽引する形で上げ幅を拡大しました。7月以降には為替の円高・ドル安進行や米国の景気後退懸念から急落する場面も見られましたが、堅調な企業業績や株主還元強化への期待から持ち直す動きとなりました。期末にかけては、米国による関税引き上げへの警戒感から一進一退の展開となりました。

当ファンドのポートフォリオ

株式への投資は「日本株式エクセレント・フォーカス マザーファンド」受益証券の組み入れにより行いました。

【「日本株式エクセレント・フォーカス マザーファンド」の運用経過】

投資行動は、業績動向とバリュエーションに着目した入れ替えを行いました。

業種では電気機器、機械、輸送用機器のウェイトを引き上げた一方、サービス業のウェイトを引き下げ、陸運業、非鉄金属のオーバーウェイト幅を縮小しました。

個別銘柄では三越伊勢丹ホールディングス、荏原製作所、東京エレクトロンなどのウェイトを引き上げ、オリエンタルランド、西武ホールディングス、住友金属鉱山などのウェイトを引き下げました。

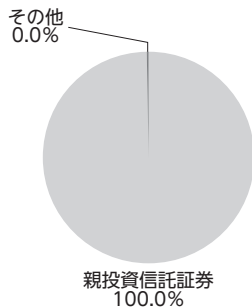
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

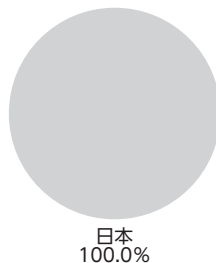
	当期末
	2024年12月2日
日本株式エクセレント・フォーカス マザーファンド	100.0%
その他	0.0%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

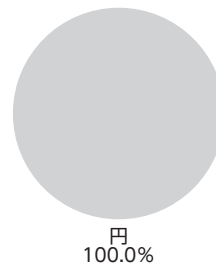
○資産別配分



○国別配分



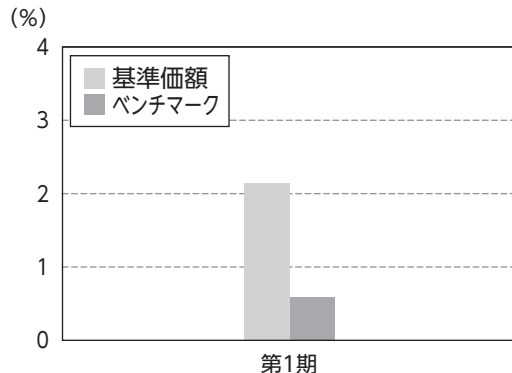
○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額(分配金込み)とベンチマークの騰落率の対比です。



ベンチマークであるTOPIX(東証株価指数)(配当込み)を上回りました。

業種構成要因はマイナスとなりました。非鉄金属、小売業のオーバーウェイトや卸売業のアンダーウェイトなどがプラスに寄与した一方、ガラス・土石製品のオーバーウェイトや保険業、その他製品のアンダーウェイトなどがマイナスに影響しました。銘柄選択要因はプラスとなりました。三菱重工業、MARUWA、川崎重工業のオーバーウェイトなどがプラスに寄与した一方、東京エレクトロン、ディスコ、三菱商事のオーバーウェイトなどがマイナスに影響しました。

分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきました。

なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

(1万口当たり・税引前)

項目	第1期	
	2024年4月4日～2024年12月2日	
当期分配金 (円)	—	
(対基準価額比率) (%)	(—)	
当期の収益 (円)	—	
当期の収益以外 (円)	—	
翌期繰越分配対象額 (円)	329	

(注1)「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

(注2)当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注3) —印は該当がないことを示します。

■ 今後の運用方針

日本株式エクセレント・フォーカス マザーファンド受益証券への投資を通じて、主としてわが国の株式に投資します。

個別企業分析に、市場動向分析を積極的に付加し、投資銘柄を厳選することにより、ベンチマークであるTOPIX(東証株価指数)(配当込み)に対する超過リターンを目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2024年4月4日～2024年12月2日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	13円	0.132%	(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10,087円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(投信会社)	(10)	(0.103)	
(販売会社)	(1)	(0.007)	
(受託会社)	(2)	(0.022)	
(b) 売買委託手数料	2	0.022	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{〔期中の売買委託手数料〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(2)	(0.022)	
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(オプション証券等)	(－)	(－)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(商品)	(－)	(－)	
(先物・オプション)	(－)	(－)	
(c) 有価証券取引税	－	－	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{〔期中の有価証券取引税〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(－)	(－)	
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(オプション証券等)	(－)	(－)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(－)	(－)	
(公社債)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(d) その他費用	0	0.003	(d) その他費用＝ $\frac{〔期中のその他費用〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
(保管費用)	(－)	(－)	
(監査費用)	(0)	(0.003)	
(その他)	(－)	(－)	
合計	15	0.157	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

売買および取引の状況

<親投資信託受益証券の設定、解約状況>

	当 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
日本株式エクセレント・フォーカス マザーファンド	千口 16,354	千円 98,585	千口 965	千円 6,116

株式売買比率

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

<日本株式エクセレント・フォーカス マザーファンド>

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	18,906,431千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	46,117,510千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)/(b)	0.40

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) (c)売買高比率は小数点第3位以下を切り捨てています。

利害関係人※との取引状況等

■ 利害関係人との取引状況

区 分	当 期					
	買付額等A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
金 銭 信 託	百万円 0.000088	百万円 0.000088	% 100.0	百万円 0.000088	百万円 0.000088	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	13	2	15.4	12	2	16.7

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

<日本株式エクセレント・フォーカス マザーファンド>

区 分	当 期					
	買付額等A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
金 銭 信 託	百万円 1	百万円 1	% 100.0	百万円 1	百万円 1	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	69,685	14,803	21.2	69,661	14,799	21.2

<平均保有割合 0.2%>

(注1) 平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

※ 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。

当社による当ファンドの設定・解約状況

当 期 首 残 高 (元)	当 期 設 定 本 元	当 期 解 約 本 元	当 期 末 残 高 (元)	取 引 の 理 由
千円 －	千円 500	千円 500	千円 －	当初設定時における取得およびその解約

組入資産の明細

<親投資信託残高>

種 類	当 期	末
	口 数	評 価 額
日本株式エクセレント・フォーカス マザーファンド	千円 15,388	千円 95,991

(注) 親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、7,755,587千口です。

投資信託財産の構成

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
日本株式エクセレント・フォーカス マザーファンド	千円 95,991	% 99.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	158	0.2
投 資 信 託 財 産 総 額	96,149	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2024年12月2日現在
(A) 資 産	96,149,276円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	77,051
日本株式エクセレント・フォーカスマ ザ ー フ ァ ン ド(評価額)	95,991,264
未 収 入 金	80,961
(B) 負 債	122,099
未 払 解 約 金	89,997
未 払 信 託 報 酬	31,254
そ の 他 未 払 費 用	848
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	96,027,177
元 本	94,003,266
次 期 繰 越 損 益 金	2,023,911
(D) 受 益 権 総 口 数	94,003,266口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,215円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2024年 4月4日 至 2024年12月2日
(A) 配 当 等 収 益	13円
受 取 利 息	13
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	3,208,041
売 買 益	3,578,679
売 買 損	△370,638
(C) 信 託 報 酬 等	△122,291
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	3,085,763
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△1,061,852
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,061,852)
(F) 計 (D+E)	2,023,911
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (F+G)	2,023,911
追 加 信 託 差 損 益 金	△1,061,852
(配 当 等 相 当 額)	(14,552)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,076,404)
分 配 準 備 積 立 金	3,085,763

(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) (E) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

＜注記事項＞
※当ファンドの期首元本額は500,000円、期中追加設定元本額は99,244,867円、期中一部解約元本額は5,741,601円です。
※分配金の計算過程

項 目	当 期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	756,240円
(B) 有価証券売買等損益額 (費用控除後・繰越欠損金補填後)	2,329,523円
(C) 収益調整金額	14,552円
(D) 分配準備積立金額	－円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	3,100,315円
(F) 期末残存口数	94,003,266口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり) (E/F×10,000)	329円
(H) 分配金額(1万口当たり)	－円
(I) 収益分配金金額(F×H/10,000)	－円

お知らせ

一部解約時の信託財産留保額を廃止するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。
(変更日：2024年8月31日)
株式会社東京証券取引所の取引時間延伸を受けて申込受付締切時間を変更するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。
(変更日：2024年11月5日)

日本株式エクセレント・フォーカス マザーファンド

運用報告書

第22期（決算日 2024年12月2日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信託期間	信託期間は2002年12月20日から無期限です。
運用方針	長期的な信託財産の成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	わが国の株式を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資は行いません。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベンチマーク		株式組入 比 率	株式先物 比 率	純 資 産 総 額
		期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率			
第18期(2020年11月30日)	円	%		%	%	%	百万円
	36,722	25.5	2,738.72	4.9	98.8	—	19,181
第19期(2021年11月30日)	40,413	10.1	3,073.26	12.2	99.2	—	21,035
第20期(2022年11月30日)	40,389	△0.1	3,249.61	5.7	99.2	—	21,705
第21期(2023年11月30日)	50,271	24.5	3,986.65	22.7	99.0	—	27,108
第22期(2024年12月 2日)	62,378	24.1	4,664.51	17.0	98.8	—	48,377

(注) 株式先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		株式組入 比 率	株式先物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(当 期 首) 2023年11月30日	円	%		%	%	%
	50,271	—	3,986.65	—	99.0	—
12月末	50,653	0.8	3,977.63	△0.2	99.4	—
2024年 1月末	54,064	7.5	4,288.36	7.6	99.4	—
2月末	58,711	16.8	4,499.61	12.9	99.5	—
3月末	61,632	22.6	4,699.20	17.9	98.8	—
4月末	59,520	18.4	4,656.27	16.8	99.3	—
5月末	61,630	22.6	4,710.15	18.1	98.9	—
6月末	63,519	26.4	4,778.56	19.9	99.1	—
7月末	62,778	24.9	4,752.72	19.2	99.1	—
8月末	60,415	20.2	4,615.06	15.8	99.2	—
9月末	60,708	20.8	4,544.38	14.0	98.7	—
10月末	62,089	23.5	4,629.83	16.1	98.8	—
11月末	61,440	22.2	4,606.07	15.5	98.8	—
(当 期 末) 2024年12月2日	62,378	24.1	4,664.51	17.0	98.8	—

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は「買建比率－売建比率」です。

ベンチマークは、TOPIX（東証株価指数）（配当込み）です。

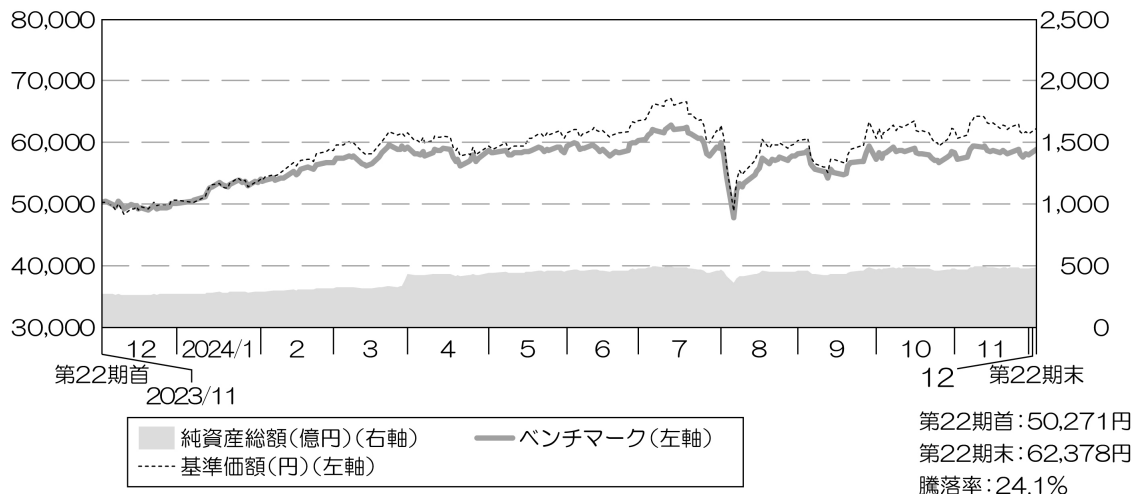
TOPIX（東証株価指数）とは、株式会社 J P X 総研が算出、公表する指数で、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、浮動株ベースの時価総額加重方式により算出されます。

「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した指数です。

TOPIX（東証株価指数）（配当込み）（以下、「配当込み T O P I X」という。）の指数値及び配当込み T O P I Xに係る標章又は商標は、株式会社 J P X 総研又は株式会社 J P X 総研の関連会社（以下「J P X」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など配当込み T O P I Xに関するすべての権利・ノウハウ及び配当込み T O P I Xに係る標章又は商標に関するすべての権利は J P X が有します。J P X は、配当込み T O P I X の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P X により提供、保証又は販売されるものではなく、本商品の設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対しても J P X は責任を負いません。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、2023年11月30日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当期末の基準価額は、期首比で上昇しました。

国内株式市場は期初は軟調な出足となりましたが、2024年に入り、海外投資家の資金が大型株中心に流入したことを受け、市場回復が想定される半導体関連企業が多く属する電気機器や、訪日外国人増加に伴う需要増が期待される小売業などが牽引役となり、基準価額を押し上げました。7月中旬以降、為替の円高・ドル安進行や米国の景気後退懸念から値動きの大きい展開になりましたが、好調な企業業績や積極的な株主還元強化が評価される形で、期末にかけて持ち直す動きとなりました。

個別銘柄では、防衛事業の収益性向上が期待された三菱重工業、生成AI(人工知能)関連需要への期待が高まった日立製作所、高付加価値セラミック製品の拡販期待が高まるMARUWAなどが基準価額にプラス寄与しました。一方、業績改善の遅れが懸念されたSHIFT、経費増による業績伸び悩みが懸念されたマツキヨココカラ&カンパニー、認知症治療薬の販売に遅れがみられるエーザイなどが基準価額にマイナスに影響しました。

投資環境



国内株式市場は、期初は為替の円高・ドル安進行を背景に軟調な出足となりましたが、2024年1月以降は為替の円安基調が継続したことを受け、海外投資家の日本株買いを背景に大型株主導で上げ幅を拡大する展開となりました。4月に入ると、日米の金融政策の不透明感から様子見姿勢が強まりましたが、6月中旬以降、輸出関連や金融関連銘柄が牽引する形で上昇しました。7月以降には為替の円高・ドル安進行や米国の景気後退懸念から急落する場面も見られましたが、堅調な企業業績や株主還元強化への期待から持ち直す動きとなりました。期末にかけては、米国による関税政策への警戒感から一進一退の展開となりました。

当ファンドのポートフォリオ

投資行動は、業績動向とバリュエーションに着目した入れ替えを行いました。

業種では輸送用機器、小売業、機械のウェイトを引き上げた一方、サービス業、鉄鋼のウェイトを引き下げ、非鉄金属のオーバーウェイト幅を縮小しました。

個別銘柄では三越伊勢丹ホールディングス、荏原製作所、NTTデータグループなどのウェイトを引き上げ、日本製鋼所、オリエンタルランド、イビデンなどのウェイトを引き下げました。

当ファンドの組入資産の内容

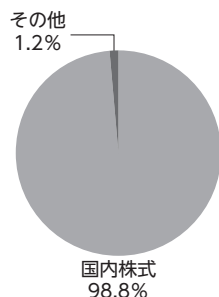
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	MARUWA	日本	5.7%
2	三菱UFJフィナンシャル・グループ	日本	4.6%
3	三井住友フィナンシャルグループ	日本	4.3%
4	日立製作所	日本	4.2%
5	三越伊勢丹ホールディングス	日本	4.2%
6	三菱重工業	日本	4.1%

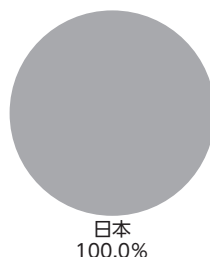
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	リクルートホールディングス	日本	4.0%
8	川崎重工業	日本	3.8%
9	ソニーグループ	日本	3.7%
10	信越化学工業	日本	3.3%
組入銘柄数			48

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

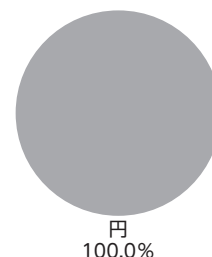
○資産別配分



○国別配分



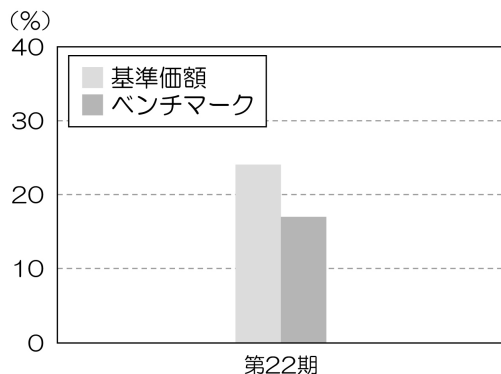
○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。



ベンチマークであるTOPIX(東証株価指数)(配当込み)を上回りました。

業種構成要因はマイナスとなりました。非鉄金属、機械のオーバーウェイトや食料品のアンダーウェイトなどがプラスに寄与した一方、陸運業のオーバーウェイトや保険業、その他製品のアンダーウェイトなどがマイナスに影響しました。

銘柄選択要因はプラスとなりました。三菱重工業、川崎重工業、MARUWAのオーバーウェイトなどがプラスに寄与した一方、SHIFT、マツキヨコカラ&カンパニー、エーザイのオーバーウェイトなどがマイナスに影響しました。

今後の運用方針

個別企業分析に、市場動向分析を積極的に付加し、投資銘柄を厳選することにより、ベンチマークであるTOPIX(東証株価指数)(配当込み)に対する超過リターンを目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2023年12月1日～2024年12月2日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	29円	0.050%	(a) 売買委託手数料＝ $\frac{〔期中の売買委託手数料〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(29)	(0.050)	
（新株予約権証券）	(－)	(－)	
（オプション証券等）	(－)	(－)	
（新株予約権付社債（転換社債））	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
（商品）	(－)	(－)	
（先物・オプション）	(－)	(－)	
(b) 有価証券取引税	－	－	(b) 有価証券取引税＝ $\frac{〔期中の有価証券取引税〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	(－)	(－)	
（新株予約権証券）	(－)	(－)	
（オプション証券等）	(－)	(－)	
（新株予約権付社債（転換社債））	(－)	(－)	
（公社債）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
(c) その他費用	－	－	(c) その他費用＝ $\frac{〔期中のその他費用〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
（保管費用）	(－)	(－)	
（監査費用）	(－)	(－)	
（その他）	(－)	(－)	
合計	29	0.050	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(59,033円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜株式＞

		当 期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上 場	千株 6,374 (2,305)	千円 25,577,641 (－)	千株 2,783	千円 10,961,741

(注1) 金額は受渡代金です。
(注2) ()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

株式売買比率

＜株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合＞

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	36,539,382千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	41,616,045千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)/(b)	0.87

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。
(注2) (c)売買高比率は小数点第3位以下を切り捨てています。

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区 分	当 期					
	買付額等A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
金 銭 信 託	百万円 16	百万円 16	% 100.0	百万円 16	百万円 16	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	105,259	19,262	18.3	105,035	19,185	18.3

(注) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

<国内株式(上場株式)>

銘 柄	当期首(前期末)	当 期 末	評 価 額	銘 柄	当期首(前期末)	当 期 末	評 価 額	
	株 数	株 数			株 数	株 数		
	千株	千株	千円		千株	千株	千円	
建設業(0.8%)				トヨタ自動車	166	276	720,636	
大和ハウス工業	29.7	84.1	398,886	シマノ	—	22.6	484,770	
化学(4.4%)				精密機器(1.5%)				
信越化学工業	192.9	290.4	1,610,558	HOYA	25.4	36.8	718,520	
資生堂	50.7	—	—	陸運業(2.8%)				
ユニ・チャーム	64.8	125.7	492,241	東海旅客鉄道	175.7	185.2	573,934	
医薬品(3.7%)				西武ホールディングス	249.4	253.1	769,930	
エーザイ	49.3	71.2	330,439	情報・通信業(6.5%)				
第一三共	200.3	298.1	1,452,045	SHIFT	32.1	43.6	760,166	
ガラス・土石製品(5.7%)				GMOペイメントゲートウェイ	24.3	34.6	274,239	
MARUWA	46.7	63	2,739,870	野村総合研究所	122.4	227.7	1,040,589	
鉄鋼(0.5%)				KADOKAWA	23	—	—	
日本製鉄	89.8	81.9	250,614	NTTデータグループ	—	352.1	1,013,871	
JFEホールディングス	66.9	—	—	卸売業(2.6%)				
非鉄金属(2.4%)				三菱商事	128.7	482.1	1,236,586	
住友金属鉱山	44.1	61.5	227,980	小売業(10.6%)				
住友電気工業	350.4	312.1	920,382	J・フロント リテイリング	272.2	380.5	686,041	
機械(13.8%)				マツキョコカラ&カンパニー	272	484	1,028,258	
日本製鋼所	164.7	—	—	三越伊勢丹ホールディングス	431.6	942	2,041,785	
ディスコ	30.1	34.6	1,430,018	良品計画	—	120.7	376,463	
SMC	8.6	12.7	820,293	ニトリホールディングス	12.2	20.2	387,638	
荏原製作所	—	471.4	1,067,485	ファーストリテイリング	5.7	11	554,730	
ダイキン工業	13.1	24.6	446,982	銀行業(9.0%)				
ダイフク	210.3	262.1	844,224	三菱UFJフィナンシャル・グループ	797.9	1,227.2	2,241,480	
三菱重工業	64.6	888.7	1,996,020	三井住友フィナンシャルグループ	111	542	2,072,066	
電気機器(22.0%)				保険業(0.4%)				
イビデン	81.4	52.8	229,363	第一生命ホールディングス	—	38.8	167,034	
日立製作所	67.9	519.9	2,051,525	不動産業(1.8%)				
富士電機	88.9	102.3	889,191	パーク24	227.1	325	583,375	
ニデック	—	258.3	709,937	三井不動産	—	201.1	254,592	
ソニーグループ	93.4	588.8	1,774,643	サービス業(4.1%)				
アドバンテスト	93.6	146.6	1,234,518	オリエンタルランド	117.7	—	—	
キーエンス	15	21.2	1,383,512	リクルートホールディングス	126.7	183.9	1,953,018	
エンブラス	18.8	—	—	合 計	株 数 ・ 金 額	6,137	12,034	47,787,966
村田製作所	158.9	255.6	637,594	銘 柄 数 < 比 率 >		47	48	<98.8%>
東京エレクトロン	40.9	67.4	1,593,336	(注1) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。				
輸送用機器(7.4%)				(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。				
デンソー	254.9	219.3	475,332					
川崎重工業	225.7	329.5	1,841,246					

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 47,787,966	% 98.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	600,073	1.2
投 資 信 託 財 産 総 額	48,388,039	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2024年12月2日現在
(A) 資 産	48,388,039,077円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	374,056,415
株 式(評価額)	47,787,966,950
未 収 配 当 金	226,013,500
未 収 利 息	2,212
(B) 負 債	10,415,352
未 払 解 約 金	10,415,352
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	48,377,623,725
元 本	7,755,587,733
次 期 繰 越 損 益 金	40,622,035,992
(D) 受 益 権 総 口 数	7,755,587,733口
1万口当たり基準価額(C/D)	62.378円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2023年12月1日 至 2024年12月2日
(A) 配 当 等 収 益	610,958,850円
受 取 配 当 金	610,480,400
受 取 利 息	480,267
そ の 他 収 益 金	6,195
支 払 利 息	△8,012
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	6,346,236,838
売 買 益	9,136,168,415
売 買 損	△2,789,931,577
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	6,957,195,688
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	21,716,332,647
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	14,940,497,670
(F) 解 約 差 損 益 金	△2,991,990,013
(G) 計 (C+D+E+F)	40,622,035,992
次 期 繰 越 損 益 金(G)	40,622,035,992

(注1) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (E) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注3) (F) 解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

〈注記事項〉

※当ファンドの期首元本額は5,392,588,600円、期中追加設定元本額は2,966,953,165円、期中一部解約元本額は603,954,032円です。
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

DC日本株式エクセレント・フォーカス	5,216,597,279円
国内株式SMTBセクション（SMA専用）	1,996,945,509円
日本株式エクセレント・フォーカスファンド	223,997,368円
コア投資戦略ファンド（成長型）	96,061,665円
SMT ETF日本株厳選投資アクティブ	56,634,914円
コア投資戦略ファンド（切替型）	41,704,486円
コア投資戦略ファンド（安定型）	39,419,591円
コア投資戦略ファンド（切替型ワイド）	37,842,119円
サテライト投資戦略ファンド（株式型）	21,267,790円
FOF専用日本株式エクセレント・フォーカスS（適格機関投資家専用）	15,388,641円
コア投資戦略ファンド（積極成長型）	9,524,459円
日本株式エクセレント・フォーカスVA（適格機関投資家専用）	203,912円

お知らせ

一部解約時の信託財産留保額を廃止するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

（変更日：2024年8月31日）

国内株式アクティブバリューファンド (適格機関投資家専用)

運用報告書（全体版）

第6期（決算日 2024年10月25日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。
「国内株式アクティブバリューファンド（適格機関投資家専用）」は、2024年10月25日に第6期の決算を行ないましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

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／国内／株式（私募）	
信託期間	2018年9月28日から2028年10月25日までのです。	
運用方針	主として、「アクティブバリュー マザーファンド」受益証券に投資を行ない、長期的な観点からわが国の株式市場全体（TOPIX（東証株価指数）配当込み）の動きを上回る投資成果の獲得をめざして運用を行ないます。	
主要運用対象	国内株式アクティブバリューファンド（適格機関投資家専用）	「アクティブバリュー マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	アクティブバリュー マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。
組入制限	国内株式アクティブバリューファンド（適格機関投資家専用）	株式への実質投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資は行ないません。
	アクティブバリュー 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ないません。
分配方針	毎決算時、原則として分配対象額のなかから、基準価額水準、市況動向などを勘案して分配を行なう方針です。 ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行なわないこともあります。	

<644463>

日興アセットマネジメント株式会社

東京都港区赤坂九丁目7番1号
www.nikkoam.com/

当運用報告書に関するお問い合わせ先

コールセンター 電話番号：0120-25-1404
午前9時～午後5時 土、日、祝・休日は除きます。

●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			TOPIX（東証株価指数）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
		税 込 分	配 金	期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率				
	円	円		%		%	%	%	百万円
2 期(2020年10月26日)	9,355	0		1.7	2,525.98	0.6	97.1	1.2	38,118
3 期(2021年10月25日)	11,914	0		27.4	3,178.74	25.8	97.5	－	38,874
4 期(2022年10月25日)	12,246	0		2.8	3,119.87	△ 1.9	97.0	－	33,206
5 期(2023年10月25日)	15,174	0		23.9	3,782.51	21.2	97.3	－	39,082
6 期(2024年10月25日)	17,870	0		17.8	4,496.94	18.9	96.8	－	52,566

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		TOPIX（東証株価指数）配当込み (ベンチマーク)		株 式 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
(期 首) 2023年10月25日	円	%		%		%
	15,174	—	3,782.51	—	97.3	
10月末	15,162	△ 0.1	3,781.64	△ 0.0	96.7	
11月末	16,107	6.1	3,986.65	5.4	97.1	
12月末	15,955	5.1	3,977.63	5.2	97.7	
2024年 1 月末	17,010	12.1	4,288.36	13.4	97.9	
2 月末	18,001	18.6	4,499.61	19.0	97.8	
3 月末	18,977	25.1	4,699.20	24.2	97.1	
4 月末	18,891	24.5	4,656.27	23.1	96.5	
5 月末	19,209	26.6	4,710.15	24.5	97.0	
6 月末	19,560	28.9	4,778.56	26.3	97.8	
7 月末	19,309	27.3	4,752.72	25.6	98.1	
8 月末	18,372	21.1	4,615.06	22.0	98.1	
9 月末	18,179	19.8	4,544.38	20.1	96.8	
(期 末) 2024年10月25日	17,870	17.8	4,496.94	18.9	96.8	

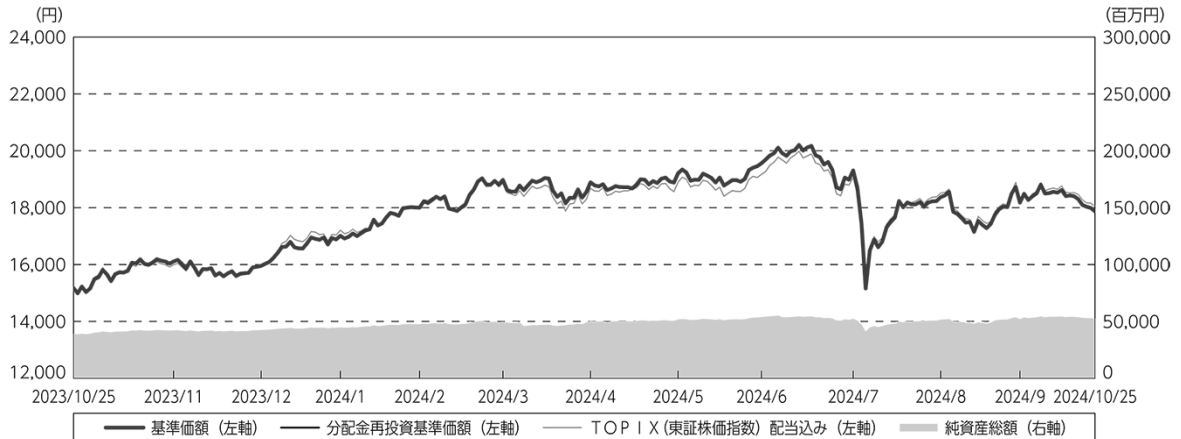
(注) 騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

○運用経過

（2023年10月26日～2024年10月25日）

期中の基準価額等の推移



期 首：15,174円

期 末：17,870円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率： 17.8%（分配金再投資ベース）

- （注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- （注）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。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- （注）分配金再投資基準価額およびTOPIX（東証株価指数）配当込みは、期首（2023年10月25日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- （注）上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- （注）TOPIX（東証株価指数）配当込みは当ファンドのベンチマークです。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、ファンダメンタルズ分析とバリュエーション分析により、割安と判断される銘柄に実質的に投資を行ない、長期的な観点から、わが国の株式市場全体（TOPIX（東証株価指数）配当込み）の動きを上回る投資成果の獲得をめざして運用を行なっております。当作成期間中における基準価額の主な変動要因は、以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・米国連邦公開市場委員会（FOMC）の結果を受けて米国連邦準備制度理事会（FRB）が2024年に利下げに動くこと期待されたこと。
- ・国内企業の好調な業績を受けて海外の投資家が日本株式への関心を高めていたこと。
- ・米国の大手半導体企業の好決算などを背景として半導体関連の銘柄を中心にハイテク株が堅調だったこと。

＜値下がり要因＞

- ・中東情勢の緊迫化で投資家のリスク回避姿勢が強まったこと。
- ・米国の製造業の景況感や雇用に関する経済指標が市場予想を下回り、米国の景気減速懸念が強まったこと。
- ・新首相が衆議院の解散・総選挙を表明し政治的不透明感が高まったこと。

投資環境

（株式市況）

国内株式市場では、東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）は、期間の初めと比べて上昇しました。

期間の初めから2024年7月上旬にかけては、中東情勢の緊迫化で投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどが株価の重しとなったものの、ＦＯＭＣの結果を受けてＦＲＢが2024年に利下げに動くことが期待されたことや、国内企業の好調な業績を受けて海外の投資家が日本株式への関心を高めていたこと、米国の大手半導体企業の好決算などを背景として半導体関連の銘柄を中心にハイテク株が堅調だったこと、円安／アメリカドル高が進行し輸出企業の好調な業績が期待されたことなどが支援材料となり、ＴＯＰＩＸは上昇しました。7月中旬から期間末にかけては、ＦＲＢが利下げを開始し米国経済の下支えになるとの期待感が強まったことや、日銀総裁の金融政策決定会合後の記者会見での発言から早期の追加利上げ観測が後退したことなどが上昇要因となったものの、日銀が金融政策決定会合において利上げを決定したことを受けて円高／アメリカドル安が進み、輸出関連企業の業績への期待が一時後退したことや、米国の製造業の景況感や雇用に関する経済指標が市場予想を下回り、米国の景気減速懸念が強まったこと、新首相が衆議院の解散・総選挙を表明し政治的不透明感が高まったことなどが重しとなり、ＴＯＰＩＸは下落しました。

当ファンドのポートフォリオ

（当ファンド）

当ファンドは、「アクティブバリュー マザーファンド」受益証券を高位に組み入れて運用を行ないました。

（アクティブバリュー マザーファンド）

企業への直接取材を中心としたボトム・アップ・リサーチにより、事業や財務の内容を把握したうえで、ＰＥＲ（株価収益率）、ＰＢＲ（株価純資産倍率）などの各種バリュエーション（株価指標）面から見て割安であり、今後の業績や資本効率の動向、株主に対する姿勢の変化などにより、市場を上回る株価パフォーマンスが期待できる確率が高いと判断した銘柄を選別してポートフォリオを構築しました。

期間の前半においては、相対的に割安感が薄れたと判断した「ＴＯＷＡ」、「日本電信電話」などの銘柄の全売却や一部売却を行なった一方で、ＰＥＲやＰＢＲ、キャッシュフロー利回りなどのバリュエーション面から割安感が強いと判断した「三井物産」、「オリックス」などの新規購入を実施しました。

期間の後半においては、相対的に割安感が薄れたと判断した「Ａ＆Ｄホロンホールディングス」、「上組」などの銘柄の全部売却や一部売却を行なった一方で、バリュエーション面などから割安感が強いと判断した「クボタ」、「ＰＩＬＬＡＲ」などの新規購入を実施し、ポートフォリオの銘柄入替えを進めました。

当ファンドのベンチマークとの差異

期間中における基準価額は、17.8%の値上がりとなり、ベンチマークである「ＴＯＰＩＸ（東証株価指数）配当込み」の上昇率18.9%を概ね1.1%下回りました。

ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

＜プラス要因＞

（業種）

- ・石油・石炭製品などの業種をベンチマーク対比でオーバーウェイトとしたこと。
- ・陸運業などの業種をベンチマーク対比でアンダーウェイトとしたこと。

（銘柄）

- ・「日立製作所」、「三井海洋開発」、「ＴＯＷＡ」などの銘柄を保有していたこと。

＜マイナス要因＞

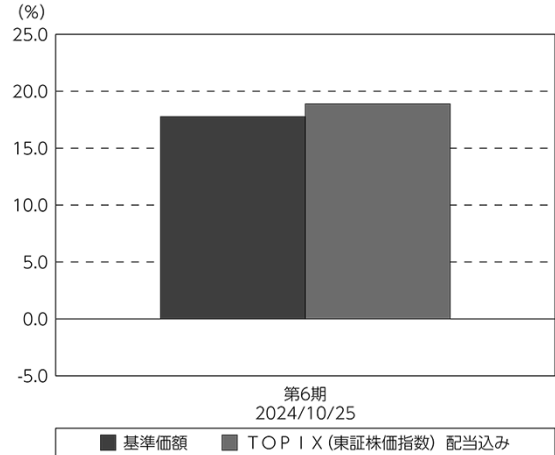
（業種）

- ・その他製品、サービス業などの業種をベンチマーク対比でアンダーウェイトとしたこと。

（銘柄）

- ・「ＳＵＭＣＯ」、「イビデン」、「ヤマトホールディングス」などの銘柄を保有していたこと。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



（注）基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。

（注）ＴＯＰＩＸ（東証株価指数）配当込みは当ファンドのベンチマークです。

分配金

分配金は、基準価額水準、市況動向などを勘案し、以下のとおりといたしました。なお、分配金に充当しなかった収益につきましては、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

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第 6 期
	2023年10月26日～ 2024年10月25日
当期分配金	—
（対基準価額比率）	— %
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	8,271

（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下四捨五入して算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

○今後の運用方針

（当ファンド）

引き続き、ファンドの基本方針に則り、「アクティブバリュー マザーファンド」受益証券を原則として高位に組み入れて運用を行ないます。

（アクティブバリュー マザーファンド）

株式市場は、自民党総裁選挙の前後に為替が大きく変動したことなどを受けて、不安定な推移となっており、短期的には、新政権の政策に対する不透明感や、各国の金融政策、為替相場などの動向を受けて売り圧力が強まる局面も想定されますが、企業業績は期初の見通しに対して概ね順調に進捗しており、四半期決算毎に上方修正の期待が強まるとみられることや、新政権が岸田政権の経済政策を継承するとみられることなどから、徐々に安定した株価推移に回帰すると想定しています。また、中期的には、日本企業が事業構造改革や政策保有株式の売却を進め、成長投資や株主還元を積極化するなど資本効率を意識した経営に変化していることや、物価と賃金の上昇で日本経済がデフレから脱却する動きを背景に、上昇基調が維持されると考えています。

このようななかで、東証プライム市場には、PBR 1 倍を下回る銘柄が多数存在し、経済や業績状況と比べて割安な状態にある株式が多く存在しています。今後、それらの銘柄で、収益面で見て割安となった銘柄に対する物色が行なわれると思われ、中長期的に見て、当ファンドが実践する割安株投資が有効に働く可能性は高いと考えています。当ファンドでは、引き続き、企業本来の収益力や財務面など様々な角度から見て、割安な銘柄を選択し投資を行なっていきます。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年10月26日～2024年10月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	93	0.517	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(85)	(0.473)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(2)	(0.011)	運用報告書など各種書類の送付、口内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価
(受 託 会 社)	(6)	(0.033)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	23	0.129	(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、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(23)	(0.129)	
(c) そ の 他 費 用	1	0.004	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(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係る費用
(印 刷 費 用 等)	(0)	(0.002)	印刷費用等は、法定開示資料の印刷に係る費用など
合 計	117	0.650	
期中の平均基準価額は、17,894円です。			

(注) 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・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 売買委託手数料は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2023年10月26日～2024年10月25日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
アクティブバリュー マザーファンド	1, 526, 933	11, 201, 296	691, 602	5, 254, 315

○株式売買比率

(2023年10月26日～2024年10月25日)

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
	アクティブバリュー マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	99, 513, 427千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	61, 002, 571千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1. 63

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2023年10月26日～2024年10月25日)

該当事項はございません。

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す。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2023年10月26日～2024年10月25日）

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況（2023年10月26日～2024年10月25日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細（2024年10月25日現在）

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
アクティブバリュー マザーファンド	6,327,486	7,162,818	52,192,590

(注) 親投資信託の2024年10月25日現在の受益権総口数は、9,279,859千口です。

○投資信託財産の構成（2024年10月25日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
アクティブバリュー マザーファンド	52,192,590	99.0
コール・ローン等、その他	507,438	1.0
投資信託財産総額	52,700,028	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年10月25日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	52,700,028,959
コール・ローン等	507,434,781
アクティブバリュー マザーファンド(評価額)	52,192,590,892
未収利息	3,286
(B) 負債	133,960,596
未払信託報酬	132,504,105
その他未払費用	1,456,491
(C) 純資産総額(A－B)	52,566,068,363
元本	29,416,138,706
次期繰越損益金	23,149,929,657
(D) 受益権総口数	29,416,138,706口
1万口当たり基準価額(C／D)	17,870円

(注) 当ファンドの期首元本額は25,756,968,661円、期中追加設定元本額は6,668,223,309円、期中一部解約元本額は3,009,053,264円です。

(注) 1口当たり純資産額は1.7870円です。

○損益の状況（2023年10月26日～2024年10月25日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	296,296
受取利息	301,665
支払利息	△ 5,369
(B) 有価証券売買損益	6,321,679,474
売買益	7,328,685,467
売買損	△ 1,007,005,993
(C) 信託報酬等	△ 249,659,200
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	6,072,316,570
(E) 前期繰越損益金	12,240,121,185
(F) 追加信託差損益金	4,837,491,902
(配当等相当額)	(6,018,046,557)
(売買損益相当額)	(△ 1,180,554,655)
(G) 計(D＋E＋F)	23,149,929,657
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	23,149,929,657
追加信託差損益金	4,837,491,902
(配当等相当額)	(6,020,507,148)
(売買損益相当額)	(△ 1,183,015,246)
分配準備積立金	18,312,437,755

(注) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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) 分配金の計算過程（2023年10月26日～2024年10月25日）は以下の通りです。

項 目	2023年10月26日～ 2024年10月25日
a. 配当等収益(経費控除後)	1,233,878,814円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	4,838,437,756円
c. 信託約款に定める収益調整金	6,020,507,148円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	12,240,121,185円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	24,332,944,903円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	8,271円
g. 分配金	0円

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上処理しています。

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）	0円

○お知らせ

約款変更について

2023年10月26日から2024年10月25日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

- 当ファンドについて、2024年1月26日付けにて運用目標とするベンチマークを「東証株価指数」から「TOPIX（東証株価指数）配当込み」に変更いたしました。
当ファンドに関して、実際の運用においては保有資産から配当を受け取るため、当ファンドの基準価額は「配当込み」の値動きとなる一方で、運用目標とするベンチマークを構成する指数については、一般に広く認知されている指数が配当を含まないものであったことなどを理由として、「配当抜き」の値動きとなる指数を採用して参りました。このたび、運用実態に則して当ファンドのベンチマークを「配当込み」の指数へ変更することが受益者にとってわかりやすい情報開示となり、より適切な投資判断につながるとの考えから変更いたしました。（付表）

当ファンドの主要投資対象先の直近の運用状況について、法令および諸規則に基づき、次ページ以降にご報告申し上げます。

アクティブバリュー マザーファンド

運用報告書

第23期（決算日 2024年10月25日）
（2023年10月26日～2024年10月25日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信 託 期 間	2001年10月26日から原則無期限です。
運 用 方 針	長期的な観点からわが国の株式市場全体（TOPIX（東証株価指数）配当込み）の動きを上回る投資成果の獲得をめざして運用を行ないます。
主 要 運 用 対 象	わが国の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。
組 入 制 限	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資は行ないません。

フ ァ ン ド 概 要

株価指数等先物取引を含む実質的な株式組入比率は100%に保つことを基本とします。市況環境などの変化に基づいた実質株式組入比率の変更は原則として行ないません。

株式への投資にあたっては、①ボトム・アップ・アプローチによる個別企業のファンダメンタル分析を行ない、②ファンダメンタル分析の結果を重視し、株価の割安性（バリュー）を多面的に分析し、割安な銘柄を選定します。

最終組入銘柄は各種のリスク分析を行なったうえで決定します。

組入銘柄の見直しは、市況環境などに応じ随時行ないます。

株式以外の資産への投資割合は、原則として、信託財産の総額の50%以下とします。

ただし、市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存信託期間、残存元本が運用に支障をきたす水準となったときなどやむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。

日興アセットマネジメント

<336149>

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		TOPIX (東証株価指数) 配当込み		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落 率	中 率	(ベンチマーク)	期 騰 落 率			
	円	%		%	%	%	百万円
19期(2020年10月26日)	37,291	2.3	2,525.98	0.6	97.6	1.2	48,859
20期(2021年10月25日)	47,762	28.1	3,178.74	25.8	98.0	—	51,115
21期(2022年10月25日)	49,268	3.2	3,119.87	△ 1.9	97.0	—	44,377
22期(2023年10月25日)	61,471	24.8	3,782.51	21.2	97.8	—	51,187
23期(2024年10月25日)	72,866	18.5	4,496.94	18.9	97.5	—	67,618

(注) 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		TOPIX (東証株価指数) 配当込み		株 組 入 比 率
	騰 落 率	率	(ベンチマーク)	騰 落 率	
(期 首)	円	%		%	%
2023年10月25日	61,471	—	3,782.51	—	97.8
10月末	61,428	△ 0.1	3,781.64	△ 0.0	97.4
11月末	65,304	6.2	3,986.65	5.4	97.5
12月末	64,711	5.3	3,977.63	5.2	98.2
2024年1月末	69,033	12.3	4,288.36	13.4	98.3
2月末	73,107	18.9	4,499.61	19.0	98.2
3月末	77,116	25.5	4,699.20	24.2	97.5
4月末	76,842	25.0	4,656.27	23.1	97.0
5月末	78,174	27.2	4,710.15	24.5	97.5
6月末	79,642	29.6	4,778.56	26.3	98.2
7月末	78,665	28.0	4,752.72	25.6	98.6
8月末	74,865	21.8	4,615.06	22.0	98.6
9月末	74,107	20.6	4,544.38	20.1	97.2
(期 末)					
2024年10月25日	72,866	18.5	4,496.94	18.9	97.5

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2023年10月26日～2024年10月25日)

基準価額の推移

期間の初め61,471円の基準価額は、期間末に72,866円となり、騰落率は+18.5%となりました。

基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・米国連邦公開市場委員会（FOMC）の結果を受けて米国連邦準備制度理事会（FRB）が2024年に利下げに動くことが期待されたこと。
- ・国内企業の好調な業績を受けて海外の投資家が日本株式への関心を高めていたこと。
- ・米国の大手半導体企業の好決算などを背景として半導体関連の銘柄を中心にハイテク株が堅調だったこと。

<値下がり要因>

- ・中東情勢の緊迫化で投資家のリスク回避姿勢が強まったこと。
- ・米国の製造業の景況感や雇用に関する経済指標が市場予想を下回り、米国の景気減速懸念が強まったこと。
- ・新首相が衆議院の解散・総選挙を表明し政治的不透明感が高まったこと。

基準価額の推移



期 首	期中高値	期中安値	期 末
2023/10/25	2024/07/11	2023/10/26	2024/10/25
61,471円	82,313円	60,732円	72,866円

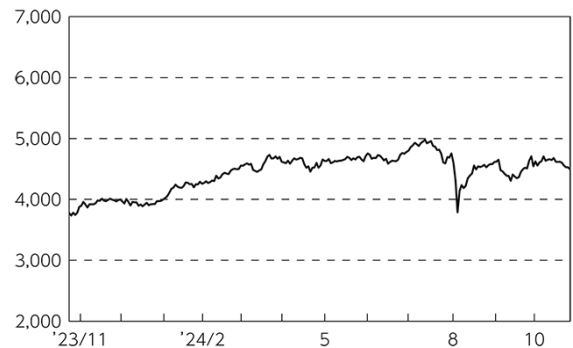
(株式市況)

国内株式市場では、東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）は、期間の初めと比べて上昇しました。

期間の初めから2024年7月上旬にかけては、中東情勢の緊迫化で投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどが株価の重しとなったものの、ＦＯＭＣの結果を受けてＦＲＢが2024年に利下げに動くことと期待されたことや、国内企業の好調な業績を受けて海外の投資家が日本株式への関心を高めていたこと、米国の大手半導体企業の好決算などを背景として半導体関連の銘柄を中心にハイテク株が堅調だったこと、円安／アメリカドル高が進行し輸出企業の好調な業績が期待されたことなどが支援材料となり、ＴＯＰＩＸは上昇しました。7月中旬から期間末に

かけては、ＦＲＢが利下げを開始し米国経済の下支えになるとの期待感が強まったことや、日銀総裁の金融政策決定会合後の記者会見での発言から早期の追加利上げ観測が後退したことなどが上昇要因となったものの、日銀が金融政策決定会合において利上げを決定したことを受けて円高／アメリカドル安が進み、輸出関連企業の業績への期待が一時後退したことや、米国の製造業の景況感や雇用に関する経済指標が市場予想を下回り、米国の景気減速懸念が強まったこと、新首相が衆議院の解散・総選挙を表明し政治的不透明感が高まったことなどが重しとなり、ＴＯＰＩＸは下落しました。

ＴＯＰＩＸ（東証株価指数）配当込みの推移



ポートフォリオ

企業への直接取材を中心としたボトム・アップ・リサーチにより、事業や財務の内容を把握したうえで、ＰＥＲ（株価収益率）、ＰＢＲ（株価純資産倍率）などの各種バリュエーション（株価指標）面から見て割安であり、今後の業績や資本効率の動向、株主に対する姿勢の変化などにより、市場を上回る株価パフォーマンスが期待できる確率が高いと判断した銘柄を選別してポートフォリオを構築しました。

期間の前半においては、相対的に割安感が薄れたと判断した「ＴＯＷＡ」、「日本電信電話」などの銘柄の全売却や一部売却を行なった一方で、ＰＥＲやＰＢＲ、キャッシュフロー利回りなどのバリュエーション面から割安感が強いと判断した「三井物産」、「オリックス」などの新規購入を実施しました。

期間の後半においては、相対的に割安感が薄れたと判断した「Ａ＆Ｄホロンホールディングス」、「上組」などの銘柄の全部売却や一部売却を行なった一方で、バリュエーション面などから割安感が強いと判断した「クボタ」、「ＰＩＬＬＡＲ」などの新規購入を実施し、ポートフォリオの銘柄入替えを進めました。

当ファンドのベンチマークとの差異

期間中における基準価額は、18.5%の値上がりとなり、ベンチマークである「TOPIX（東証株価指数）配当込み」の上昇率18.9%を概ね0.4%下回りました。

ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

<プラス要因>

(業種)

- ・石油・石炭製品などの業種をベンチマーク対比でオーバーウェイトとしたこと。
- ・陸運業などの業種をベンチマーク対比でアンダーウェイトとしたこと。

(銘柄)

- ・「日立製作所」、「三井海洋開発」、「TOWA」などの銘柄を保有していたこと。

<マイナス要因>

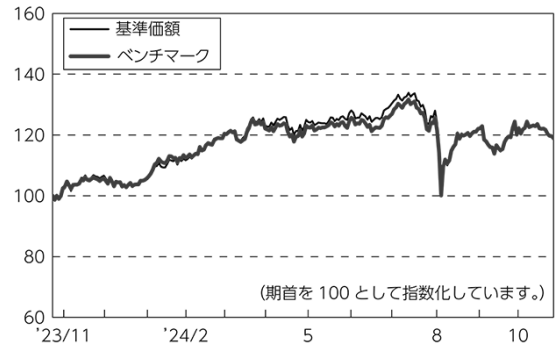
(業種)

- ・その他製品、サービス業などの業種をベンチマーク対比でアンダーウェイトとしたこと。

(銘柄)

- ・「SUMCO」、「イビデン」、「ヤマトホールディングス」などの銘柄を保有していたこと。

基準価額とベンチマーク（指数化）の推移



○今後の運用方針

株式市場は、自民党総裁選挙の前後に為替が大きく変動したことなどを受けて、不安定な推移となっています。短期的には、新政権の政策に対する不透明感や、各国の金融政策、為替相場などの動向を受けて売り圧力が強まる局面も想定されますが、企業業績は期初の見通しに対して概ね順調に進捗しており、四半期決算毎に上方修正の期待が強まるとみられることや、新政権が岸田政権の経済政策を継承するとみられることなどから、徐々に安定した株価推移に回帰すると想定しています。また、中期的には、日本企業が事業構造改革や政策保有株式の売却を進め、成長投資や株主還元を積極化するなど資本効率を意識した経営に変化していることや、物価と賃金の上昇で日本経済がデフレから脱却する動きを背景に、上昇基調が維持されると考えています。

このようななかで、東証プライム市場には、PBR1倍を下回る銘柄が多数存在し、経済や業績状況と比べて割安な状態にある株式が多く存在しています。今後、それらの銘柄で、収益面で見て割安となった銘柄に対する物色が行なわれると思われ、中長期的に見て、当ファンドが実践する割安株投資が有効に働く可能性は高いと考えています。当ファンドでは、引き続き、企業本来の収益力や財務面など様々な角度から見て、割安な銘柄を選択し投資を行なっていきます。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

○1万口当たりの費用明細

(2023年10月26日～2024年10月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 94 (94)	% 0.129 (0.129)	(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、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
合 計	94	0.129	
期中の平均基準価額は、72,749円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2023年10月26日～2024年10月25日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国	上場	千株	千円	千株	千円
内		29,629	53,696,169	22,684	45,817,258
		(4,715)	(—)		

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) ()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○株式売買比率

(2023年10月26日～2024年10月25日)

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	99,513,427千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	61,002,571千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.63

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2023年10月26日～2024年10月25日)

該当事項はございません。

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す。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2023年10月26日～2024年10月25日)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

○組入資産の明細

(2024年10月25日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
建設業 (4.9%)			
ミライト・ワン	—	400	841,800
清水建設	—	198.3	194,730
熊谷組	150	202.2	698,601
五洋建設	382.8	819.1	509,644
大和ハウス工業	188.5	131	588,976
きんでん	124.4	—	—
日揮ホールディングス	204.7	296.7	377,550
食料品 (3.6%)			
プリマハム	—	158	348,390
アサヒグループホールディングス	84	316.1	577,040
不二製油グループ本社	—	215.2	686,918
アリアケジャパン	70.2	77.5	396,800
東洋水産	79.8	42.8	374,029
パルプ・紙 (0.7%)			
レンゴー	476.3	537.7	495,813
化学 (7.6%)			
デンカ	—	192.5	410,987
エア・ウォーター	290.3	140.7	268,455
三菱瓦斯化学	254.2	262.8	691,032
大阪有機化学工業	—	284.5	817,084
三菱ケミカルグループ	—	675.7	551,371
KHネオケム	214.6	—	—
旭有機材	—	84.6	337,131
ADEKA	197.4	195.5	527,361
エスケー化研	8.2	—	—
富士フイルムホールディングス	45.3	—	—
ライオン	421.6	—	—
上村工業	35.2	33.7	342,055
JSP	92.9	—	—
エフビコ	—	205.5	546,013
ニフコ	—	147.3	500,230
医薬品 (1.8%)			
武田薬品工業	175.6	285.3	1,171,156

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
久光製薬	83.3	—	—
鳥居薬品	16	—	—
石油・石炭製品 (2.2%)			
出光興産	222.3	754.3	763,728
ENEOSホールディングス	893.1	902.9	686,384
ゴム製品 (0.9%)			
横浜ゴム	239.8	189.6	580,555
ガラス・土石製品 (1.2%)			
日東紡績	242.3	—	—
AGC	97.1	136.5	618,481
東海カーボン	—	230.3	194,119
東洋炭素	34.2	—	—
鉄鋼 (1.0%)			
日本製鉄	135.8	224.4	670,170
非鉄金属 (0.8%)			
住友金属鉱山	89.5	121.9	512,467
住友電気工業	146.9	—	—
金属製品 (1.4%)			
SUMCO	192	407.1	592,534
LIXIL	—	211	335,806
東プレ	131.5	—	—
機械 (6.4%)			
NITTOKU	185.3	—	—
ナブテスコ	98.3	178.4	425,573
三井海洋開発	217.5	244.6	790,058
TOWA	121.3	—	—
ローツェ	25.5	—	—
クボタ	—	443.9	870,709
タダノ	216	—	—
アマノ	172.3	110.4	471,518
セガサミーホールディングス	—	19.8	56,301
THK	170.4	162.3	398,933
PILLAR	—	163.6	679,758
マキタ	138.1	115	524,630

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
I H I	121.4	—	—
電気機器 (16.2%)			
イビデン	—	66.7	317,091
日立製作所	120.7	644.1	2,584,773
マブチモーター	61.4	—	—
I - P E X	148.8	—	—
ジーエス・ユアサ コーポレーション	—	301.5	801,085
ルネサスエレクトロニクス	117.7	307.8	620,217
アルパック	121.3	63.6	442,210
富士通ゼネラル	—	326.7	579,892
ソニーグループ	138	838.8	2,218,626
T D K	150.1	441	809,896
ヨコオ	—	307.8	463,239
堀場製作所	—	43.5	399,199
山一電機	183	—	—
京セラ	72.1	415.9	709,525
太陽誘電	159.5	172.2	464,595
市光工業	567.2	676.6	298,380
S C R E E Nホールディングス	40.2	—	—
輸送用機器 (7.3%)			
デンソー	304.1	253	531,047
川崎重工業	—	57.9	335,241
トヨタ自動車	616.3	998.6	2,596,360
カヤバ	64.2	93	445,005
太平洋工業	256.8	—	—
マツダ	182.8	—	—
本田技研工業	816.9	299.8	455,845
豊田合成	163.3	181.2	460,701
精密機器 (1.4%)			
トプコン	—	234	355,680
オリンパス	275.6	195	553,410
A & Dホロンホールディングス	172.9	—	—
その他製品 (0.5%)			
タカラトミー	131	88.8	342,324
電気・ガス業 (1.1%)			
中部電力	281	427.3	705,258
陸運業 (2.0%)			
東日本旅客鉄道	38.2	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
西日本鉄道	131	268.3	579,393
近鉄グループホールディングス	—	117.5	409,605
ヤマトホールディングス	162.8	222.5	350,103
空運業 (—%)			
日本航空	93.2	—	—
倉庫・運輸関連業 (—%)			
上組	164.5	—	—
情報・通信業 (4.7%)			
NEC ネットエスアイ	89.7	—	—
ウイングアーク 1 s t	260.2	272.8	841,588
B I P R O G Y	109.9	—	—
日本電信電話	4,435.7	5,111.7	743,241
ソフトバンクグループ	201.2	175	1,531,425
卸売業 (8.9%)			
ダイワボウホールディングス	—	224.2	597,605
マクニカホールディングス	—	303.2	574,564
松田産業	—	217.3	674,716
伊藤忠商事	158.2	107.6	802,588
三井物産	—	320.4	987,793
住友商事	182.2	104.7	335,458
三菱商事	153.3	575.9	1,592,651
岩谷産業	18.9	—	—
ミスミグループ本社	172.5	129.8	327,420
小売業 (5.3%)			
アダストリア	—	159.6	554,610
セリア	—	82.1	260,257
ジンズホールディングス	89.4	—	—
J . フ ロ ン ト リ テ イ リ ン グ	220.5	299.6	464,829
セブン&アイ・ホールディングス	44.6	204.9	463,893
ツルハホールディングス	—	70.7	597,556
ノジマ	—	309.1	608,617
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	112.9	—	—
ライフコーポレーション	92.9	—	—
しまむら	32	—	—
ヤマダホールディングス	—	1,184.9	511,521
銀行業 (10.7%)			
いよぎんホールディングス	—	527	745,968
三菱UFJフィナンシャル・グループ	1,369.6	1,759.5	2,724,585

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三井住友フィナンシャルグループ	233.3	801.1	2,485,813
千葉銀行	537.3	457.1	503,724
北洋銀行	—	1,449.9	564,011
保険業 (2.8%)			
SOMPOホールディングス	53.9	150.9	480,918
第一生命ホールディングス	241.4	241.9	905,189
東京海上ホールディングス	—	79.5	432,877
その他金融業 (1.9%)			
東京センチュリー	46.3	—	—
イオンフィナンシャルサービス	341.1	279.1	336,175
オリックス	—	285.1	904,337
不動産業 (2.5%)			
東急不動産ホールディングス	495.3	772.9	745,307

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末	
		株 数	株 数	評 価 額
		千株	千株	千円
三井不動産		93.8	427.1	558,860
カチタス		—	179.4	344,627
サービス業 (2.2%)				
ジェイエイシーリクルートメント		131.2	—	—
総合警備保障		785.8	508.9	539,942
博報堂DYホールディングス		—	342.2	408,586
セブテーニ・ホールディングス		1,371.6	—	—
リクルートホールディングス		6.8	—	—
日本郵政		—	358.2	490,375
ダイセキ		72.4	—	—
合 計	株 数 ・ 金 額	25,374	37,035	65,895,252
	銘柄数<比率>	100	100	<97.5%>

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

○投資信託財産の構成

(2024年10月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	65,895,252	97.2
コール・ローン等、その他	1,920,517	2.8
投資信託財産総額	67,815,769	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年10月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	67,815,769,810
コール・ローン等	927,716,396
株式(評価額)	65,895,252,170
未収入金	274,714,795
未収配当金	718,080,440
未収利息	6,009
(B) 負債	197,577,188
未払金	183,620,289
未払解約金	13,956,899
(C) 純資産総額(A－B)	67,618,192,622
元本	9,279,859,170
次期繰越損益金	58,338,333,452
(D) 受益権総口数	9,279,859,170口
1万口当たり基準価額(C／D)	72,866円

(注) 当ファンドの期首元本額は8,327,126,730円、期中追加設定元本額は1,934,025,157円、期中一部解約元本額は981,292,717円です。

(注) 2024年10月25日現在の元本の内訳は以下の通りです。

- ・国内株式アクティブバリューファンド(適格機関投資家専用) 7,162,818,172円
- ・日興アクティブバリュー 1,031,054,241円
- ・日本バリュー・グロース株式ファンド(適格機関投資家向け) 1,000,759,636円
- ・国内株式アクティブバリューファンド(SMA専用) 44,958,993円
- ・スマート・ラップ・ジャパン(1年決算型) 21,279,947円
- ・スマート・ラップ・ジャパン(毎月分配型) 18,988,181円

(注) 1口当たり純資産額は7,2866円です。

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上し処理しています。

○損益の状況 (2023年10月26日～2024年10月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,673,408,747
受取配当金	1,672,051,893
受取利息	1,105,011
その他収益金	272,868
支払利息	△ 21,025
(B) 有価証券売買損益	7,976,038,184
売買益	12,093,156,328
売買損	△ 4,117,118,144
(C) 当期損益金(A＋B)	9,649,446,931
(D) 前期繰越損益金	42,860,570,811
(E) 追加信託差損益金	12,229,885,893
(F) 解約差損益金	△ 6,401,570,183
(G) 計(C＋D＋E＋F)	58,338,333,452
次期繰越損益金(G)	58,338,333,452

(注) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

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

○お知らせ

約款変更について

2023年10月26日から2024年10月25日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

- 当ファンドについて、2024年1月26日付けにて運用目標とするベンチマークを「東証株価指数」から「TOPIX（東証株価指数）配当込み」に変更いたしました。
当ファンドに関して、実際の運用においては保有資産から配当を受け取るため、当ファンドの基準価額は「配当込み」の値動きとなる一方で、運用目標とするベンチマークを構成する指数については、一般に広く認知されている指数が配当を含まないものであったことなどを理由として、「配当抜き」の値動きとなる指数を採用して参りました。このたび、運用実態に則して当ファンドのベンチマークを「配当込み」の指数へ変更することが受益者にとってわかりやすい情報開示となり、より適切な投資判断につながるとの考えから変更いたしました。（付表）

日本長期成長株 集中投資ファンド （適格機関投資家専用）

第21期末(2025年6月16日)		第21期	
基準価額	31,708円	騰落率	1.5%
純資産総額	139,090百万円	分配金合計	200円

(注) 騰落率は収益分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。

■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	追加型投信／国内／株式
信託期間	原則として無期限
運用方針	個別企業の分析を重視したボトム・アップ手法による銘柄選択を行い、原則として大型株式および中小型株式の中から持続的な成長が期待できると判断する比較的少数の銘柄でポートフォリオを構築し、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。 事業の収益性、経営陣の質に加えて株価評価基準の総合評価、目標株価からの乖離、流動性等を勘案して、銘柄選択を行います。
主要投資対象	
本ファンド	日本長期成長株集中投資マザーファンドの受益証券
日本長期成長株集中投資マザーファンド	日本の上場株式
運用方法・組入制限	①主としてマザーファンドの受益証券に投資し、原則として、その組入比率は高位に保ちます。 ②本ファンドおよびマザーファンドにおける組入制限は下記のとおりです。 ・株式への投資割合には制限を設けません。
分配方針	原則として毎計算期末(毎年6月15日および12月15日。休業日の場合は翌営業日。)に収益の分配を行います。投信会社が経費控除後の利子・配当等収益および売買損益(評価損益を含みます。)等の中から基準価額水準、市場動向等を勘案して分配金を決定します。

追加型投信／国内／株式

第21期(決算日2025年6月16日)

作成対象期間:2024年12月17日～2025年6月16日

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
さて、「日本長期成長株集中投資ファンド(適格機関投資家専用)」は、このたび、第21期の決算を行いました。今期の運用経過等について、以下のとおりご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

〒105-5543 東京都港区虎ノ門2-6-1 虎ノ門ヒルズステーションタワー

お問合せ先: 03-4587-6000(代表)

受付時間: 営業日の午前9時～午後5時

www.gsam.co.jp

■最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分 配 落)	税 引 前 金 期 騰 落 中 率			株 式 組 入 率 株 比	純 資 産 額 総 額	
		税 分	引 配	前 金			
17期（2023年 6 月15日）	円 25,878			円 200	% 17.6	% 97.2	百万円 118,433
18期（2023年12月15日）	25,687			200	0.0	98.2	133,538
19期（2024年 6 月17日）	29,052			200	13.9	97.2	145,277
20期（2024年12月16日）	31,440			200	8.9	98.1	141,739
21期（2025年 6 月16日）	31,708			200	1.5	98.9	139,090

（注 1）基準価額の騰落率は分配金込み。

（注 2）本ファンドには、ベンチマークを設けておりません。また、本ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。

（注 3）本ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率は、実質比率を記載しております。

■当期中の基準価額と市況推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		株 式 組 入 率 株 比
		騰	落	
（期 首） 2024年12月16日	円 31,440		% —	% 98.1
12月末	31,758		1.0	97.7
2025年 1 月末	31,798		1.1	98.0
2 月末	30,185		△4.0	98.4
3 月末	29,834		△5.1	97.2
4 月末	30,132		△4.2	98.5
5 月末	32,181		2.4	98.4
（期 末） 2025年 6 月16日	31,908		1.5	98.9

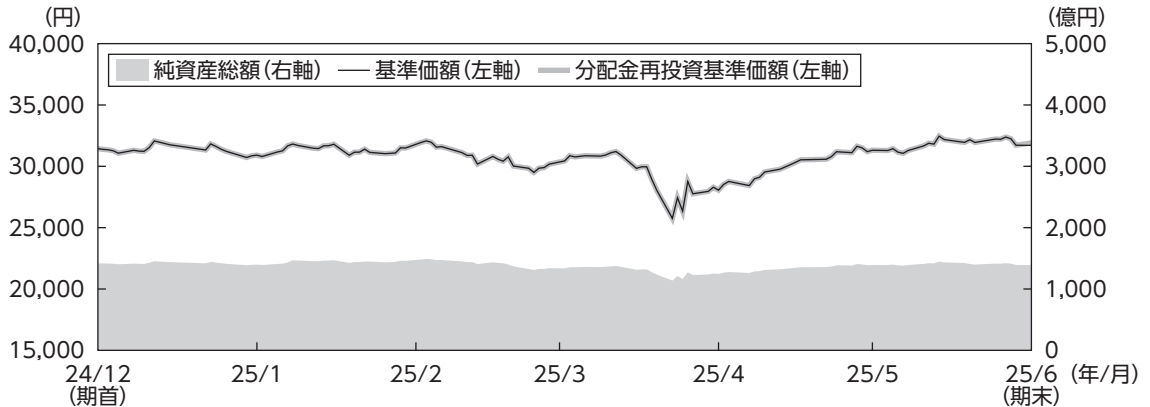
（注 1）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

（注 2）本ファンドには、ベンチマークを設けておりません。また、本ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。

（注 3）本ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率は、実質比率を記載しております。

■運用経過

◆基準価額等の推移について（2024年12月17日～2025年6月16日）



第21期首：31,440円

第21期末：31,708円

(当期中にお支払いした分配金：200円)

騰落率：+1.5%（分配金再投資ベース）

- (注1) 本ファンドの値動きと比較する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定していません。
- (注2) 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注3) 実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。
- (注4) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額を起点として指数化しています。
- (注5) 騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しています。

◆基準価額の主な変動要因

本ファンドの基準価額は、期首の31,440円から268円上昇し、期末には31,708円となりました。

上昇要因

投資銘柄のうち、日本電気、エムスリー、SHIFTなどの株価が保有期間中に上昇したことが、基準価額の主な上昇要因となりました。

下落要因

投資銘柄のうち、リクルートホールディングス、第一三共、オリンパスなどの株価が保有期間中に下落したことが、基準価額の主な下落要因となりました。また、分配金をお支払いしたことも基準価額の下落要因となりました。

◆投資環境について

＜日本株式市場＞

当期の日本株式市場は小幅に上昇しました。

中国企業が高性能のＡＩ（人工知能）モデルを開発したことを受けて、半導体関連の設備投資に対する中長期的な見通し悪化懸念から、2025年１月末に日本株式市場は一時下落する局面がありました。その後も方向感定まらず、米トランプ政権による関税政策や国内長期金利の上昇、円高の進行などを背景に日本株式市場は上値の重い展開となりました。４月上旬に米トランプ大統領によって想定より厳しい内容の相互関税率が発表されると、景気や企業業績の悪化懸念が重しとなり、日本株式市場は急落しました。その後、米国と各国間で関税交渉の進展が見られたことや、国内企業の市場予想よりも底堅い通期決算発表、米中貿易摩擦の緩和期待などが好感され、日本株式市場上昇に転じ、期末にかけては相互関税発表前の株価水準を回復する動きとなりました。

◆ポートフォリオについて

＜本ファンド＞

本ファンドは、日本長期成長株集中投資マザーファンドを概ね高位に組入れることにより、主として、日本の上場株式に投資を行い、信託財産の長期的な成長をめざして運用を行いました。

＜本マザーファンド＞

本マザーファンドは、日本の上場株式を主要投資対象とします。

期初から一貫して、景気変動の影響を受けにくく、独自の成長要因により中長期的に持続的な成長が見込まれる企業へ投資を行いました。また、想定していた成長性に陰りが見られると判断した銘柄や、バリュエーションが割高になったと判断した銘柄に関しては入れ替えを行いました。

◆ベンチマークとの差異について

本ファンドの値動きと比較する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定していません。

◆分配金について

収益分配金（1万口当たり、税引前）については、分配方針および基準価額の水準などを勘案し、当期は200円としました。収益分配金に充てなかった収益については、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

◆今後の運用方針について

<本ファンド>

今後も、引き続き本マザーファンドを高位に組入れることにより、主として、日本の上場株式に投資を行い、信託財産の長期的な成長をめざして運用を行います。

<本マザーファンド>

トランプ政権の関税政策や景気減速懸念などはリスクとして残るものの、国内では継続的な賃金上昇や生産性改善に向けた企業の設備投資など、内需の堅実な成長が期待されます。また、企業のガバナンス改善意識の高まりによる株主還元強化といったカタリスト（相場上昇の材料）も顕在化しているとみています。一方で、企業が置かれる事業環境は引き続き流動的であるとともに、投資環境としてもマクロ・ミクロともに注視が必要な状況が続くことから、企業個々の業績動向の把握と株価動向などを加味した銘柄選択が重要となる局面にあると考えます。

今後の運用方針としては、景気変動の影響を受けにくく、企業独自の成長要因により中長期的に持続的な成長が見込まれる企業を選別し、これらの企業への選択的集中投資を通じて長期的な投資元本の成長を追求します。主として、持続成長性の要素（強いビジネスフランチャイズ、マネジメント、市場環境）を持ち、高いROE（株主資本利益率）を維持、あるいはROEの改善が見込まれる企業を選別し、投資を行います。

（上記見通しは2025年6月16日現在のものであり、今後見通しは変更されることもあります。）

■本ファンドのデータ

◆本ファンドの組入資産の内容（2025年6月16日現在）

○組入上位ファンド

（組入銘柄数：1 銘柄）

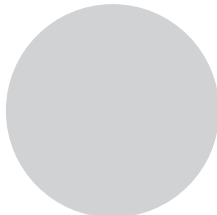
ファンド名	比率
日本長期成長株集中投資マザーファンド	101.0%

（注）組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

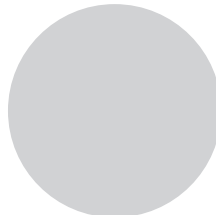
○資産別配分

○国別配分

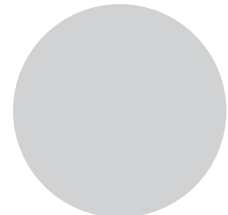
○通貨別配分



マザーファンド受益証券
101.0%



日本
101.0%



日本円
101.0%

（注1）上記の比率は全て本ファンドの純資産総額に対する割合です。資産の状況等によっては合計が100%とならない場合があります。

（注2）国別配分は、発行国もしくは投資国を表示しています。国・地域別による配分です。

◆組入上位ファンドの概要

日本長期成長株集中投資マザーファンド（2025年6月16日現在）

○組入上位10銘柄

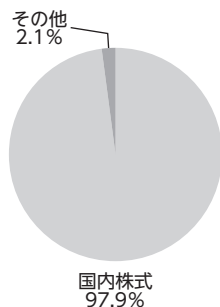
（組入銘柄数：35銘柄）

	銘柄	業種	比率
1	ソニーグループ	電気機器	6.4%
2	三菱UFJフィナンシャル・グループ	銀行業	5.9%
3	日立製作所	電気機器	5.4%
4	東京海上ホールディングス	保険業	5.3%
5	日本電気	電気機器	5.0%
6	東京エレクトロン	電気機器	4.4%

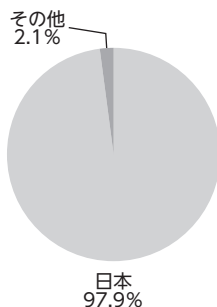
	銘柄	業種	比率
7	アシックス	その他製品	3.9%
8	ダイワ	機械	3.8%
9	ファーストリテイリング	小売業	3.8%
10	第一三共	医薬品	3.8%

（注）組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

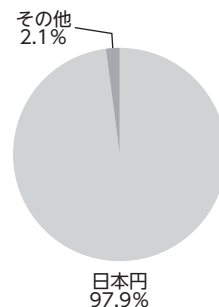
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



（注1）データは組入れファンドの直近の決算日時点のものです。

（注2）国別配分は発行国もしくは投資国を表示しています。国・地域別による配分です。

（注3）上記の比率は全て組入れファンドの純資産総額に対する割合です。資産の状況等によっては合計が100%とならない場合があります。

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2024年12月17日～2025年6月16日		
	金額	比率	
信託報酬 （投信会社） （販売会社） （受託会社）	110円 (103) (2) (5)	0.354% (0.332) (0.005) (0.016)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、運用報告書等の作成等の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価 ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
売買委託手数料 （株式）	9 (9)	0.028 (0.028)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 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
その他費用 （監査費用） （その他）	0 (0) (0)	0.001 (0.000) (0.000)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 運用報告書等の作成・印刷に係る費用、信託事務処理等に要するその他の諸費用
合計	119	0.383	
期中の平均基準価額は30,981円です。			

（注1）期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む。）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料およびその他費用は、本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、本ファンドに対応するものを含みます。

（注2）金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

■ 売買及び取引の状況（2024年12月17日から2025年6月16日まで）
親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
日本長期成長株集中投資マザーファンド	千口 1,117,678	千円 8,670,808	千口 1,778,079	千円 13,688,062

■親投資信託の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
	日本長期成長株集中投資マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	152,387,563千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	278,933,979千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.54

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) マザーファンドの金額および割合は、当該子ファンドの計算期間で算出。

■利害関係人との取引状況等（2024年12月17日から2025年6月16日まで）

利害関係人との取引はありません。

(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（2025年6月16日現在）

親投資信託残高

種 類	前期末	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
日本長期成長株集中投資マザーファンド	千口 18,139,360	千口 17,478,959	千円 140,459,171

■投資信託財産の構成

2025年6月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
日本長期成長株集中投資マザーファンド	140,459,171	100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	140,459,171	100.0

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2025年6月16日
(A) 資 産	140,459,171,433円
日本長期成長株集中投資マザーファンド(評価額)	140,459,171,433
(B) 負 債	1,368,196,156
未払収益分配金	877,334,168
未払信託報酬	490,122,511
その他未払費用	739,477
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	139,090,975,277
元 本	43,866,708,406
次期繰越損益金	95,224,266,871
(D) 受 益 権 総 口 数	43,866,708,406口
1万口当たり基準価額(C/D)	31,708円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2024年12月17日 至 2025年6月16日
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,691,286,980円
売 買 益	3,148,062,811
売 買 損	△ 456,775,831
(B) 信 託 報 酬 等	△ 490,861,988
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	2,200,424,992
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	35,026,500,579
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	58,874,675,468
(配 当 等 相 当 額)	(43,763,696,308)
(売 買 損 益 相 当 額)	(15,110,979,160)
(F) 計 (C + D + E)	96,101,601,039
(G) 収 益 分 配 金	△ 877,334,168
次期繰越損益金(F + G)	95,224,266,871
追加信託差損益金	58,874,675,468
(配 当 等 相 当 額)	(43,772,031,704)
(売 買 損 益 相 当 額)	(15,102,643,764)
分 配 準 備 積 立 金	36,349,591,403

(注1) 損益の状況の中で(A)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) 損益の状況の中で(B)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) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差引いた差額分をいいます。

(注4) 収益分配金の計算過程において、マザーファンドの配当等収益を繰入れております。

(注5) 期首元本額は45,082,898,907円、当作成期間中において、追加設定元本額は2,809,379,539円、同解約元本額は4,025,570,040円です。

■分配金のお知らせ

決 算 期	第 21 期
1 万 口 当 た り 分 配 金	200円

- ◇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。
- ◇分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分に相当する金額が元本払戻金（特別分配金）、残りの部分が普通分配金となります。
- ◇税法が改正された場合等には、上記内容が変更になる場合もあります。

■分配原資の内訳

（単位：円・％、1万口当たり・税引前）

項 目	第 21 期
	2024年12月17日～2025年6月16日
当期分配金	200
（対基準価額比率）	0.627
当期の収益	200
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	21,707

- （注1）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- （注2）円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税引前）に合致しない場合があります。
- （注3）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

<お知らせ>

約款変更について

- ・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、運用報告書にかかる記載変更を行いました。

日本長期成長株集中投資 マザーファンド

親投資信託

第24期（決算日2025年6月16日）
作成対象期間：2024年6月18日～2025年6月16日

■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	親投資信託
信託期間	原則として無期限
運用方針	個別企業の分析を重視したボトム・アップ手法による銘柄選択を行い、原則として大型株式および中小型株式の中から持続的な成長が期待できると判断する比較的少数の銘柄でポートフォリオを構築し、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。 事業の収益性、経営陣の質に加えて株価評価基準の総合評価、目標株価からの乖離、流動性等を勘案して、銘柄選択を行います。
主要投資対象	日本の上場株式
組入制限	株式への投資割合には制限を設けません。

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
法令・諸規則に基づき、親投資信託（マザーファンド）の期中の運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

■最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	期 騰 落 中 率	株 組 入 比 率	純 資 産 額
20期（2021年 6 月15日）	円 51,604	% 34.9	% 96.4	百万円 162,353
21期（2022年 6 月15日）	46,441	△10.0	96.8	201,330
22期（2023年 6 月15日）	62,980	35.6	96.0	223,688
23期（2024年 6 月17日）	72,234	14.7	96.2	283,485
24期（2025年 6 月16日）	80,359	11.2	97.9	285,740

（注）本ファンドには、ベンチマークを設けておりません。また、本ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。

■当期中の基準価額と市況推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	株 式 組 入 比 率
（期 首） 2024年 6 月17日	円 72,234	% —	% 96.2
6 月末	75,635	4.7	96.7
7 月末	75,273	4.2	97.7
8 月末	76,538	6.0	97.7
9 月末	75,774	4.9	98.0
10月末	77,202	6.9	97.2
11月末	77,383	7.1	96.9
12月末	79,738	10.4	97.6
2025年 1 月末	79,888	10.6	97.9
2 月末	75,881	5.0	98.3
3 月末	75,043	3.9	97.0
4 月末	75,831	5.0	98.2
5 月末	81,019	12.2	98.1
（期 末） 2025年 6 月16日	80,359	11.2	97.9

（注 1）騰落率は期首比です。
（注 2）本ファンドには、ベンチマークを設けておりません。また、本ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。

■運用経過

◆基準価額の推移について

(2024年6月18日～2025年6月16日)



◆基準価額の主な変動要因

本ファンドの基準価額は、期首の72,234円から8,125円上昇し、期末には80,359円となりました。

上昇要因

投資銘柄のうち、ソニーグループ、日本電気、サンリオなどの株価が保有期間中に上昇したことが、基準価額の主な上昇要因となりました。

下落要因

投資銘柄のうち、ディスコ、ユニ・チャーム、信越化学工業などの株価が保有期間中に下落したことが、基準価額の主な下落要因となりました。

◆投資環境について

当期の日本株式市場は上昇しました。

期前半は、日銀の利上げをきっかけとして円高が加速したことに加え、軟調な米経済指標の発表も相まって、日本株式市場は2024年8月上旬に大幅調整となりましたが、半導体関連銘柄の上昇や米景気がソフトランディング（軟着陸）に向かうとの期待感などに支えられ、市場は反発しました。その後は、国内では自民党総裁選や衆議院選挙などが、米国では大統領選挙が注目されました。米大統領選では、当初接戦が予想されていたもののトランプ氏の勝利を受けて、先行き不透明感の払しょくが好感され日本株式市場も堅調に推移しましたが、その後はトランプ大統領の政権人事や、想定される政策内容などに一喜一憂する方向感の定まらない展開となりました。

期後半は、中国企業が高性能のAI（人工知能）モデルを開発したことを受けて、半導体関連の設備投資に対する中長期的な見通し悪化懸念から、2025年1月末に日本株式市場は一時下落する局面がありました。その後も方向感定まらず、米トランプ政権による関税政策や国内長期金利の上昇、円高の進行などを背景に日本株式市場は上値の重い展開となりました。4月上旬に米トランプ大統領によって想定より厳しい内容の相互関税率が発表されると、景気や企業業績の悪化懸念が重しとなり、日本株式市場は急落しました。その後、米国と各国間で関税交渉の進展が見られたことや、国内企業の市場予想よりも底堅い通期決算発表、米中貿易摩擦の緩和期待などが好感され、日本株式市場は上昇に転じ、期末にかけては相互関税発表前の株価水準を回復する動きとなりました。

◆ポートフォリオについて

日本の上場株式を主要投資対象とします。

期初から一貫して、景気変動の影響を受けにくく、独自の成長要因により中長期的に持続的な成長が見込まれる企業へ投資を行いました。また、想定していた成長性に陰りが見られると判断した銘柄や、バリュエーションが割高になったと判断した銘柄に関しては入れ替えを行いました。

◆ベンチマークとの差異について

本ファンドの値動きと比較する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定していません。

◆今後の運用方針について

トランプ政権の関税政策や景気減速懸念などはリスクとして残るものの、国内では継続的な賃金上昇や生産性改善に向けた企業の設備投資など、内需の堅実な成長が期待されます。また、企業のガバナンス改善意識の高まりによる株主還元強化といったカタリスト（相場上昇の材料）も顕在化しているとみえています。一方で、企業が置かれる事業環境は引き続き流動的であるとともに、投資環境としてもマクロ・ミクロともに注視が必要な状況が続くことから、企業個々の業績動向の把握と株価動向などを加味した銘柄選択が重要となる局面にあると考えます。

今後の運用方針としては、景気変動の影響を受けにくく、企業独自の成長要因により中長期的に持続的な成長が見込まれる企業を選別し、これらの企業への選択的集中投資を通じて長期的な投資元本の成長を追求します。主として、持続成長性の要素（強いビジネスフランチャイズ、マネジメント、市場環境）を持ち、高いROE（株主資本利益率）を維持、あるいはROEの改善が見込まれる企業を選別し、投資を行います。

（上記見通しは2025年6月16日現在のものであり、今後見通しは変更されることもあります。）

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2024年6月18日～2025年6月16日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式)	38円 (38)	0.049% (0.049)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 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
その他費用 (その他)	0 (0)	0.000 (0.000)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 信託事務処理等に要するその他の諸費用
合計	38	0.049	
期中の平均基準価額は77,100円です。			

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む。)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

■ 売買及び取引の状況 (2024年6月18日から2025年6月16日まで)

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国		千株	千円	千株	千円
内	上 場	37,053 (26,505)	135,915,567 ()	34,266	154,975,832

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) () 内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

■ 株式売買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	290,891,400千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	281,587,334千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	1.03

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

■主要な売買銘柄（2024年6月18日から2025年6月16日まで）
株 式

当				期					
買		付		売		付			
銘	柄	株 数	金 額	平均単価	銘	柄	株 数	金 額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
東京エレクトロン		552.1	12,944,714	23,446	ニトリホールディングス		576.6	9,873,174	17,123
日本電気		1,022.1	12,740,203	12,464	サンリオ		1,791.4	9,415,628	5,256
第一三共		2,619.6	10,808,650	4,126	アドバンテスト		1,140.5	8,429,102	7,390
エムスリー		6,300.6	10,204,815	1,619	カプコン		2,491.1	8,278,481	3,323
HOYA		504.1	8,684,768	17,228	オリックス		2,761.4	8,045,024	2,913
東レ		7,466.5	7,779,871	1,041	富士電機		1,045.1	7,741,190	7,407
荏原製作所		1,838.8	4,688,524	2,549	ディスコ		190.2	7,496,244	39,412
GMOペイメントゲートウェイ		531.5	4,438,614	8,351	信越化学工業		1,235.4	5,998,074	4,855
リクルートホールディングス		470	4,378,134	9,315	日立製作所		1,527.8	5,556,953	3,637
浜松ホトニクス		1,333.1	4,250,030	3,188	リクルートホールディングス		627.8	5,248,010	8,359

（注）金額は受渡し代金。

■利害関係人との取引状況等（2024年6月18日から2025年6月16日まで）

(1) 利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買 付 額 等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	B／A	売 付 額 等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	D／C
株 式	百万円 135,915	百万円 －	% －	百万円 154,975	百万円 6,693	% 4.3

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当	期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)		142,312千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)		1,288千円
(B)／(A)		0.9%

（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あり、本ファンドに係る利害関係人とはゴールドマン・サックス証券株式会社です。

■組入資産の明細（2025年6月16日現在）

国内株式

銘柄	前期末	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
食料品（4.2%）			
キッコーマン	—	2,003.8	2,571,877
味の素	888.9	2,448.9	9,056,032
繊維製品（2.6%）			
東レ	—	7,270.1	7,124,698
化学（4.3%）			
信越化学工業	2,273.5	1,182.1	5,241,431
三井化学	1,251.2	—	—
ユニ・チャーム	1,799.2	5,981.9	6,780,483
医薬品（4.9%）			
協和キリン	1,851.1	1,154.4	2,881,382
第一三共	1,008.1	3,116.9	10,893,565
機械（5.7%）			
DMG森精機	1,292.4	—	—
ディスコ	189	31.1	1,074,505
SMC	56.2	—	—
荏原製作所	—	1,725.2	3,845,470
ダイフク	3,042.8	3,003.5	10,983,799
電気機器（26.3%）			
日立製作所	1,006.1	3,832.1	15,382,049
富士電機	997.3	—	—
日本電気	62.6	3,565.4	14,389,954
ソニーグループ	1,145.7	4,867.3	18,184,232
アドバンテスト	1,278.8	202.4	1,886,975
キーエンス	95.9	120.1	6,951,388
浜松ホトニクス	567.7	2,726.7	4,374,990
東京エレクトロン	—	522	12,535,830
精密機器（8.6%）			
テルモ	1,982.3	2,113.7	5,488,222
オリンパス	3,623.5	1,670.2	3,188,411
HOYA	182.3	638.2	10,517,536
朝日インテック	1,671.1	2,156	4,940,474
その他製品（4.0%）			
アシックス	944.8	3,291.6	11,191,440
情報・通信業（10.8%）			
SHIFT	312.2	4,219.9	7,431,243

銘柄	前期末	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
GMOペイメントゲートウェイ	—	523.5	4,651,821
野村総合研究所	875.2	—	—
オービック	322.4	1,390.3	7,596,599
大塚商会	1,409.6	872.7	2,593,664
カブコン	4,067.4	1,714.1	7,927,712
卸売業（0.6%）			
サンリオ	893.4	235.5	1,593,157
小売業（9.2%）			
良品計画	—	740.4	4,808,898
パン・パシフィック・インターナショナルホ	2,273.1	2,156.2	10,058,673
しまむら	418	—	—
ニトリホールディングス	549.5	—	—
ファーストリテイリング	226	233.5	10,951,150
銀行業（6.0%）			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	8,614.5	8,660.4	16,913,761
保険業（5.4%）			
東京海上ホールディングス	2,869.5	2,555.9	15,130,928
その他金融業（—%）			
オリックス	2,587	—	—
サービス業（7.4%）			
エムスリー	—	5,152.4	10,371,781
リクルートホールディングス	1,451.6	1,293.8	10,271,478
合 計	株数・金額	54,079	83,372
	銘柄数<比率>	36	35
			<97.9%>

（注1）銘柄欄の（ ）内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

（注2）< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

（注3）—印は組入れなし。

■投資信託財産の構成

2025年6月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 279,785,617	% 97.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	6,248,578	2.2
投 資 信 託 財 産 総 額	286,034,195	100.0

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2025年6月16日
(A) 資 産	286,034,195,211円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	4,994,006,888
株 式 (評価額)	279,785,617,650
未 収 入 金	218,691,552
未 収 配 当 金	1,035,819,700
未 収 利 息	59,421
(B) 負 債	293,429,521
未 払 解 約 金	293,429,521
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	285,740,765,690
元 本	35,558,027,283
次 期 繰 越 損 益 金	250,182,738,407
(D) 受 益 権 総 口 数	35,558,027,283口
1万口当たり基準価額(C／D)	80,359円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2024年6月18日 至 2025年6月16日
(A) 配 当 等 収 益	4,155,730,366円
受 取 配 当 金	4,139,646,058
受 取 利 息	16,079,245
そ の 他 収 益 金	5,063
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	26,087,025,417
売 買 益	57,569,444,929
売 買 損	△ 31,482,419,512
(C) 当 期 損 益 金 (A＋B)	30,242,755,783
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	244,239,850,415
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	59,873,192,997
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 84,173,060,788
(G) 計 (C＋D＋E＋F)	250,182,738,407
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	250,182,738,407

- (注1) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差引いた差額分をいいます。
- (注3) 損益の状況の中で(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引いた差額分をいいます。
- (注4) 期首元本額は39,245,606,661円、当作成期間中において、追加設定元本額は9,146,532,251円、同解約元本額は12,834,111,629円です。
- (注5) 元本の内訳
- | | |
|-----------------------------------|-----------------|
| 日本長期成長株集中投資ファンド（適格機関投資家専用） | 17,478,959,598円 |
| ゴールドマン・サックス日本株厳選投資ファンド（ダイワ投資一任専用） | 5,088,432,685円 |
| G S 日本フォーカス・グロース 年2回決算コース | 4,915,694,892円 |
| G S 日本フォーカス・グロース 毎月決算コース | 3,149,054,464円 |
| 日本フォーカス・グロースF（適格機関投資家専用） | 3,101,680,223円 |
| 日本株集中投資・絶対収益追求ファンド（適格機関投資家専用） | 1,583,154,036円 |
| G S 日本フォーカス・グロース マーケット・ニュートラル・コース | 232,081,839円 |
| G S 日本成長株集中投資ファンド（SMA専用） | 8,969,546円 |

<お知らせ>

約款変更について

- ・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、運用報告書にかかる記載変更を行いました。

■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／国内／株式
信託期間	無期限（設定日：2022年3月17日）
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、日本の株式を主要投資対象とします。T O P I X（東証株価指数、配当込み）をベンチマークとして、中長期的にベンチマークを上回る投資成果を目指します。
主要投資対象	当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。 日本株E V I ハイアルファマザーファンド わが国の株式
当ファンドの運用方法	■運用に当たっては、独自算出に基づく企業価値や各種バリュースタック（P B R、P E R、配当利回り）等による割安と判断される銘柄の中から、ファンダメンタル分析により投資魅力のある銘柄に厳選投資します。 ■マザーファンド受益証券の組入比率は、原則として高位を保ちます。 ■株式以外の資産（マザーファンドの信託財産に属する株式以外の資産のうち、この投資信託の信託財産に属するとみなした部分を含みます。）への投資割合は、原則として信託財産総額の50%以下とします。
組入制限	当ファンド ■株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ■外貨建資産への投資は行いません。 日本株E V I ハイアルファマザーファンド ■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。
分配方針	■年1回（毎年6月6日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、以下の方針に基づき分配を行います。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には、委託会社の判断により分配を行わないことがあります。

FOFs用国内株式
EVIバリューファンド
(適格機関投資家専用)
【運用報告書(全体版)】

(2024年6月7日から2025年6月6日まで)

第 4 期
決算日 2025年6月6日

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、日本の株式を主要投資対象とします。T O P I X（東証株価指数、配当込み）をベンチマークとして、中長期的にベンチマークを上回る投資成果を目指します。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。

今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。

 三井住友DSアセットマネジメント
〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1
<https://www.smd-am.co.jp>

■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976
受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

FOFs用国内株式EVIバリューファンド（適格機関投資家専用）

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

■ 設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			(ベンチマーク) TOPIX (東証株価指数、配当込み)		株 式 組 入 率 比	純 資 産 額 総
	(分配落)	税 分 配 込 金	期 騰 落 中 率		期 騰 落 中 率		
(設 定 日) 2022年 3 月17日	円 10,000	円 —	% —	2,958.80	% —	% —	百万円 1
1 期 (2022年 6 月 6 日)	10,868	0	8.7	3,133.45	5.9	98.8	17,849
2 期 (2023年 6 月 6 日)	12,852	0	18.3	3,713.36	18.5	98.5	31,021
3 期 (2024年 6 月 6 日)	18,930	0	47.3	4,684.21	26.1	98.5	51,494
4 期 (2025年 6 月 6 日)	19,978	0	5.5	4,822.70	3.0	98.6	60,102

※基準価額の騰落率は分配金込み。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		(ベンチマーク) TOPIX (東証株価指数、配当込み)		株 式 組 入 率 比
		騰 落 率		騰 落 率	
(期 首) 2024年 6 月 6 日	円 18,930	% —	4,684.21	% —	% 98.5
6 月末	19,361	2.3	4,778.56	2.0	99.1
7 月末	19,084	0.8	4,752.72	1.5	99.5
8 月末	18,730	△1.1	4,615.06	△1.5	99.5
9 月末	18,692	△1.3	4,544.38	△3.0	98.4
10月末	18,993	0.3	4,629.83	△1.2	97.9
11月末	19,313	2.0	4,606.07	△1.7	98.6
12月末	20,597	8.8	4,791.22	2.3	98.9
2025年 1 月末	20,441	8.0	4,797.95	2.4	99.0
2 月末	19,552	3.3	4,616.34	△1.4	99.2
3 月末	19,651	3.8	4,626.52	△1.2	97.6
4 月末	19,342	2.2	4,641.96	△0.9	98.3
5 月末	20,251	7.0	4,878.83	4.2	98.5
(期 末) 2025年 6 月 6 日	19,978	5.5	4,822.70	3.0	98.6

※騰落率は期首比です。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

基準価額等の推移について（2024年6月7日から2025年6月6日まで）

基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額およびベンチマークは、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

期 首	18,930円
期 末	19,978円 (既払分配金0円(税引前))
騰 落 率	+5.5% (分配金再投資ベース)

分配金再投資基準価額について

分配金再投資基準価額は分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定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します。

※分配金を再投資するかどうかについては、受益者の皆さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額などによって課税条件も異なります。したがって、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。(以下、同じ)

※当ファンドのベンチマークは、T O P I X (東証株価指数、配当込み)です。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

基準価額の主な変動要因(2024年6月7日から2025年6月6日まで)

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、日本の株式に投資を行いました。

上昇要因

- 業種配分で、建設業のオーバーウェイトや化学のアンダーウェイトがプラスに寄与したこと
- 個別銘柄で、実質的に保有していたフジクラやソニーグループなどがアウトパフォームしたこと

下落要因

- 業種配分で、実質的にアンダーウェイトとしていた情報・通信業がアウトパフォームしたこと
- 個別銘柄で、実質的に保有していたソフトバンクグループがマイナスに寄与したこと

投資環境について（2024年6月7日から2025年6月6日まで）

期間における国内株式市場は、上昇しました。

2024年8月と2025年4月に大幅に下落するタイミングはありましたが、期を通してTOPIXはほぼ横ばいでの推移となりました。

期初は、米ドル高・円安の一段の進行や米国株高を背景に、日本株も史上最高値を更新しましたが、日銀の利上げ決定と追加利上げへの警戒感の高まりや、米国の景気後退懸念が生じたことで、米ドル安・円高が加速し、8月に記録的な大幅下落に転じました。その後、過度な警戒が和らぎ急速に反発し、米ドル安・円高の一服、FRB（米連邦準備制度理事会）による金利引き下げ、中国の景気刺激策の発表などを受けて、持ち直す展開となりました。

その後、3月まで一進一退の展開が続き、4月に入って米政権が発表した相互関税の幅が市場想定を大きく上回り、世界経済への悪影響が懸念され、世界同時株安となりました。期末にかけては、国内企業の業績見通しは低調であったものの、米政権による関税処置の緩和期待などから、下落分を打ち消す展開となりました。

ポートフォリオについて（2024年6月7日から2025年6月6日まで）

当ファンド

主要投資対象である「日本株EVIハイアルファマザーファンド」を、期を通じて高位に組み入れました。

日本株EVIハイアルファマザーファンド

●株式組入比率

市場の変動等により株式組入比率は変動してきましたが、市場環境や資金流入動向などを鑑みながら調整しました。

●業種配分

期末の業種配分比率につきましては、市場対比では非鉄金属、建設業などのウェイトを高くしています。

●個別銘柄

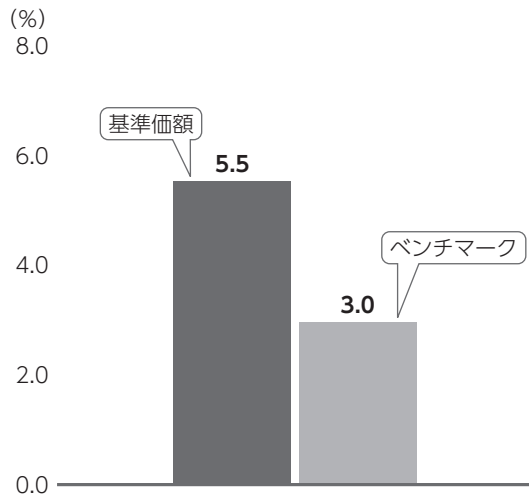
ソニーグループ、三菱UFJフィナンシャル・グループ、トヨタ自動車などを高い比率で保有しています。

●ポートフォリオの特性

推定企業価値対比で割安度の高い銘柄群の中からファンダメンタルズの好転が見込まれる銘柄を選定し、集中投資することにより、高い自己資本対株価、高い収益対株価の特性が継続しました。

ベンチマークとの差異について（2024年6月7日から2025年6月6日まで）

基準価額とベンチマークの騰落率対比



※基準価額は分配金再投資ベース

当ファンドは、TOPIX（東証株価指数、配当込み）をベンチマークとしています。

記載のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

ベンチマークとの差異の状況および要因

基準価額の騰落率は+5.5%（分配金再投資ベース）となり、ベンチマークの騰落率+3.0%を2.5%上回りました。

プラス要因

- 業種配分で、建設業のオーバーウェイトや化学のアンダーウェイトがプラスに寄与したこと
- 個別銘柄で、実質的に保有していたフジクラ、ソニーグループなどがアウトパフォームしたこと

マイナス要因

- 業種配分で、アンダーウェイトだった情報・通信業がアウトパフォームしたこと
- 個別銘柄で、実質的に保有していたソフトバンクグループがマイナスに寄与したこと

分配金について(2024年6月7日から2025年6月6日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項 目	第4期
当期分配金	0
(対基準価額比率)	(0.00%)
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	9,978

期間の1万口当たりの分配金(税引前)は、基準価額水準等を勘案し、左記の通りいたしました。

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

※「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(税引前)込み)に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

2 今後の運用方針

当ファンド

引き続き、運用の基本方針に従い、「日本株E V I ハイアルファマザーファンド」を高位に組み入れて運用を行います。

日本株E V I ハイアルファマザーファンド

引き続き、推定企業価値対比で割安度の高い銘柄群の中から定量・定性判断を加味しながら、堅調な業績が見込める企業への選別投資を進めていく方針です。

米国の様々な経済政策を受けて景気見通しや企業業績に対する不透明感が高まっていますが、米国の関税政策は流動的であるため、内需関連やディフェンシブ(景気変動の影響を受けにくい)な銘柄に偏ることなく、独自の増益要素が大きい銘柄や利益率及び資本効率の改善が進む銘柄への選別投資を行う方針です。

また、東証のROE(自己資本利益率)向上に向けた取り組みに呼応し、企業のコーポレートガバナンス(企業統治)の改善や政策保有株の削減が加速しており、バランスシートのスリム化余地が大きい銘柄の中から株主価値向上への取り組み姿勢が良化する銘柄の選定に注力する方針です。

3 お知らせ

約款変更について

- 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、記載変更を行うため、信託約款に
必要の変更を行いました。
(適用日：2025年4月1日)

運用担当者に係る事項について(2025年4月1日現在)

運用担当部署の概要

運用部バリュートラッキンググループ

ファンドマネージャー数10名、平均運用経験年数22年

1万口当たりの費用明細（2024年6月7日から2025年6月6日まで）

項 目	金額	比率	項目の概要
(a) 信 託 報 酬	95円	0.495%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×（経過日数／年日数） 期中の平均基準価額は19,257円です。
（投 信 会 社）	(89)	(0.462)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
（販 売 会 社）	(2)	(0.011)	販売会社:交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(4)	(0.022)	受託会社:ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	25	0.132	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:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株 式）	(25)	(0.132)	
（先物・オプション）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
(c) 有価証券取引税	－	－	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:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株 式）	(－)	(－)	
（公 社 債）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
(d) そ の 他 費 用	1	0.003	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）	(－)	(－)	保管費用:海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監 査 費 用）	(1)	(0.003)	監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用
（そ の 他）	(－)	(－)	そ の 他:信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	121	0.630	

※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

※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。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

■ 当期中の売買及び取引の状況（2024年6月7日から2025年6月6日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
日本株EVIハイアルファマザーファンド	1,307,843	8,841,515	546,919	3,783,262

■ 親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

（2024年6月7日から2025年6月6日まで）

項 目	当 期
	日本株EVIハイアルファマザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	376,763,549千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	142,053,454千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	2.65

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※外貨建資産については、(a)は各月末（ただし、決算日の属する月については決算日）の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

■ 利害関係人との取引状況等（2024年6月7日から2025年6月6日まで）

(1) 利害関係人との取引状況

FOFs用国内株式EVIバリューファンド（適格機関投資家専用）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

日本株EVIハイアルファマザーファンド

区 分	買付額等			売付額等	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	C		
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株 式	202,510	8,257	4.1	174,253	9,516	5.5

※平均保有割合 39.2%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

(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

FOFs用国内株式EVIバリューファンド（適格機関投資家専用）

項 目	当 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料 総 額	73,576千円
(b) う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額	3,515千円
(c) (b)／(a)	4.8%

※売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

利害関係人とは、投資信託およ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係る利害関係人とは、SMB C日興証券株式会社です。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況
(2024年6月7日から2025年6月6日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

■ 組入れ資産の明細 (2025年6月6日現在)

親投資信託残高

種 類	期 首(前期末)	期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
日本株E V I ハイアルファマザーファンド	千口 7,583,340	千口 8,344,263	千円 60,102,061

※日本株E V I ハイアルファマザーファンドの期末の受益権総口数は22,537,777,391口です。

■ 投資信託財産の構成

(2025年6月6日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
日本株E V I ハイアルファマザーファンド	千円 60,102,061	% 99.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	145,190	0.2
投 資 信 託 財 産 総 額	60,247,251	100.0

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年6月6日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	60,247,251,975円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	409,916
日本株E V I ハイアルファ マザーファンド(評価額)	60,102,061,332
未 収 入 金	144,780,727
(B) 負 債	144,698,066
未 払 信 託 報 酬	142,884,856
そ の 他 未 払 費 用	1,813,210
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	60,102,553,909
元 本	30,083,991,806
次 期 繰 越 損 益 金	30,018,562,103
(D) 受 益 権 総 口 数	30,083,991,806口
1 万口当たり基準価額(C / D)	19,978円

※当期における期首元本額27,202,492,204円、期中追加設定元本額4,717,796,235円、期中一部解約元本額1,836,296,633円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

(自2024年6月7日 至2025年6月6日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	2,063円
受 取 利 息	2,063
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	3,457,435,404
売 買 益	3,664,006,814
売 買 損	△ 206,571,410
(C) 信 託 報 酬 等	△ 276,615,687
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	3,180,821,780
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	18,755,971,970
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	8,081,768,353
(配 当 等 相 当 額)	(5,989,936,821)
(売 買 損 益 相 当 額)	(2,091,831,532)
(G) 合 計(D + E + F)	30,018,562,103
次 期 繰 越 損 益 金(G)	30,018,562,103
追 加 信 託 差 損 益 金	8,081,768,353
(配 当 等 相 当 額)	(6,011,842,258)
(売 買 損 益 相 当 額)	(2,069,926,095)
分 配 準 備 積 立 金	21,936,793,750

※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。

※株式投信の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投信には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。

※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。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,504,869,395円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	1,675,952,385
(c) 収益調整金	8,081,768,353
(d) 分配準備積立金	18,755,971,970
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	30,018,562,103
1 万口当たり当期分配対象額	9,978.25
(f) 分配金	0
1 万口当たり分配金	0

■ 分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税引前）	当 期
	0円

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

日本株EVIハイアルファマザーファンド

第16期（2024年6月7日から2025年6月6日まで）

信託期間	無期限（設定日：2009年6月15日）
運用方針	■わが国の株式を主要投資対象とします。

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

■ 最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		(ベ ン チ マ ー ク) T O P I X (東証株価指数、配当込み)		株 式 組 入 率 比	純 資 産 額
	期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率		
	円	%		%	%	百万円
12期（2021年6月7日）	34,928	35.9	3,094.51	22.8	98.7	38,453
13期（2022年6月6日）	38,586	10.5	3,133.45	1.3	98.8	60,289
14期（2023年6月6日）	45,832	18.8	3,713.36	18.5	98.5	86,367
15期（2024年6月6日）	67,905	48.2	4,684.21	26.1	98.5	127,898
16期（2025年6月6日）	72,028	6.1	4,822.70	3.0	98.6	162,335

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。
※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		(ベ ン チ マ ー ク) T O P I X (東証株価指数、配当込み)		株 式 組 入 率 株 比
		騰 落 率		騰 落 率	
(期 首) 2024年 6 月 6 日	円 67,905	% —	4,684.21	% —	% 98.5
6 月末	69,473	2.3	4,778.56	2.0	99.0
7 月末	68,526	0.9	4,752.72	1.5	99.4
8 月末	67,272	△0.9	4,615.06	△1.5	99.4
9 月末	67,195	△1.0	4,544.38	△3.0	98.3
10月末	68,302	0.6	4,629.83	△1.2	97.7
11月末	69,476	2.3	4,606.07	△1.7	98.2
12月末	74,121	9.2	4,791.22	2.3	98.8
2025年 1 月末	73,601	8.4	4,797.95	2.4	98.9
2 月末	70,430	3.7	4,616.34	△1.4	99.0
3 月末	70,808	4.3	4,626.52	△1.2	97.4
4 月末	69,696	2.6	4,641.96	△0.9	98.1
5 月末	73,001	7.5	4,878.83	4.2	98.2
(期 末) 2025年 6 月 6 日	72,028	6.1	4,822.70	3.0	98.6

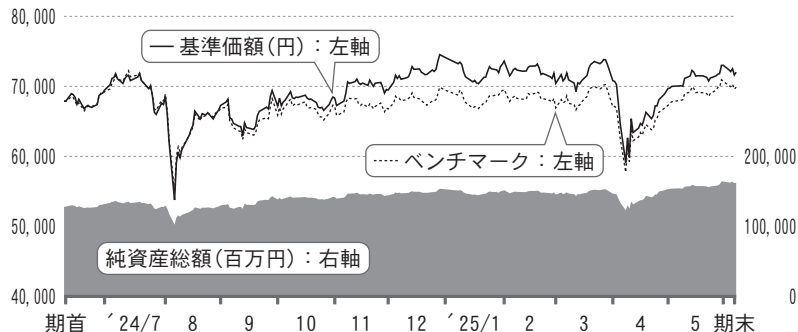
※騰落率は期首比です。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について（2024年6月7日から2025年6月6日まで）

基準価額等の推移



期首	67,905円
期末	72,028円
騰落率	+6.1%

※ベンチマークは、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

※当ファンドのベンチマークは、TOPIX（東証株価指数、配当込み）です。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

▶ 基準価額の主な変動要因（2024年6月7日から2025年6月6日まで）

わが国の株式を主要投資対象とし、独自算出に基づく企業価値や各種バリュースタイル（PBR、PER、配当利回り）等による割安と判断される銘柄の中から、ファンダメンタル分析により投資魅力のある銘柄に厳選投資しました。

上昇要因	- 業種配分で、建設・資材のオーバーウェイトや素材・化学のアンダーウェイトがプラスに寄与したこと - 個別銘柄で、保有していたフジクラ、ソニーグループなどがアウトパフォームしたこと
下落要因	- 業種配分で、アンダーウェイトだった情報通信・サービスその他がアウトパフォームしたこと - 個別銘柄で、保有していたソフトバンクグループがマイナスに寄与したこと

▶ 投資環境について（2024年6月7日から2025年6月6日まで）

期間における国内株式市場は、上昇しました。

2024年8月と2025年4月に大幅に下落するタイミングはありましたが、期を通してT O P I X はほぼ横ばいでの推移となりました。

期初は、米ドル高・円安の一段の進行や米国株高を背景に、日本株も史上最高値を更新しましたが、日銀の利上げ決定と追加利上げへの警戒感の高まりや、米国の景気後退懸念が生じたことで、米ドル安・円高が加速し、8月に記録的な大幅下落に転じました。その後、過度な警戒が和らぎ急速に反発し、米ドル安・円高の一服、F R B（米連邦準備制度理事会）による金利引き下げ、中国の景気刺激策の発表などを受けて、持ち直す展開となりました。

その後、3月まで一進一退の展開が続き、4月に入って米政権が発表した相互関税の幅が市場想定を大きく上回り、世界経済への悪影響が懸念され、世界同時株安となりました。期末にかけては、国内企業の業績見通しは低調であったものの、米政権による関税処置の緩和期待などから、下落分を打ち消す展開となりました。

▶ ポートフォリオについて（2024年6月7日から2025年6月6日まで）

株式組入比率

市場の変動等により株式組入比率は変動してきましたが、市場環境や資金流出入動向などを鑑みながら調整しました。

業種配分

期末の業種配分比率につきましては、市場対比では非鉄金属、建設業などのウェイトを高くしています。

個別銘柄

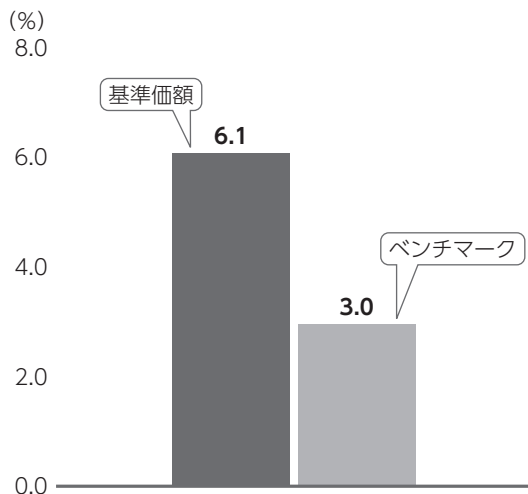
ソニーグループ、三菱UFJフィナンシャル・グループ、トヨタ自動車などを高い比率で保有しています。

ポートフォリオの特性

推定企業価値対比で割安度の高い銘柄群の中からファンダメンタルズの好転が見込まれる銘柄を選定し、集中投資することにより、高い自己資本対株価、高い収益対株価の特性が継続しました。

▶ ベンチマークとの差異について（2024年6月7日から2025年6月6日まで）

基準価額とベンチマークの騰落率対比



当ファンドは、TOPIX（東証株価指数、配当込み）をベンチマークとしています。

記載のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

【ベンチマークとの差異の状況および要因】

基準価額の騰落率は+6.1%となり、ベンチマークの騰落率+3.0%を3.1%上回りました。

プラス要因	- 業種配分で、建設・資材のオーバーウェイトや素材・化学のアンダーウェイトがプラスに寄与したこと - 個別銘柄で、保有していたフジクラ、ソニーグループなどがアウトパフォームしたこと
マイナス要因	- 業種配分で、アンダーウェイトだった情報通信・サービスその他がアウトパフォームしたこと - 個別銘柄で、保有していたソフトバンクグループがマイナスに寄与したこと

2 今後の運用方針

引き続き、推定企業価値対比で割安度の高い銘柄群の中から定量・定性判断を加味しながら、堅調な業績が見込める企業への選別投資を進めていく方針です。

米国の様々な経済政策を受けて景気見通しや企業業績に対する不透明感が高まっていますが、米国の関税政策は流動的であるため、内需関連やディフェンシブ（景気変動の影響を受けにくい）な銘柄に偏ることなく、独自の増益要素が大きい銘柄や利益率及び資本効率の改善が進む銘柄への選別投資を行う方針です。

また、東証のROE（自己資本利益率）向上に向けた取り組みに呼応し、企業のコーポレートガバナンス（企業統治）の改善や政策保有株の削減が加速しており、バランスシートのスリム化余地が大きい銘柄の中から株主価値向上への取り組み姿勢が良化する銘柄の選定に注力する方針です。

■ 1万口当たりの費用明細（2024年6月7日から2025年6月6日まで）

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	92円 (92)	0.133% (0.133)	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：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
合 計	92	0.133	

期中の平均基準価額は69,270円です。

※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

※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。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

■ 当期中の売買及び取引の状況（2024年6月7日から2025年6月6日まで）

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
		千株	千円	千株	千円
国 内	上 場	130,450.5 (5,349)	202,510,276 (—)	75,169.4	174,253,272

※金額は受渡し代金。

※（ ）内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2024年6月7日から2025年6月6日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	376,763,549千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	142,053,454千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	2.65

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※外貨建資産については、(a)は各月末（ただし、決算日の属する月については決算日）の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

■ 利害関係人との取引状況等 (2024年6月7日から2025年6月6日まで)

(1) 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株 式	202,510	8,257	4.1	174,253	9,516	5.5

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料 総 額	188,622千円
(b) う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額	8,926千円
(c) (b) / (a)	4.7%

利害関係人とは、投資信託およ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係る利害関係人とは、SMB C日興証券株式会社です。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

(2024年6月7日から2025年6月6日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

日本株E V I ハイアルファマザーファンド

■ 組入れ資産の明細 (2025年6月6日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	期		末
	株数	株数	評価額	
	千株	千株	千円	
水産・農林業 (1.2%)				
ニッスイ	1,885	2,249	1,877,015	
鉱業 (—)				
I N P E X	778	—	—	
建設業 (3.7%)				
大成建設	359	—	—	
鹿島建設	761	1,610.7	5,985,361	
積水ハウス	627	—	—	
食料品 (—)				
コカ・コーラ ボトラーズ ジャパンホールディングス	663	—	—	
化学 (2.4%)				
信越化学工業	—	839	3,796,475	
三菱瓦斯化学	836	—	—	
医薬品 (0.6%)				
武田薬品工業	589	—	—	
サワイグループホールディングス	—	588.6	1,033,875	
石油・石炭製品 (—)				
出光興産	2,514	—	—	
ゴム製品 (1.8%)				
横浜ゴム	418	821.5	2,882,643	
ガラス・土石製品 (2.6%)				
住友大阪セメント	—	489.3	1,856,404	
太平洋セメント	342	—	—	
日本特殊陶業	330	524.9	2,360,475	
鉄鋼 (3.1%)				
日本製鉄	526	814.3	2,361,470	
大和工業	—	294.4	2,640,179	
大同特殊鋼	789	—	—	
非鉄金属 (3.8%)				
住友電気工業	1,313	2,066.4	6,142,374	
フジクラ	1,644	—	—	
金属製品 (1.7%)				
東洋製罐グループホールディングス	—	928.4	2,648,725	
機械 (8.6%)				
アマダ	1,313	—	—	
F U J I	—	476.2	1,070,259	
D M G 森精機	561	—	—	
三井海洋開発	—	608	3,289,280	

銘柄	期首(前期末)	期		末
	株数	株数	評価額	
小松製作所	842	929.6	4,155,312	
C K D	—	710.3	1,634,400	
S A N K Y O	—	737.6	1,785,729	
ジェイテクト	—	1,600	1,759,200	
T H K	464	—	—	
電気機器 (20.5%)				
コニカミノルタ	3,220	4,207	1,817,003	
ブラザー工業	—	292.2	699,965	
日立製作所	392	—	—	
富士電機	—	389.2	2,541,476	
ニデック	—	1,354.7	3,661,076	
J V C ケンウッド	3,046	1,357.1	1,553,879	
日本電気	234	1,133.7	4,364,745	
パナソニック ホールディングス	—	2,359.1	3,697,889	
ソニーグループ	—	1,954	7,489,682	
T D K	343	1,052.8	1,593,412	
メイコー	190	365	2,098,750	
京セラ	—	1,923.7	3,290,488	
輸送用機器 (8.7%)				
豊田自動織機	—	52.4	859,360	
川崎重工業	117	—	—	
いすゞ自動車	—	1,260.6	2,296,182	
トヨタ自動車	1,957	2,678.4	7,103,116	
アイシン	453	—	—	
本田技研工業	2,264	—	—	
スズキ	—	2,181.5	3,664,920	
その他製品 (1.4%)				
T O P P A N ホールディングス	—	641.9	2,298,002	
電気・ガス業 (2.0%)				
中部電力	—	1,866.9	3,174,663	
陸運業 (2.9%)				
小田急電鉄	—	1,539.8	2,549,908	
京成電鉄	—	1,445.8	2,061,710	
海運業 (—)				
商船三井	596	—	—	
倉庫・運輸関連業 (—)				
三菱倉庫	80	—	—	
情報・通信業 (8.5%)				
L I N E ヤフー	5,088	8,766.2	4,646,086	
T B S ホールディングス	451	547.7	2,435,074	

日本株E V I ハイアルファマザーファンド

銘柄	期首(前期末)		期末	
	株数	株数	評価額	評価額
日本電信電話	—	41,173.1	6,525,936	—
KDDI	682	—	—	—
卸売業 (5.7%)				
円谷フィールズホールディングス	698	—	—	—
三菱食品	115	—	—	—
丸紅	1,439	—	—	—
豊田通商	—	1,341.8	4,044,185	—
三井物産	—	1,715.2	5,072,704	—
住友商事	817	—	—	—
トラスコ中山	268	—	—	—
小売業 (0.8%)				
三越伊勢丹ホールディングス	1,313	—	—	—
ヤマダホールディングス	—	3,033.8	1,320,006	—
銀行業 (11.5%)				
しずおかフィナンシャルグループ	—	1,740	2,948,430	—
めぶきフィナンシャルグループ	—	3,386.5	2,418,976	—
ゆうちょ銀行	1,956	2,366.4	3,604,027	—
コンソルディア・フィナンシャルグループ	2,860	—	—	—
ひろぎんホールディングス	1,192	—	—	—
三菱UFJフィナンシャル・グループ	3,200	3,783.1	7,426,225	—
りそなホールディングス	2,296	—	—	—
七十七銀行	310	406.7	1,995,676	—
山口フィナンシャルグループ	826	—	—	—

銘柄	期首(前期末)		期末	
	株数	株数	評価額	評価額
証券・商品先物取引業 (—)				
SBIホールディングス	408	—	—	—
保険業 (3.1%)				
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	1,211	1,437.7	4,964,378	—
第一生命ホールディングス	824	—	—	—
その他金融業 (1.1%)				
クレディセゾン	—	419	1,727,118	—
不動産業 (4.2%)				
三菱地所	—	1,905.4	5,089,323	—
東京建物	—	663.5	1,686,948	—
合計	株数・金額	千株	千円	千円
	56,400	117,030.1	160,000,510	160,000,510
銘柄数<比率>	51銘柄	51銘柄	<98.6%>	<98.6%>

※銘柄欄の（ ）内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

※< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

■ 投資信託財産の構成

(2025年6月6日現在)

項目	期末	
	評価額	比率
株式	千円 160,000,510	% 96.1
コール・ローン等、その他	6,435,246	3.9
投資信託財産総額	166,435,757	100.0

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年6月6日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	166,435,757,053円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,163,698,745
株 式 (評価額)	160,000,510,330
未 収 入 金	3,674,208,878
未 収 配 当 金	1,597,339,100
(B) 負 債	4,100,616,970
未 払 金	3,693,757,516
未 払 解 約 金	406,859,454
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	162,335,140,083
元 本	22,537,777,391
次 期 繰 越 損 益 金	139,797,362,692
(D) 受 益 権 総 口 数	22,537,777,391口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	72,028円

※当期における期首元本額18,834,837,032円、期中追加設定元本額4,590,632,085円、期中一部解約元本額887,691,726円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

※期末における元本の内訳は以下の通りです。

FOFs用国内株式EVIバリュウファンド（適格機関投資家専用）	8,344,263,527円
SMDAM日本株EVIハイアルファ（FOFs用）（適格機関投資家専用）	1,925,551,906円
日本株EVIハイアルファF（適格機関投資家専用）	1,634,038,941円
日本株EVIハイアルファ（FOFs用）（適格機関投資家専用）	10,633,923,017円

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ お知らせ

<約款変更について>

- ・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、記載変更を行うため、信託約款に所要の変更を行いました。

(適用日：2025年4月1日)

■ 損益の状況

(自2024年6月7日 至2025年6月6日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	4,181,998,998円
受 取 配 当 金	4,177,562,080
受 取 利 息	4,429,010
そ の 他 収 益 金	7,908
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	5,706,946,977
売 買 益	23,646,991,597
売 買 損	△ 17,940,044,620
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	9,888,945,975
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	109,063,316,342
(E) 解 約 差 損 益 金	△ 5,313,505,741
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	26,158,606,116
(G) 合 計 (C + D + E + F)	139,797,362,692
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	139,797,362,692

※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。

※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。

※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。

■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／国内／株式
信託期間	無期限（設定日：2024年3月18日）
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、日本の株式を主要投資対象とし、GARP（Growth at a Reasonable Price）戦略に基づき、アクティブ運用することにより信託財産の成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。 日本グロース株マザーファンド わが国の株式
当ファンドの運用方法	■銘柄選定に関しては、ボトムアップ・アプローチによる定性分析とバリュエーション分析を重視し、組織運用による銘柄選定を行います。 ■T O P I X（東証株価指数、配当込み）をベンチマークとし、中長期的にベンチマークを上回る投資成果を目指します。 ■株式以外の資産（他の投資信託受益証券を通じて投資する場合は、当該他の投資信託の信託財産に属する株式以外の資産のうち、この投資信託の信託財産に属するとみなした部分を含みます。）への投資割合は、原則として信託財産総額の50％以下とします。 ■デリバティブ取引（法人税法第61条の5で定めるものをいいます。）は、信託財産の資産または負債にかかる価格変動および金利変動により生じるリスクを減じる目的ならびに投資の対象とする資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的以外には利用しません。
組入制限	当ファンド ■株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ■外貨建資産への投資は行いません。 日本グロース株マザーファンド ■株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）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。
分配方針	■年1回（毎年11月16日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、以下の方針に基づき分配を行います。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には、委託会社の判断により分配を行わないことがあります。

SMDAM日本
グロース株ファンド
(適格機関投資家専用)
【運用報告書(全体版)】

(2024年3月18日から2024年11月18日まで)

第 1 期
決算日 2024年11月18日

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、日本の株式を主要投資対象とし、GARP（Growth at a Reasonable Price）戦略に基づき、アクティブ運用することにより信託財産の成長を目指して運用を行います。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。

 三井住友DSアセットマネジメント
〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1
<https://www.smd-am.co.jp>

■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976
受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

SMDAM日本グロース株ファンド（適格機関投資家専用）

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

■ 設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			(ベンチマーク) T O P I X (東証株価指数、配当込み)		株式組入率 比	株式先物率 比 (買建－売建)	純 資 産 額 総
	(分配落)	税 分 配 込 金	期 騰 落 中 率		期 騰 落 中 率			
(設 定 日) 2024年 3 月18日	円 10,000	円 －	% －	4,491.32	% －	% －	% －	百万円 1
1 期 (2024年11月18日)	10,781	0	7.8	4,623.43	2.9	98.5	1.1	13,850

※基準価額の騰落率は分配金込み。
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。
※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。
※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

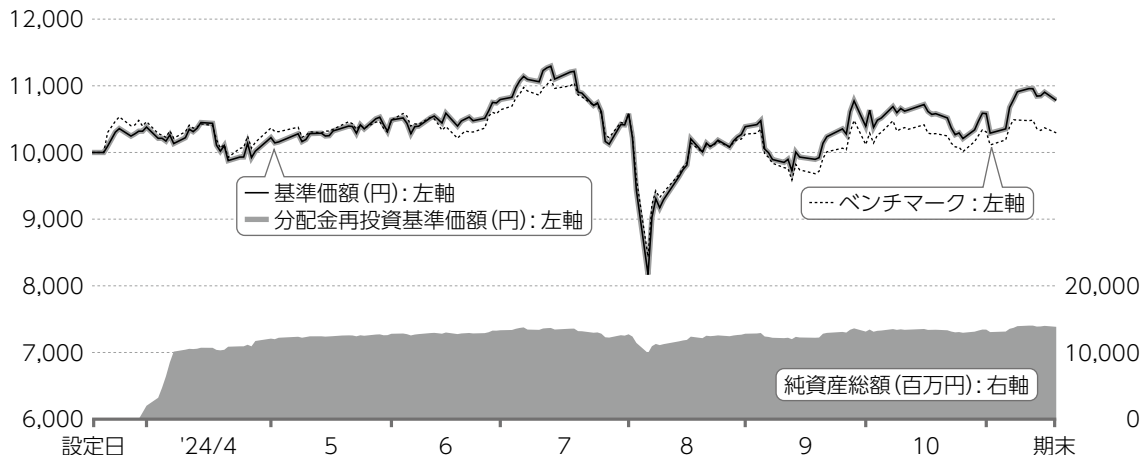
年 月 日	基 準 価 額		(ベンチマーク) T O P I X (東証株価指数、配当込み)		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比 (買建－売建)
		騰 落 率		騰 落 率		
(設 定 日) 2024年 3 月18日	円 10,000	% －	4,491.32	% －	% －	% －
3 月末	10,381	3.8	4,699.20	4.6	97.3	2.0
4 月末	10,223	2.2	4,656.27	3.7	98.7	1.0
5 月末	10,487	4.9	4,710.15	4.9	99.2	0.5
6 月末	10,794	7.9	4,778.56	6.4	99.5	0.5
7 月末	10,581	5.8	4,752.72	5.8	99.5	0.5
8 月末	10,387	3.9	4,615.06	2.8	99.5	0.5
9 月末	10,393	3.9	4,544.38	1.2	98.8	0.4
10月末	10,583	5.8	4,629.83	3.1	98.9	0.4
(期 末) 2024年11月18日	10,781	7.8	4,623.43	2.9	98.5	1.1

※騰落率は設定日比です。
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。
※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

基準価額等の推移について（2024年3月18日から2024年11月18日まで）

基準価額等の推移



※ベンチマークは、設定日の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

設 定 日	10,000円
期 末	10,781円 (既払分配金0円(税引前))
騰 落 率	+7.8% (分配金再投資ベース)

分配金再投資基準価額について

分配金再投資基準価額は分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定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します。

※分配金を再投資するかどうかについては、受益者の皆さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額などによって課税条件も異なります。したがって、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。(以下、同じ)

※当ファンドのベンチマークは、TOPIX(東証株価指数、配当込み)です。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

基準価額の主な変動要因（2024年3月18日から2024年11月18日まで）

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、わが国の株式へ投資しました。

上昇要因

- 三菱重工業、フジクラ、サンリオといった業績好調な銘柄に対し積極的に投資したこと
- 主要先進国においてインフレの鈍化が見られ、米国、欧州などの中央銀行が政策金利の引き下げに転じたこと
- 東京証券取引所から上場企業に対して、「資本コストや株価を意識した経営の実現に向けた対応」などの要請があったことで、上場企業の株価意識が高まったこと

下落要因

- 大阪ソーダ、TOWA、ダイヘンなど、積極的に保有していた銘柄の一部が当ファンドの期待を下回る業績となり、これを受けて当該銘柄の株価も大きく下落したこと
- 今期の後半にかけて、2025年の半導体設備投資について悲観的な見方が広がる場面があり、当ファンドが保有する関連銘柄もこの影響から軟調な株価推移となったこと

投資環境について（2024年3月18日から2024年11月18日まで）

国内株式市場は横ばいとなりました。

期初は、米ドル高・円安の進行、米長期金利の低下などが支えとなったものの、国内企業の慎重な業績見通しが重石となり、レンジ内での動きが続きました。

夏場においては、乱高下する展開となりました。米ドル高・円安の一段の進行や米国株高を背景に、日本株も史上最高値を更新しました。しかし、日銀の利上げ決定と追加利上げへの警戒感の高まりや、米国の景気後退懸念が生じたことで、米ドル安・円高が加速し、記録的な大幅下落に転じました。

その後、日本株は過度な警戒が和らぎ急速に反発し、米ドル安・円高の一服、F R B（米連邦準備制度理事会）による金利引き下げ、中国の景気刺激策の発表などを好感して持ち直す展開となりました。期末にかけては、米大統領選で優勢と伝えられたトランプ氏の政策を先取りする形で、米ドル高・円安が進んだことも相場を支えました。

ポートフォリオについて（2024年3月18日から2024年11月18日まで）

当ファンド

主要投資対象である「日本グロース株マザーファンド」を、期間を通じて高位に組み入れました。

日本グロース株マザーファンド

●株式組入比率

株式組入比率は高位を維持しました。

●ポートフォリオの特性

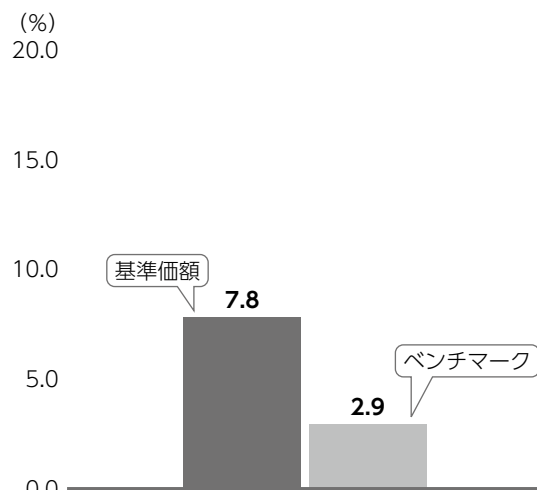
日銀による政策金利の引き上げもあり、国内の長期金利は緩やかな上昇基調が続き、株式市場もややバリュー株（割安株）優位の相場展開となりました。

グロース株(成長株)運用を行うにあたって追い風が吹く相場環境ではありませんでしたが、当ファンドにおいては、データセンターや防衛、発送電などに関連する成長株への積極的な投資を行うことで、パフォーマンスの向上に努めました。

こうしたテーマ性のある成長株への投資が奏功し、期を通じて安定的にベンチマークを上回る運用を行うことが出来ました。

ベンチマークとの差異について(2024年3月18日から2024年11月18日まで)

基準価額とベンチマークの騰落率対比



※基準価額は分配金再投資ベース

当ファンドは、TOPIX (東証株価指数、配当込み) をベンチマークとしています。

記載のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

ベンチマークとの差異の状況および要因

基準価額の騰落率は+7.8%（分配金再投資ベース）となり、ベンチマークの騰落率+2.9%を4.9%上回りました。

当ファンドの主要投資対象である「日本グロース株マザーファンド」における主な差異の要因は、以下の通りです。

プラス要因

「機械」、「非鉄金属」などの業種を中心に、今後高い利益成長が見込まれる銘柄に積極的な投資を行い、こうした銘柄の株価が大きく上昇したことがファンドのアウトパフォームに寄与しました。

具体的な事例としては、三菱重工業、川崎重工業といった国内の防衛費増加による恩恵を享受することが予想される企業群や、世界的なデータセンター投資の拡大によって関連部材の売上が急拡大しているフジクラ、MARUWAなどが挙げられます。

マイナス要因

市場の期待を下回る業績などから、積極保有していた一部の銘柄の株価がさえなかったことが、マイナス要因の一つとして挙げられます。

具体的には、設備トラブルの影響が想定以上に長引いた大阪ソーダ、我々を含め市場の高過ぎた期待ほどには業績が出なかったダイヘンやTOWAといった銘柄の株価下落が挙げられます。

分配金について（2024年3月18日から2024年11月18日まで）

（単位：円、1万口当たり、税引前）

項 目	第 1 期
当期分配金	0
（対基準価額比率）	（0.00％）
当期の収益	－
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	781

期間の1万口当たりの分配金（税引前）は、基準価額水準等を勘案し、左記の通りといたしました。

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

※「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（税引前）込み）に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

2 今後の運用方針

当ファンド

引き続き、運用の基本方針に従い、「日本グロース株マザーファンド」への投資を通じて、わが国の株式を主要投資対象とし、GARP戦略に基づきアクティブ運用を行います。TOPIX（東証株価指数、配当込み）をベンチマークとし、中長期的にベンチマークを上回る投資成果を目指します。

日本グロース株マザーファンド

米国をはじめ海外主要国では物価上昇に落ち着きが見られ、長期金利の上昇も一服しています。一方で、日本国内では安定したインフレ基調が続いており、日銀ももう一段の政策金利の引き上げを目指していることから、長期金利には上昇圧力がかかっている状況とみています。

一般的に、金利の上昇は株価バリュエーションの高いグロース株にとって逆風（その逆も真なり）となりますが、現状は国内外の金利の方向性が異なっており、グロース株運用を行う上で、やや複雑な、読みにくい環境にあると言えます。

また、国内政治の混乱や、米国におけるトランプ政権の誕生、中東、ロシアにおける地政学リスクなど、依然として株式投資を巡る環境には不透明感が強く、国内企業の先行きの業績についても蓋然性のある予想を立てにくい状況にあります。

このような状況下では、やはり銘柄選択の巧拙が運用成績に直結しやすいと考えています。当ファンドの収益獲得の源泉は、徹底したボトムアップリサーチとこれに基づく銘柄選択にあると認識しており、来期も多数の企業に対する取材・分析を通じて、さらなるパフォーマンスの向上に努めます。

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

運用担当者に係る事項について(2024年4月1日現在)

運用担当部署の概要

運用部、ファンドマネージャー数：110名、平均運用経験年数：16年(兼務者含む)

SMDAM日本グロース株ファンド（適格機関投資家専用）

1万口当たりの費用明細（2024年3月18日から2024年11月18日まで）

項 目	金額	比率	項目の概要
(a) 信 託 報 酬	36円	0.343%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×（経過日数／年日数） 期中の平均基準価額は10,362円です。
（投 信 会 社）	(33)	(0.321)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
（販 売 会 社）	(1)	(0.008)	販売会社:交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(2)	(0.015)	受託会社:ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	40	0.382	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:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株 式）	(40)	(0.381)	
（先物・オプション）	(0)	(0.000)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
(c) 有価証券取引税	－	－	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:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株 式）	(－)	(－)	
（公 社 債）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
(d) そ の 他 費 用	0	0.002	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）	(－)	(－)	保管費用:海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送回金・資産の移転等に要する費用
（監 査 費 用）	(0)	(0.002)	監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用
（そ の 他）	(0)	(0.000)	そ の 他:信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	75	0.727	

※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

※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。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

SMDAM日本グロース株ファンド（適格機関投資家専用）

■ 当期中の売買及び取引の状況（2024年3月18日から2024年11月18日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
日本グロース株マザーファンド	千口 2,180,150	千円 13,517,165	千口 67,835	千円 443,729

■ 親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

（2024年3月18日から2024年11月18日まで）

項 目	当 期
	日本グロース株マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	85,624,008千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	16,388,981千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	5.22

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※外貨建資産については、(a)は各月末（ただし、決算日の属する月については決算日）の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

■ 利害関係人との取引状況等（2024年3月18日から2024年11月18日まで）

(1) 利害関係人との取引状況

SMDAM日本グロース株ファンド（適格機関投資家専用）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

日本グロース株マザーファンド

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	百万円 49,454	百万円 2,073	% 4.2	百万円 36,169	百万円 1,861	% 5.1

※平均保有割合 69.8%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

(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

日本グロース株マザーファンド

種 類	買 付 額
株 式	百万円 159

SMDAM日本グロース株ファンド（適格機関投資家専用）

(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

SMDAM日本グロース株ファンド（適格機関投資家専用）

項 目	当 期
(a) 売 買 委 託 手 数 料 総 額	43,551千円
(b) う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額	2,125千円
(c) (b)／(a)	4.9%

※売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

利害関係人とは、投資信託およ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係る利害関係人とは、SMB C日興証券株式会社です。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況
(2024年3月18日から2024年11月18日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

■ 自社による当ファンドの設定・解約状況 (2024年3月18日から2024年11月18日まで)

期首 (元)	残高 (本)	当期 当元	設定 定本	当期 当元	解約 約本	期末 (元)	残高 (本)	取引の理由
	百万円 1		百万円 —		百万円 1		百万円 —	当初設定時または当初運用時における取得等

■ 組入れ資産の明細 (2024年11月18日現在)

親投資信託残高

種 類	期 末	
	口 数	評 価 額
日 本 グ ロ ー ス 株 マ ザ ー フ ァ ン ド	千口 2,112,315	千円 13,850,875

※日本グロース株マザーファンドの期末の受益権総口数は2,890,152,426口です。

■ 投資信託財産の構成 (2024年11月18日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
日 本 グ ロ ー ス 株 マ ザ ー フ ァ ン ド	千円 13,850,875	% 99.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	11,616	0.1
投 資 信 託 財 産 総 額	13,862,491	100.0

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年11月18日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	13,862,491,886円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	102,347
日本グロース株マザーファンド(評価額)	13,850,875,812
未 収 入 金	11,513,727
(B) 負 債	11,510,480
未 払 解 約 金	30,000
未 払 信 託 報 酬	11,219,391
そ の 他 未 払 費 用	261,089
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	13,850,981,406
元 本	12,847,119,785
次 期 繰 越 損 益 金	1,003,861,621
(D) 受 益 権 総 口 数	12,847,119,785口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,781円

※当期における期首元本額1,000,000円、期中追加設定元本額13,217,700,071円、期中一部解約元本額371,580,286円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

(自2024年3月18日 至2024年11月18日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	4円
受 取 利 息	4
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	752,768,958
売 買 益	781,432,386
売 買 損	△ 28,663,428
(C) 信 託 報 酬 等	△ 39,441,344
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	713,327,618
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	290,534,003
(売 買 損 益 相 当 額)	(290,534,003)
(F) 合 計(D＋E)	1,003,861,621
次 期 繰 越 損 益 金(F)	1,003,861,621
追 加 信 託 差 損 益 金	290,534,003
(配 当 等 相 当 額)	(13,305,069)
(売 買 損 益 相 当 額)	(277,228,934)
分 配 準 備 積 立 金	713,327,618

※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。

※株式投信の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投信には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。

※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。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	109,645,685円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	603,681,933
(c) 収益調整金	290,534,003
(d) 分配準備積立金	0
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	1,003,861,621
1万口当たり当期分配対象額	781.39
(f) 分配金	0
1万口当たり分配金	0

■ 分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税引前）	当 期
	0円

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

日本グロース株マザーファンド

第23期（2023年11月17日から2024年11月18日まで）

信託期間	無期限（設定日：2002年3月5日）
運用方針	■わが国の株式を主要投資対象とし、GARP（Growth at a Reasonable Price）戦略に基づき、アクティブ運用します。

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

■ 最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		(ベンチマーク) TOPIX（東証株価指数、配当込み）		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比 (買建－売建)	純 資 産 額 総
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
19期（2020年11月16日）	35,825	13.8	2,702.14	4.3	94.4	6.3	2,496
20期（2021年11月16日）	44,053	23.0	3,267.40	20.9	93.6	3.4	3,047
21期（2022年11月16日）	42,084	△ 4.5	3,211.87	△ 1.7	96.6	2.5	3,163
22期（2023年11月16日）	51,534	22.5	3,974.48	23.7	96.3	2.4	3,998
23期（2024年11月18日）	65,572	27.2	4,623.43	16.3	98.5	1.1	18,951

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。
※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。
注）2024年2月14日付で、TOPIX（東証株価指数）からTOPIX（東証株価指数、配当込み）へ変更しました。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		(ベンチマーク) TOPIX (東証株価指数、配当込み)		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比 (買建-売建)
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2023年11月16日	円	%		%	%	%
	51,534	—	3,974.48	—	96.3	2.4
11月末	52,000	0.9	3,986.65	0.3	96.9	2.3
12月末	51,943	0.8	3,977.63	0.1	97.3	2.5
2024年 1 月末	55,826	8.3	4,288.36	7.9	97.2	2.5
2 月末	60,258	16.9	4,499.61	13.2	97.1	2.4
3 月末	63,665	23.5	4,699.20	18.2	97.3	2.0
4 月末	61,960	20.2	4,656.27	17.2	98.7	1.0
5 月末	63,580	23.4	4,710.15	18.5	99.2	0.5
6 月末	65,470	27.0	4,778.56	20.2	99.4	0.5
7 月末	64,216	24.6	4,752.72	19.6	99.3	0.5
8 月末	63,062	22.4	4,615.06	16.1	99.3	0.5
9 月末	63,165	22.6	4,544.38	14.3	98.8	0.4
10月末	64,343	24.9	4,629.83	16.5	98.8	0.4
(期 末) 2024年11月18日	65,572	27.2	4,623.43	16.3	98.5	1.1

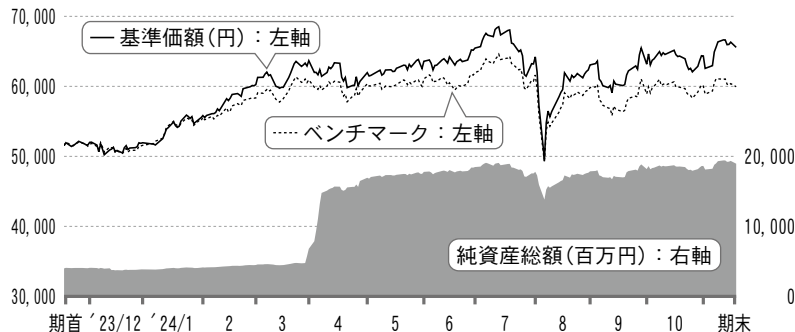
※騰落率は期首比です。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について（2023年11月17日から2024年11月18日まで）

基準価額等の推移



期 首	51,534円
期 末	65,572円
騰 落 率	+27.2%

※ベンチマークは、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

※当ファンドのベンチマークは、TOPIX（東証株価指数、配当込み）です。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

▶ 基準価額の主な変動要因（2023年11月17日から2024年11月18日まで）

わが国の株式へ投資を行うことにより、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行いました。

上昇要因	- 三菱重工業、フジクラ、サンリオといった業績好調な銘柄に対し積極的に投資したこと - 主要先進国においてインフレの鈍化が見られ、米国、欧州などの中央銀行が政策金利の引き下げに転じたこと - 東京証券取引所から上場企業に対して、「資本コストや株価を意識した経営の実現に向けた対応」などの要請があったことで、上場企業の株価意識が高まったこと
下落要因	- 大阪ソーダ、TOWA、イビデンなど、積極的に保有していた銘柄の一部が当ファンドの期待を下回る業績となり、これを受けて当該銘柄の株価も大きく下落したこと - 今期の後半にかけて、2025年の半導体設備投資について悲観的な見方が広がる場面があり、当ファンドが保有する関連銘柄もこの影響から軟調な株価推移となったこと

▶ 投資環境について（2023年11月17日から2024年11月18日まで）

国内株式市場は上昇しました。

期初は、国内企業の業績の上振れや米利下げ観測が支えとなったものの、米ドル安・円高基調などが上値を抑制しました。2024年に入ると、米国株高、米ドル高・円安の進行に加え、日本企業の持続的な業績改善も好感され、日本株も上昇基調に回帰しました。日銀の金融緩和策においてマイナス金利解除などの変更が発表されたものの、緩和的な姿勢は継続されとの見通しとなり、米ドル高・円安が一段と進行し上昇幅を拡大しました。

夏場においては、乱高下する展開となりました。米ドル高・円安の一段の進行や米国株高を背景に、日本株も史上最高値を更新しました。しかし、日銀の利上げ決定と追加利上げへの警戒感の高まりや、米国の景気後退懸念が生じたことで、米ドル安・円高が加速し、記録的な大幅下落に転じました。

その後、日本株は過度な警戒が和らぎ急速に反発し、米ドル安・円高の一服、F R B（米連邦準備制度理事会）による金利引き下げ、中国の景気刺激策の発表などを好感して持ち直す展開となりました。期末にかけては、米大統領選で優勢と伝えられたトランプ氏の政策を先取りする形で、米ドル高・円安が進んだことも相場を支えました。

▶ ポートフォリオについて（2023年11月17日から2024年11月18日まで）

株式組入比率

株式組入比率は高位を維持しました。

ポートフォリオの特性

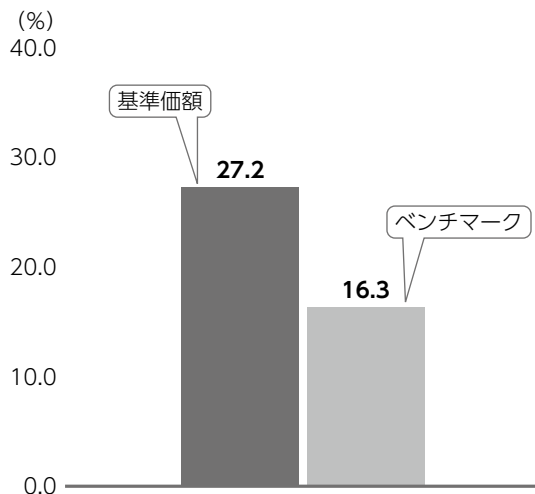
日銀による政策金利の引き上げもあり、国内の長期金利は緩やかな上昇基調が続き、株式市場もややバリュー株（割安株）優位の相場展開となりました。

グロース株（成長株）運用を行うにあたって追い風が吹く相場環境ではありませんでしたが、当ファンドにおいては、データセンターや防衛、発送電などに関連する成長株への積極的な投資を行うことで、パフォーマンスの向上に努めました。

こうしたテーマ性のある成長株への投資が奏功し、期を通じて安定的にベンチマークを上回る運用を行うことが出来ました。

▶ ベンチマークとの差異について（2023年11月17日から2024年11月18日まで）

基準価額とベンチマークの騰落率対比



当ファンドは、T O P I X（東証株価指数、配当込み）をベンチマークとしています。

記載のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

【ベンチマークとの差異の状況および要因】

基準価額の騰落率は+27.2％となり、ベンチマークの騰落率+16.3％を10.9％上回りました。

プラス要因	「機械」、「非鉄金属」などの業種を中心に、今後高い利益成長が見込まれる銘柄に積極的な投資を行い、こうした銘柄の株価が大きく上昇したことがファンドのアウトパフォーマンスに寄与しました。 具体的な事例としては、三菱重工業、川崎重工業といった国内の防衛費増加による恩恵を享受することが予想される企業群や、世界的なデータセンター投資の拡大によって関連部材の売上が急拡大しているフジクラ、MARUWAなどが挙げられます。
マイナス要因	市場の期待を下回る業績などから、積極保有していた一部の銘柄の株価がさえなかったことが、マイナス要因の一つとして挙げられます。 具体的には、主要顧客であるインテルの不振もあり半導体パッケージの販売が伸び悩んだイビデン、設備トラブルの影響が想定以上に長引いた大阪ソーダ、我々を含め市場の高過ぎた期待ほどには業績が出なかったTOWAといった銘柄の株価下落が挙げられます。

2 今後の運用方針

米国をはじめ海外主要国では物価上昇に落ち着きが見られ、長期金利の上昇も一服しています。一方で、日本国内では安定したインフレ基調が続いており、日銀ももう一段の政策金利の引き上げを目指していることから、長期金利には上昇圧力がかかっている状況とみています。

一般的に、金利の上昇は株価バリュエーションの高いグロース株にとって逆風（その逆も真なり）となりますが、現状は国内外の金利の方向性が異なっており、グロース株運用を行う上で、やや複雑な、読みにくい環境にあると言えます。

また、国内政治の混乱や、米国におけるトランプ政権の誕生、中東、ロシアにおける地政学リスクなど、依然として株式投資を巡る環境には不透明感が強く、国内企業の先行きの業績についても蓋然性のある予想を立てにくい状況にあります。

このような状況下では、やはり銘柄選択の巧拙が運用成績に直結しやすいと考えています。当ファンドの収益獲得の源泉は、徹底したボトムアップリサーチとこれに基づく銘柄選択にあると認識しており、来期も多数の企業に対する取材・分析を通じて、さらなるパフォーマンスの向上に努めます。

■ 1 万口当たりの費用明細 (2023年11月17日から2024年11月18日まで)

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	328円 (328) (0)	0. 544％ (0. 543) (0. 001)	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：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (そ の 他)	0 (0)	0. 000 (0. 000)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	328	0. 544	

期中の平均基準価額は60,382円です。

※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。
※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。
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2023年11月17日から2024年11月18日まで)

(1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上 場	千株	千円	千株	千円
		21, 291. 7 (842. 5)	52, 355, 999 (-)	16, 288. 8	39, 173, 484

※金額は受渡し代金。
※（ ）内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(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 1, 108	百万円 1, 000	百万円 －	百万円 －

※金額は受渡し代金。

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2023年11月17日から2024年11月18日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	91, 529, 483千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	12, 265, 654千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	7. 46

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※外貨建資産については、(a)は各月末（ただし、決算日の属する月については決算日）の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

■ 利害関係人との取引状況等 (2023年11月17日から2024年11月18日まで)

(1) 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況 B	B A		うち利害関係人 との取引状況 D	D C	
株 式	百万円 52, 355	百万円 2, 276	% 4. 3	百万円 39, 173	百万円 2, 071	% 5. 3

(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
株 式	百万円 160

(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
(a) 売 買 委 託 手 数 料 総 額	65, 150千円
(b) う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額	3, 268千円
(c) (b)／(a)	5. 0%

利害関係人とは、投資信託およ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係る利害関係人とは、S M B C 日興証券株式会社です。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

(2023年11月17日から2024年11月18日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

日本グロース株マザーファンド

■ 組入れ資産の明細 (2024年11月18日現在)

(1) 国内株式

銘柄	期首(前期末)		期末	
	株数	株数	評価額	
	千株	千株	千円	
鉱業 (0.1%)				
INPEX	8.3	5.7	11,630	
建設業 (2.3%)				
熊谷組	6.9	—	—	
住友林業	8.2	17.7	96,429	
関電工	20.4	52.7	120,709	
住友電設	—	13.6	65,960	
新日本空調	—	12.9	50,697	
九電工	2.7	3.3	17,377	
高砂熱学工業	1	13.3	79,241	
食料品 (1.4%)				
森永製菓	4.2	—	—	
山崎製パン	3	—	—	
寿スピリッツ	9.3	—	—	
ライフドリンク カンパニー	12.7	62.8	146,512	
味の素	4.2	19.7	120,898	
東洋水産	2.9	—	—	
繊維製品 (0.6%)				
東レ	—	131.5	119,165	
化学 (3.4%)				
大阪ソーダ	4.8	92.1	137,413	
信越化学工業	11	60.5	340,312	
三菱瓦斯化学	8	—	—	
三井化学	5.6	—	—	
ダイセル	16.1	—	—	
住友ベークライト	4.6	—	—	
大倉工業	4.8	—	—	
トリケミカル研究所	2.4	8.9	24,386	
花王	1.4	—	—	
artience	—	20.2	61,812	
富士フイルムホールディングス	6.3	—	—	
l-one	3	—	—	
デクセリアルズ	—	33.2	78,933	
ニフコ	5.6	—	—	
医薬品 (3.1%)				
アステラス製薬	—	38.1	61,512	
中外製薬	7.5	26.7	171,600	
エーザイ	0.5	—	—	
ロート製薬	16.2	—	—	
第一三共	14.1	26.3	117,455	
大塚ホールディングス	—	27.1	237,341	

銘柄	期首(前期末)		期末	
	株数	株数	評価額	
石油・石炭製品 (1.0%)				
ENEOSホールディングス	—	234.5	186,521	
ゴム製品 (—)				
横浜ゴム	3.8	—	—	
ガラス・土石製品 (3.1%)				
日東紡績	3.5	6.1	35,075	
日本ヒューム	—	60.3	75,013	
MARUWA	1.5	7.9	358,344	
ニチアス	—	19.8	116,839	
非鉄金属 (2.1%)				
大阪チタニウムテクノロジーズ	1.9	—	—	
東邦チタニウム	3.2	—	—	
古河電気工業	—	7.8	46,316	
住友電気工業	14.4	—	—	
フジクラ	5.1	65.4	344,788	
金属製品 (0.3%)				
トーカロ	—	17.1	30,711	
川田テクノロジーズ	2.8	9.1	24,287	
機械 (6.8%)				
日本製鋼所	—	37.4	217,892	
アマダ	15.1	—	—	
ディスコ	3.1	2.2	93,324	
平田機工	1.1	—	—	
タツモ	7.5	—	—	
ローツェ	1.4	—	—	
ダイキン工業	0.3	—	—	
オルガノ	—	3.9	33,735	
ダイフク	—	13.3	41,895	
ホシザキ	1.4	—	—	
マキタ	—	18.2	82,537	
三菱重工業	11.3	299.5	698,284	
IHI	—	12.6	110,590	
電気機器 (20.7%)				
イビデン	11.2	7.9	36,521	
コニカミノルタ	—	110.1	75,627	
ミネベアミツミ	9.3	—	—	
日立製作所	6.7	202	782,750	
三菱電機	16.7	41.6	111,134	
シンフォニア テクノロジー	—	40.6	246,036	
明電舎	—	9.4	38,493	
湖北工業	—	40.5	130,207	
KOKUSAI ELECTRIC	12.7	—	—	

日本グロース株マザーファンド

銘柄	期首(前期末)	期末	
	株数	株数	評価額
JVCケンウッド	29.4	51.7	80,522
日本電気	1	19.7	244,969
富士通	2.5	91.7	255,476
サンケン電気	2.1	—	—
ルネサスエレクトロニクス	13.9	13.8	27,572
ソニーグループ	4.6	231	673,942
TDK	7.7	103.4	201,991
メイコー	—	5.3	45,421
フォスター電機	—	12.5	21,475
古野電気	6.2	3.9	10,803
アドバンテスト	11.8	27.6	251,160
エスベック	10.4	—	—
キーエンス	1.3	5.7	370,956
シスメックス	—	61.7	189,233
オプテックスグループ	—	23.6	40,993
レーザーテック	1.6	—	—
エンプラス	1.8	—	—
ローム	6.8	—	—
新光電気工業	11.1	—	—
村田製作所	15.4	—	—
東京エレクトロン	4.4	1.1	24,139
輸送用機器 (5.8%)			
ジャパンエンジンコーポレーション	—	7	25,760
豊田自動織機	0.5	—	—
デンソー	26.1	31.5	71,363
川崎重工業	7.8	31.3	195,468
トヨタ自動車	82	218.6	584,973
三菱自動車工業	—	101.1	45,818
武蔵精密工業	—	52.5	163,537
マツダ	19.1	—	—
スズキ	5.6	—	—
豊田合成	12.3	—	—
精密機器 (2.4%)			
リガク・ホールディングス	—	19	20,805
テルモ	—	67.2	204,556
HOYA	0.3	7.5	149,850
朝日インテック	9.7	31.9	81,297
その他製品 (3.3%)			
トランザクション	11.4	—	—
バンダイナムコホールディングス	—	49.8	163,991
タカラトミー	—	37.6	151,941
TOPPANホールディングス	8.3	3.3	13,506
大日本印刷	—	9.9	24,160
アシックス	4.2	62.4	169,041
任天堂	3.6	11.6	95,120
オカムラ	11.4	—	—

銘柄	期首(前期末)	期末	
	株数	株数	評価額
電気・ガス業 (0.9%)			
中国電力	—	61.3	63,660
東北電力	—	85.4	112,642
陸運業 (0.4%)			
京成電鉄	3.7	—	—
東京地下鉄	—	15.1	25,896
セイノーホールディングス	—	20	48,870
S Gホールディングス	2.1	—	—
海運業 (0.4%)			
日本郵船	—	13.1	66,456
情報・通信業 (10.0%)			
エムアップホールディングス	4.8	16.8	25,989
SHIFT	0.3	—	—
テクマトリックス	—	53.2	131,829
インターネットイニシアティブ	18.3	68	209,508
IGポート	—	36.7	88,300
ラクス	10.1	—	—
マネーフォワード	2.9	—	—
APPIER GROUP	20	—	—
オービック	0.3	—	—
オービックビジネスコンサルタント	6	3.4	23,528
大塚商会	0.7	—	—
電通総研	8.2	3.4	17,340
東映アニメーション	—	38.8	137,546
ネットワンシステムズ	—	27.1	121,814
アルゴグラフィックス	—	4.4	21,934
BIPROGY	5.5	—	—
日本電信電話	103.5	737.1	114,397
光通信	2.4	8.3	273,568
東宝	—	9.4	56,033
NTTデータグループ	—	101	279,416
カブコン	—	8.7	30,171
ソフトバンクグループ	9.8	39.1	341,499
卸売業 (3.3%)			
円谷フィिल्ズホールディングス	—	13.5	29,376
タイワボウホールディングス	6.5	—	—
マクニカホールディングス	6.2	—	—
伊藤忠商事	—	15.5	121,210
三井物産	—	42.7	137,707
三菱商事	13.2	4	10,656
サンリオ	6	63.1	293,415
西本Wismettacホールディングス	2.7	—	—
泉州電業	—	4.1	22,263
小売業 (5.8%)			
インターメスティック	—	72.4	181,217
ローソン	2.6	—	—

日本グロース株マザーファンド

銘柄	期首(前期末)	期		末
	株数	株数	評価額	
ゲオホールディングス	7.3	—	—	
アダストリア	2.4	—	—	
バルグループホールディングス	9.9	—	—	
ジンズホールディングス	—	14.9	95,509	
物語コーポレーション	—	5.8	20,097	
ミラタツ	4.1	—	—	
ヨシックスホールディングス	1.2	—	—	
セブン&アイ・ホールディングス	—	67.5	164,700	
クスリのアオキホールディングス	3.2	—	—	
FOOD & LIFE COMPANIES	—	16	49,536	
良品計画	—	35.5	104,299	
パン・パンフィック・インターナショナルホールディングス	—	31.4	116,965	
ゼンショーホールディングス	—	16.5	137,197	
ファーストリテイリング	0.3	4.4	217,624	
銀行業 (9.3%)				
いよぎんホールディングス	11.7	—	—	
ちゅうぎんフィナンシャルグループ	3.4	29.4	46,084	
住信SBIネット銀行	—	5.3	15,348	
めぶきフィナンシャルグループ	33.4	149.3	95,940	
西日本フィナンシャルホールディングス	2	—	—	
三菱UFJフィナンシャル・グループ	91.7	484.1	876,463	
群馬銀行	25.1	16.5	16,896	
七十七銀行	4.2	4.6	20,028	
セブン銀行	—	416.8	139,211	
みずほフィナンシャルグループ	—	136.8	511,905	
山口フィナンシャルグループ	—	6.7	10,820	
北洋銀行	10.4	—	—	
証券・商品先物取引業 (0.5%)				
野村ホールディングス	—	107	98,985	
岡三証券グループ	26.9	—	—	
岩井コスモホールディングス	2.1	—	—	
保険業 (5.9%)				
SOMPOホールディングス	—	77.5	269,777	
第一生命ホールディングス	13.9	65	253,240	
東京海上ホールディングス	4.9	97.3	575,432	

銘柄	期首(前期末)	期		末
	株数	株数	評価額	
T & Dホールディングス	3	—	—	
その他金融業 (1.0%)				
プレミアグループ	3.2	28.7	69,654	
クレディセゾン	—	35.8	120,646	
不動産業 (0.4%)				
東急不動産ホールディングス	29.6	—	—	
ディーケービー	3.4	—	—	
ロードスターキャピタル	8	—	—	
霞ヶ関キャピタル	3.9	6.5	82,875	
東京建物	3.3	—	—	
サービス業 (5.4%)				
エムスリー	3.9	—	—	
オリエンタルランド	5.8	—	—	
ラウンドワン	—	178.9	187,487	
ユー・エス・エス	—	8	10,776	
Keepers 技研	1.3	—	—	
シグマックス・ホールディングス	—	53.5	99,831	
リクルートホールディングス	—	59.4	575,704	
ペイカレント	—	18.3	103,212	
ビーウィズ	6.3	—	—	
サンウェルズ	2.6	—	—	
ダイセキ	—	6.2	23,157	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	千株 1,232.2 133銘柄	千株 7,077.6 129銘柄	千円 18,671,817 <98.5%>

※銘柄欄の（ ）内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
※< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		期末	
		買建額	売建額
国内	T O P I X	百万円 215	百万円 —

■ 投資信託財産の構成

(2024年11月18日現在)

項目	期	末
	評価額	比率
株式	千円 18,671,817	% 94.7
コール・ローン等、その他	1,042,100	5.3
投資信託財産総額	19,713,918	100.0

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年11月18日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	19,708,953,003円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	327,049,346
株 式 (評価額)	18,671,817,910
未 収 入 金	573,899,911
未 収 配 当 金	125,994,270
差 入 委 託 証 拠 金	10,191,566
(B) 負 債	757,768,401
未 払 金	554,320,619
未 払 解 約 金	203,447,782
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	18,951,184,602
元 本	2,890,152,426
次 期 繰 越 損 益 金	16,061,032,176
(D) 受 益 権 総 口 数	2,890,152,426口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	65,572円

※当期における期首元本額775,825,755円、期中追加設定元本額2,301,208,982円、期中一部解約元本額186,882,311円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

※期末における元本の内訳は以下の通りです。

大和住銀日本グロース株ファンド 428,594,268円
SMDAM日本グロース株ファンド（適格機関投資家専用） 2,112,315,594円
日本グロース株ファンド（FOF s 用）（適格機関投資家専用） 349,242,564円

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ お知らせ

<約款変更について>

・ファンドのベンチマークを、運用成果を比較するのにより適切な「配当込みの指数」に変更することに伴い、信託約款に所要の変更を行いました。

（適用日：2024年2月14日）

■ 損益の状況

(自2023年11月17日 至2024年11月18日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	185,623,723円
受 取 配 当 金	185,418,306
受 取 利 息	210,028
そ の 他 収 益 金	2,345
支 払 利 息	△ 6,956
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,640,217,502
売 買 益	4,042,360,634
売 買 損	△ 2,402,143,132
(C) 先 物 取 引 等 損 益	12,830,200
取 引 益	28,017,500
取 引 損	△ 15,187,300
(D) そ の 他 費 用 等	△ 943
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	1,838,670,482
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	3,222,339,960
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 939,188,871
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	11,939,210,605
(I) 合 計 (E + F + G + H)	16,061,032,176
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	16,061,032,176

※有価証券売買損益および先物取引等損益は期末の評価換えによるものを含みます。

※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。

※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。

■マニユライフFOFs用日本債券ストラテジックファンド（適格機関投資家専用）

●ファンドの概要

運用会社	マニユライフ・インベストメント・マネジメント株式会社
運用方針	マニユライフ・日本債券ストラテジック・アクティブ・マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、NOMURA-BPI 総合を参考指数として、ユーロ円債を含む円建て公社債のうち、主として投資適格債券に実質的に投資することによって、中長期的に同指標を上回る運用を目指します。
主要投資対象	主としてマザーファンド受益証券に投資します。
組入制限	債券への実質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。 有価証券先物取引等の直接利用は行いません。 投資信託証券（マザーファンド受益証券を除く）への投資は行いません。 同一銘柄の株式、転換社債および転換社債型新株予約権付社債への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。 信用取引、空売り、有価証券の借入れは行いません。

以下の「損益の状況」および「組入資産の明細」はマニユライフ・インベストメント・マネジメントからの情報を基に掲載しています。

マニユライフFOfs用日本債券ストラテジックファンド（適格機関投資家専用）

● 損益の状況

損益の状況 前期（自 2023年3月7日 至 2024年3月5日） 当期（自 2024年3月6日 至 2025年3月5日）			
項目	前期	当期	
	円	円	
(A) 有価証券売買損益	28,649,152	△2,855,981,730	
売買益	325,402,517	29,405,701	
売買損	△296,753,365	△2,885,387,431	
(B) 信託報酬等	△196,131,353	△252,516,162	
(C) 当期損益金 (A+B)	△167,482,201	△3,108,497,892	
(D) 前期繰越損益金	△2,100,638,647	△2,164,328,075	
(E) 追加信託差損益金 (配当等相当額)	△1,701,019,868	△3,894,165,335	
(F) 計 (C+D+E)	(1,200,384,384)	(2,437,697,293)	
(G) (売買損益相当額)	(△2,901,404,252)	(△6,331,862,628)	
(F) 計 (C+D+E)	△3,969,140,716	△9,166,991,302	
(G) 収益分配金	0	0	
(G) 次期繰越損益金 (F+G)	△3,969,140,716	△9,166,991,302	
追加信託差損益金 (配当等相当額)	△1,701,019,868	△3,894,165,335	
(F) 計 (C+D+E)	(1,200,384,384)	(2,469,507,076)	
(G) (売買損益相当額)	(△2,908,368,063)	(△6,363,672,411)	
分配準備積立金	1,548,841,735	2,237,882,794	
繰越損益金	△3,816,962,583	△7,510,708,761	

● 組入資産の明細

親投資信託既高 (2025年3月5日現在)				
項目	期首口数	期首評価額	当期末口数	当期末評価額
	千口	千円	千口	千円
マニユライフ・日本債券ストラテジック・アクティブ・マザーF	72,712,809	71,134,941	102,990,519	97,532,022

下記は、マニユライフ・日本債券ストラテジック・アクティブ・マザーF 全体 (153,553,107千口) の内容です。
 国内 (邦貨建) 公社債銘柄別 (2025年3月5日現在)

種別	銘柄名	利率	額面金額	評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
国債証券	第465回利付国債 (2年)	0.4	4,180,000	4,155,296	2026/10/1
	第466回利付国債 (2年)	0.5	6,300,000	6,270,075	2026/11/1
	第468回利付国債 (2年)	0.6	750,000	747,165	2027/1/1
	第170回利付国債 (5年)	0.6	20,000	19,642	2029/6/20
	第171回利付国債 (5年)	0.4	50,000	48,685	2029/6/20
	第172回利付国債 (5年)	0.5	490,000	479,131	2029/6/20
	第175回利付国債 (5年)	0.9	590,000	585,557	2029/12/20
	第8回利付国債 (40年)	1.4	4,000	3,153	2055/3/20
	第9回利付国債 (40年)	0.4	2,000	1,125	2056/3/20
	第10回利付国債 (40年)	0.9	1,463,000	966,618	2057/3/20
	第11回利付国債 (40年)	0.8	1,000	627	2058/3/20
	第12回利付国債 (40年)	0.5	700,000	383,943	2059/3/20
	第13回利付国債 (40年)	0.5	16,000	8,594	2060/3/20
	第14回利付国債 (40年)	0.7	3,000	1,714	2061/3/20
	第16回利付国債 (40年)	1.3	1,690,000	1,165,102	2063/3/20
	第361回利付国債 (10年)	0.1	130,000	122,787	2030/12/20
	第365回利付国債 (10年)	0.1	660,000	615,370	2031/12/20
	第373回利付国債 (10年)	0.6	3,380,000	3,176,997	2033/12/20
	第374回利付国債 (10年)	0.8	1,690,000	1,611,229	2034/3/20
	第375回利付国債 (10年)	1.1	1,150,000	1,122,549	2034/6/20
	第376回利付国債 (10年)	0.9	690,000	659,288	2034/9/20
	第377回利付国債 (10年)	1.2	1,830,000	1,792,302	2034/12/20
	第31回利付国債 (30年)	2.2	523,000	548,689	2039/9/20
	第34回利付国債 (30年)	2.2	480,000	498,926	2041/3/20
	第48回利付国債 (30年)	1.4	7,000	6,164	2045/9/20
	第49回利付国債 (30年)	1.4	54,000	47,397	2045/12/20
	第52回利付国債 (30年)	0.5	1,010,000	722,604	2046/9/20
	第53回利付国債 (30年)	0.6	521,000	379,751	2046/12/20
	第55回利付国債 (30年)	0.8	590,000	446,429	2047/6/20
	第63回利付国債 (30年)	0.4	6,000	3,940	2049/6/20
	第64回利付国債 (30年)	0.4	34,000	22,194	2049/9/20
	第65回利付国債 (30年)	0.4	2,270,000	1,472,753	2049/12/20
	第66回利付国債 (30年)	0.4	4,890,000	3,153,267	2050/3/20
	第67回利付国債 (30年)	0.6	21,000	14,254	2050/6/20
	第68回利付国債 (30年)	0.6	1,000	674	2050/9/20
	第69回利付国債 (30年)	0.7	189,000	130,534	2050/12/20
	第71回利付国債 (30年)	0.7	2,150,000	1,469,611	2051/6/20
	第72回利付国債 (30年)	0.7	27,000	18,366	2051/9/20
	第76回利付国債 (30年)	1.4	10,000	8,087	2052/9/20
	第77回利付国債 (30年)	1.6	374,000	316,725	2052/12/20
	第78回利付国債 (30年)	1.4	5,000	4,020	2053/3/20
	第80回利付国債 (30年)	1.8	10,000	8,826	2053/9/20
	第81回利付国債 (30年)	1.6	110,000	92,419	2053/12/20

国債証券	第8 4 回利付国債 (3 0 年)	2.1	1,290,000	1,213,657	2054/9/20
	第8 5 回利付国債 (3 0 年)	2.3	2,930,000	2,876,586	2054/12/20
	第1 6 0 回利付国債 (2 0 年)	0.7	19,000	17,084	2037/3/20
	第1 6 2 回利付国債 (2 0 年)	0.6	1,310,000	1,152,682	2037/9/20
	第1 6 3 回利付国債 (2 0 年)	0.6	4,980,000	4,360,886	2037/12/20
	第1 6 5 回利付国債 (2 0 年)	0.5	1,880,000	1,607,531	2038/6/20
	第1 6 6 回利付国債 (2 0 年)	0.7	190,000	166,156	2038/9/20
	第1 6 7 回利付国債 (2 0 年)	0.5	180,000	152,294	2038/12/20
	第1 6 9 回利付国債 (2 0 年)	0.3	1,310,000	1,064,257	2039/6/20
	第1 7 0 回利付国債 (2 0 年)	0.3	12,000	9,690	2039/9/20
	第1 7 1 回利付国債 (2 0 年)	0.3	2,270,148	2,039,120	2039/12/20
	第1 7 2 回利付国債 (2 0 年)	0.4	140,000	113,512	2040/3/20
	第1 7 3 回利付国債 (2 0 年)	0.4	1,790,000	1,442,811	2040/6/20
	第1 7 4 回利付国債 (2 0 年)	0.4	11,000	8,813	2040/9/20
	第1 7 5 回利付国債 (2 0 年)	0.5	4,670,000	3,783,867	2040/12/20
	第1 7 7 回利付国債 (2 0 年)	0.4	170,000	133,864	2041/6/20
	第1 7 8 回利付国債 (2 0 年)	0.5	5,000	3,983	2041/9/20
	第1 8 0 回利付国債 (2 0 年)	0.8	63,000	52,393	2042/3/20
	第1 8 1 回利付国債 (2 0 年)	0.9	122,000	102,777	2042/6/20
	第1 8 2 回利付国債 (2 0 年)	1.1	26,000	22,579	2042/9/20
	第1 8 3 回利付国債 (2 0 年)	1.4	26,000	23,657	2042/12/20
	第1 8 7 回利付国債 (2 0 年)	1.3	440,000	389,158	2043/12/20
	第1 8 8 回利付国債 (2 0 年)	1.6	9,600,000	8,910,720	2044/3/20
	第1 8 9 回利付国債 (2 0 年)	1.9	980,000	953,745	2044/6/20
	第1 9 0 回利付国債 (2 0 年)	1.8	10,000	9,567	2044/9/20
	第2 6 回利付国債 (物価連動・1 0 年)	0.005	640,000	746,251	2031/3/10
小計			74,693,000	64,891,270	
普通社債券(含む投資法人債券)	第1 回関西電力株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.896	800,000	787,712	2082/3/20
	第2 回関西電力株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.965	200,000	192,720	2082/3/20
	第1 回中国電力株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.84	500,000	453,635	2061/12/23
	第2 回中国電力株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.09	100,000	98,422	2080/10/15
	日本生命第4 回A 号利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.91	600,000	591,060	2046/11/22
	日本生命第6 回A 号利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.05	400,000	393,000	2047/4/19
	第1 回A 号明治安田生命保険	1.08	1,600,000	1,572,592	2046/12/15
	第5 回A 号富国生命保険相互会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.07	300,000	275,784	2080/12/12
	第3 回A 号明治安田生命保険相互会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.11	1,300,000	1,269,892	2047/11/6
	第2 回アフラック生命保険株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.958	300,000	292,860	2053/12/5
	第1 回住友生命第4 回A 号利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.884	1,650,000	1,627,362	2054/4/25
	第3 回大和ハウス工業株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.8	200,000	191,180	2059/9/25
	第4 回大和ハウス工業株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.27	700,000	686,623	2059/9/25
	第2 回積水ハウス株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.713	2,400,000	2,377,080	2059/7/8
	第1 回日本生命第9 回劣後ローン流動化株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.824	1,100,000	1,091,079	2054/8/10
	第1 回サントリーホールディングス株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.97	200,000	199,860	2080/10/15
	第2 回不二製油グループ本社株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.174	100,000	99,045	2083/3/22
	第2 回ヒューリック株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.571	800,000	785,152	2054/4/25
	第3 回ヒューリック株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.4	900,000	888,957	2057/7/2
	第7 回ヒューリック株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	2.102	1,300,000	1,297,582	2060/3/16
	第2 回森永乳業株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.17	700,000	693,350	2056/10/19
	第1 回東急不動産ホールディングス株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.06	300,000	298,818	2055/12/17
	第3 回住友化学株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	3.3	600,000	614,658	2059/9/12
	第2 回出光興産工業株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.94	5,900,000	5,829,141	2084/6/25
	第1 3 回ヤマト株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.46	100,000	93,925	2029/7/31
	第1 7 回Z ホールディングス株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.79	100,000	98,343	2027/6/11
	第1 8 回Z ホールディングス株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.9	100,000	94,400	2030/6/11
	第2 0 回Z ホールディングス株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.46	100,000	95,695	2028/7/28
	第2 1 回Z ホールディングス株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.63	100,000	91,343	2031/7/28
	第2 3 回Z ホールディングス株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.76	100,000	97,755	2027/9/28
	第2 4 回Z ホールディングス株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.993	300,000	296,403	2027/9/28
	第2 5 回Z ホールディングス株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.35	500,000	488,080	2029/9/12
	第3 回楽天株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	3.0	100,000	95,332	2058/12/13
	第9 回楽天株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.42	100,000	94,116	2027/6/25
	第1 2 回楽天株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.35	100,000	97,117	2026/6/25
	第1 6 回楽天グループ株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.6	100,000	96,316	2026/12/2
	第1 7 回楽天グループ株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.8	100,000	90,866	2028/12/1
	第5 回楽天株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	2.48	100,000	96,980	2057/11/4
	第6 回楽天株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	3.0	100,000	93,810	2060/11/4
	第1 回N E O S ホールディングス株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.7	200,000	197,556	2081/6/15
	第2 回N E O S ホールディングス株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.97	100,000	92,021	2081/6/15
	第4 回N E O S ホールディングス株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.328	600,000	590,190	2083/9/20
	第2 回日本製鉄株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.93	400,000	395,016	2079/9/12
	第3 回日本製鉄株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.24	200,000	192,422	2079/9/12
	第5 回日本製鉄株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.882	100,000	98,190	2061/6/13
	第4 回日本製鉄株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.534	1,600,000	1,576,496	2059/6/13
	第1 回日本生命第8 回劣後ローン流動化株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.1	700,000	690,284	2052/9/28
	第3 回DMG 森精機株式会社社利払繰延条項・任意償還条項付無担保社債	2.4	100,000	98,076	—
	第1 回パナソニック株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.74	800,000	790,240	2081/10/14
	第2 回パナソニック株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.885	700,000	672,280	2081/10/14
	第3 回パナソニック株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.0	100,000	91,052	2081/10/14
	第1 回株式会社かんぽ生命保険利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.0	400,000	386,200	2049/1/29
	第2 回株式会社かんぽ生命保険利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.05	1,000,000	941,300	2051/1/28
	第2 回アイシン精機株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.41	100,000	97,735	2080/2/28
	第1 回日本生命第1 回劣後ローン流動化株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.05	860,000	840,744	2048/4/27
	第1 回日本生命第2 回劣後ローン流動化株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.03	900,000	874,494	2048/9/12
	第1 回日本生命第3 回劣後ローン流動化株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.95	110,000	105,650	2049/4/24
	第1 回日本生命第4 回劣後ローン流動化株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.85	400,000	347,730	2048/11/21
	第6 回楽天カード株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.62	100,000	96,169	2026/12/17
	第1 回日本生命第5 回劣後ローン流動化株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.05	350,000	330,260	2050/9/23
	第1 回日本生命第6 回劣後ローン流動化株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.97	550,000	511,868	2051/5/11
	第1 回明治安田生命第1 回劣後ローン流動化株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.88	450,000	414,823	2051/8/2
	第1 回全共連第1 回劣後ローン流動化株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.87	50,000	45,660	2051/10/25
	第1 回三和株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.82	700,000	694,869	2081/3/4
	第6 回三菱商事株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.85	100,000	99,120	2076/9/13
	第7 回三菱商事株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	0.51	200,000	196,942	2081/9/13
	第1 回ニッポ株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.6	200,000	200,000	2055/9/28
	第7 回イオン株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.74	700,000	669,305	2050/12/2
	第1 5 回株式会社三菱UFJ フィナンシャル・グループ任意償還条項付無担保社債	1.069	600,000	587,658	—
	第1 7 回株式会社三菱UFJ フィナンシャル・グループ任意償還条項付無担保社債	1.804	900,000	897,102	—
	第1 9 回株式会社三菱UFJ フィナンシャル・グループ任意償還条項付無担保社債	1.963	1,200,000	1,198,332	—

マニユライF0Fs用日本債券ストラテジックファンド(適格機関投資家専用)

普通社債券(含む投資法人債券)	第2 1回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ任意償還条	1.912	700,000	695,093	—
	第2 3回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ任意償還条	2.006	1,000,000	993,090	—
	第2 5回株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループ任意償還条	2.08	300,000	298,938	—
	第5 回三井住友トラスト・ホールディングス株式会社	1.28	100,000	98,160	—
	第7 回三井住友トラストグループ株式会社任意償還条項付無担保永	2.056	300,000	297,990	—
	第4 回株式会社三井住友フィナンシャルグループ期限前償還条項付	1.39	400,000	397,536	—
	第1 1回株式会社三井住友フィナンシャルグループ任意償還条項付	1.879	300,000	299,460	—
	第1 3回株式会社三井住友フィナンシャルグループ任意償還条項付	1.889	1,000,000	995,000	—
	第1 5回株式会社三井住友フィナンシャルグループ任意償還条項付	1.844	200,000	197,980	—
	第1 7回株式会社三井住友フィナンシャルグループ任意償還条項付	2.045	400,000	398,320	—
	第5 回株式会社みずほフィナンシャルグループ任意償還条項付無担	1.44	1,300,000	1,274,858	—
	第1 0回株式会社みずほフィナンシャルグループ任意償還条項付無	1.232	300,000	299,823	—
	第1 2回株式会社みずほフィナンシャルグループ任意償還条項付無	0.937	600,000	596,046	—
	第1 3回株式会社みずほフィナンシャルグループ任意償還条項付無	1.156	300,000	272,124	—
	第1 5回株式会社みずほフィナンシャルグループ任意償還条項付無	1.785	1,100,000	1,086,316	—
	第1 7回株式会社みずほフィナンシャルグループ任意償還条項付無	1.966	1,300,000	1,288,924	—
	第1 9回株式会社みずほフィナンシャルグループ任意償還条項付無	2.036	400,000	396,824	—
	第3 回東京センチュリー株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付	1.66	1,100,000	1,043,856	2080/7/30
	第4 回東京センチュリー株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付	1.929	1,200,000	1,184,376	2059/12/10
	第2 6回SBIホールディングス株式会社無担保社債	0.8	200,000	197,998	2026/7/24
	第3 2回SBIホールディングス株式会社無担保社債	1.1	100,000	99,810	2025/12/5
	第3 4回SBIホールディングス株式会社無担保社債	0.95	600,000	595,830	2026/6/5
	第3 5回SBIホールディングス株式会社無担保社債	1.15	100,000	97,988	2028/6/6
	第3 6回SBIホールディングス株式会社無担保社債	1.28	350,000	346,136	2027/9/22
	第3 7回SBIホールディングス株式会社無担保社債	1.0	500,000	493,945	2027/3/5
	第4 0回SBIホールディングス株式会社無担保社債	1.346	200,000	196,762	2028/10/23
	第4 1回SBIホールディングス株式会社無担保社債	1.45	600,000	597,144	2028/1/21
	第2 4回オノンフィナンシャルサービス株式会社	1.47	100,000	100,005	2028/2/25
	第2 回オックス株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保	0.91	900,000	846,360	2080/3/13
	第5 回オックス株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保	2.011	100,000	99,007	2060/3/18
	第6 回オックス株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保	1.728	100,000	97,890	2060/3/31
	第1 回三菱HCキャピタル株式会社社利払繰延条項・期限前償還条	0.63	1,000,000	983,140	2081/9/27
	第3 回株式会社大和証券グループ本社任意償還条項付無担保永久社	2.199	1,000,000	993,000	—
	第2 回野村ホールディングス株式会社任意償還条項付無担保永久社	1.3	700,000	696,899	—
	第2 回MS&ADインシュアランスグループホールディングス株式	1.24	200,000	198,900	2076/12/25
	第2 回第一生命ホールディングス株式会社社利払繰延条項・任意償還	1.0	100,000	94,950	—
	第3 回第一生命ホールディングス株式会社社利払繰延条項・任意償還	1.124	300,000	279,885	—
	第1 回東海上火動火災保険株式会社社利払繰延条項・任意償還	0.96	100,000	98,011	2079/12/24
	第2 回三井住友海上火災保険株式会社社利払繰延条項・期限前償還	1.39	2,000,000	2,002,600	2076/2/10
	第4 回三井住友海上火災保険株式会社社利払繰延条項・期限前償還	1.17	300,000	295,830	2077/12/10
	第1 回損害保険ジャパン日本興亜株式会社社利払繰延条項・期限前償	0.84	1,430,000	1,415,843	2046/8/8
	第2 回損害保険ジャパン日本興亜株式会社社利払繰延条項・期限前償	0.84	800,000	792,088	2076/8/8
	第3 回損害保険ジャパン日本興亜株式会社社利払繰延条項・期限前償	1.06	300,000	296,340	2077/4/26
	第3 回株式会社T&Dホールディングス社利払繰延条項・期限前償還	0.94	200,000	188,906	2050/2/4
	第4 回三菱地所株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保	1.48	600,000	597,360	2076/2/3
	第1 回日本航空株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保	1.6	600,000	588,660	2058/10/11
	第4 回ソフトバンク株式会社無担保社債	0.5	100,000	93,548	2030/3/18
	第7 回ソフトバンク株式会社無担保社債	0.58	200,000	186,254	2030/7/29
	第1 0回ソフトバンク株式会社無担保社債	0.57	100,000	92,604	2030/12/3
	第1 3回ソフトバンク株式会社無担保社債	0.52	100,000	91,321	2031/6/3
	第1 6回ソフトバンク株式会社無担保社債	0.52	300,000	272,262	2031/10/10
	第1 9回ソフトバンク株式会社無担保社債	0.98	700,000	688,443	2028/3/10
	第2 1回ソフトバンク株式会社無担保社債	0.82	100,000	97,534	2028/7/12
	第2 4回ソフトバンク株式会社無担保社債	1.24	200,000	192,170	2031/1/31
	第2 6回ソフトバンク株式会社無担保社債	1.189	600,000	588,444	2029/5/25
	第2 7回ソフトバンク株式会社無担保社債	1.81	400,000	394,132	2032/2/4
	第2 8回株式会社光通信無担保社債	1.2	100,000	94,512	2030/7/12
	第3 0回株式会社光通信無担保社債	0.98	100,000	92,054	2031/1/31
	第3 1回株式会社光通信無担保社債	1.38	500,000	405,740	2036/2/1
	第3 3回株式会社光通信無担保社債	0.85	100,000	90,277	2031/6/16
	第1 回東北電力株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保	1.545	900,000	897,516	2057/9/14
	第2 回東北電力株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保	1.754	200,000	198,098	2059/9/12
	第3 回九州電力株式会社社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保	1.3	1,800,000	1,720,512	2080/10/15
	第3 9回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.08	400,000	387,820	2030/7/16
	第4 7回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.68	200,000	186,060	2031/8/29
	第2 回株式会社レノバ無担保社債	1.39	200,000	193,700	2027/9/3
	第1 回株式会社JERA利払繰延条項・期限前償還条項付無担保	2.144	1,100,000	1,110,560	2057/12/25
	第3 回ソフトバンクグループ株式会社無担保社債	2.4	450,000	437,197	2028/9/29
	第5 回ソフトバンクグループ株式会社社利払繰延条項・期限前償還	2.75	1,070,000	1,067,678	2056/6/21
	第5 回ソフトバンクグループ株式会社社利払繰延条項・期限前償還	2.48	550,000	532,763	2029/2/2
	第6 回ソフトバンクグループ株式会社社利払繰延条項・期限前償還	4.75	1,000,000	1,009,890	2058/4/26
	第5 8回ソフトバンクグループ株式会社無担保社債	2.84	200,000	197,684	2029/12/14
	第6 1回ソフトバンクグループ株式会社無担保社債	2.441	800,000	785,488	2029/4/25
	第4 回ソフトバンクグループ株式会社社利払繰延条項・期限前償還	3.0	1,600,000	1,602,240	2056/2/4
	第4 回ソフトバンクグループ株式会社無担保社債	2.4	100,000	97,198	2028/9/15
	第2 1回ビー・ピー・シー・イー・エス・エー期限前償還条項付非	1.365	200,000	199,120	2027/12/14
	第3 6回ビー・ピー・シー・イー・エス・ユー円貨社債	0.895	300,000	297,825	2026/12/14
	第1 5 回クレディ・アグリコル・エヌ・エー期限前償還条項付非上	1.114	400,000	396,128	2028/1/26
	アフラック	2.108	100,000	99,209	2047/10/23
			81,170,000	79,594,806	
			155,863,000	144,486,076	

小計
合計

マニユライフF0Fs用日本債券ストラテジックファンド（適格機関投資家専用）

下記は、マニユライフ・日本債券ストラテジック・アクティブ・マザーF 全体(153, 553, 107千口)の内容です。
先物取引の銘柄別期末残高(2025年3月5日現在)

銘柄別 1	銘柄別 2	銘柄別 3	期首買建額 百万円	期首売建額 百万円	期首評価損益 百万円	当期末買建額 百万円	当期末売建額 百万円	当期末評価損益 百万円
国内	債券先物取引	10年国債標準物	2,951	—	8	12,528	—	△51

下記は、マニユライフ・日本債券ストラテジック・アクティブ・マザーF 全体(153, 553, 107千口)の内容です。
オプションの銘柄別期末残高(2025年3月5日現在)

銘柄別 1	銘柄別 2	銘柄別 3	コール・プット別	期首買建額 百万円	期首売建額 百万円	期首評価損益 百万円	当期末買建額 百万円	当期末売建額 百万円	当期末評価損益 百万円
国内	債券オプション取引	債券店頭	コール プット	53 4	6 88	1 △35	24 —	— 43	△8 △7

下記は、マニユライフ・日本債券ストラテジック・アクティブ・マザーF 全体(153, 553, 107千口)の内容です。
スワップ及び先渡し取引残高(2025年3月5日現在)

種類	契約相手方の名称	期首取引契約残高 百万円	当期末取引契約残高 百万円
金利スワップ	みずほ証券	—	17,330
	モルガン・スタンレー	8,440	74,480
	三菱UFJモルガン	—	18,690

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／国内／債券	
信託期間	無期限（2021年9月30日設定）	
運用方針	主として、邦貨建ての国債、政府保証債、地方債、利付金融債、社債等に実質的に投資し、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。	
主要運用対象	明治安田F O F s 用 日本債券アクティブ 戦略ファンド (適格機関投資家専用)	明治安田日本債券アクティブ・マザーファンドを主要投資対象とします。
	明治安田日本債券 アクティブ・ マザーファンド	邦貨建ての国債、政府保証債、地方債、利付金融債、社債等を主要投資対象とします。
組入制限	明治安田F O F s 用 日本債券アクティブ 戦略ファンド (適格機関投資家専用)	株式への実質投資割合は、 信託財産の純資産総額の 5%以下とします。 外貨建資産への投資は行いません。
	明治安田日本債券 アクティブ・ マザーファンド	株式への投資割合は、信託 財産の純資産総額の5%以 下とします。 外貨建資産への投資は行い ません。
分配方針	年1回（原則5月15日、休業日の場合は翌営業日）決算を行い、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当収入と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ②収益分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。 ③収益分配金にあてず信託財産内に留保した利益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。	

明 治 安 田 F O F s 用 日本債券アクティブ戦略ファンド (適 格 機 関 投 資 家 専 用)

運 用 報 告 書（全体版） 第 4 期 (決算日 2025年5月15日)

受益者のみなさまへ

平素は「明治安田F O F s 用日本債券アクティブ戦略ファンド（適格機関投資家専用）」にご投資いただき、厚くお礼申し上げます。

さて、当ファンドは、第4期の決算を行いましたので、期中の運用状況につきまして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。

MYAM 明治安田アセットマネジメント株式会社

東京都千代田区大手町二丁目3番2号
ホームページ <https://www.myam.co.jp/>

〈運用報告書のお問い合わせ先〉
サポートデスク 0120-565787
(受付時間：営業日の午前9時～午後5時)

◎設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			NOMURA－BPI総合		債 組 比	券 入 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率	(ベンチマーク)	期 騰 落 中 率			
(設定日) 2021年9月30日	円	円	%		%	%	百万円	
(設定日) 2021年9月30日	10,000	－	－	387.08	－	－	1	
(第1期) 2022年5月16日	9,811	0	△1.9	379.46	△2.0	98.3	29,103	
(第2期) 2023年5月15日	9,632	0	△1.8	375.20	△1.1	99.4	57,228	
(第3期) 2024年5月15日	9,335	0	△3.1	359.86	△4.1	98.6	63,477	
(第4期) 2025年5月15日	9,084	0	△2.7	346.75	△3.6	98.5	85,169	

(注1) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注2) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注3) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注4) NOMURA-BPI総合は、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が公表する、国内で発行された公募利付債券の市場全体の動向を表す投資収益指数で、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の知的財産です。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、当ファンドの運用成果等に関し、一切責任はありません。

(注5) 設定日のベンチマークは設定日前日の値を用いております。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

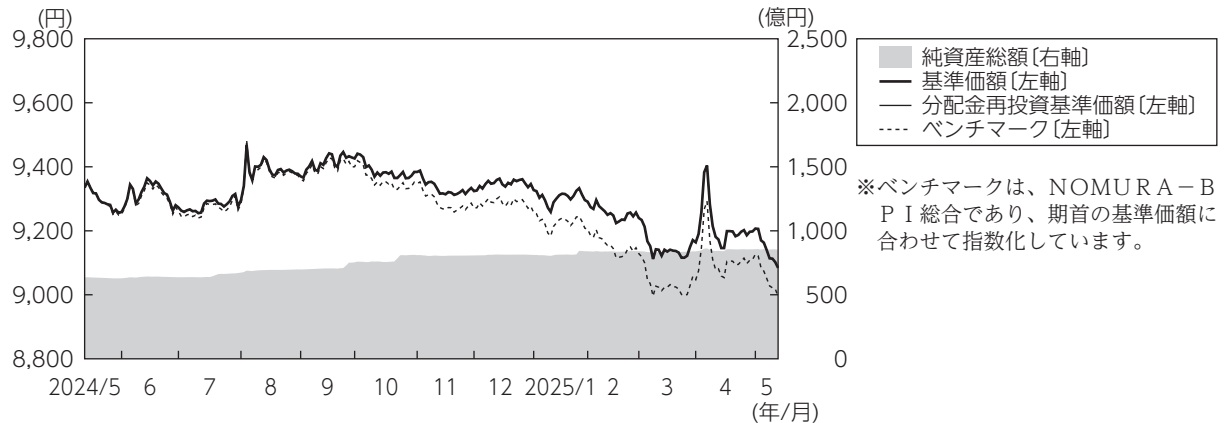
年 月 日	基 準 円	価 額	NOMURA－B P I 総合		債 券 組 入 比 率
		騰 落 率 %	(ベンチマーク)	騰 落 率 %	
(期 首)2024年 5月15日	9,335	—	359.86	—	98.6
5月末	9,256	△0.8	356.53	△0.9	98.7
6月末	9,280	△0.6	357.51	△0.7	98.5
7月末	9,276	△0.6	357.15	△0.8	97.8
8月末	9,378	0.5	361.32	0.4	97.1
9月末	9,429	1.0	362.34	0.7	98.5
10月末	9,384	0.5	360.51	0.2	97.7
11月末	9,334	△0.0	357.99	△0.5	97.6
12月末	9,346	0.1	357.61	△0.6	98.8
2025年 1月末	9,296	△0.4	354.97	△1.4	98.9
2月末	9,257	△0.8	352.60	△2.0	98.8
3月末	9,171	△1.8	349.16	△3.0	98.9
4月末	9,198	△1.5	351.19	△2.4	98.6
(期 末)2025年 5月15日	9,084	△2.7	346.75	△3.6	98.5

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

運用経過の説明

■ 基準価額等の推移



第4期首(2024年5月15日)：9,335円

第4期末(2025年5月15日)：9,084円(既払分配金0円)

騰落率：△2.7%(分配金再投資ベース)

※分配金再投資基準価額は分配金実績があった場合、分配金(税込み)を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

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

※騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

■ 基準価額の主な変動要因

ファンドの運用方針に従い、マザーファンドを通じて邦貨建ての国債、政府保証債、地方債、利付金融債、社債等へ分散投資を行いました。投資対象資産の価格変動等による基準価額の変動要因は以下の通りとなりました。

(上昇要因)

- ・ 堅調な国内クレジット市場環境から、社債の対国債スプレッド（社債の利回り－国債の利回り）が縮小したこと

(下落要因)

- ・ 日銀による利上げ、国債買入減額、超長期債の需要減等で、国内金利が上昇（債券価格は下落）したこと

■ 投資環境

当期の国内債券市場で長期金利（10年国債利回り）は上昇（債券価格は下落）しました。日銀が2024年7月、2025年1月の2回、利上げを実施したことで、短中期債中心に金利上昇したこと、国債買入の減額を進めてきたことでイールドカーブ全体で金利上昇要因になったこと、超長期債は生保の需要減退や財政悪化懸念等を反映して軟調だったこともあり、国内金利は上昇しました。

クレジット市場は堅調に推移しました。利回り獲得ニーズで対国債スプレッドは縮小傾向をたどり、一時的には軟化する場面もあったものの、旺盛な需要から堅調に推移しました。

■ 当該投資信託のポートフォリオ

明治安田FOFs用日本債券アクティブ戦略ファンド（適格機関投資家専用）

期首の運用方針に基づき、明治安田日本債券アクティブ・マザーファンドの投資比率を高位に維持しました。

明治安田日本債券アクティブ・マザーファンド

期首の運用方針に基づき、邦貨建ての国債、政府保証債、地方債、利付金融債、社債等へ分散投資を行い、公社債の組入比率は高位を維持しました。

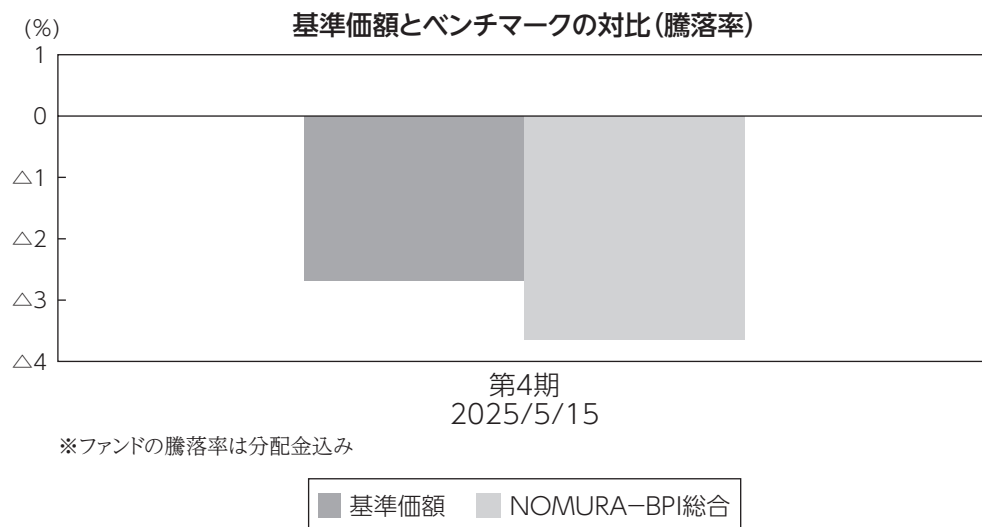
金利戦略では、市況動向やリスク分散等も勘案し、デュレーション、年限別構成のコントロールを実施しました。クレジット戦略では、信用力の判断と国債との利回り格差を勘案し、銘柄選択を実施、堅調なクレジット市場を見込み、投資妙味の高い銘柄等をオーバーウェイトしました。

【債券特性】

	期首	期末
デュレーション（年）	8.7	8.1
残存年数（年）	10.2	10.3
複利最終利回り（％）	1.5	2.0

※繰上償還条項が付与されている銘柄は、最初の繰上償還可能日を基準に計算しています。

■ 当該投資信託のベンチマークとの差異



当期の基準価額の騰落率は△2.7%となりました。一方、ベンチマークの騰落率は△3.6%となり、騰落率の差異は+0.9%でした。この差異に関する主な要因は以下の通りです。

(プラス要因)

- ・ 事業債等のオーバーウェイトを背景に種別選択効果がプラス要因となりました。
- ・ 事業債等の銘柄選択効果がプラス要因となりました。

(マイナス要因)

- ・ 信託報酬等ファンド運用上の諸費用がマイナス要因となりました。

■ 分配金

当期の収益分配は信託財産の長期的な成長を図るため見送りとさせていただきます。

なお、収益分配にあてず信託財産内に留保した利益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

分配原資の内訳 (単位：円・%、1万口当たり、税引前)

項目	第4期 (2024年5月16日～2025年5月15日)
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	272

(注1)対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注2)当期の収益、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合計が当期分配金と一致しない場合があります。

今後の運用方針

明治安田 F O F s 用日本債券アクティブ戦略ファンド (適格機関投資家専用)

引き続き、明治安田日本債券アクティブ・マザーファンドの投資比率を高位に維持する方針です。

明治安田日本債券アクティブ・マザーファンド

引き続き、邦貨建ての国債、政府保証債、地方債、利付金融債、社債等へ分散投資を行い、公社債の組入比率は原則として高位を維持します。金利戦略は、市場心理、日銀の金融政策への思惑等に留意し、ポジション運営を実施する方針です。クレジット戦略は、キャリー効果が期待できる短・中期ゾーンを中心に、相対的にスプレッドが厚い社債を、銘柄を選別した上で組み入れ、社債セクターのオーバーウェイトを継続します。

◎1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2024年5月16日～2025年5月15日		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	16円	0.176%	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×期末の信託報酬率 ※期中の平均基準価額は9,300円です。
（投信会社）	(13)	(0.143)	ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、法定書類等の作成等の対価
（販売会社）	(1)	(0.011)	購入後の情報提供、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）	(2)	(0.022)	ファンド財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) その他費用	0	0.003	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(0)	(0.001)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(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係る費用
（その他）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等
合計	16	0.179	

(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・解約により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、その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

◎売買及び取引の状況 (2024年5月16日～2025年5月15日)

○親投資信託の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
明治安田日本債券アクティブ・マザーファンド	28,136,480	26,647,237	2,786,228	2,633,242

(注)単位未満は切り捨て。

◎利害関係人との取引状況等 (2024年5月16日～2025年5月15日)

期中の利害関係人との取引はございません。

(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。

◎組入資産明細表

○親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
明治安田日本債券アクティブ・マザーファンド	67,097,409	92,447,660	85,245,987

(注1)口数・評価額の単位未満は切り捨て。

(注2)明治安田日本債券アクティブ・マザーファンド全体の当期末受益権口数は(98,134,151千口)です。

◎投資信託財産の構成

2025年5月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
明治安田日本債券アクティブ・マザーファンド	85,245,987	99.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	110,655	0.1
投 資 信 託 財 産 総 額	85,356,642	100.0

(注)評価額の単位未満は切り捨て。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2025年5月15日現在

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	85,356,642,601
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	105,445,653
明治安田日本債券アクティブ・マザーファンド(評価額)	85,245,987,635
未 収 入 金	5,208,000
未 収 利 息	1,313
(B) 負 債	186,823,103
未 払 解 約 金	113,477,462
未 払 信 託 報 酬	72,440,194
そ の 他 未 払 費 用	905,447
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	85,169,819,498
元 本	93,755,317,120
次 期 繰 越 損 益 金	△ 8,585,497,622
(D) 受 益 権 総 口 数	93,755,317,120口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,084円

◎損益の状況

自 2024年5月16日
 至 2025年5月15日

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	200,432
受 取 利 息	200,432
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△2,215,262,909
売 買 益	17,271,639
売 買 損	△2,232,534,548
(C) 信 託 報 酬 等	△ 135,823,403
(D) 当 期 損 益 金 (A＋B＋C)	△2,350,885,880
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△2,136,733,099
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△4,097,878,643
(配 当 等 相 当 額)	(770,922,642)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△4,868,801,285)
(G) 計 (D＋E＋F)	△8,585,497,622
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G＋H)	△8,585,497,622
追 加 信 託 差 損 益 金	△4,097,878,643
(配 当 等 相 当 額)	(801,316,520)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△4,899,195,163)
分 配 準 備 積 立 金	1,751,483,017
繰 越 損 益 金	△6,239,101,996

(注1) 当ファンドの期首元本額は68,002,913,919円、期中追加設定元本額は29,854,873,767円、期中一部解約元本額は4,102,470,566円です。

(注2) 1口当たり純資産額は0.9084円です。

(注3) 純資産総額が元本額を下回っており、その額は8,585,497,622円です。

(注4) 損益の状況の中で(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5) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬等に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注6) 損益の状況の中で(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7) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(910,659,338円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(801,316,520円)および分配準備積立金(840,823,679円)より分配対象収益は2,552,799,537円(10,000口当たり272円)ですが、当期に分配した金額はありません。

【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、約款に運用状況に係る情報の提供について所定の整備を行いました。(2025年4月1日)

明治安田日本債券アクティブ・マザーファンド

運用報告書

第4期

(決算日 2025年5月15日)

「明治安田日本債券アクティブ・マザーファンド」は、2025年5月15日に第4期決算を行いました。以下、当マザーファンドの第4期の運用状況をご報告申し上げます。

当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

運 用 方 針	主として、邦貨建ての国債、政府保証債、地方債、利付金融債、社債等に投資し、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。
主 要 運 用 対 象	邦貨建ての国債、政府保証債、地方債、利付金融債、社債等を主要投資対象とします。
組 入 制 限	株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。 外貨建資産への投資は行いません。

◎設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	NOMURA-BPI 総合		債 組 比	券 入 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率	(ベンチマーク) 期 騰 落 中 率			
(設定日)2021年7月13日	円 10,000	% —	387.96	% —	% —	百万円 4,993
(第1期)2022年5月16日	9,914	△0.9	379.46	△2.2	98.3	33,387
(第2期)2023年5月15日	9,742	△1.7	375.20	△1.1	99.4	60,172
(第3期)2024年5月15日	9,458	△2.9	359.86	△4.1	98.6	67,038
(第4期)2025年5月15日	9,221	△2.5	346.75	△3.6	98.4	90,492

(注1) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注2) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注3) NOMURA-BPI 総合は、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が公表する、国内で発行された公募利付債券の市場全体の動向を表す投資収益指数で、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の知的財産です。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、当ファンドの運用成果等に関し、一切責任はありません。

(注4) 設定日のベンチマークは設定日前日の値を用いております。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	NOMURA-BPI 総合		債 券 組 入 率
		騰 落 率	(ベンチマーク) 騰 落 率	
(期 首)2024年 5月15日	円 9,458	% —	359.86	% 98.6
5月末	9,379	△0.8	356.53	△0.9 98.6
6月末	9,405	△0.6	357.51	△0.7 98.5
7月末	9,402	△0.6	357.15	△0.8 97.8
8月末	9,507	0.5	361.32	0.4 97.1
9月末	9,559	1.1	362.34	0.7 98.5
10月末	9,515	0.6	360.51	0.2 97.8
11月末	9,466	0.1	357.99	△0.5 97.6
12月末	9,479	0.2	357.61	△0.6 98.8
2025年 1月末	9,430	△0.3	354.97	△1.4 99.0
2月末	9,392	△0.7	352.60	△2.0 98.9
3月末	9,306	△1.6	349.16	△3.0 98.9
4月末	9,336	△1.3	351.19	△2.4 98.7
(期 末)2025年 5月15日	9,221	△2.5	346.75	△3.6 98.4

(注) 騰落率は期首比です。

◎当期中の運用経過と今後の運用方針(2024年5月16日～2025年5月15日)

1 基準価額

(1) 基準価額の推移と主な変動要因



※ベンチマークはNOMURA-BPI総合であり、期首の基準価額に合わせて指数化しております。

基準価額は期首9,458円で始まり9,221円で終わりました。騰落率は△2.5%でした。

基準価額の主な変動要因は以下の通りです。

(上昇要因)

- ・ 堅調な国内クレジット市場環境から、社債の対国債スプレッド（社債の利回り－国債の利回り）が縮小したこと

(下落要因)

- ・ 日銀による利上げ、国債買入減額、超長期債の需要減等で、国内金利が上昇（債券価格は下落）したこと

(2) ベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は△2.5%になりました。一方、ベンチマークの騰落率は△3.6%となり、騰落率の差異は+1.1%となりました。この差異に関する主な要因は以下の通りです。

(プラス要因)

- ・ 事業債等のオーバーウェイトを背景に種別選択効果がプラス要因となりました。
- ・ 事業債等の銘柄選択効果がプラス要因となりました。

2 運用経過

運用概況

期首の運用方針に基づき、邦貨建ての国債、政府保証債、地方債、利付金融債、社債等へ分散投資を行い、公社債の組入比率は高位を維持しました。

金利戦略では、市況動向やリスク分散等も勘案し、デュレーション、年限別構成のコントロールを実施しました。クレジット戦略では、信用力の判断と国債との利回り格差を勘案し、銘柄選択を実施、堅調なクレジット市場を見込み、投資妙味の高い銘柄等をオーバーウェイトしました。

【債券特性】

	期首	期末
デュレーション（年）	8.7	8.1
残存年数（年）	10.2	10.3
複利最終利回り（%）	1.5	2.0

※繰上償還条項が付与されている銘柄は、最初の繰上償還可能日を基準に計算しています。

3 今後の運用方針

引き続き、邦貨建ての国債、政府保証債、地方債、利付金融債、社債等へ分散投資を行い、公社債の組入比率は原則として高位を維持します。金利戦略は、市場心理、日銀の金融政策への思惑等に留意し、ポジション運営を実施する方針です。クレジット戦略は、キャリー効果が期待できる短・中期ゾーンを中心に、相対的にスプレッドが厚い社債を、銘柄を選別した上で組み入れ、社債セクターのオーバーウェイトを継続します。

◎1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2024年5月16日～2025年5月15日		
	金額	比率	
(a) その他費用	0円	0.001%	(a) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ※期中の平均基準価額は9,431円です。
(保管費用)	(0)	(0.001)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(その他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等
合計	0	0.001	

(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・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

◎売買及び取引の状況(2024年5月16日～2025年5月15日)

○公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国 内	国債証券	500,034,962	482,939,302
	地方債証券	861,890	1,502,192
	特殊債証券	3,952,797	2,298,487 (50,102)
	社債券(投資法人債券を含む)	44,614,243	35,895,282 (364,000)

(注1) 金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) 単位未満は切り捨て。

(注3) ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4) 社債券(投資法人債券を含む)には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

◎利害関係人との取引状況等(2024年5月16日～2025年5月15日)

期中の利害関係人との取引はございません。

(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。

◎組入資産明細表

○国内(邦貨建)公社債(種類別)

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		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	47,945,950	42,904,247	47.4	—	36.7	3.8	7.0
地 方 債 証 券	100,000	57,290	0.1	—	0.1	—	—
特 殊 債 券 (除 金 融 債)	2,645,571	2,395,422	2.6	—	1.1	—	1.5
普 通 社 債 券 (含む投資法人債券)	45,629,000	43,726,149	48.3	—	37.2	8.7	2.4
合 計	96,320,521	89,083,110	98.4	—	75.0	12.5	10.9

(注1)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注2)単位未満は切り捨て。

(注3)－印は組み入れなし。

(注4)評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

○国内(邦貨建)公社債(銘柄別)

当 期		末	
銘 柄 名	利 率	額 面 金 額	評 価 額
(国債証券)	%	千円	千円
第458回 利付国債2年	0.2	1,117,000	1,114,531
第460回 利付国債2年	0.3	2,476,000	2,470,206
第471回 利付国債2年	0.9	1,757,000	1,763,342
第472回 利付国債2年	0.7	942,000	941,726
第156回 利付国債5年	0.2	400,000	394,244
第157回 利付国債5年	0.2	300,000	295,116
第172回 利付国債5年	0.5	100,000	98,303
第177回 利付国債5年	1.1	916,000	921,239
第178回 利付国債5年	1.0	1,700,000	1,700,000
第 7回 利付国債40年	1.7	301,000	233,979
第 8回 利付国債40年	1.4	220,000	156,560
第 9回 利付国債40年	0.4	124,000	61,933
第10回 利付国債40年	0.9	452,000	266,783
第11回 利付国債40年	0.8	167,000	93,191
第12回 利付国債40年	0.5	385,000	185,901
第17回 利付国債40年	2.2	1,920,000	1,525,401
第368回 利付国債10年	0.2	3,440,000	3,205,529
第370回 利付国債10年	0.5	293,000	277,201
第372回 利付国債10年	0.8	500,000	480,990
第373回 利付国債10年	0.6	100,000	94,222
第374回 利付国債10年	0.8	200,000	190,932
第375回 利付国債10年	1.1	517,000	504,685

当		期	末		
銘	柄 名	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(国債証券)		%	千円	千円	
第376回	利付国債10年	0.9	958,000	915,369	2034/ 9/20
第377回	利付国債10年	1.2	162,000	158,520	2034/12/20
第378回	利付国債10年	1.4	4,371,000	4,342,807	2035/ 3/20
第 45回	利付国債30年	1.5	432,000	372,725	2044/12/20
第 48回	利付国債30年	1.4	180,000	150,652	2045/ 9/20
第 50回	利付国債30年	0.8	414,000	303,221	2046/ 3/20
第 51回	利付国債30年	0.3	27,000	17,446	2046/ 6/20
第 55回	利付国債30年	0.8	100,000	71,050	2047/ 6/20
第 56回	利付国債30年	0.8	58,000	40,956	2047/ 9/20
第 57回	利付国債30年	0.8	100,000	70,182	2047/12/20
第 60回	利付国債30年	0.9	971,000	685,836	2048/ 9/20
第 63回	利付国債30年	0.4	100,000	60,586	2049/ 6/20
第 82回	利付国債30年	1.8	789,000	628,975	2054/ 3/20
第 83回	利付国債30年	2.2	2,627,000	2,295,157	2054/ 6/20
第 85回	利付国債30年	2.3	586,000	522,917	2054/12/20
第 86回	利付国債30年	2.4	603,000	549,923	2055/ 3/20
第158回	利付国債20年	0.5	100,000	88,040	2036/ 9/20
第164回	利付国債20年	0.5	311,000	263,867	2038/ 3/20
第165回	利付国債20年	0.5	189,000	159,247	2038/ 6/20
第166回	利付国債20年	0.7	634,000	545,442	2038/ 9/20
第167回	利付国債20年	0.5	3,451,000	2,868,471	2038/12/20
第168回	利付国債20年	0.4	386,000	313,933	2039/ 3/20
第169回	利付国債20年	0.3	126,000	100,187	2039/ 6/20
第170回	利付国債20年	0.3	950,000	749,474	2039/ 9/20
第172回	利付国債20年	0.4	312,000	246,536	2040/ 3/20
第173回	利付国債20年	0.4	738,000	578,931	2040/ 6/20
第174回	利付国債20年	0.4	976,000	760,030	2040/ 9/20
第175回	利付国債20年	0.5	1,187,000	933,160	2040/12/20
第176回	利付国債20年	0.5	185,000	144,401	2041/ 3/20
第177回	利付国債20年	0.4	685,000	521,689	2041/ 6/20
第181回	利付国債20年	0.9	640,000	518,592	2042/ 6/20
第185回	利付国債20年	1.1	764,000	628,772	2043/ 6/20
第191回	利付国債20年	2.0	3,145,000	2,957,589	2044/12/20
第192回	利付国債20年	2.4	2,361,950	2,363,532	2045/ 3/20
小 計			47,945,950	42,904,247	
(地方債証券)					
30年第9回	地方公共団体金融機構債券	0.446	100,000	57,290	2049/10/28
(特殊債券(除く金融債))					
第149回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.15	223,173	191,428	2054/10/10
第277回	住宅金融支援機構債券	0.547	200,000	118,022	2049/ 9/17

当		期	末		
銘	柄 名	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(特殊債券(除く金融債))		%	千円	千円	
第290回	住宅金融支援機構債券	0.547	200,000	116,222	2050/ 3/18
第190回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.09	622,398	571,933	2058/ 3/10
第 1回	アフリカ輸出入銀行円貨債券	2.37	1,400,000	1,397,816	2026/11/20
小 計			2,645,571	2,395,422	
(普通社債券(含む投資法人債券))					
第328回	北陸電力(一般担保付)	0.703	600,000	519,030	2035/12/25
第332回	北陸電力(一般担保付)	0.52	600,000	501,408	2036/ 6/25
第569回	東北電力(一般担保付)	1.442	100,000	96,818	2033/11/25
第530回	九州電力(一般担保付)	1.517	200,000	191,572	2034/11/24
第 66回	東京電力パワーグリッド(一般担保付)	1.24	100,000	93,492	2033/ 7/13
第 69回	東京電力パワーグリッド(一般担保付)	1.724	200,000	193,526	2033/10/13
第 76回	東京電力パワーグリッド(一般担保付)	2.477	300,000	285,696	2039/ 7/11
第 3回	積水ハウス無担保社債(劣後特約付)	2.517	300,000	294,563	2064/ 7/ 8
第 2回	アフラック生命保険(劣後特約付)	1.958	300,000	298,453	2053/12/ 5
第 2回	不二製油グループ本社無担保社債(劣後特約付)	1.571	300,000	295,691	2054/ 4/25
第 7回	ヒューリック無担保社債(劣後特約付)	2.102	600,000	600,753	2060/ 3/ 6
第 1回	すかいらーくホールディングス無担保社債	1.268	200,000	197,362	2029/ 7/ 4
第 3回	東急不動産ホールディングス無担保社債(劣後特約付)	2.208	300,000	301,902	2060/ 3/12
第 1回	住友化学無担保社債(劣後特約付)	1.3	600,000	569,286	2079/12/13
第 3回	住友化学無担保社債(劣後特約付)	3.3	2,100,000	2,176,998	2059/ 9/12
第 2回	武田薬品工業無担保社債(劣後特約付)	1.934	2,700,000	2,677,579	2084/ 6/25
第 18回	楽天グループ無担保社債	1.05	1,200,000	1,027,836	2031/12/ 2
第 19回	楽天グループ無担保社債	1.3	300,000	244,038	2033/12/ 2
第 2回	ENEOSホールディングス無担保社債(劣後特約付)	0.97	100,000	92,015	2081/ 6/15
第 5回	ENEOSホールディングス無担保社債(劣後特約付)	2.195	1,300,000	1,250,685	2083/ 9/20
第 3回	東海カーボン無担保社債(劣後特約付)	2.118	100,000	99,538	2059/ 7/ 3
第 5回	日本製鉄無担保社債(劣後特約付)	1.882	200,000	194,712	2061/ 6/13
第 6回	日本製鉄無担保社債(劣後特約付)	2.328	1,200,000	1,150,843	2064/ 6/13
第 3回	DMG森精機無担保永久社債(劣後特約付)	2.4	100,000	98,418	—
第 4回	DMG森精機無担保永久社債(劣後特約付)	0.9	700,000	685,650	—
第 13回	荏原製作所無担保社債	1.468	200,000	191,148	2034/ 9/19
第 1回	日本ピラー工業無担保社債	1.062	100,000	98,272	2028/12/14
第 1回	パナソニック無担保社債(劣後特約付)	0.74	300,000	296,946	2081/10/14
第 2回	パナソニック無担保社債(劣後特約付)	0.885	1,300,000	1,257,909	2081/10/14
第 3回	パナソニック無担保社債(劣後特約付)	1.0	700,000	644,142	2081/10/14
第 2回	かんぽ生命無担保社債(劣後特約付)	1.05	200,000	188,836	2051/ 1/28
第 3回	かんぽ生命無担保社債(劣後特約付)	1.91	400,000	383,424	2053/ 9/ 7
第 1回	KYB無担保社債	0.53	200,000	197,820	2026/ 9/24
第 32回	マツダ無担保社債	1.147	100,000	98,804	2029/ 7/31
第 33回	マツダ無担保社債	1.845	600,000	583,644	2034/ 7/31

当		期	末		
銘	柄 名	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
	(普通社債券(含む投資法人債券))	%	千円	千円	
第 34回	マツダ無担保社債	1.546	300,000	294,423	2031/12/ 3
第 1回	日本生命第5回劣後ローン流動化劣後債	1.05	400,000	378,941	2050/ 9/23
第 10回	長瀬産業無担保社債	1.69	100,000	96,922	2034/11/28
第 31回	阪和興業無担保社債	0.59	400,000	388,892	2028/ 9/25
第 15回	三井住友フィナンシャルグループ無担保社債	1.168	100,000	99,188	2033/ 3/16
第 11回	三井住友フィナンシャルグループ無担保永久社債 (劣後特約付)	1.879	800,000	799,219	—
第 13回	三井住友フィナンシャルグループ無担保永久社債 (劣後特約付)	1.889	300,000	299,104	—
第 15回	三井住友フィナンシャルグループ無担保永久社債 (劣後特約付)	1.844	400,000	396,960	—
第 15回	みずほフィナンシャルグループ無担保永久社債 (劣後特約付)	1.785	800,000	793,218	—
第 21回	みずほフィナンシャルグループ無担保永久社債 (劣後特約付)	2.164	100,000	99,542	—
第 1回	芙蓉総合リース無担保社債 (劣後特約付)	1.849	100,000	99,403	2057/12/14
第 2回	芙蓉総合リース無担保社債 (劣後特約付)	1.92	300,000	295,431	2059/ 9/18
第 4回	東京センチュリー無担保社債 (劣後特約付)	1.929	1,000,000	991,718	2059/12/10
第 35回	S B I ホールディングス無担保社債	1.15	300,000	295,458	2028/ 6/ 6
第 37回	S B I ホールディングス無担保社債	1.0	200,000	198,106	2027/ 3/ 5
第 39回	S B I ホールディングス無担保社債	1.346	600,000	592,944	2028/10/30
第 40回	S B I ホールディングス無担保社債	1.346	600,000	593,076	2028/10/23
第 41回	S B I ホールディングス無担保社債	1.45	400,000	398,932	2028/ 1/21
第 42回	S B I ホールディングス無担保社債	1.791	100,000	99,529	2030/ 1/23
第 2回	オリックス無担保社債 (劣後特約付)	0.91	200,000	189,112	2080/ 3/13
第 4回	オリックス無担保社債 (劣後特約付)	1.13	100,000	93,357	2081/ 3/16
第 5回	オリックス無担保社債 (劣後特約付)	2.011	200,000	198,992	2060/ 3/18
第 6回	オリックス無担保社債 (劣後特約付)	1.728	300,000	294,624	2060/ 3/31
第 1回	三菱HCキャピタル無担保社債 (劣後特約付)	0.63	1,300,000	1,282,639	2081/ 9/27
第 3回	大和証券グループ本社無担保永久社債 (劣後特約付)	2.199	1,000,000	992,423	—
第 3回	野村ホールディングス無担保永久社債 (劣後特約付)	1.3	1,000,000	997,896	—
第 1回	S B I 証券無担保社債 (劣後特約付)	2.081	200,000	200,606	2028/ 3/24
第 1回	第一生命ホールディングス無担保永久社債 (劣後特約付)	1.22	300,000	292,407	—
第112回	東武鉄道無担保社債	0.792	700,000	600,607	2036/12/ 5
第144回	東日本旅客鉄道無担保社債	0.606	200,000	115,006	2049/12/23
第156回	東日本旅客鉄道無担保社債	0.902	100,000	48,387	2060/ 7/20
第171回	東日本旅客鉄道無担保社債	0.808	100,000	58,022	2051/ 7/14
第 62回	西日本旅客鉄道無担保社債	0.729	100,000	58,824	2050/ 5/20
第 67回	西日本旅客鉄道無担保社債	0.824	200,000	119,900	2050/ 8/26
第 68回	西日本旅客鉄道無担保社債	0.951	100,000	49,257	2060/ 8/27
第 70回	西日本旅客鉄道無担保社債	0.798	200,000	121,568	2049/12/24
第 71回	西日本旅客鉄道無担保社債	0.956	300,000	150,525	2059/12/24
第 77回	西日本旅客鉄道無担保社債	0.961	200,000	97,256	2061/ 4/22
第 36回	東京地下鉄 (一般担保付)	0.604	100,000	59,024	2049/ 6/25
第 46回	東京地下鉄 (一般担保付)	0.795	100,000	59,879	2050/ 9/16

当		期	末		
銘	柄 名	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
	(普通社債券(含む投資法人債券))	%	千円	千円	
第112回	近鉄グループホールディングス無担保社債	0.47	300,000	287,703	2029/ 7/11
第127回	近鉄グループホールディングス無担保社債	1.219	200,000	197,298	2029/12/12
第 52回	南海電気鉄道無担保社債	1.381	400,000	382,492	2034/ 5/29
第 1回	商船三井無担保社債 (劣後特約付)	1.6	400,000	400,310	2056/ 4/27
第 1回	日本航空無担保社債 (劣後特約付)	1.6	500,000	490,446	2058/10/11
第 1回	日本航空無担保永久社債 (劣後特約付)	3.218	400,000	400,023	—
第 2回	K P Pグループホールディングス無担保社債	1.167	200,000	196,156	2029/ 3/12
第 6回	日本トランスシティ無担保社債	0.505	200,000	195,662	2028/ 6/15
第 19回	ソフトバンク無担保社債	0.98	300,000	296,229	2028/ 3/10
第 21回	ソフトバンク無担保社債	0.82	200,000	196,014	2028/ 7/12
第 18回	光通信無担保社債	1.79	1,100,000	1,012,528	2033/ 3/23
第 19回	光通信無担保社債	0.8	200,000	194,252	2028/ 9/21
第 46回	光通信無担保社債	1.272	100,000	98,065	2029/ 3/14
第 2回	GMOインターネット無担保社債	0.79	100,000	99,012	2026/ 6/24
第 8回	GMOインターネット無担保社債	1.48	300,000	293,928	2028/ 6/15
第 11回	GMOインターネット無担保社債	1.944	300,000	295,818	2029/ 7/25
第 2回	九州電力無担保社債 (劣後特約付)	1.09	100,000	98,757	2080/10/15
第 1回	J E R A無担保社債 (劣後特約付)	2.144	100,000	101,106	2057/12/25
第 4回	東京電力リニューアブルパワー無担保社債	1.2	400,000	389,640	2030/ 9/ 6
第 60回	東京瓦斯無担保社債	0.682	100,000	58,476	2050/ 5/27
第 50回	ソフトバンクグループ無担保社債	2.48	100,000	100,634	2026/ 4/20
第 58回	ソフトバンクグループ無担保社債	2.84	100,000	98,657	2029/12/14
第 60回	ソフトバンクグループ無担保社債	1.799	100,000	99,208	2027/ 4/23
第 61回	ソフトバンクグループ無担保社債	2.441	900,000	881,541	2029/ 4/25
第 4回	ソフトバンクグループ無担保社債 (劣後特約付)	3.0	400,000	401,065	2056/ 2/ 4
第 5回	ソフトバンクグループ無担保社債 (劣後特約付)	2.75	700,000	698,908	2056/ 6/21
第 5回	ビー・ビー・シー・イー・エス・エー円貨社債	0.53	1,000,000	995,850	2026/12/10
第 9回	ビー・ビー・シー・イー・エス・エー円貨社債 (劣後特約付)	1.1	600,000	590,656	2031/12/16
第 1回	フォルヴィア・エス・イー円貨社債	2.48	500,000	497,775	2026/ 3/13
	A I Gユーロ円債28/02/22	1.58	300,000	299,531	2028/ 2/22
	楽天グループユーロ円債29/04/24	6.0	1,329,000	1,410,706	2029/ 4/24
	アフラック変動利付ユーロ円債47/10/23	2.108	600,000	597,554	2047/10/23
小 計			45,629,000	43,726,149	
合 計			96,320,521	89,083,110	

(注1) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

(注2) 上記のうち、償還年月日が「—」の場合は、永久債です。

◎投資信託財産の構成

2025年5月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	89,083,110	91.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	8,254,990	8.5
投 資 信 託 財 産 総 額	97,338,100	100.0

(注)評価額の単位未満は切り捨て。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

2025年5月15日現在

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	97,338,100,178
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,096,255,645
公 社 債(評価額)	89,083,110,198
未 収 入 金	6,813,517,010
未 収 利 息	270,541,533
前 払 費 用	74,675,792
(B) 負 債	6,845,573,222
未 払 金	6,826,977,490
未 払 解 約 金	18,595,732
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	90,492,526,956
元 本	98,134,151,115
次 期 繰 越 損 益 金	△ 7,641,624,159
(D) 受 益 権 総 口 数	98,134,151,115口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,221円

◎損益の状況

自 2024年5月16日
至 2025年5月15日

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	1,105,392,356
受 取 利 息	1,105,392,356
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△3,462,482,857
売 買 益	1,039,673,148
売 買 損	△4,502,156,005
(C) 信 託 報 酬 等	△ 885,654
(D) 当 期 損 益 金 (A＋B＋C)	△2,357,976,155
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△3,839,362,431
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△1,624,086,719
(G) 解 約 差 損 益 金	179,801,146
(H) 計 (D＋E＋F＋G)	△7,641,624,159
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	△7,641,624,159

- (注1)当親ファンドの期首元本額は70,877,826,566円、期中追加設定元本額は30,495,466,500円、期中一部解約元本額は3,239,141,951円です。
- (注2)当親ファンドの当期末元本の内訳は、明治安田F O F s 用日本債券アクティブ戦略ファンド(適格機関投資家専用)92,447,660,379円、明治安田日本債券アクティブ・オープン(F O F s 用)(適格機関投資家専用)4,515,013,584円、明治安田F O F s 用アクティブ日本債券ファンド(適格機関投資家専用)1,171,477,152円です。
- (注3)1口当たり純資産額は0.9221円です。
- (注4)純資産総額が元本額を下回っており、その額は7,641,624,159円です。
- (注5)損益の状況の中で(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6)損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬等に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
- (注7)損益の状況の中で(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8)損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

【お知らせ】

- ・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、約款に運用状況に係る情報の提供について所定の整備を行いました。(2025年4月1日)

第2期末（2025年6月10日）

基準価額	9,384円
純資産総額	649億円
騰落率	△2.9%
分配金	0円

ニッセイ国内債券アクティブ プラス（FOFs用） （適格機関投資家専用）

運用報告書（全体版）

作成対象期間：2024年6月11日～2025年6月10日

第2期（決算日 2025年6月10日）

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて「ニッセイ国内債券アクティブプラス（FOFs用）（適格機関投資家専用）」は、このたび第2期の決算を行いました。

当ファンドは、「ニッセイ国内公社債クレジット特化型マザーファンド」および「ニッセイ国内債券アクティブプラス（金利戦略型）マザーファンド」受益証券への投資を通じて、実質的に内外の公社債への投資を行うとともに、内外の国債先物取引や円金利スワップ等のデリバティブ取引を活用することで、安定したインカム収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行いました。ここに運用状況をご報告申し上げます。

今後ともいっそうのご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。



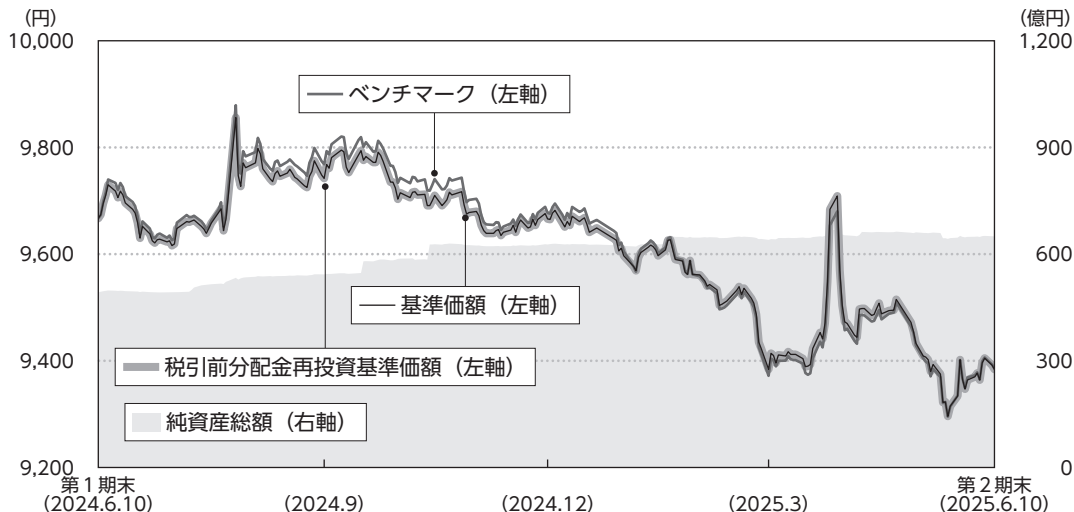
ニッセイアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6
TEL：03-5533-4000(代表)
<https://www.nam.co.jp/>

運用経過

2024年6月11日～2025年6月10日

基準価額等の推移



第2期首	9,667円	既払分配金	0円
第2期末	9,384円	騰落率（分配金再投資ベース）	△2.9%

- (注1) 税引前分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものであり、前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。
- (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。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) ベンチマークはNOMURA-BPI総合で、前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。なおベンチマークの詳細につきましては、後掲の「指数に関して」をご参照ください。

■基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

- ・2024年8月上旬から9月末にかけて、米景気後退懸念や日銀の追加利上げ見通しの後退、米連邦準備制度理事会（FRB）による大幅利下げに対する期待感の高まりから、金利が低下（債券価格は上昇）したこと
- ・2025年4月上旬にトランプ米政権による相互関税導入が市場予想を上回る厳しい内容であったことから、景気や企業業績への先行き不透明感が高まり金利が大きく低下したこと

<下落要因>

- ・2024年10月上旬から3月下旬にかけて、米経済指標が堅調であったことなどから米金利が上昇し国内金利も追随したことや、2025年1月下旬の日銀金融政策決定会合で政策金利が0.50%へと引き上げられ、継続的な利上げが示唆されたことを背景に金利が上昇したこと
- ・5月上旬から下旬にかけて、対米関税交渉においてイギリス・中国と関税の引き下げで合意したことに加えて、国内の消費税減税の議論が野党を中心に広がり財政悪化懸念の高まりなどを受けて金利が上昇したこと

組入マザーファンド	組入比率	騰落率
ニッセイ国内公社債クレジット特化型マザーファンド	50.3%	△2.3%
ニッセイ国内債券アクティブプラス（金利戦略型）マザーファンド	49.7	△3.1

（注）組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

1 万口当たりの費用明細

項目	第 2 期		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	24円	0.254%	$\text{信託報酬} = \text{期中の平均基準価額} \times \text{信託報酬率} \times \frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は9,607円です。
（投信会社）	(21)	(0.222)	ファンドの運用、法定書類等の作成、基準価額の算出等の対価
（販売会社）	(1)	(0.011)	購入後の情報提供、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および事務手続き等の対価
（受託会社）	(2)	(0.022)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等の対価
売買委託手数料	1	0.013	$\text{売買委託手数料} = \text{期中の売買委託手数料} / \text{期中の平均受益権口数}$
（先物・オプション）	(1)	(0.013)	$\text{売買委託手数料} : \text{有価証券等の売買・取引の際に仲介人に支払う手数料}$
その他費用	1	0.015	$\text{その他費用} = \text{期中のその他費用} / \text{期中の平均受益権口数}$
（保管費用）	(0)	(0.000)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(0)	(0.002)	監査にかかる監査法人等に支払う費用
（その他）	(1)	(0.012)	・ 信託事務の諸費用：信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用 ・ 借入金の利息：受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合（立替金も含む）に発生する利息
合計	27	0.282	

（注 1）期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

（注 2）金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

（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、項目ごとに小数第 3 位未満は四捨五入しています。

国内債券市況

【10年国債金利の推移】



(注) ブルームバーグのデータを使用しています。

期首を1.04%でスタートした10年国債金利は、2024年7月末の日銀金融政策決定会合での利上げ観測の高まりや国債買い入れオペ（公開市場操作）の減額計画に対する警戒感から上昇し、さらに7月末に開催された日銀金融政策決定会合における政策金利の0.25%引き上げや植田日銀総裁が追加利上げに積極的な姿勢であったことから上昇基調となりました。8月以降は米景気後退懸念や日銀の追加利上げ見通しの後退、FRBによる大幅利下げの可能性が意識されたことを背景に金利は低下しました。しかし、10月初旬以降は衆院選で与党が過半数割れとなり、財政政策の拡大が意識されたことに加えて、米経済指標が堅調であったことや11月の米大統領選で減税策を掲げたトランプ氏が当選したことから米金利が上昇し国内金利も追隨して上昇しました。その後も2025年1月下旬の日銀金融政策決定会合で政策金利が0.50%へと引き上げられ、継続的な利上げが示唆されたことを背景に金利は上昇を続けました。

4月上旬にはトランプ米政権による相互関税導入が市場予想を上回る厳しい内容であったことから、景気や企業業績への先行き不透明感が高まり一時的に金利は大きく低下しました。その後、相互関税の上乗せ部分について90日間の一時停止が発表されたことや対米関税交渉においてイギリス・中国と関税の引き下げで合意したことに加えて、国内の財政悪化懸念が高まったこと等を受けて金利は再び大幅に上昇し、10年国債金利は1.48%で当期末を迎えました。

社債スプレッド（国債に対する上乗せ金利）については、2024年8月から9月にかけての世界的な景気後退懸念や2025年4月のトランプ米政権による相互関税導入の影響による企業業績への不透明感から一時的に拡大した場面があったものの、国内の企業業績の底堅さと金利水準の高まりによる社債への投資需要の強さから縮小しました。

円金利スワップについては、期初から2025年3月末にかけて日銀の積極的な利上げ姿勢を受けて中期ゾーンのスワップ金利を中心に上昇しました。4月以降は日本の財政懸念の高まり等を受けて超長期ゾーンのスワップ金利を中心に上昇しました。

ポートフォリオ

■当ファンド

「ニッセイ国内公社債クレジット特化型マザーファンド」および「ニッセイ国内債券アクティブプラス（金利戦略型）マザーファンド」受益証券への投資を通じて、実質的に内外の公社債への投資を行うとともに、内外の国債先物取引や円金利スワップ等のデリバティブ取引を活用することで、安定したインカム収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行いました。

■マザーファンド

<ニッセイ国内公社債クレジット特化型マザーファンド>

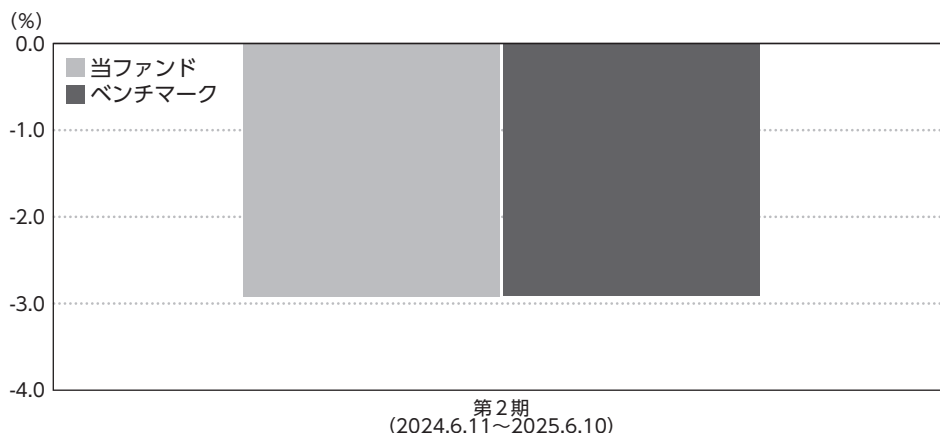
主に国内の公社債へ投資を行い、信用リスクの適切な管理を主な超過収益源として、ベンチマーク（NOMURA-BPI 総合）を中長期的に上回る投資成果を目標に運用を行いました。

<ニッセイ国内債券アクティブプラス（金利戦略型）マザーファンド>

主に内外の公社債への投資を行うとともに、内外の国債先物取引や円金利スワップ等のデリバティブ取引を活用することで安定したインカム収益を確保し、ベンチマーク（NOMURA-BPI 総合）を中長期的に上回る投資成果を目標に運用を行いました。

*ベンチマークの詳細につきましては、後掲の「指数に関して」をご参照ください。

ベンチマークとの差異



当期の税引前分配金再投資基準価額騰落率は-2.9%となり、ベンチマーク騰落率（-2.9%）と同程度となりました。

これは主に社債スプレッドの縮小がプラスに働いた一方で、2025年4月に対ベンチマーク比でデュレーションを長期化していたところ、5月上旬以降に金利が大きく上昇したことがマイナスに働いたことによるものです。

（注1）基準価額の騰落率は分配金込みです。

（注2）デュレーションとは、債券投資におけるリスク度合いを表す主要な指標の一つで、金利変動に対する債券価格の反応の大きさ（リスクの大きさ）を表します。デュレーションが長いほど、金利変動に対する債券価格の反応は大きくなります。

分配金

当期の分配金は、基準価額水準、市況動向等を勘案した結果、見送らせていただきました。
 なお、分配に充てずに信託財産に留保した収益につきましては、元本部分と同一の運用を行います。

【分配原資の内訳（1万口当たり）】

項目	当期 2024年6月11日～2025年6月10日
当期分配金（税引前）	－
対基準価額比率	－
当期の収益	－
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	109円

（注1）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切り捨てで算出しているため、合計が当期分配金と一致しない場合があります。

（注2）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

今後の運用方針

■当ファンド

「ニッセイ国内公社債クレジット特化型マザーファンド」および「ニッセイ国内債券アクティブプラス（金利戦略型）マザーファンド」受益証券への投資を通じて、実質的に内外の公社債への投資を行うとともに、内外の国債先物取引や円金利スワップ等のデリバティブ取引を活用することで、安定したインカム収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行います。

今後の国内金利は横ばい推移を想定しています。

米国の関税政策の不透明感がくすぶり、景気や企業業績への影響が懸念されることから、日銀は国債買い入れオペの減額を継続しつつ、関税の影響を見極めるため利上げについては一時停止しており、次回の利上げは期後半を想定しています。そのため金利は上昇・低下要因が混在し、大きく振れを伴うもののおおむね横ばい圏での推移を想定しています。

社債スプレッドは縮小傾向が続いてきたことから、今後は横ばい推移を見込みます。

■マザーファンド

<ニッセイ国内公社債クレジット特化型マザーファンド>

主に国内の公社債へ投資を行い、信用リスクの適切な管理を主な超過収益源として、ベンチマーク（NOMURA-BPI総合）を中長期的に上回る投資成果を目標に運用を行います。

<ニッセイ国内債券アクティブプラス（金利戦略型）マザーファンド>

主に内外の公社債への投資を行うとともに、内外の国債先物取引や円金利スワップ等のデリバティブ取引を活用することで安定したインカム収益を確保し、ベンチマーク（NOMURA-BPI総合）を中長期的に上回る投資成果を目標に運用を行います。

ファンドデータ

当ファンドの組入資産の内容

■ 組入ファンド

	第2期末 2025年6月10日
ニッセイ国内公社債クレジット 特化型マザーファンド	50.3%
ニッセイ国内債券アクティブプラス （金利戦略型）マザーファンド	49.7

（注1）組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

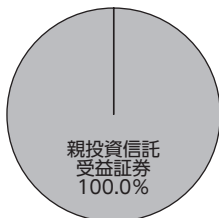
（注2）組入全ファンドを記載しています。

■ 純資産等

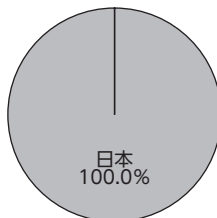
項目	第2期末 2025年6月10日
純資産総額	64,974,831,501円
受益権総口数	69,239,405,344口
1万口当たり基準価額	9,384円

（注）当期間中における追加設定元本額は21,897,745,011円、同
解約元本額は3,631,931,882円です。

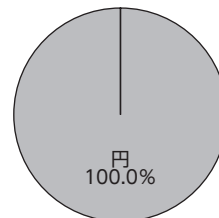
■ 資産別配分



■ 国別配分



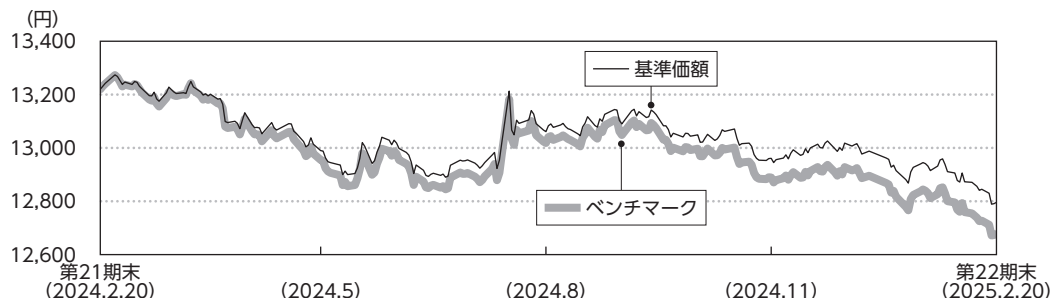
■ 通貨別配分



（注）資産別・国別・通貨別配分は、2025年6月10日現在のものであり、比率は純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。

ニッセイ国内公社債クレジット特化型マザーファンドの概要

■基準価額の推移



(注) ベンチマークは前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。

■上位銘柄

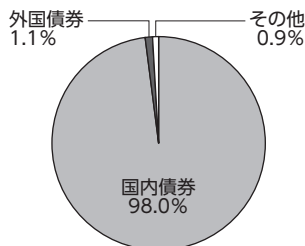
銘柄名	通貨	比率
第366回 利付国債（10年）	円	3.2%
第370回 利付国債（10年）	円	2.2
第175回 利付国債（5年）	円	2.1
第466回 利付国債（2年）	円	2.1
第181回 利付国債（20年）	円	2.0
第2回 武田薬品工業劣後特約付	円	1.7
第170回 利付国債（20年）	円	1.6
第162回 利付国債（20年）	円	1.6
第173回 利付国債（20年）	円	1.5
第153回 利付国債（20年）	円	1.5
組入銘柄数	254	

■1万口当たりの費用明細

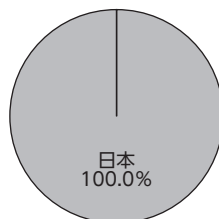
2024.2.21～2025.2.20

項目	金額
その他費用 （保管費用） （その他）	0円 (0) (0)
合計	0

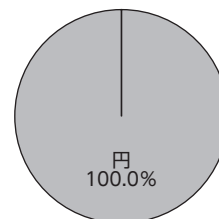
■資産別配分



■国別配分



■通貨別配分



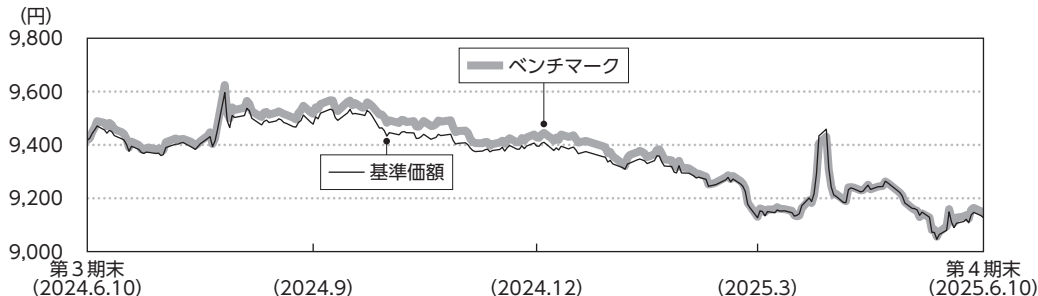
(注1) 基準価額の推移および1万口当たりの費用明細は、マザーファンドの直近の決算期のものであり、費用項目の金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。項目の詳細につきましては、前掲の費用項目の概要をご参照ください。

(注2) 上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分は、マザーファンド決算日（2025年2月20日現在）のものであり、比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。

(注3) 全銘柄に関する詳細な情報につきましては、運用報告書（全体版）の組入有価証券明細表をご参照ください。

ニッセイ国内債券アクティブプラス（金利戦略型）マザーファンドの概要

■基準価額の推移



■上位銘柄

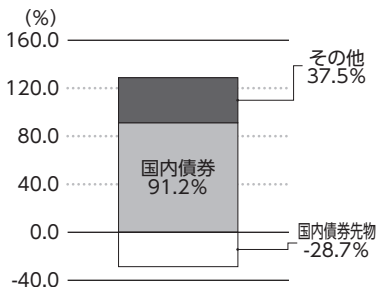
銘柄名	通貨	比率
長期国債 先物 0706月 売	円	28.7%
第368回 利付国債（10年）	円	7.2
第176回 利付国債（5年）	円	6.0
第366回 利付国債（10年）	円	5.8
第177回 利付国債（5年）	円	5.3
第174回 利付国債（20年）	円	4.9
第170回 利付国債（5年）	円	4.4
第372回 利付国債（10年）	円	4.3
第189回 利付国債（20年）	円	3.5
第376回 利付国債（10年）	円	3.2
組入銘柄数	49	

■1万口当たりの費用明細

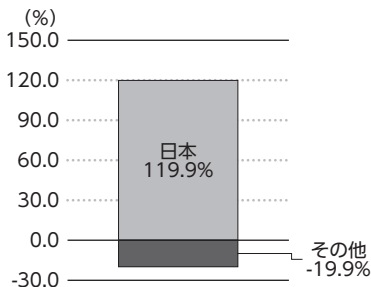
2024.6.11～2025.6.10

項目	金額
売買委託手数料 （先物・オプション）	3円 (3)
その他費用 （保管費用）	2 (0)
（その他）	(2)
合計	5

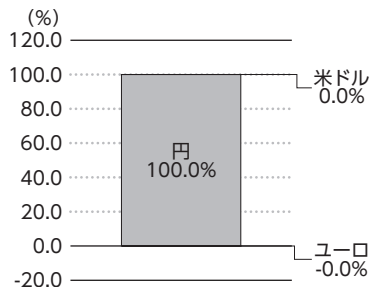
■資産別配分



■国別配分



■通貨別配分



(注1) 基準価額の推移および1万口当たりの費用明細は、マザーファンドの直近の決算期のものであり、費用項目の金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。項目の詳細につきましては、前掲の費用項目の概要をご参照ください。

(注2) 上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分は、マザーファンド決算日（2025年6月10日現在）のものであり、比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。

(注3) 通貨別配分につきましては、為替ヘッジを加味した組入比率を記載しています。

(注4) 全銘柄に関する詳細な情報につきましては、運用報告書（全体版）の組入有価証券明細表をご参照ください。

設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	税引前 分配金	期中 騰落率	(ご参考) 基準価額＋ 累計分配金	ベンチマーク	期中 騰落率	債券 組入比率	債券 先物比率	純資産 総額
(設定日) 2023年4月5日	円 10,000	円 －	% －	円 10,000	10,000	% －	% －	% －	百万円 1
1期(2024年6月10日)	9,667	0	△3.3	9,667	9,618	△3.8	89.4	△7.1	49,275
2期(2025年6月10日)	9,384	0	△2.9	9,384	9,338	△2.9	94.9	△14.3	64,974

(注1) 設定日の基準価額は当初設定価額を記載しています。

(注2) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

(注3) 「基準価額＋累計分配金」は、当該決算期の基準価額（分配落）に当該決算期以前の税引前分配金の累計額を加えたものです。

(注4) ベンチマークは設定時を10,000として指数化しています。

(注5) 先物比率は買建比率－売建比率です。以下同じです。

(注6) 当ファンドはマザーファンドを組み入れるため、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しています。以下同じです。

(注7) 設定日の純資産総額は当初設定元本を記載しています。

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率	ベンチマーク	騰落率	債券 組入比率	債券 先物比率
	円	%		%	%	%
(期首)2024年6月10日	9,667	－	9,618	－	89.4	△7.1
6月末	9,652	△0.2	9,613	△0.1	87.7	4.5
7月末	9,644	△0.2	9,603	△0.2	82.8	△7.6
8月末	9,741	0.8	9,715	1.0	91.9	△4.2
9月末	9,772	1.1	9,743	1.3	88.9	15.1
10月末	9,716	0.5	9,694	0.8	94.4	－
11月末	9,664	△0.0	9,626	0.1	90.4	3.6
12月末	9,649	△0.2	9,616	△0.0	91.4	△3.3
2025年1月末	9,590	△0.8	9,545	△0.8	89.2	△2.9
2月末	9,536	△1.4	9,481	△1.4	94.1	△2.3
3月末	9,453	△2.2	9,388	△2.4	93.3	△3.0
4月末	9,495	△1.8	9,443	△1.8	92.3	△9.3
5月末	9,364	△3.1	9,322	△3.1	92.7	△14.9
(期末)2025年6月10日	9,384	△2.9	9,338	△2.9	94.9	△14.3

(注) 期末基準価額は分配金（税引前）込み、騰落率は期首比です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

2024年6月11日～2025年6月10日

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ニッセイ国内公社債クレジット特化型マザーファンド	8,152,790	10,589,507	1,410,517	1,812,268
ニッセイ国内債券アクティブプラス（金利戦略型）マザーファンド	11,254,048	10,589,507	1,950,370	1,812,268

（注）単位未満は切り捨てています。

利害関係人との取引状況等

2024年6月11日～2025年6月10日

当期における利害関係人との取引はありません。

親投資信託残高

2025年6月10日現在

種類	期首（前期末）	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
ニッセイ国内公社債クレジット特化型マザーファンド	19,103,236	25,845,509	32,689,400
ニッセイ国内債券アクティブプラス（金利戦略型）マザーファンド	26,070,369	35,374,046	32,285,892

（注1）単位未満は切り捨てています。

（注2）当期末におけるマザーファンド全体の口数は、ニッセイ国内公社債クレジット特化型マザーファンドが61,081,347千口、ニッセイ国内債券アクティブプラス（金利戦略型）マザーファンドが49,387,058千口です。

投資信託財産の構成

2025年6月10日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
ニッセイ国内公社債クレジット特化型マザーファンド	32,689,400	50.2
ニッセイ国内債券アクティブプラス（金利戦略型）マザーファンド	32,285,892	49.6
コール・ローン等、その他	82,864	0.1
投資信託財産総額	65,058,157	100.0

(注1) 外貨建資産は、当期末の時価を国内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6月10日における邦貨換算レートは、1米ドル144.71円、1ユーロ165.30円です。

(注2) ニッセイ国内債券アクティブプラス（金利戦略型）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（736,670千円）の投資信託財産総額（45,407,681千円）に対する比率は1.6%です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

特定資産の価格等の調査

マザーファンドで行った取引のうち、投資信託及び投資法人に関する法律により価格などの調査が必要とされた資産の取引については、有限責任監査法人トーマツへ調査を委託しました。

当期中にニッセイ国内債券アクティブプラス（金利戦略型）マザーファンドにおいて金利スワップ取引を76件行っており、そのうち11月末日までに取引した14件ならびに前回決算時に未受領であった66件につきましては、すでに当該監査法人から調査報告書を受領しました。（調査報告書が未受領の62件につきましては、次回以降の運用報告書にて開示します）

金利スワップ取引については、取引相手方の名称、銘柄、数量等の内容に関することについて調査を依頼しました。

資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年6月10日現在)

項目	当期末
(A) 資産	65,058,157,471円
コール・ローン等	80,467,926
ニッセイ国内公社債クレジット 特化型マザーファンド(評価額)	32,689,400,203
ニッセイ国内債券アクティブプラス (金利戦略型)マザーファンド(評価額)	32,285,892,522
未収入金	2,396,820
(B) 負債	83,325,970
未払解約金	89,999
未払信託報酬	82,431,377
その他未払費用	804,594
(C) 純資産総額(A-B)	64,974,831,501
元本	69,239,405,344
次期繰越損益金	△ 4,264,573,843
(D) 受益権総口数	69,239,405,344口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,384円

(注1) 期首元本額 50,973,592,215円
期中追加設定元本額 21,897,745,011円
期中一部解約元本額 3,631,931,882円

(注2) 元本の欠損
純資産総額は元本額を下回っており、その差額は
4,264,573,843円です。

損益の状況

当期 (2024年6月11日~2025年6月10日)

項目	当期
(A) 配当等収益 受取利息	114,378円 114,378
(B) 有価証券売買損益 売買益 売買損	△1,811,350,382 50,193,591 △1,861,543,973
(C) 信託報酬等	△ 155,722,413
(D) 当期損益金(A+B+C)	△1,966,958,417
(E) 前期繰越損益金 (分配準備積立金) (繰越欠損金)	△1,111,880,292 (179,181,655) (△1,291,061,947)
(F) 追加信託差損益金* (配当等相当額) (売買損益相当額)	△1,185,735,134 (134,069,536) (△1,319,804,670)
(G) 合計(D+E+F)	△4,264,573,843
次期繰越損益金(G)	△4,264,573,843
追加信託差損益金 (配当等相当額) (売買損益相当額) 分配準備積立金 繰越欠損金	△1,185,735,134 (149,494,409) (△1,335,229,543) 609,422,132 △3,688,260,841

(注1) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。

(注2) (C)信託報酬等は、信託報酬に対する消費税等相当額を含みます。

(注3) (E)前期繰越損益金とは、分配準備積立金と繰越欠損金の合計で、前期末の金額に、期中一部解約により変動した金額を調整して算出しています。

(注4) (F)追加信託差損益金*とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、配当等相当額と売買損益相当額に区分します。前期末の金額に、期中追加設定および一部解約により変動した金額を調整して算出しています。

分配金の計算過程

項目	当期
(a) 経費控除後の配当等収益	430,240,477円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0円
(c) 信託約款に定める収益調整金	149,494,409円
(d) 信託約款に定める分配準備積立金	179,181,655円
(e) 分配対象額(a + b + c + d)	758,916,541円
(f) 分配対象額(1 万口当たり)	109.61円
(g) 分配金	0円
(h) 分配金(1 万口当たり)	0円

お知らせ

■運用報告書の電子交付について

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更され、書面交付またはデジタル交付いずれかを選択できるようになりました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献につながるものと捉えています。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供も進めていきます。

（2025年4月1日）

■約款変更

運用報告書に関する記載の変更を行うため関連条項に所要の変更を行いました。

（2025年4月1日）

当ファンドの概要

信 託 期 間	無期限	
運 用 方 針	下記マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に内外の公社債への投資を行うとともに、内外の国債先物取引や円金利スワップ等のデリバティブ取引を活用することで、安定したインカム収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行います。	
主要運用対象	ニッセイ国内債券アクティブプラス（FOFs用）（適格機関投資家専用）	「ニッセイ国内公社債クレジット特化型マザーファンド」および「ニッセイ国内債券アクティブプラス（金利戦略型）マザーファンド」受益証券
	ニッセイ国内公社債クレジット特化型マザーファンド	国内の公社債
	ニッセイ国内債券アクティブプラス（金利戦略型）マザーファンド	内外の公社債 内外の国債先物取引や円金利スワップ等のデリバティブ取引
運用方法	ニッセイ国内債券アクティブプラス（FOFs用）（適格機関投資家専用）	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・株式への投資は転換社債の転換および新株予約権の行使による取得に限るものとし、実質投資割合は信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・同一銘柄の転換社債および転換社債型新株予約権付社債への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	ニッセイ国内公社債クレジット特化型マザーファンド	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の20%以下とします。
	ニッセイ国内債券アクティブプラス（金利戦略型）マザーファンド	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・株式への投資は転換社債の転換および新株予約権の行使による取得に限るものとし、投資割合は信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・同一銘柄の転換社債および転換社債型新株予約権付社債への投資割合は、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、制限を設けません。
分 配 方 針	毎決算時に、原則として経費控除後の配当等収益および売買益等の全額を対象として、基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。	

ニッセイ国内公社債クレジット特化型 マザーファンド

運用報告書

第 22 期

(計算期間：2024年2月21日～2025年2月20日)

運用方針

主として国内の公社債への投資を行い、信用リスクの適切な管理を主な超過収益源として、NOMURA-BPI総合指数の動きを中長期的に上回る投資成果を目標に運用を行います。

主要運用 対象

国内の公社債

運用方法

以下の様な投資制限のもと運用を行います。
・外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の20%以下とします。



ニッセイアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6

運用経過

2024年2月21日～2025年2月20日

国内債券市況

【10年国債金利の推移】



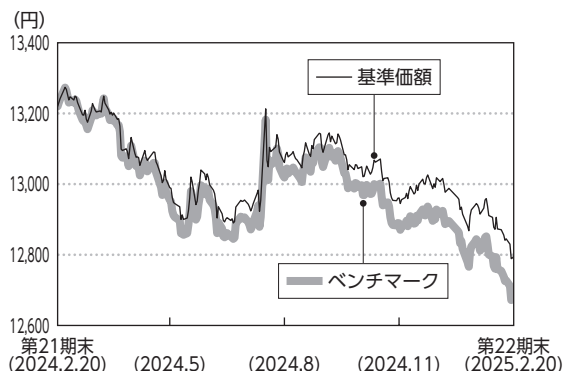
(注) ブルームバーグのデータを使用しています。

期首を0.73%でスタートした10年国債金利は、2024年4月に米国の消費者物価指数（CPI）や雇用統計が市場予想を上回ったことや、植田日銀総裁の金融引き締めに向けた発言を受けて上昇しました。6月中旬の日銀金融政策決定会合では金融緩和に前向きな見方が示され、金利は低下基調となりましたが、6月末には円安進行や追加利上げ観測の高まりから再び上昇し、7月末に開催された日銀金融政策決定会合で政策金利の0.25%引き上げや国債買い入れオペ（公開市場操作）の減額も決定され上昇基調で推移しました。

その後、8月以降は米国の景気後退懸念や日銀の追加利上げ見通しの後退、米連邦準備制度理事会（FRB）の大幅利下げの可能性が意識され、金利は低下しました。しかし、10月初旬からは衆院選で与党が過半数割れし財政政策の拡大が意識される中、米国の経済指標が堅調であったことや、11月の米大統領選で当選したトランプ氏が減税策を掲げたことから米金利が上昇し、金利も追隨して上昇しました。2025年1月末の日銀金融政策決定会合で政策金利が0.50%へと引き上げられたことや、その後の利上げ打ち止めが後ずれするとの懸念が広がったこと等を背景に、金利は上昇を続けました。結局、当期末の10年国債金利は1.45%となりました。

社債スプレッドについては、世界的に景気が後退し企業業績が悪化するとの懸念を受けて、8月から9月に拡大したものの、期を通じてみると金利上昇によって社債への投資需要が高まったことや国内の企業業績に対する楽観的な見方が広がったことで、縮小しました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。

■ 基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

- ・ 8月上旬に金利が大幅に低下（債券価格は上昇）したこと
- ・ 8月から9月を除いた期を通じて、社債スプレッドが継続的に縮小したこと

<下落要因>

- ・ 期初から5月にかけて金利が上昇基調で推移したこと
- ・ 9月末から当期末にかけて金利が上昇基調で推移したこと

ポートフォリオ

当マザーファンドは、主として国内の公社債へ投資を行い、信用リスクの適切な管理を主な超過収益源として、ベンチマークを中長期的に上回る投資成果を目標に運用を行いました。

デュレーションはベンチマークに対しおおむね中立となるようコントロールしました。

また、国債以外の債券の組入比率は当期末時点で約56%と国債との利回り格差に厚みがあり、利回り収益の獲得が見込めると判断される相対的に信用格付の低い社債券を中心に高位に保ちました。

(注1) デュレーションとは、債券投資におけるリスク度合いを表す主要な指標の一つで、金利変動に対する債券価格の反応の大きさ（リスクの大きさ）を表します。デュレーションが長いほど、金利変動に対する債券価格の反応は大きくなります。

(注2) 比率は対組入債券評価額比です。

ベンチマークとの差異

当期の基準価額騰落率は－3.2％となり、ベンチマーク騰落率（－4.1％）を上回りました。

これは国債以外の債券の組入比率をベンチマーク対比で高めとしていたことがプラスに働いたことによるものです。

今後の運用方針

引き続き、社債券を中心にポートフォリオを構築し、信用リスクの適切な管理を主な超過収益源として、ベンチマークを中長期的に上回る投資成果を目標に運用を行います。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額	期中 騰落率	ベンチマーク	期中 騰落率	債券 組入比率	純資産 総額
	円	%		%	%	百万円
18期(2021年2月22日)	13,533	△1.0	12,804	△1.8	95.6	23,962
19期(2022年2月21日)	13,621	0.7	12,705	△0.8	97.5	30,220
20期(2023年2月20日)	13,091	△3.9	12,221	△3.8	96.8	27,920
21期(2024年2月20日)	13,220	1.0	12,213	△0.1	98.7	51,868
22期(2025年2月20日)	12,796	△3.2	11,711	△4.1	99.1	71,412

(注) ベンチマークは設定時を10,000として指数化しています。

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率	ベンチマーク	騰落率	債券 組入比率
	円	%		%	%
(期首)2024年2月20日	13,220	—	12,213	—	98.7
2月末	13,238	0.1	12,223	0.1	99.5
3月末	13,229	0.1	12,209	△0.0	99.4
4月末	13,095	△0.9	12,071	△1.2	99.4
5月末	12,900	△2.4	11,877	△2.7	99.4
6月末	12,936	△2.1	11,910	△2.5	99.6
7月末	12,923	△2.2	11,898	△2.6	100.0
8月末	13,069	△1.1	12,037	△1.4	99.0
9月末	13,114	△0.8	12,071	△1.2	98.8
10月末	13,068	△1.1	12,010	△1.7	99.4
11月末	12,993	△1.7	11,926	△2.4	99.4
12月末	12,988	△1.8	11,913	△2.5	99.5
2025年1月末	12,911	△2.3	11,825	△3.2	97.9
(期末)2025年2月20日	12,796	△3.2	11,711	△4.1	99.1

(注) 騰落率は期首比です。

1 万口当たりの費用明細

2024年2月21日～2025年2月20日

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
その他費用	0円	0.000%	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)	(0)	(0.000)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(その他)	(0)	(0.000)	・ 信託事務の諸費用：信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用 ・ 借入金の利息：受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合（立替金も含む）に発生する利息
合計	0	0.000	

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(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（13,033円）で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。

売買および取引の状況

2024年2月21日～2025年2月20日

公社債

		買付額	売付額
国内		千円	千円
	国債証券	51,171,544	45,070,296
	地方債証券	1,200,000	1,194,238
	特殊債券	100,000	—
	社債券	40,400,982	(47,064)
			24,313,715
			(100,000)

(注1) 金額は受渡代金です（経過利子分は含まれていません）。

(注2) () 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれていません。

(注3) 金額の単位未満は切り捨てています。ただし、金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

主要な売買銘柄

2024年2月21日～2025年2月20日

公社債

買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
千円		千円	
第370回 利付国債（10年）	3,799,461	第364回 利付国債（10年）	3,504,844
第366回 利付国債（10年）	3,379,587	第374回 利付国債（10年）	3,346,608
第374回 利付国債（10年）	3,352,337	第454回 利付国債（2年）	2,896,334
第454回 利付国債（2年）	2,896,587	第366回 利付国債（10年）	2,864,463
第364回 利付国債（10年）	2,784,231	第362回 利付国債（10年）	2,760,026
第362回 利付国債（10年）	2,230,884	第370回 利付国債（10年）	2,613,355
第175回 利付国債（5年）	2,009,714	第358回 利付国債（10年）	2,514,020
第167回 利付国債（5年）	1,984,605	第167回 利付国債（5年）	1,983,138
第153回 利付国債（20年）	1,780,166	第172回 利付国債（5年）	1,588,129
第466回 利付国債（2年）	1,693,500	第153回 利付国債（20年）	1,369,806

（注1）金額は受渡代金です（経過利子分は含まれていません）。

（注2）金額の単位未満は切り捨てています。

組入有価証券明細表

2025年2月20日現在

国内（邦貨建）公社債

区分	当期末						
	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	36,286,400 (25,515,000)	31,053,415 (21,931,863)	43.5 (30.7)	—	38.3 (25.6)	2.4 (2.4)	2.8 (2.8)
特殊債券 (除く金融債券)	527,125 (527,125)	489,417 (489,417)	0.7 (0.7)	—	0.7 (0.7)	—	—
社債券	40,000,000 (40,000,000)	39,218,730 (39,218,730)	54.9 (54.9)	—	31.6 (31.6)	18.0 (18.0)	5.3 (5.3)
合計	76,813,525 (66,042,125)	70,761,563 (61,640,011)	99.1 (86.3)	—	70.6 (57.8)	20.4 (20.4)	8.1 (8.1)

（注1）評価については、原則として証券会社、価格情報会社等よりデータを入手しています。ただし、残存期間1年以内の公社債については、償却原価法により評価しています。以下同じです。

（注2）（ ）内は非上場債であり、上段の数字の内訳です。

（注3）組入比率は、当期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

（注4）額面金額および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、額面金額および評価額が単位未満の場合は、小数で記載しています。以下同じです。

ニッセイ国内公社債クレジット特化型マザーファンド

(国内公社債の内訳)

債券種別	銘柄名	利率	償還年月日	額面金額	評価額
国債証券		%		千円	千円
	第466回 利付国債 (2年)	0.5000	2026/11/1	1,500,000	1,492,725
	第155回 利付国債 (5年)	0.3000	2027/12/20	187,700	184,694
	第175回 利付国債 (5年)	0.9000	2029/12/20	1,513,400	1,501,232
	第2回 利付国債 (40年)	2.2000	2049/3/20	60,000	60,284
	第3回 利付国債 (40年)	2.2000	2050/3/20	40,000	39,935
	第4回 利付国債 (40年)	2.2000	2051/3/20	80,000	79,276
	第7回 利付国債 (40年)	1.7000	2054/3/20	105,000	91,472
	第8回 利付国債 (40年)	1.4000	2055/3/20	175,000	140,267
	第9回 利付国債 (40年)	0.4000	2056/3/20	300,000	172,206
	第10回 利付国債 (40年)	0.9000	2057/3/20	260,000	175,630
	第11回 利付国債 (40年)	0.8000	2058/3/20	220,000	141,647
	第12回 利付国債 (40年)	0.5000	2059/3/20	225,000	126,904
	第13回 利付国債 (40年)	0.5000	2060/3/20	300,000	165,864
	第14回 利付国債 (40年)	0.7000	2061/3/20	275,000	161,639
	第15回 利付国債 (40年)	1.0000	2062/3/20	310,000	200,470
	第16回 利付国債 (40年)	1.3000	2063/3/20	295,000	208,647
	第17回 利付国債 (40年)	2.2000	2064/3/20	270,000	248,343
	第360回 利付国債 (10年)	0.1000	2030/9/20	400,000	378,480
	第363回 利付国債 (10年)	0.1000	2031/6/20	1,000,000	937,250
	第366回 利付国債 (10年)	0.2000	2032/3/20	2,441,500	2,280,800
	第370回 利付国債 (10年)	0.5000	2033/3/20	1,698,200	1,598,923
	第375回 利付国債 (10年)	1.1000	2034/6/20	304,000	296,597
	第376回 利付国債 (10年)	0.9000	2034/9/20	48,600	46,430
	第377回 利付国債 (10年)	1.2000	2034/12/20	101,600	99,499
	第32回 利付国債 (30年)	2.3000	2040/3/20	40,000	42,624
	第35回 利付国債 (30年)	2.0000	2041/9/20	50,000	50,726
	第36回 利付国債 (30年)	2.0000	2042/3/20	55,000	55,601
	第38回 利付国債 (30年)	1.8000	2043/3/20	170,000	165,595
	第42回 利付国債 (30年)	1.7000	2044/3/20	244,200	232,002
	第45回 利付国債 (30年)	1.5000	2044/12/20	60,000	54,730
	第46回 利付国債 (30年)	1.5000	2045/3/20	173,000	157,341
	第48回 利付国債 (30年)	1.4000	2045/9/20	420,000	372,930
	第50回 利付国債 (30年)	0.8000	2046/3/20	320,000	249,916
	第51回 利付国債 (30年)	0.3000	2046/6/20	295,000	204,154
	第53回 利付国債 (30年)	0.6000	2046/12/20	350,000	257,544
	第56回 利付国債 (30年)	0.8000	2047/9/20	625,000	475,431
	第59回 利付国債 (30年)	0.7000	2048/6/20	865,000	634,183
	第63回 利付国債 (30年)	0.4000	2049/6/20	730,000	485,260
	第67回 利付国債 (30年)	0.6000	2050/6/20	835,000	573,845

ニッセイ国内公社債クレジット特化型マザーファンド

債券種別	銘柄名	利率	償還年月日	額面金額	評価額
国債証券		%		千円	千円
	第70回 利付国債 (30年)	0.7000	2051/3/20	710,000	494,223
	第73回 利付国債 (30年)	0.7000	2051/12/20	450,000	308,772
	第75回 利付国債 (30年)	1.3000	2052/6/20	755,000	604,958
	第78回 利付国債 (30年)	1.4000	2053/3/20	280,000	228,438
	第79回 利付国債 (30年)	1.2000	2053/6/20	310,000	239,397
	第80回 利付国債 (30年)	1.8000	2053/9/20	355,000	317,547
	第82回 利付国債 (30年)	1.8000	2054/3/20	330,000	294,327
	第84回 利付国債 (30年)	2.1000	2054/9/20	360,000	343,396
	第153回 利付国債 (20年)	1.3000	2035/6/20	1,066,900	1,049,690
	第156回 利付国債 (20年)	0.4000	2036/3/20	244,600	216,578
	第157回 利付国債 (20年)	0.2000	2036/6/20	481,600	414,561
	第158回 利付国債 (20年)	0.5000	2036/9/20	679,000	602,795
	第159回 利付国債 (20年)	0.6000	2036/12/20	500,000	447,380
	第162回 利付国債 (20年)	0.6000	2037/9/20	1,270,000	1,121,168
	第164回 利付国債 (20年)	0.5000	2038/3/20	253,000	218,306
	第165回 利付国債 (20年)	0.5000	2038/6/20	260,000	223,191
	第166回 利付国債 (20年)	0.7000	2038/9/20	1,109,100	974,377
	第168回 利付国債 (20年)	0.4000	2039/3/20	124,000	103,345
	第170回 利付国債 (20年)	0.3000	2039/9/20	1,406,000	1,140,715
	第173回 利付国債 (20年)	0.4000	2040/6/20	1,310,000	1,062,252
	第175回 利付国債 (20年)	0.5000	2040/12/20	335,900	273,845
	第176回 利付国債 (20年)	0.5000	2041/3/20	1,050,000	851,686
	第179回 利付国債 (20年)	0.5000	2041/12/20	630,000	502,790
	第181回 利付国債 (20年)	0.9000	2042/6/20	1,650,000	1,399,348
	第184回 利付国債 (20年)	1.1000	2043/3/20	751,100	652,262
	第185回 利付国債 (20年)	1.1000	2043/6/20	490,000	424,031
	第186回 利付国債 (20年)	1.5000	2043/9/20	337,000	311,222
	第188回 利付国債 (20年)	1.6000	2044/3/20	759,000	709,247
	第191回 利付国債 (20年)	2.0000	2044/12/20	187,000	185,681
	第16回 ポーランド共和国国債	0.9300	2026/11/20	500,000	496,761
	小計	—	—	—	31,053,415
特殊債券 (除く金融債券)	第134回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.3900	2053/7/10	68,767	62,055
	第181回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.5000	2057/6/10	174,282	157,446
	第195回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.9300	2058/8/10	92,965	86,847
	第196回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.0200	2058/9/10	93,182	87,861
	第207回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.3400	2059/8/10	97,929	95,206
	小計	—	—	—	489,417
社債券	第41回 フランス相互信用連合銀行 (BFCM) 円貨社債 (2023)	0.8200	2026/10/16	400,000	397,846
	第32回 ビー・ピー・シー・イー・エス・エー	0.7130	2026/7/13	200,000	198,503
	第36回 ビー・ピー・シー・イー・エス・エー	0.8950	2026/12/14	200,000	198,364

ニッセイ国内公社債クレジット特化型マザーファンド

債券種別	銘柄名	利率	償還年月日	額面金額	評価額
社債券		%		千円	千円
	第15回 クレディ・アグリコル・エス・エー期限前償還条項付	1.1140	2028/1/26	100,000	98,886
	第4回 香港上海銀行	0.8080	2027/6/25	300,000	297,395
	第11回 ロイズ・パンキング・グループ・ピーエルシー	1.3520	2029/5/25	300,000	295,553
	第12回 ロイズ・パンキング・グループ・ピーエルシー	1.3770	2027/12/1	200,000	199,667
	第12回 オーストラリア・ニュージーランド銀行	0.7930	2027/9/17	100,000	99,041
	第3回 マルハニチロ	0.9510	2029/4/25	300,000	293,378
	第39回 大成建設	0.3700	2030/6/14	100,000	94,846
	第36回 清水建設	1.4370	2032/2/20	500,000	499,933
	第4回 大和ハウス工業劣後特約付 (サステナビリティリンクボンド)	1.2700	2059/9/25	100,000	97,570
	第23回 積水ハウス	1.0570	2028/2/14	200,000	199,361
	第25回 積水ハウス	1.3510	2032/2/13	100,000	98,660
	第26回 積水ハウス	1.6110	2035/2/14	200,000	195,510
	第2回 積水ハウス劣後特約付	1.7130	2059/7/8	200,000	199,204
	第3回 積水ハウス劣後特約付	2.5170	2064/7/8	300,000	299,130
	第1回 タケエイ	0.5800	2026/9/2	100,000	98,693
	第19回 森永乳業 (グリーンボンド)	1.0920	2031/6/5	100,000	97,186
	第20回 森永乳業	1.4300	2034/6/5	100,000	96,281
	第17回 日本ハム	1.5610	2035/1/19	500,000	489,495
	第1回 アサヒグループホールディングス劣後特約付	0.9700	2080/10/15	200,000	199,798
	第3回 プレミアムウォーターホールディングス	1.2000	2027/3/1	100,000	98,233
	第9回 プレミアムウォーターホールディングス	2.1210	2027/12/10	100,000	99,429
	第2回 不二製油グループ本社劣後特約付	1.5710	2054/4/25	500,000	491,650
	第1回 あらた	0.7890	2028/9/6	200,000	194,803
	第32回 味の素	1.2040	2034/9/20	200,000	190,633
	第2回 日清食品ホールディングス	0.9280	2031/10/17	200,000	193,710
	第6回 日鉄興和不動産	0.8300	2028/7/27	200,000	195,526
	第8回 日鉄興和不動産 (グリーンボンド)	1.5700	2030/1/23	200,000	198,546
	第7回 中央日本土地建物グループ (グリーンボンド)	0.9090	2028/8/15	100,000	97,633
	第8回 中央日本土地建物グループ (グリーンボンド)	1.0430	2029/2/16	200,000	194,989
	第10回 中央日本土地建物グループ (グリーンボンド)	1.6500	2030/2/14	400,000	396,662
	第1回 東洋紡劣後特約付	2.8850	2061/9/12	100,000	99,280
	第14回 野村不動産ホールディングス	0.4800	2030/6/7	100,000	94,576
	第26回 森ビル (グリーンボンド)	0.3200	2029/11/14	200,000	189,197
	第2回 森ビル (グリーンボンド) 劣後特約付	1.1700	2056/10/19	200,000	198,483
	第28回 東急不動産ホールディングス (グリーンボンド)	0.6940	2028/3/1	100,000	98,296
	第29回 旭化成	1.4020	2034/12/1	200,000	193,832
	第4回 レゾナック・ホールディングス	1.4090	2029/12/10	100,000	98,932
	第63回 住友化学	0.3600	2030/10/22	300,000	277,123
	第3回 住友化学劣後特約付	3.3000	2059/9/12	700,000	720,381
	第6回 日本酸素ホールディングス	1.3550	2030/2/27	100,000	100,000

ニッセイ国内公社債クレジット特化型マザーファンド

債券種別	銘柄名	利率	償還年月日	額面金額	評価額
社債券		%		千円	千円
	第60回 三井化学	1.1500	2028/2/25	300,000	300,000
	第62回 三井化学	1.9760	2035/2/27	200,000	200,000
	第16回 ダイセル	0.3800	2027/12/14	200,000	195,619
	第22回 U B E	1.0910	2027/12/3	300,000	298,587
	第13回 野村総合研究所	0.9050	2030/12/6	300,000	291,248
	第2回 武田薬品工業劣後特約付	1.9340	2084/6/25	1,200,000	1,188,854
	第24回 L I N E ヤフー	0.9930	2027/9/10	100,000	99,001
	第25回 L I N E ヤフー	1.3500	2029/9/12	100,000	97,922
	第6回 荒川化学工業	2.0210	2027/12/17	300,000	298,219
	第4回 E N E O S ホールディングス劣後特約付	1.3280	2083/9/20	200,000	196,625
	第5回 E N E O S ホールディングス劣後特約付	2.1950	2083/9/20	200,000	194,153
	第4回 日本製鉄劣後特約付	1.5340	2059/6/13	300,000	295,390
	第6回 日本製鉄劣後特約付	2.3280	2064/6/13	200,000	195,147
	第1回 合同製鐵	1.1700	2029/3/6	100,000	96,674
	第2回 日本冶金工業	0.7000	2028/12/1	200,000	191,945
	第13回 荏原製作所 (サステナビリティリンクボンド)	1.4680	2034/9/19	200,000	193,327
	第32回 ダイキン工業	1.0050	2031/7/25	100,000	97,431
	第10回 ミネベアミツミ (グリーンボンド)	0.4200	2027/11/25	100,000	97,715
	第1回 日本ピラー工業 (グリーンボンド)	1.0620	2028/12/14	200,000	195,444
	第7回 T D K	0.4300	2030/7/26	200,000	188,833
	第7回 スタンレー電気	1.2620	2031/12/17	600,000	584,971
	第45回 I H I	0.3400	2029/10/17	100,000	94,513
	第32回 J A 三井リース	1.0300	2028/1/21	200,000	198,747
	第33回 J A 三井リース (サステナビリティリンクボンド)	1.1810	2030/1/23	100,000	98,374
	第4回 かんぽ生命保険劣後特約付	2.1330	2054/4/17	300,000	290,651
	第4回 アイシン劣後特約付	1.4620	2054/12/19	200,000	194,435
	第8回 S U B A R U (グリーンボンド)	1.0590	2030/11/29	200,000	194,405
	第10回 S U B A R U (グリーンボンド)	1.5570	2034/9/4	200,000	192,672
	第1回 明治安田生命第1回劣後ローン流動化劣後特約付	0.8800	2051/8/2	200,000	183,946
	第6回 ゼンショーホールディングス	1.3490	2029/12/12	300,000	294,885
	第1回 I D O M	1.8000	2027/6/25	100,000	98,363
	第3回 シークス	1.2620	2029/6/6	100,000	97,962
	第10回 長瀬産業	1.6900	2034/11/28	300,000	291,398
	第5回 兼松	0.4200	2027/3/3	200,000	195,705
	第7回 三菱商事劣後特約付	0.5100	2081/9/13	200,000	196,927
	第35回 阪和興業	0.5400	2028/6/1	400,000	388,698
	第13回 ニプロ (ソーシャルボンド)	1.0880	2028/10/13	100,000	97,994
	第14回 ニプロ (ソーシャルボンド)	1.2400	2029/10/10	100,000	97,716
	第1回 ニプロ (ソーシャルボンド) 劣後特約付	1.6000	2055/9/28	300,000	299,459
	第8回 岩谷産業	1.4980	2034/9/12	100,000	95,306

ニッセイ国内公社債クレジット特化型マザーファンド

債券種別	銘柄名	利率	償還年月日	額面金額	評価額
社債券		%		千円	千円
	第2回 稲畑産業	1.7660	2034/6/5	200,000	194,959
	第3回 稲畑産業	1.1410	2029/6/5	200,000	196,964
	第20回 三井住友トラスト・ホールディングス劣後特約付	1.1490	2033/9/5	100,000	98,270
	第23回 三井住友トラスト・ホールディングス劣後特約付	1.4750	2034/9/4	100,000	98,550
	第34回 三井住友信託銀行	1.3580	2032/1/23	300,000	298,297
	第38回 N T T ファイナンス	1.3980	2034/9/20	900,000	867,175
	第4回 東京センチュリー劣後特約付	1.9290	2059/12/10	600,000	591,500
	第32回 S B I ホールディングス	1.1000	2025/12/5	100,000	99,986
	第34回 S B I ホールディングス	0.9500	2026/6/5	300,000	298,416
	第37回 S B I ホールディングス	1.0000	2027/3/5	100,000	99,012
	第40回 S B I ホールディングス	1.3460	2028/10/23	400,000	394,370
	第41回 S B I ホールディングス	1.4500	2028/1/21	200,000	199,006
	第22回 イオンフィナンシャルサービス	0.4400	2027/1/4	200,000	196,847
	第24回 イオンフィナンシャルサービス	1.4700	2028/2/25	300,000	300,000
	第6回 オリックス劣後特約付	1.7280	2060/3/31	100,000	97,501
	第35回 三井住友ファイナンス&リース	0.7090	2028/2/2	100,000	98,637
	第1回 三菱H C キャピタル劣後特約付	0.6300	2081/9/27	100,000	98,293
	第3回 大和証券グループ本社劣後特約付	2.1990	2029/12/5	500,000	493,493
	第1回 東京海上日動火災保険劣後特約付	0.9600	2079/12/24	600,000	577,380
	第2回 三井住友海上火災保険劣後特約付	1.3900	2076/2/10	200,000	200,220
	第4回 三井住友海上火災保険劣後特約付	1.1700	2077/12/10	100,000	98,507
	第2回 損害保険ジャパン日本興亜劣後特約付	0.8400	2076/8/8	200,000	198,104
	第4回 損害保険ジャパン劣後特約付	2.5000	2083/2/13	600,000	600,399
	第25回 N E C キャピタルソリューション	0.3400	2026/6/5	200,000	198,105
	第5回 三菱地所劣後特約付	0.6600	2081/2/3	300,000	298,253
	第3回 東京建物 (サステナビリティボンド) 劣後特約付	1.1300	2061/2/10	100,000	91,684
	第37回 相鉄ホールディングス	0.6810	2033/3/4	100,000	92,217
	第48回 京浜急行電鉄	0.8180	2033/7/27	200,000	186,116
	第1回 富士急行	0.5950	2028/12/7	200,000	190,789
	第1回 西日本鉄道劣後特約付	0.5900	2056/6/22	100,000	98,770
	第2回 西日本鉄道劣後特約付	0.6700	2058/6/21	300,000	287,730
	第124回 近鉄グループホールディングス	0.6690	2028/7/21	100,000	97,443
	第128回 近鉄グループホールディングス (グリーンボンド)	1.4520	2031/12/12	200,000	194,986
	第7回 山九	1.2050	2034/2/28	100,000	94,669
	第1回 日新	0.9480	2027/8/27	200,000	197,822
	第5回 神奈川中央交通	0.4500	2025/12/8	500,000	498,285
	第6回 神奈川中央交通	1.3430	2029/11/29	300,000	295,590
	第1回 商船三井劣後特約付	1.6000	2056/4/27	300,000	299,791
	第14回 川崎汽船	0.7290	2028/9/11	100,000	97,183
	第1回 日本航空劣後特約付	1.6000	2058/10/11	500,000	489,210

ニッセイ国内公社債クレジット特化型マザーファンド

債券種別	銘柄名	利率	償還年月日	額面金額	評価額
社債券		%		千円	千円
	第13回 日本航空（トランジションボンド）	1.6340	2034/5/23	300,000	287,101
	第1回 TREホールディングス（サステナビリティリンクボンド）	1.5000	2028/9/6	200,000	195,283
	第1回 K P Pグループホールディングス	1.1200	2028/3/9	200,000	196,456
	第2回 K P Pグループホールディングス	1.1670	2029/3/12	200,000	194,825
	第5回 ヤマタネ（グリーンボンド）	1.3500	2026/12/11	300,000	299,014
	第4回 ヤマタネ	0.5000	2025/12/12	500,000	497,491
	第6回 日本トランスシティ（グリーンボンド）	0.5050	2028/6/15	200,000	194,126
	第1回 近鉄エクスプレス	0.4500	2029/9/20	100,000	93,786
	第39回 KDDI	1.3970	2034/12/5	200,000	193,324
	第21回 ソフトバンク	0.8200	2028/7/12	100,000	97,392
	第46回 光通信	1.2720	2029/3/14	200,000	195,346
	第47回 光通信	1.9340	2031/3/14	100,000	97,272
	第48回 光通信	2.0500	2031/4/25	100,000	97,723
	第49回 光通信	1.0730	2027/9/10	200,000	197,763
	第2回 GMOインターネット	0.7900	2026/6/24	100,000	99,002
	第11回 GMOインターネットグループ	1.9440	2029/7/25	200,000	196,769
	第562回 関西電力	1.1280	2034/1/25	300,000	284,667
	第1回 関西電力劣後特約付	0.8960	2082/3/20	100,000	98,583
	第3回 関西電力劣後特約付	1.2590	2082/3/20	400,000	375,388
	第1回 中国電力劣後特約付	0.8400	2061/12/23	100,000	91,397
	第3回 東北電力劣後特約付	2.0990	2062/9/15	100,000	99,540
	第1回 東北電力劣後特約付	1.5450	2057/9/14	400,000	399,044
	第541回 東北電力	0.3500	2032/1/23	100,000	92,202
	第563回 東北電力	1.1610	2034/4/25	100,000	94,647
	第569回 東北電力	1.4420	2033/11/25	300,000	292,642
	第1回 九州電力劣後特約付	0.9900	2080/10/15	200,000	199,699
	第3回 九州電力劣後特約付	1.3000	2080/10/15	100,000	95,612
	第524回 九州電力	1.1610	2034/4/25	100,000	94,647
	第530回 九州電力	1.5170	2034/11/24	200,000	193,965
	第396回 北海道電力（トランジションボンド）	1.4880	2034/10/25	200,000	193,154
	第400回 北海道電力	2.4020	2045/2/24	200,000	200,000
	第36回 沖縄電力	1.4470	2034/12/25	400,000	388,452
	第1回 沖縄電力劣後特約付	1.7790	2052/12/25	100,000	99,691
	第2回 沖縄電力劣後特約付	2.0490	2052/12/25	100,000	98,996
	第59回 東京電力パワーグリッド	1.1900	2028/1/19	100,000	99,552
	第63回 東京電力パワーグリッド	0.9800	2028/4/19	100,000	98,792
	第71回 東京電力パワーグリッド	0.9960	2029/4/18	100,000	97,951
	第72回 東京電力パワーグリッド	1.5680	2034/4/18	200,000	191,256
	第77回 東京電力パワーグリッド	1.3610	2031/10/10	300,000	291,708
	第78回 東京電力パワーグリッド	1.7060	2034/10/10	200,000	192,328

ニッセイ国内公社債クレジット特化型マザーファンド

債券種別	銘柄名	利率	償還年月日	額面金額	評価額
社債券		%		千円	千円
	第80回 東京電力パワーグリッド	1.7570	2033/1/21	200,000	197,122
	第81回 東京電力パワーグリッド	2.8380	2045/1/23	200,000	196,892
	第6回 東京電力リニューアブルパワー（グリーンボンド）	1.5720	2031/12/12	200,000	195,950
	第4回 大阪瓦斯劣後特約付	0.6300	2080/9/10	100,000	93,030
	第1回 メタウォーター（ブルーボンド）	0.7340	2028/12/7	200,000	194,527
	第7回 イチネンホールディングス	0.5300	2026/9/14	100,000	98,733
	第8回 イチネンホールディングス	1.3000	2026/12/4	200,000	199,741
	第9回 イチネンホールディングス	1.5000	2029/9/12	100,000	99,254
	第4回 日本空港ビルデング（グリーンボンド）	1.3690	2032/1/29	400,000	394,437
	第2回 日鉄住金物産	0.3950	2028/3/3	100,000	97,209
	第60回 ソフトバンクグループ	1.7990	2027/4/23	500,000	496,464
	第2回 非アフラック生命保険劣後特約付	1.9580	2053/12/5	100,000	97,072
	PayPal Holdings Inc 2026/06/09	0.9720	2026/6/9	200,000	199,728
	Berkshire Hathaway Inc. 2026/11/27	0.9550	2026/11/27	200,000	198,824
	ING Bank N.V. 2028/12/07	1.0530	2028/12/7	200,000	197,836
	Berkshire Hathaway Inc 2027/12/0808	1.0310	2027/12/8	200,000	197,964
	第1回 住友生命第4回劣後ローン流動化劣後特約付	1.8840	2029/7/3	200,000	197,286
	小計	—	—	—	39,218,730
	合計	—	—	—	70,761,563

投資信託財産の構成

2025年2月20日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
公社債	千円 70,761,563	% 97.3
コール・ローン等、その他	1,946,468	2.7
投資信託財産総額	72,708,031	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年2月20日現在)

項目	当期末
(A) 資産	72,708,031,982円
コール・ローン等	445,173,932
公社債(評価額)	70,761,563,624
未収入金	1,288,611,931
未収入利息	187,768,654
未払費用	24,913,841
(B) 負債	1,295,286,417
未払金	1,285,849,950
未払解約金	9,436,467
(C) 純資産総額(A-B)	71,412,745,565
元本	55,807,609,686
次期繰越損益金	15,605,135,879
(D) 受益権総口数	55,807,609,686口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,796円

- (注1) 期首元本額 39,235,545,006円
 期中追加設定元本額 30,446,347,915円
 期中一部解約元本額 13,874,283,235円

(注2) 当マザーファンドの当期末元本額におけるベビーファンド別内訳は、次の通りです。

ニッセイ/パトナム・グローバルバランスオープン (債券重視型)	223,190,204円
ニッセイ/パトナム・グローバルバランスオープン (標準型)	170,107,169円
ニッセイ/パトナム・グローバルバランスオープン (株式重視型)	32,903,351円
ニッセイ/パトナム・グローバルバランスオープン (標準型) VA (適格機関投資家専用)	15,328,809円
ニッセイ/パトナム・グローバルバランス (債券重視型) SA (適格機関投資家限定)	603,793,781円
ニッセイ/パトナム・グローバルバランス (標準型) SA (適格機関投資家限定)	1,122,697,464円
ニッセイ/パトナム・グローバルバランス (株式重視型) SA (適格機関投資家限定)	222,811,351円
DCニッセイ/パトナム・グローバルバランス (債券重視型)	1,387,230,397円
DCニッセイ/パトナム・グローバルバランス (標準型)	2,779,116,516円
DCニッセイ/パトナム・グローバルバランス (株式重視型)	905,997,409円
DCニッセイ国内債券アクティブ	430,523,413円
ニッセイ/パトナム・グローバルバランス (成長型) SA (適格機関投資家限定)	24,402,751円
ニッセイ国内公社債クレジット特化型DB (適格機関投資家限定)	6,196,275,385円
ニッセイ国内債券アクティブプラス (非課税適格機関投資家限定)	2,536,152,862円
ニッセイ国内債券アクティブファンド (適格機関投資家専用)	5,955,457,528円
ニッセイ国内債券アクティブプラス (FOF s 用) (適格機関投資家専用)	25,351,009,304円
ニッセイ国内債券アクティブプラス2024-06 (適格機関投資家限定)	7,736,641,336円
DCニッセイバランスアクティブ	113,970,656円

損益の状況

当期 (2024年2月21日～2025年2月20日)

項目	当期
(A) 配当等収益	576,561,223円
受取利息	576,565,670
支払利息	△ 4,447
(B) 有価証券売買損益	△ 2,590,612,135
売買益	123,463,828
売買損	△ 2,714,075,963
(C) 信託報酬等	△ 132,136
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 2,014,183,048
(E) 前期繰越損益金	12,633,178,032
(F) 追加信託差損益金	9,054,319,911
(G) 解約差損益金	△ 4,068,179,016
(H) 合計(D+E+F+G)	15,605,135,879
次期繰越損益金(H)	15,605,135,879

(注1) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。

(注2) (F)追加信託差損益金とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、元本を上回る場合は利益として、下回る場合は損失として処理されます。

(注3) (G)解約差損益金とは、一部解約をした価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

ニッセイ国内債券アクティブプラス (金利戦略型) マザーファンド

運用報告書

第 4 期

(計算期間：2024年6月11日～2025年6月10日)

運用方針	①主に内外の公社債への投資を行うとともに、内外の国債先物取引や円金利スワップ等のデリバティブ取引を活用することで安定したインカム収益を確保し、NOMURA－BPI 総合を中長期的に上回る投資成果を目標に運用を行います。
	②組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ることをめざします。

主要運用対象	内外の公社債 内外の国債先物取引や円金利スワップ等のデリバティブ取引
運用方法	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・株式への投資は転換社債の転換および新株予約権の行使による取得に限るものとし、投資割合は信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・同一銘柄の転換社債および転換社債型新株予約権付社債への投資割合は、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、制限を設けません。



ニッセイアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6

運用経過

2024年6月11日～2025年6月10日

国内債券市況

【10年国債金利の推移】



(注) ブルームバーグのデータを使用しています。

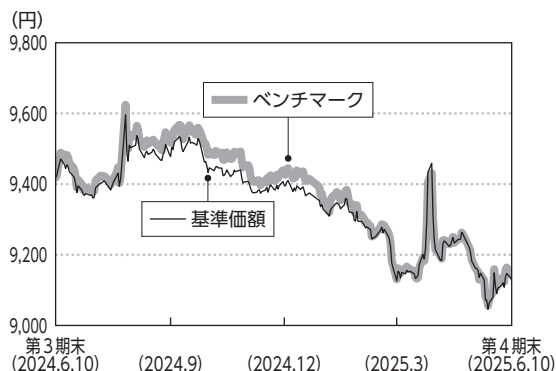
期首を1.04%でスタートした10年国債金利は、2024年7月末の日銀金融政策決定会合での利上げ観測の高まりや国債買い入れオペ（公開市場操作）の減額計画に対する警戒感から上昇し、さらに7月末に開催された日銀金融政策決定会合における政策金利の0.25%引き上げや植田日銀総裁が追加利上げに積極的な姿勢であったことから上昇基調となりました。8月以降は米景気後退懸念や日銀の追加利上げ見通しの後退、F R Bによる大幅利下げの可能性が意識されたことを背景に金利は低下しました。しかし、10月初旬以降は衆院選で与党が過半数割れとなり、財政政策の拡大が意識されたことに加えて、米経済指標が堅調であったことや11月の米大統領選で減税策を掲げたトランプ氏が当選したことから米金利が上昇し国内金利も追従して上昇しました。その後も2025年1月下旬の日銀金融政策決定会合で政策金利が0.50%へと引き上げられ、継続的な利上げが示唆されたことを背景に金利は上昇を続けました。

4月上旬にはトランプ米政権による相互関税導入が市場予想を上回る厳しい内容であったことから、景気や企業業績への先行き不透明感が高まり一時的に金利は大きく低下しました。その後、相互関税の上乗せ部分について90日間の一時停止が発表されたことや対米関税交渉においてイギリス・中国と関税の引き下げで合意したことに加えて、国内の財政悪化懸念が高まったこと等を受けて金利は再び大幅に上昇し、10年国債金利は1.48%で当期末を迎えました。

社債スプレッド（国債に対する上乗せ金利）については、2024年8月から9月にかけての世界的な景気後退懸念や2025年4月のトランプ米政権による相互関税導入の影響による企業業績への不透明感から一時的に拡大した場面があったものの、国内の企業業績の底堅さと金利水準の高まりによる社債への投資需要の強さから縮小しました。

円金利スワップについては、期初から2025年3月末にかけて日銀の積極的な利上げ姿勢を受けて中期ゾーンのスワップ金利を中心に上昇しました。4月以降は日本の財政悪化懸念の高まり等を受けて超長期ゾーンのスワップ金利を中心に上昇しました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。

■基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

- ・2024年8月上旬から9月末にかけて、米景気後退懸念や日銀の追加利上げ見通しの後退、米連邦準備制度理事会（F R B）による大幅利下げに対する期待感の高まりから、金利が低下（債券価格は上昇）したこと
- ・2025年4月上旬にトランプ米政権による相互関税導入が市場予想を上回る厳しい内容であったことから、景気や企業業績への先行き不透明感が高まり金利が大きく低下したこと

<下落要因>

- ・2024年10月上旬から3月下旬にかけて、米経済指標が堅調であったことなどから米金利が上昇し国内金利も追随したことや、2025年1月下旬の日銀金融政策決定会合で政策金利が0.50%へと引き上げられ、継続的な利上げが示唆されたことを背景に金利が上昇したこと
- ・5月上旬から下旬にかけて、対米関税交渉においてイギリス・中国と関税の引き下げで合意したことに加えて、国内の消費税減税の議論が野党を中心に広がり財政悪化懸念の高まりなどを受けて金利が上昇したこと

ポートフォリオ

主に内外の公社債への投資を行うとともに、内外の国債先物取引や円金利スワップ等のデリバティブ取引を活用することで安定したインカム収益を確保し、ベンチマークを中長期的に上回る投資成果を目標に運用を行いました。

ベンチマークとの差異

当期の基準価額騰落率は-3.1%となり、ベンチマーク騰落率（-2.9%）を下回りました。

これは主に2025年4月に対ベンチマーク比でデュレーションを長期化していたところ、5月上旬以降に金利が大きく上昇したことがマイナスに働いたことによるものです。

(注) デュレーションとは、債券投資におけるリスク度合いを表す主要な指標の一つで、金利変動に対する債券価格の反応の大きさ（リスクの大きさ）を表します。デュレーションが長いほど、金利変動に対する債券価格の反応は大きくなります。

■ 今後の運用方針

主に内外の公社債への投資を行うとともに、内外の国債先物取引や円金利スワップ等のデリバティブ取引を活用することで安定したインカム収益を確保し、ベンチマークを中長期的に上回る投資成果を目標に運用を行います。

■ お知らせ

■ 約款変更

運用報告書に関する記載の変更を行うため関連条項に所要の変更を行いました。

（2025年4月1日）

設定以来の運用実績

決算期	基準価額	期中騰落率	ベンチマーク	期中騰落率	債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
(設定日) 2021年11月1日	円 10,000	% －	10,000	% －	% －	% －	百万円 3,300
1期(2022年6月10日)	9,897	△1.0	9,787	△2.1	78.6	－	13,171
2期(2023年6月12日)	9,834	△0.6	9,707	△0.8	78.5	△14.9	24,786
3期(2024年6月10日)	9,418	△4.2	9,250	△4.7	79.0	△14.3	38,317
4期(2025年6月10日)	9,127	△3.1	8,980	△2.9	91.2	△28.7	45,074

(注1) 設定日の基準価額は当初設定価額を記載しています。

(注2) ベンチマークは設定時を10,000として指数化しています。

(注3) 先物比率は買建比率－売建比率です。以下同じです。

(注4) 設定日の純資産総額は当初設定元本を記載しています。

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率	ベンチマーク	騰落率	債券組入比率	債券先物比率
	円	%		%	%	%
(期首)2024年6月10日	9,418	－	9,250	－	79.0	△14.3
6月末	9,395	△0.2	9,245	△0.1	75.7	8.9
7月末	9,394	△0.3	9,235	△0.2	65.4	△15.3
8月末	9,481	0.7	9,343	1.0	84.6	△8.5
9月末	9,513	1.0	9,370	1.3	78.9	30.3
10月末	9,440	0.2	9,322	0.8	89.4	－
11月末	9,398	△0.2	9,257	0.1	81.2	7.2
12月末	9,375	△0.5	9,247	△0.0	83.1	△6.7
2025年1月末	9,321	△1.0	9,179	△0.8	80.4	△5.9
2月末	9,272	△1.6	9,118	△1.4	88.9	△4.6
3月末	9,201	△2.3	9,029	△2.4	86.9	△6.1
4月末	9,244	△1.8	9,081	△1.8	87.0	△18.7
5月末	9,106	△3.3	8,965	△3.1	86.5	△30.0
(期末)2025年6月10日	9,127	△3.1	8,980	△2.9	91.2	△28.7

(注) 騰落率は期首比です。

1 万口当たりの費用明細

2024年6月11日～2025年6月10日

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
売買委託手数料 (先物・オプション)	3円 (3)	0.027% (0.027)	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：有価証券等の売買・取引の際に仲介人に支払う手数料
その他費用 (保管費用)	2 (0)	0.024 (0.000)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(その他)	(2)	(0.024)	・ 信託事務の諸費用：信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用 ・ 借入金の利息：受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合（立替金も含む）に発生する利息
合計	5	0.051	

(注 1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注 2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(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（9,346円）で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第 3 位未満は四捨五入しています。

売買および取引の状況

2024年6月11日～2025年6月10日

(1) 公社債

		買付額	売付額
国内		千円	千円
	国債証券	258,495,374	245,874,469

(注1) 金額は受渡代金です（経過利子分は含まれていません）。

(注2) 金額の単位未満は切り捨てています。ただし、金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

(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		百万円	百万円	百万円	百万円
	債券先物取引	54,843	54,798	384,933	379,319
外国	債券先物取引	162,211	165,006	71,876	72,252

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 外貨建取引の金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）における国内の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

(注3) 単位未満は切り捨てています。

(3) スワップおよび先渡取引状況

種類	当期
	取引契約金額
金利スワップ	百万円 524,187

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 金額の単位未満は切り捨てています。ただし、金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

主要な売買銘柄

2024年6月11日～2025年6月10日

公社債

買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
千円		千円	
第377回 利付国債（10年）	18,149,896	第377回 利付国債（10年）	18,051,837
第173回 利付国債（5年）	13,523,444	第375回 利付国債（10年）	12,984,778
第375回 利付国債（10年）	13,008,994	第188回 利付国債（20年）	12,125,283
第189回 利付国債（20年）	11,243,296	第173回 利付国債（5年）	12,107,686
第188回 利付国債（20年）	10,536,543	第374回 利付国債（10年）	11,866,690
第176回 利付国債（5年）	10,361,155	第189回 利付国債（20年）	9,711,420
第374回 利付国債（10年）	9,307,780	第190回 利付国債（20年）	8,222,036
第190回 利付国債（20年）	9,011,500	第176回 利付国債（5年）	7,664,888
第177回 利付国債（5年）	8,946,544	第174回 利付国債（5年）	7,461,267
第376回 利付国債（10年）	8,775,005	第376回 利付国債（10年）	7,237,408

（注1）金額は受渡代金です（経過利子分は含まれていません）。

（注2）金額の単位未満は切り捨てています。

組入有価証券明細表

2025年6月10日現在

(1) 国内（邦貨建）公社債

区分	当期末						
	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	千円	千円	%	%	%	%	%
	45,440,000 (39,690,000)	41,104,781 (36,388,807)	91.2 (80.7)	—	67.8 (57.3)	23.4 (23.4)	—
合計	45,440,000 (39,690,000)	41,104,781 (36,388,807)	91.2 (80.7)	—	67.8 (57.3)	23.4 (23.4)	—

（注1）評価については、原則として証券会社、価格情報会社等よりデータを入手しています。ただし、残存期間1年以内の公社債については、償却原価法により評価しています。以下同じです。

（注2）（ ）内は非上場債であり、上段の数字の内訳です。

（注3）組入比率は、当期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

（注4）額面金額および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、額面金額および評価額が単位未満の場合は、小数で記載しています。以下同じです。

ニッセイ国内債券アクティブプラス（金利戦略型）マザーファンド

(国内公社債の内訳)

債券種別	銘柄名	利率	償還年月日	額面金額	評価額
国債証券		%		千円	千円
	第160回 利付国債（5年）	0.2000	2028/6/20	700,000	686,784
	第170回 利付国債（5年）	0.6000	2029/6/20	2,000,000	1,972,860
	第173回 利付国債（5年）	0.6000	2029/9/20	1,400,000	1,378,160
	第176回 利付国債（5年）	1.0000	2029/12/20	2,700,000	2,700,000
	第177回 利付国債（5年）	1.1000	2029/12/20	2,400,000	2,410,392
	第178回 利付国債（5年）	1.0000	2030/3/20	1,400,000	1,398,082
	第14回 利付国債（40年）	0.7000	2061/3/20	200,000	100,944
	第15回 利付国債（40年）	1.0000	2062/3/20	100,000	55,768
	第16回 利付国債（40年）	1.3000	2063/3/20	100,000	61,224
	第17回 利付国債（40年）	2.2000	2064/3/20	1,050,000	844,914
	第359回 利付国債（10年）	0.1000	2030/6/20	1,050,000	1,002,382
	第366回 利付国債（10年）	0.2000	2032/3/20	2,800,000	2,628,724
	第367回 利付国債（10年）	0.2000	2032/6/20	500,000	467,755
	第368回 利付国債（10年）	0.2000	2032/9/20	3,500,000	3,260,285
	第369回 利付国債（10年）	0.5000	2032/12/20	1,500,000	1,423,590
	第370回 利付国債（10年）	0.5000	2033/3/20	1,000,000	945,520
	第372回 利付国債（10年）	0.8000	2033/9/20	2,000,000	1,923,100
	第373回 利付国債（10年）	0.6000	2033/12/20	240,000	226,063
	第374回 利付国債（10年）	0.8000	2034/3/20	600,000	572,544
	第376回 利付国債（10年）	0.9000	2034/9/20	1,500,000	1,433,115
	第378回 利付国債（10年）	1.4000	2035/3/20	1,000,000	993,590
	第54回 利付国債（30年）	0.8000	2047/3/20	250,000	179,812
	第56回 利付国債（30年）	0.8000	2047/9/20	350,000	249,011
	第57回 利付国債（30年）	0.8000	2047/12/20	1,000,000	707,600
	第62回 利付国債（30年）	0.5000	2049/3/20	250,000	158,542
	第63回 利付国債（30年）	0.4000	2049/6/20	500,000	305,895
	第74回 利付国債（30年）	1.0000	2052/3/20	700,000	469,476
	第83回 利付国債（30年）	2.2000	2054/6/20	700,000	615,020
	第84回 利付国債（30年）	2.1000	2054/9/20	500,000	428,855
	第86回 利付国債（30年）	2.4000	2055/3/20	900,000	826,119
	第158回 利付国債（20年）	0.5000	2036/9/20	750,000	661,702
	第160回 利付国債（20年）	0.7000	2037/3/20	600,000	535,884
	第162回 利付国債（20年）	0.6000	2037/9/20	200,000	174,378
	第163回 利付国債（20年）	0.6000	2037/12/20	600,000	520,026
	第164回 利付国債（20年）	0.5000	2038/3/20	500,000	424,990
	第165回 利付国債（20年）	0.5000	2038/6/20	100,000	84,456
	第166回 利付国債（20年）	0.7000	2038/9/20	400,000	344,904
	第167回 利付国債（20年）	0.5000	2038/12/20	1,000,000	833,210
	第169回 利付国債（20年）	0.3000	2039/6/20	250,000	199,517
	第170回 利付国債（20年）	0.3000	2039/9/20	200,000	158,456
	第172回 利付国債（20年）	0.4000	2040/3/20	400,000	317,248
	第174回 利付国債（20年）	0.4000	2040/9/20	2,800,000	2,188,676
	第176回 利付国債（20年）	0.5000	2041/3/20	300,000	235,050
	第180回 利付国債（20年）	0.8000	2042/3/20	300,000	241,155
	第182回 利付国債（20年）	1.1000	2042/9/20	150,000	125,647
	第186回 利付国債（20年）	1.5000	2043/9/20	1,500,000	1,320,105
	第189回 利付国債（20年）	1.9000	2044/6/20	1,700,000	1,582,768
	第190回 利付国債（20年）	1.8000	2044/9/20	800,000	730,480
合計		—	—	—	41,104,781

(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		百万円	百万円
	長期国債	—	12,940

(注) 金額の単位未満は切り捨てています。ただし、金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

(3) スワップおよび先渡取引残高

種類	取引契約残高	
	当期末想定元本額	
金利スワップ	百万円 80,080	

(注) 金額の単位未満は切り捨てています。ただし、金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

投資信託財産の構成

2025年6月10日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	41,104,781	90.5
コール・ローン等、その他	4,302,899	9.5
投資信託財産総額	45,407,681	100.0

(注1) 外貨建資産は、当期末の時価を国内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6月10日における邦貨換算レートは、1米ドル144.71円、1ユーロ165.30円です。

(注2) 外貨建純資産（736,670千円）の投資信託財産総額（45,407,681千円）に対する比率は1.6%です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

特定資産の価格等の調査

当マザーファンドで行った取引のうち、投資信託及び投資法人に関する法律により価格などの調査が必要とされた資産の取引については、有限責任監査法人トーマツへ調査を委託しました。

当期中に金利スワップ取引を76件行っており、そのうち11月末日までに取引した14件ならびに前回決算時に未受領であった66件につきましては、すでに当該監査法人から調査報告書を受領しました。（調査報告書が未受領の62件につきましては、次回以降の運用報告書にて開示します）

金利スワップ取引については、取引相手方の名称、銘柄、数量等の内容に関するについて調査を依頼しました。

資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年6月10日現在)

項目	当期末
(A) 資産	46,525,186,383円
コール・ローン等	2,159,982,008
公社債(評価額)	41,104,781,200
未収入金	729,506,649
未収利息	155,334,442
前払費用	63,285,735
差入保証金	1,444,535,646
差入委託証拠金	867,760,703
(B) 負債	1,450,413,298
未払金	731,281,489
未払解約金	66,597,424
未払利息	95,989,385
差入保証金代用有価証券	556,545,000
(C) 純資産総額(A-B)	45,074,773,085
元本	49,387,058,306
次期繰越損益金	△ 4,312,285,221
(D) 受益権総口数	49,387,058,306口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,127円

- (注1) 期首元本額 40,687,404,583円
期中追加設定元本額 11,295,209,172円
期中一部解約元本額 2,595,555,449円
- (注2) 当マザーファンドの当期末元本額におけるベビーファンド別内訳は、次の通りです。
ニッセイ国内債券アクティブプラス（非課税適格機関投資家限定） 3,480,506,582円
ニッセイ国内債券アクティブプラス（FOFs用）（適格機関投資家専用） 35,374,046,809円
ニッセイ国内債券アクティブプラス2024-06（適格機関投資家限定） 10,532,504,915円

(注3) 元本の欠損
純資産総額は元本額を下回っており、その差額は4,312,285,221円です。

損益の状況

当期（2024年6月11日～2025年6月10日）

項目	当期
(A) 配当等収益	349,635,620円
受取利息	586,182,907
その他収益金	17,563,963
支払利息	△ 254,111,250
(B) 有価証券売買損益	△1,834,761,813
売買益	864,022,217
売買損	△2,698,784,030
(C) 先物取引等損益	42,899,134
取引益	2,378,260,321
取引損	△2,335,361,187
(D) 信託報酬等	△ 10,546,909
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△1,452,773,968
(F) 前期繰越損益金	△2,369,840,230
(G) 追加信託差損益金	△ 667,063,971
(H) 解約差損益金	177,392,948
(I) 合計(E+F+G+H)	△4,312,285,221
次期繰越損益金(I)	△4,312,285,221

- (注1) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。
- (注2) (G)追加信託差損益金とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、元本を上回る場合は利益として、下回る場合は損失として処理されます。
- (注3) (H)解約差損益金とは、一部解約をした価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

指数に関して

■ファンドのベンチマーク等について

- ・NOMURA-BPI 総合

NOMURA-BPI 総合は、日本国内で発行される公募債券流通市場全体の動向を的確に表すために、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よって計算、公表されている投資収益指数であり、その知的財産は同社に帰属します。なお、同社は、当ファンドの運用成果等に関し、一切の責任を負うものではありません。

SMDAM

日本債券ファンド

(適格機関投資家専用)

【運用報告書(全体版)】

(2024年1月30日から2025年1月27日まで)

第 2 期
決算日 2025年1月27日

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、わが国の公社債へ投資することにより、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。

今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。

■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／国内／債券
信託期間	無期限（設定日：2023年4月10日）
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、わが国の公社債へ投資することにより、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。
主要投資対象	当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。 年金日本債券マザーファンド わが国の公社債
当ファンドの運用方法	■NOMURA-BPI（総合）をベンチマークとし、デュレーション・コントロールを重視したアクティブ運用により中長期的にベンチマークを上回る投資成果を目指します。
組入制限	当ファンド ■株式への実質投資割合は、転換社債の転換および転換社債型新株予約権付社債の新株予約権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は行いません。 年金日本債券マザーファンド ■株式への投資割合は、転換社債の転換および転換社債型新株予約権付社債の新株予約権行使により取得したものに限り、信託財産純資産総額の10%以内とします。 ■外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	■年1回（毎年1月27日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、以下の方針に基づき分配を行います。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には、委託会社の判断により分配を行わないことがあります。



三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

<https://www.smd-am.co.jp>

■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976

受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

SMDAM日本債券ファンド（適格機関投資家専用）

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

■ 設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			(ベンチマーク) NOMURA-BPI (総合)		公 社 債 組入比率	債券先物率 比 (買建-売建)	純 資 産 額
	(分配落)	税 分 配 込 金	期 騰 落 中 率		期 騰 落 中 率			
(設 定 日) 2023年 4 月10日	円 10,000	円 —	% —	372.93	% —	% —	% —	百万円 1
1 期 (2024年 1 月29日)	9,812	0	△1.9	365.76	△1.9	87.2	11.5	58,753
2 期 (2025年 1 月27日)	9,568	0	△2.5	355.70	△2.8	90.1	8.5	78,731

※基準価額の騰落率は分配金込み。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		(ベンチマーク) NOMURA-BPI (総合)		公 社 債 組入比率	債券先物率 比 (買建-売建)
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2024年 1 月29日	円 9,812	% —	365.76	% —	% 87.2	% 11.5
1 月末	9,813	0.0	365.75	△0.0	84.2	15.0
2 月末	9,844	0.3	366.90	0.3	87.7	11.6
3 月末	9,828	0.2	366.50	0.2	87.2	12.4
4 月末	9,728	△0.9	362.35	△0.9	86.4	12.5
5 月末	9,586	△2.3	356.53	△2.5	90.5	8.6
6 月末	9,607	△2.1	357.51	△2.3	89.6	9.9
7 月末	9,594	△2.2	357.15	△2.4	86.7	10.7
8 月末	9,701	△1.1	361.33	△1.2	85.5	13.6
9 月末	9,729	△0.8	362.34	△0.9	85.7	13.6
10月末	9,685	△1.3	360.51	△1.4	85.5	12.8
11月末	9,624	△1.9	357.99	△2.1	85.8	12.6
12月末	9,614	△2.0	357.61	△2.2	90.5	8.6
(期 末) 2025年 1 月27日	9,568	△2.5	355.70	△2.8	90.1	8.5

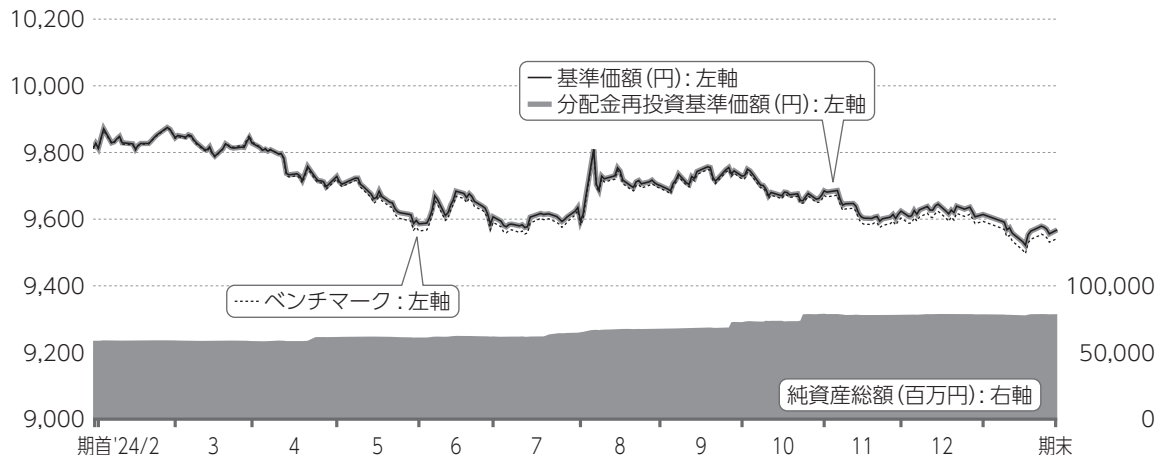
※騰落率は期首比です。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

1 運用経過

基準価額等の推移について（2024年1月30日から2025年1月27日まで）

基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額およびベンチマークは、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

期 首	9,812円
期 末	9,568円 (既払分配金0円(税引前))
騰 落 率	-2.5% (分配金再投資ベース)

分配金再投資基準価額について

分配金再投資基準価額は分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定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します。

※分配金を再投資するかどうかについては、受益者の皆さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額などによって課税条件も異なります。したがって、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。(以下、同じ)

※当ファンドのベンチマークは、NOMURA-BPI(総合)です。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

基準価額の主な変動要因(2024年1月30日から2025年1月27日まで)

当ファンドは、「年金日本債券マザーファンド」への投資を通じてわが国の公社債を組み入れ、デュレーション*・コントロールを重視したアクティブ運用を行いました。

上昇要因

- 保有債券の売買益を得たこと
- 保有債券から安定した利息収入を得たこと

下落要因

- 堅調な米経済や大統領選においてトランプ氏勝利と同氏の政策期待からグローバルに金利が上昇したこと
- 日本銀行が3月にマイナス金利政策解除、7月と2025年1月に政策金利の更なる引き上げを決定したこと

*デュレーションとは、「投資元本の平均的な回収期間」を表す指標で、単位は「年」で表示されます。また、「金利の変動に対する債券価格の変動性」の指標としても利用され、一般的にこの値が長い(大きい)ほど、金利の変動に対する債券価格の変動が大きくなります。

投資環境について（2024年1月30日から2025年1月27日まで）

日本債券市場は下落しました。

期初から7月にかけて、日本銀行が政策金利の引き上げを決定したことや海外金利が上昇基調で推移したことから日本の長期金利は上昇しました。その後、海外金利が低下基調で推移したことから日本の長期金利も低下基調で推移しました。10月以降は、海外金利が再度上昇基調で推移したことや円安進行に伴う日本の金融政策修正への思惑から日本の長期金利は再度上昇しました。

ポートフォリオについて（2024年1月30日から2025年1月27日まで）

当ファンド

期を通じて、「年金日本債券マザーファンド」を高位に組み入れました。

年金日本債券マザーファンド

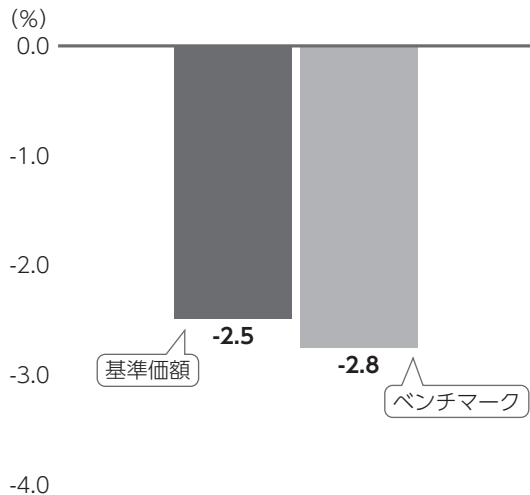
主要投資対象である円建ての債券を組み入れました。金利環境の変化に応じて国債の入替売買を機動的に実施しました。

社債等一般債については、当社独自のクレジット分析に基づく投資判断を踏まえて、購入および売却を随時実施しました。

ポートフォリオのデュレーションは、ベンチマーク比プラス1.0年程度からマイナス1.0年程度の範囲で機動的に調整しました。

ベンチマークとの差異について（2024年1月30日から2025年1月27日まで）

基準価額とベンチマークの騰落率対比



当ファンドは、NOMURA-BPI（総合）をベンチマークとしています。

記載のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

※基準価額は分配金再投資ベース

ベンチマークとの差異の状況および要因

基準価額の騰落率（分配金再投資ベース）は-2.5%となり、ベンチマークの騰落率-2.8%を0.3%上回りました。

プラス要因

- 金利戦略（デュレーション戦略・カーブ戦略）がプラスに寄与したこと
- クレジット戦略がプラスに寄与したこと

分配金について(2024年1月30日から2025年1月27日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項 目	第 2 期
当期分配金	0
(対基準価額比率)	(0.00%)
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	66

期間の1万口当たりの分配金(税引前)は、基準価額水準等を勘案し、左記の通りいたしました。

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

※「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(税引前)込み)に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

2 今後の運用方針

当ファンド

主要投資対象である「年金日本債券マザーファンド」を期を通じて高位に組み入れます。

年金日本債券マザーファンド

物価安定の目標達成が視野に入的过程中で日銀が追加利上げ姿勢を維持していることは国内金利の上昇要因です。しかし、底堅い景況感や次期大統領のもとでの政策運営を巡って上昇圧力が見られている米国金利の動向にも影響を受けやすく、国内金利は大きな方向感が出にくい時間帯が続く見通しです。

当ファンドは、長期金利動向に対応してポートフォリオのデュレーションを機動的に調整する方針です。

債券種別構成は、信用力の安定した地方債、事業債およびRMB Sを一定程度組み入れることにより、流動性を確保しつつポートフォリオ利回りの向上を図る方針です。

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

運用担当者に係る事項について（2024年4月1日現在）

運用担当部署の概要

運用部、ファンドマネージャー数：110名、平均運用経験年数：16年（兼務者含む）

SMDAM日本債券ファンド（適格機関投資家専用）

1万口当たりの費用明細(2024年1月30日から2025年1月27日まで)

項 目	金額	比率	項目の概要
(a) 信 託 報 酬	20円	0.202%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数／年日数) 期中の平均基準価額は9,690円です。
(投 信 会 社)	(16)	(0.170)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販 売 会 社)	(1)	(0.011)	販売会社:交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.022)	受託会社:ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	0	0.002	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:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(－)	(－)	
(先物・オプション)	(0)	(0.002)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(c) 有価証券取引税	－	－	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:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(－)	(－)	
(公 社 債)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(d) そ の 他 費 用	0	0.004	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)	(0)	(0.000)	保管費用:海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.004)	監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	そ の 他:信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	20	0.208	

※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

※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。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

■ 当期中の売買及び取引の状況（2024年1月30日から2025年1月27日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
年 金 日 本 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	千口 20,329,950	千円 24,709,092	千口 2,629,450	千円 3,197,822

■ 利害関係人との取引状況等（2024年1月30日から2025年1月27日まで）

(1) 利害関係人との取引状況

SMDAM日本債券ファンド（適格機関投資家専用）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

年金日本債券マザーファンド

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公 社 債	216,637	5,916	2.7	188,874	2,422	1.3

※平均保有割合 71.1%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

年金日本債券マザーファンド

種 類	買 付 額	売 付 額	期 末 保 有 額
公 社 債	百万円 —	百万円 —	百万円 196

(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

年金日本債券マザーファンド

種 類	買 付 額
公 社 債	百万円 16,300

利害関係人とは、投資信託およ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、当期中における当ファンドに係る利害関係人とは、SMB C日興証券株式会社、ポケットカード株式会社です。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況
(2024年1月30日から2025年1月27日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

■ 組入れ資産の明細 (2025年1月27日現在)

親投資信託残高

種 類	期 首(前期末)	期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
年 金 日 本 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	千口 47,861,081	千口 65,561,581	千円 78,732,903

※年金日本債券マザーファンドの期末の受益権総口数は89,973,343,064口です。

■ 投資信託財産の構成

(2025年1月27日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
年 金 日 本 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	千円 78,732,903	% 99.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	81,127	0.1
投 資 信 託 財 産 総 額	78,814,030	100.0

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2025年1月27日現在）

項 目	期 末
(A) 資 産	78,814,030,529円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	3,377,910
年金日本債券マザーファンド（評価額）	78,732,903,068
未 収 入 金	77,749,551
(B) 負 債	82,524,878
未 払 解 約 金	4,890,760
未 払 信 託 報 酬	75,119,588
そ の 他 未 払 費 用	2,514,530
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	78,731,505,651
元 本	82,287,365,418
次 期 繰 越 損 益 金	△ 3,555,859,767
(D) 受 益 権 総 口 数	82,287,365,418口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,568円

※当期における期首元本額59,877,438,104円、期中追加設定元本額26,051,131,496円、期中一部解約元本額3,641,204,182円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

（自2024年1月30日 至2025年1月27日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	14,833円
受 取 利 息	14,839
支 払 利 息	△ 6
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△1,572,322,595
売 買 益	37,614,242
売 買 損	△1,609,936,837
(C) 信 託 報 酬 等	△ 138,960,005
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△1,711,267,767
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 94,723,140
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△1,749,868,860
(配 当 等 相 当 額)	(64,496,099)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,814,364,959)
(G) 合 計 (D + E + F)	△3,555,859,767
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	△3,555,859,767
追 加 信 託 差 損 益 金	△1,749,868,860
(配 当 等 相 当 額)	(80,505,141)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,830,374,001)
分 配 準 備 積 立 金	470,092,747
繰 越 損 益 金	△2,276,083,654

※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。

※株式投信の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投信には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。

※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。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	380,450,046円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	80,505,141
(d) 分配準備積立金	89,642,701
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	550,597,888
1万口当たり当期分配対象額	66.91
(f) 分配金	0
1万口当たり分配金	0

■ 分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税引前）	当 期
	0円

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

年金日本債券マザーファンド

第24期（2024年1月30日から2025年1月27日まで）

信託期間	無期限（設定日：2001年5月28日）
運用方針	■わが国の公社債へ投資を行うことにより、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

■ 最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		(ベンチマーク) NOMURA-BPI (総合)		公 社 債 組 入 比 率	債券先物率 比 (買建-売建)	純 資 産 額
	円	騰落率 %		騰落率 %			
20期（2021年1月27日）	12,824	△0.8	386.67	△1.2	95.4	4.1	22,398
21期（2022年1月27日）	12,839	0.1	384.85	△0.5	86.1	13.6	25,420
22期（2023年1月27日）	12,249	△4.6	366.13	△4.9	96.8	2.4	24,023
23期（2024年1月29日）	12,292	0.4	365.76	△0.1	87.1	11.5	83,739
24期（2025年1月27日）	12,009	△2.3	355.70	△2.8	90.1	8.5	108,047

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

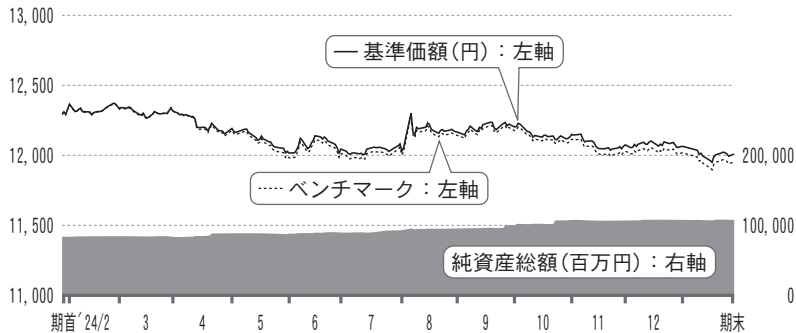
年 月 日	基 準 価 額		(ベンチマーク) NOMURA-BPI (総合)		公 社 債 組 入 比 率	債券先物率 比 (買建-売建)
	円	騰落率 %		騰落率 %		
(期 首) 2024年1月29日	12,292	—	365.76	—	87.1	11.5
1月末	12,293	0.0	365.75	△0.0	84.2	15.0
2月末	12,334	0.3	366.90	0.3	87.7	11.6
3月末	12,316	0.2	366.50	0.2	87.2	12.4
4月末	12,192	△0.8	362.35	△0.9	86.3	12.5
5月末	12,016	△2.2	356.53	△2.5	90.5	8.6
6月末	12,045	△2.0	357.51	△2.3	89.5	9.8
7月末	12,030	△2.1	357.15	△2.4	86.7	10.7
8月末	12,166	△1.0	361.33	△1.2	85.5	13.6
9月末	12,203	△0.7	362.34	△0.9	85.7	13.5
10月末	12,150	△1.2	360.51	△1.4	85.5	12.8
11月末	12,075	△1.8	357.99	△2.1	85.7	12.6
12月末	12,065	△1.8	357.61	△2.2	90.4	8.6
(期 末) 2025年1月27日	12,009	△2.3	355.70	△2.8	90.1	8.5

※騰落率は期首比です。

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について（2024年 1 月30日から2025年 1 月27日まで）

基準価額等の推移



※ベンチマークは、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

※当ファンドのベンチマークは、NOMURA-BPI（総合）です。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

▶ 基準価額の主な変動要因（2024年 1 月30日から2025年 1 月27日まで）

主要投資対象であるわが国の公社債を組み入れ、デュレーション*・コントロールを重視したアクティブ運用を行いました。

上昇要因	・ 保有債券の売買益を得たこと ・ 保有債券から安定した利息収入を得たこと
下落要因	・ 堅調な米経済や大統領選においてトランプ氏勝利と同氏の政策期待からグローバルに金利が上昇したこと ・ 日本銀行が3月にマイナス金利政策解除、7月と2025年1月に政策金利の更なる引き上げを決定したこと

*デュレーションとは、「投資元本の平均的な回収期間」を表す指標で、単位は「年」で表示されます。また、「金利の変動に対する債券価格の変動性」の指標としても利用され、一般的にこの値が長い（大きい）ほど、金利の変動に対する債券価格の変動が大きくなります。

▶ 投資環境について（2024年 1月30日から2025年 1月27日まで）

日本債券市場は下落しました。

期初から7月にかけて、日本銀行が政策金利の引き上げを決定したことや海外金利が上昇基調で推移したことから日本の長期金利は上昇しました。その後、海外金利が低下基調で推移したことから日本の長期金利も低下基調で推移しました。10月以降は、海外金利が再度上昇基調で推移したことや円安進行に伴う日本の金融政策修正への思惑から日本の長期金利は再度上昇しました。

▶ ポートフォリオについて（2024年 1月30日から2025年 1月27日まで）

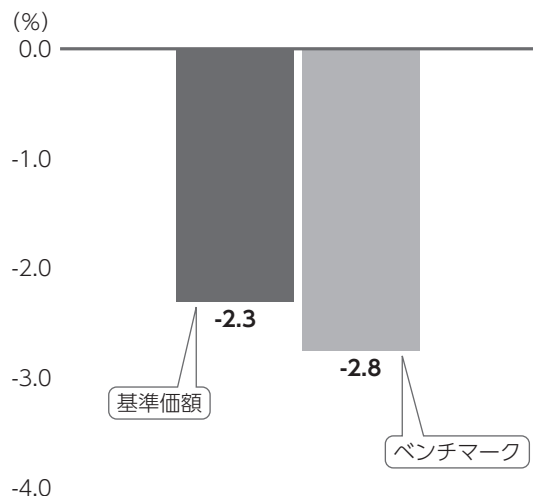
主要投資対象である円建ての債券を組み入れました。金利環境の変化に応じて国債の入替売買を機動的に実施しました。

社債等一般債については、当社独自のクレジット分析に基づく投資判断を踏まえて、購入および売却を随時実施しました。

ポートフォリオのデュレーションは、ベンチマーク比プラス1.0年程度からマイナス1.0年程度の範囲で機動的に調整しました。

▶ ベンチマークとの差異について（2024年1月30日から2025年1月27日まで）

基準価額とベンチマークの騰落率対比



当ファンドは、NOMURA-BPI（総合）をベンチマークとしています。

記載のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

【ベンチマークとの差異の状況および要因】

基準価額の騰落率は-2.3%となり、ベンチマークの騰落率-2.8%を0.5%上回りました。

プラス要因

- ・金利戦略（デュレーション戦略・カーブ戦略）がプラスに寄与したこと
- ・クレジット戦略がプラスに寄与したこと

2 今後の運用方針

物価安定の目標達成が視野に入的过程中で日銀が追加利上げ姿勢を維持していることは国内金利の上昇要因です。しかし、底堅い景況感や次期大統領のもとでの政策運営を巡って上昇圧力が見られている米国金利の動向にも影響を受けやすく、国内金利は大きな方向感が出にくい時間帯が続く見通しです。

当ファンドは、長期金利動向に対応してポートフォリオのデュレーションを機動的に調整する方針です。

債券種別構成は、信用力の安定した地方債、事業債およびR M B Sを一定程度組み入れることにより、流動性を確保しつつポートフォリオ利回りの向上を図る方針です。

■ 1万口当たりの費用明細 (2024年1月30日から2025年1月27日まで)

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	0円 (0)	0.002% (0.002)	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：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	0 (0) (0)	0.000 (0.000) (0.000)	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：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送付金・資産の移転等に要する費用 そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	0	0.002	

期中の平均基準価額は12,150円です。

※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

※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。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

■ 当期中の売買及び取引の状況（2024年1月30日から2025年1月27日まで）

(1) 公社債

		買付額	売付額
国内	国債証券	千円 189,867,860	千円 184,024,920
	特殊債証券	800,000	(595,778 65,520)
	社債証券	25,969,505	(4,253,454 500,000)

※金額は受渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）
※（ ）内は償還等による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
※社債証券には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

(2) 先物取引の種類別取引状況

種類別		買建	売建
		新規買付額 決済額	新規売付額 決済額
国内	債券先物取引	百万円 73,901	百万円 74,218 —

※金額は受渡し代金。

■ 利害関係人との取引状況等（2024年1月30日から2025年1月27日まで）

(1) 利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 216,637	百万円 5,916	% 2.7	百万円 188,874	百万円 2,422	% 1.3

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

種類	買付額	売付額	期末保有額
公社債	百万円 —	百万円 —	百万円 196

年金日本債券マザーファンド

(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	買	付	額
公	社	債		百万円 16,300

利害関係人とは、投資信託およ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係る利害関係人とは、S M B C日興証券株式会社、ポケットカード株式会社です。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況
(2024年1月30日から2025年1月27日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

■ 組入れ資産の明細 (2025年1月27日現在)

(1) 公社債

A 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区 分	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		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	63,734,000 (54,379,000)	58,711,965 (50,629,545)	54.3 (46.9)	— (—)	36.4 (28.9)	3.2 (3.2)	14.8 (14.8)
地 方 債 証 券	600,000 (600,000)	560,582 (560,582)	0.5 (0.5)	— (—)	0.2 (0.2)	— (—)	0.4 (0.4)
特 殊 債 証 券 (除く金融債券)	1,192,464 (1,192,464)	1,117,778 (1,117,778)	1.0 (1.0)	— (—)	1.0 (1.0)	— (—)	— (—)
普 通 社 債 証 券	37,611,000 (37,111,000)	36,939,672 (36,444,172)	34.2 (33.7)	— (—)	22.4 (22.4)	10.8 (10.4)	0.9 (0.9)
合 計	103,137,464 (93,282,464)	97,329,999 (88,752,078)	90.1 (82.1)	— (—)	60.0 (52.5)	14.0 (13.5)	16.1 (16.1)

※（ ）内は非上場債で内書きです。
※組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

年金日本債券マザーファンド

B 個別銘柄開示 国内（邦貨建）公社債

種 類	銘	柄	期			末
			利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国 債 証 券	464	2 年国債	%	千円	千円	
			0.4000	480,000	478,070	2026/09/01
	465	2 年国債	0.4000	2,710,000	2,698,103	2026/10/01
	467	2 年国債	0.6000	8,540,000	8,526,763	2026/12/01
	468	2 年国債	0.6000	4,280,000	4,272,253	2027/01/01
	171	5 年国債	0.4000	1,170,000	1,147,220	2029/06/20
	174	5 年国債	0.7000	40,000	39,696	2029/09/20
	175	5 年国債	0.9000	2,230,000	2,231,561	2029/12/20
	360	10年国債	0.1000	500,000	478,130	2030/09/20
	366	10年国債	0.2000	1,620,000	1,534,642	2032/03/20
	376	10年国債	0.9000	3,010,000	2,930,656	2034/09/20
	377	10年国債	1.2000	2,400,000	2,396,808	2034/12/20
	151	20年国債	1.2000	150,000	149,800	2034/12/20
	155	20年国債	1.0000	210,000	203,695	2035/12/20
	22	30年国債	2.5000	290,000	325,443	2036/03/20
	156	20年国債	0.4000	645,000	583,963	2036/03/20
	160	20年国債	0.7000	670,000	618,121	2037/03/20
	161	20年国債	0.6000	580,000	526,274	2037/06/20
	164	20年国債	0.5000	1,000,000	883,440	2038/03/20
	166	20年国債	0.7000	1,050,000	944,695	2038/09/20
	167	20年国債	0.5000	1,200,000	1,045,200	2038/12/20
	168	20年国債	0.4000	1,630,000	1,391,612	2039/03/20
	169	20年国債	0.3000	1,350,000	1,128,843	2039/06/20
	170	20年国債	0.3000	710,000	590,336	2039/09/20
	171	20年国債	0.3000	930,000	768,868	2039/12/20
	173	20年国債	0.4000	480,000	398,764	2040/06/20
	175	20年国債	0.5000	790,000	659,815	2040/12/20
	179	20年国債	0.5000	850,000	694,705	2041/12/20
	182	20年国債	1.1000	320,000	286,358	2042/09/20
	183	20年国債	1.4000	650,000	609,037	2042/12/20
	184	20年国債	1.1000	195,000	173,253	2043/03/20
	39	30年国債	1.9000	60,000	60,619	2043/06/20
	185	20年国債	1.1000	880,000	779,266	2043/06/20
	186	20年国債	1.5000	1,230,000	1,162,263	2043/09/20
	187	20年国債	1.3000	190,000	172,947	2043/12/20
	188	20年国債	1.6000	1,200,000	1,146,252	2044/03/20

年金日本債券マザーファンド

種 類	銘 柄	期			末
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
	189 20年国債	1.9000	1,340,000	1,340,938	2044/06/20
	190 20年国債	1.8000	2,809,000	2,758,943	2044/09/20
	46 30年国債	1.5000	130,000	120,754	2045/03/20
	47 30年国債	1.6000	230,000	216,673	2045/06/20
	49 30年国債	1.4000	20,000	18,058	2045/12/20
	51 30年国債	0.3000	450,000	317,997	2046/06/20
	55 30年国債	0.8000	600,000	468,018	2047/06/20
	58 30年国債	0.8000	740,000	569,777	2048/03/20
	59 30年国債	0.7000	300,000	224,436	2048/06/20
	60 30年国債	0.9000	1,030,000	805,449	2048/09/20
	64 30年国債	0.4000	150,000	101,116	2049/09/20
	67 30年国債	0.6000	1,470,000	1,028,985	2050/06/20
	69 30年国債	0.7000	720,000	511,862	2050/12/20
	70 30年国債	0.7000	700,000	494,935	2051/03/20
	74 30年国債	1.0000	120,000	90,529	2052/03/20
	75 30年国債	1.3000	100,000	81,283	2052/06/20
	76 30年国債	1.4000	435,000	361,806	2052/09/20
	77 30年国債	1.6000	200,000	174,138	2052/12/20
	78 30年国債	1.4000	975,000	806,490	2053/03/20
	80 30年国債	1.8000	1,160,000	1,051,667	2053/09/20
	81 30年国債	1.6000	410,000	353,731	2053/12/20
	82 30年国債	1.8000	1,630,000	1,473,666	2054/03/20
	83 30年国債	2.2000	650,000	641,972	2054/06/20
	84 30年国債	2.1000	660,000	636,728	2054/09/20
	85 30年国債	2.3000	500,000	503,565	2054/12/20
	14 40年国債	0.7000	195,000	115,231	2061/03/20
	15 40年国債	1.0000	120,000	77,770	2062/03/20
	16 40年国債	1.3000	870,000	614,019	2063/03/20
	17 40年国債	2.2000	780,000	713,934	2064/03/20
小	計	—	63,734,000	58,711,965	—
地 方 債 証 券	763 東京都公債	0.1500	200,000	197,726	2026/12/18
	498 名古屋市債	0.1500	200,000	197,685	2026/12/18
	2022—5 福岡市公	0.4440	100,000	95,002	2032/10/28
	19 東京都30年	0.7250	100,000	70,167	2050/09/20
小	計	—	600,000	560,582	—
特 殊 債 券 (除く金融債券)	138 住宅機構R M B S	0.5000	69,549	64,249	2053/11/10
	153 住宅機構R M B S	0.3400	154,478	140,065	2055/02/10
	160 住宅機構R M B S	0.3700	80,066	72,499	2055/09/10

年金日本債券マザーファンド

種 類	銘 柄	期			末
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
	161 住宅機構 R M B S	0.3500	79,810	72,164	2055/10/10
	162 住宅機構 R M B S	0.3500	80,783	73,027	2055/11/10
	164 住宅機構 R M B S	0.3300	82,620	74,424	2056/01/10
	170 住宅機構 R M B S	0.3600	83,150	75,142	2056/07/10
	189 住宅機構 R M B S	1.0100	90,250	86,504	2058/02/10
	191 住宅機構 R M B S	0.9500	271,758	260,181	2058/04/10
	213 住宅機構 R M B S	1.4900	200,000	199,520	2060/02/10
小	計	—	1,192,464	1,117,778	—
普 通 社 債 券	32 沖縄電力	0.2200	100,000	99,673	2025/10/24
	43 日本郵船	0.2600	100,000	98,913	2026/07/29
	23 ポケットカード	0.2000	200,000	196,627	2026/12/03
	36 K D D I	0.7680	200,000	199,555	2026/12/04
	65 西日本高速道	0.1000	200,000	197,286	2026/12/18
	67 アイフル	0.9000	200,000	197,961	2027/01/26
	511 九州電力	0.5100	100,000	99,180	2027/02/25
	44 大和証券 G 本社	0.4700	300,000	296,282	2027/02/26
	71 名古屋鉄道	0.3500	100,000	98,726	2027/03/12
	10 テルモ	0.5190	100,000	99,100	2027/04/23
	49 東京電力 P G	0.6000	200,000	197,640	2027/04/26
	69 アイフル	1.1230	200,000	198,442	2027/06/11
	16 長谷工コーポ	0.3000	100,000	97,890	2027/11/26
	26 旭化成	0.8410	100,000	99,708	2027/12/03
	38 ソニー G	0.4500	100,000	98,600	2027/12/08
	B R K 1.031 12/08/27	1.0310	500,000	495,500	2027/12/08
	84 電源開発	0.7540	100,000	99,263	2028/02/18
	114 丸紅	0.6140	100,000	98,594	2028/02/24
	17 みずほリース	0.7640	300,000	297,369	2028/03/01
	18 長谷工コーポ	0.5690	100,000	98,384	2028/03/15
	99 中日本高速道	0.4400	100,000	98,484	2028/03/28
	16 クボタ	0.4790	100,000	98,297	2028/04/20
	1 S O M P O H D	0.4790	400,000	393,076	2028/04/27
	103 東日本高速道	0.4340	200,000	196,815	2028/04/28
	142 三菱地所	0.4300	200,000	195,998	2028/05/02
	29 東急不動産 H D	0.4500	100,000	97,640	2028/06/01
	82 三井不動産	0.3600	200,000	195,140	2028/06/06
	95 クレディセゾン	0.4400	200,000	195,482	2028/06/09
	213 オリックス	0.4250	200,000	195,479	2028/06/13
	34 沖縄電力	0.3650	200,000	195,801	2028/06/23

年金日本債券マザーファンド

種 類	銘 柄	期			末
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
	10 エア・ウオーター	0.4050	100,000	97,733	2028/07/21
	34 東京センチュリー	0.2200	100,000	96,934	2028/07/21
	14 西松建設	0.6000	200,000	195,567	2028/07/27
	112 住友不動産	0.4900	400,000	391,292	2028/08/09
	41 大和証券G本社	0.8580	100,000	98,467	2028/11/28
	220 オリックス	0.7230	700,000	688,303	2028/11/29
	19 長谷工コーポ	0.8470	100,000	98,768	2028/12/14
	115 住友不動産	0.6280	700,000	685,725	2028/12/21
	44 丸井グループ	0.6290	100,000	97,422	2029/01/23
	40 芙蓉総合リース	0.7070	300,000	294,122	2029/02/28
	23 みずほリース	0.6930	400,000	392,250	2029/02/28
	85 アコム	0.7420	700,000	685,664	2029/02/28
	68 阪急阪神HLDG	0.5920	500,000	489,604	2029/02/28
	10 三菱UFJFGFR	1.0290	200,000	198,945	2029/03/07
	41 芙蓉総合リース	0.8310	400,000	393,610	2029/04/26
	102 クレディセゾン	0.8550	200,000	196,846	2029/04/27
	30 JA三井リース	0.9230	100,000	98,545	2029/05/30
	26 イオン	1.1330	200,000	197,783	2029/07/04
	18 野村不動産HD	0.9130	200,000	196,695	2029/07/10
	33 KDDI	0.8930	400,000	396,102	2029/07/11
	15 三井住友T・バナ	0.8550	400,000	390,576	2029/09/19
	15 西松建設	1.1400	300,000	296,765	2029/09/20
	513 東北電力	0.3100	111,000	106,740	2029/10/25
	87 アコム	1.1930	500,000	497,416	2029/11/28
	39オリエントコーポレーション	1.1190	200,000	197,730	2029/11/30
	21 アサヒグループHD	0.8700	100,000	98,561	2030/03/08
	521 東北電力	0.4500	200,000	192,305	2030/05/24
	45 丸井グループ	0.8970	300,000	290,377	2031/01/23
	20 三菱倉庫	0.7590	300,000	291,767	2031/03/14
	391 北海道電力	1.0380	300,000	294,963	2031/05/23
	23 オリエンタルランド	0.9350	200,000	196,227	2031/08/28
	91 小田急電鉄	0.9100	400,000	390,772	2031/09/12
	463 中国電力	1.0610	100,000	98,270	2031/10/24
	50 鹿島建設	1.1420	300,000	296,276	2031/12/12
	6 東京電力RP	1.5720	500,000	496,054	2031/12/12
	7 スタンレー電気	1.2620	1,100,000	1,086,321	2031/12/17
	349 北陸電力	0.5440	100,000	94,400	2032/04/23
	504 九州電力	0.5890	100,000	94,715	2032/04/23

年金日本債券マザーファンド

種 類	銘 柄	期			末
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
	61 東京電力 P G	1.6000	200,000	197,830	2033/01/19
	143 三菱地所	0.9000	200,000	191,730	2033/05/02
	448 中国電力	0.9200	300,000	286,827	2033/05/25
	516 九州電力	0.9200	100,000	95,687	2033/05/25
	385 北海道電力	1.0300	500,000	481,577	2033/05/25
	12 日本航空	1.2000	200,000	190,410	2033/06/17
	26 N T T ファイナンス	0.8380	300,000	285,150	2033/06/20
	345 北陸電力	0.3600	500,000	455,820	2033/06/24
	34 東京建物	0.8800	100,000	93,955	2033/07/06
	30 N T T ファイナンス	1.2130	500,000	488,792	2033/09/20
	569 東北電力	1.4420	700,000	694,884	2033/11/25
	14野村総合研究所	1.2230	200,000	195,392	2033/12/07
	32 レンゴー	1.3440	300,000	289,906	2033/12/13
	23 日立製作所	1.1840	400,000	388,148	2033/12/14
	87 電源開発	1.1060	500,000	481,477	2034/02/20
	5 東京電力 R P	1.4310	100,000	96,210	2034/02/28
	41 ソニー G	1.0010	100,000	96,274	2034/03/07
	21 三菱倉庫	1.0350	300,000	288,561	2034/03/14
	83 三菱商事	1.0540	500,000	479,751	2034/03/21
	72 東京電力 P G	1.5680	600,000	583,910	2034/04/18
	13 日本航空	1.6340	900,000	876,606	2034/05/23
	567 関西電力	1.3390	600,000	587,866	2034/05/25
	75 東京電力 P G	1.9100	200,000	199,958	2034/07/11
	45 三菱重工業	1.3020	300,000	293,524	2034/09/05
	32 味の素	1.2040	100,000	97,137	2034/09/20
	38 N T T ファイナンス	1.3980	600,000	588,739	2034/09/20
	396 北海道電力	1.4880	600,000	590,290	2034/10/25
	530 九州電力	1.5170	200,000	197,640	2034/11/24
	525 九州電力	1.3760	600,000	574,389	2036/04/25
	4 アイシン 劣後 F R	1.4620	500,000	492,782	2054/12/19
	2 ヒューリック劣後 F R	1.2800	500,000	500,264	2055/07/02
	1 東北電力劣後 F R	1.5450	500,000	500,303	2057/09/14
	2 積水ハウス劣後 F R	1.7130	400,000	400,047	2059/07/08
	4 大和ハウス劣 F R	1.2700	400,000	393,803	2059/09/25
	4 東京センチュリー劣 F R	1.9290	600,000	595,783	2059/12/10
	6 オリックス 劣後 F R	1.7280	100,000	98,264	2060/03/31
	6 日本製鉄劣後 F R	2.3280	500,000	492,644	2064/06/13
	2 東京センチュリー劣 F R	1.3800	400,000	400,247	2080/07/30

年金日本債券マザーファンド

種 類	銘 柄	期		末	
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
	1 アサヒグループHD劣FR	0.9700	200,000	199,882	2080/10/15
	5 三菱地所劣FR	0.6600	100,000	99,460	2081/02/03
	7 三菱商事劣FR	0.5100	200,000	197,119	2081/09/13
	4 損保ジャパン劣FR	2.5000	500,000	506,411	2083/02/13
	2 武田薬品劣FR	1.9340	1,800,000	1,793,988	2084/06/25
	1 住友生命4劣ローン	1.8840	400,000	396,954	－（※）
	21 三菱UFJFG劣FR	1.9120	400,000	396,538	－（※）
	23 三菱UFJFG劣FR	2.0060	300,000	297,497	－（※）
	25 三菱UFJFG劣FR	2.0800	200,000	199,030	－（※）
	15三井住友FG劣FR	1.8440	400,000	395,568	－（※）
	17三井住友FG劣FR	2.0450	100,000	99,379	－（※）
	17みずほFG劣FR	1.9660	900,000	892,654	－（※）
	3 大和証券G 劣FR	2.1990	600,000	595,056	－（※）
小	計	－	37,611,000	36,939,672	－
合	計	－	103,137,464	97,329,999	－

※償還年月日欄に（※）の記載がある銘柄は永久劣後債であり、償還期限の定めがありません。一定の場合を除いて償還されずに利払いが継続される債券のことをいいます。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別		期		末	
		買 建	額	売 建	額
国 内	長 期 国 債		百万円 9,157		百万円 －

■ 投資信託財産の構成

(2025年 1月27日現在)

項 目	期		末	
	評 価 額	比 率		
公 社 債	千円 97,329,999	% 89.4		
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	11,495,938	10.6		
投 資 信 託 財 産 総 額	108,825,937	100.0		

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年1月27日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	108,825,937,383円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	10,688,188,074
公 社 債(評価額)	97,329,999,161
未 収 入 金	378,944,000
未 収 利 息	193,562,152
前 払 費 用	34,663,932
差 入 委 託 証 拠 金	200,580,064
(B) 負 債	778,251,499
未 払 金	689,068,100
未 払 解 約 金	89,183,399
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	108,047,685,884
元 本	89,973,343,064
次 期 繰 越 損 益 金	18,074,342,820
(D) 受 益 権 総 口 数	89,973,343,064口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,009円

※当期における期首元本額68,126,639,000円、期中追加設定元本額26,765,605,176円、期中一部解約元本額4,918,901,112円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

※期末における元本の内訳は以下の通りです。

大和住銀DC日本債券ファンド	384,408,773円
大和住銀DC年金設計ファンド30	2,210,711,792円
大和住銀DC年金設計ファンド50	3,584,402,311円
大和住銀DC年金設計ファンド70	2,004,121,611円
SMDAM日本債券ファンド(適格機関投資家専用)	65,561,581,371円
大和住銀年金専用日本債券F-1(適格機関投資家限定)	15,299,374,491円
大和住銀日本債券ファンドVA(適格機関投資家限定)	659,775,951円
大和住銀年金設計ファンド30VA(適格機関投資家専用)	5,752,975円
大和住銀年金設計ファンド50VA(適格機関投資家専用)	29,384,706円
大和住銀年金設計ファンド70VA(適格機関投資家専用)	4,942,905円
大和住銀バランスファンド60(適格機関投資家限定)	228,139,555円
大和住銀世界資産バランスVA(適格機関投資家限定)	746,623円

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

(自2024年1月30日 至2025年1月27日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	726,080,535円
受 取 利 息	726,240,197
支 払 利 息	△ 159,662
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 2,791,118,620
売 買 益	180,139,791
売 買 損	△ 2,971,258,411
(C) 先 物 取 引 等 損 益	△ 178,934,660
取 引 益	175,877,920
取 引 損	△ 354,812,580
(D) そ の 他 費 用 等	△ 55,227
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 2,244,027,972
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	15,612,971,364
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 1,067,922,283
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	5,773,321,711
(I) 合 計(E+F+G+H)	18,074,342,820
次 期 繰 越 損 益 金(I)	18,074,342,820

※有価証券売買損益および先物取引等損益は期末の評価換えによるものを含まず。

※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。

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

■ お知らせ

＜約款変更について＞

該当事項はございません。

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／海外／株式／インデックス型	
信 託 期 間	信託期間は2015年5月20日から無期限です。	
運 用 方 針	日本を除く世界の主要国の株式市場の動きをとらえることを目指して、MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）に連動する投資成果を目標として運用を行います。	
主要運用対象	FOFs用 外国株式 インデックス・ファンドS (適格機関投資家専用)	下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	外国株式 インデックス マザーファンド	原則として、MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）を構成している国の株式を主要投資対象とします。
組 入 制 限	FOFs用 外国株式 インデックス・ファンドS (適格機関投資家専用)	株式への実質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。
	外国株式 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割合には制限を設けません。
分 配 方 針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 ①分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ②分配金額については、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

FOFs用 外国株式インデックス・
ファンドS(適格機関投資家専用)

運 用 報 告 書 (全 体 版)

第10期（決算日 2025年5月29日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

- 口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
■当運用報告書についてのお問い合わせ
フリーダイヤル:0120-668001
(受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。)

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			ベンチマーク		株 式 組 入 率	株 式 先 物 率	投 資 信 託 証 券 組 入 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 配 金	期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
第 6 期 (2021年5月31日)	17,192	0	45.0	17,690	45.8	95.3	2.5	2.2	2,327
第 7 期 (2022年5月30日)	19,149	0	11.4	19,778	11.8	94.0	3.7	2.3	1,116
第 8 期 (2023年5月29日)	21,770	0	13.7	22,582	14.2	95.5	2.5	2.0	653
第 9 期 (2024年5月29日)	30,339	0	39.4	31,655	40.2	95.3	2.9	1.7	314
第10期 (2025年5月29日)	31,723	0	4.6	33,275	5.1	95.0	3.2	1.7	356

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
(注3) 株式先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		株 式 組 入 率	株 式 先 物 率	投 資 信 託 証 券 組 入 率
		騰 落 率		騰 落 率			
(当 期 首)	円	%		%	%	%	%
2024年 5月29日	30,339	—	31,655	—	95.3	2.9	1.7
5月末	29,849	△1.6	31,132	△1.7	95.1	3.0	1.8
6月末	31,665	4.4	33,044	4.4	94.9	3.2	1.7
7月末	29,901	△1.4	31,192	△1.5	95.0	3.1	1.9
8月末	29,378	△3.2	30,660	△3.1	94.1	4.0	1.9
9月末	29,715	△2.1	31,038	△2.0	95.4	2.7	1.9
10月末	31,962	5.3	33,402	5.5	96.1	1.9	1.9
11月末	32,153	6.0	33,598	6.1	95.8	2.2	1.9
12月末	33,432	10.2	34,950	10.4	96.2	2.0	1.7
2025年 1月末	33,499	10.4	35,070	10.8	96.9	1.3	1.7
2月末	31,730	4.6	33,207	4.9	96.3	1.9	1.8
3月末	30,585	0.8	32,007	1.1	96.9	1.2	1.8
4月末	29,292	△3.5	30,671	△3.1	95.6	2.7	1.8
(当 期 末)							
2025年 5月29日	31,723	4.6	33,275	5.1	95.0	3.2	1.7

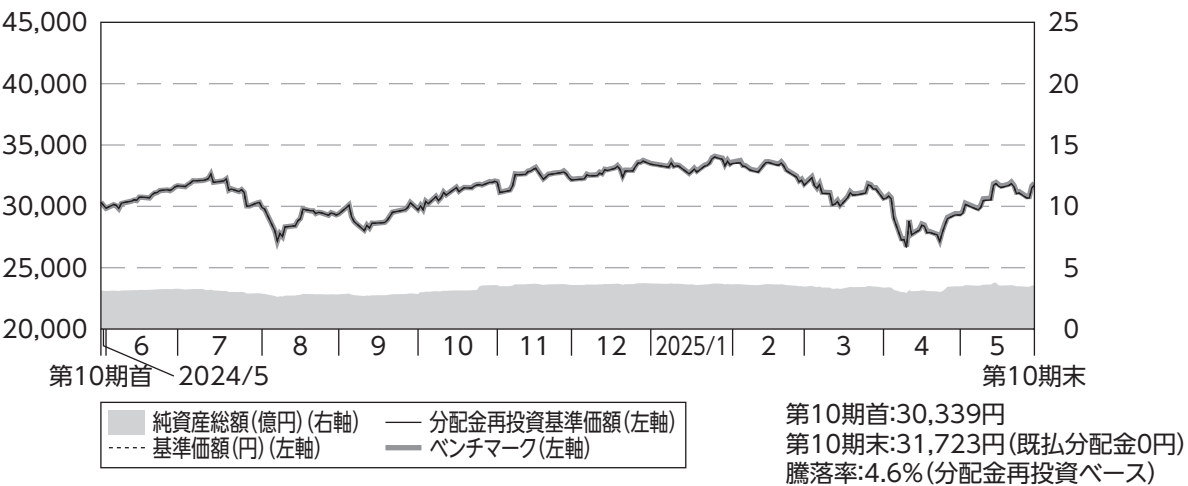
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
(注3) 株式先物比率は「買建比率－売建比率」です。

ベンチマークは、MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）です。
MSCIコクサイ・インデックスとは、MSCI Inc. が開発した日本を除く世界の主要国の株式市場の動きを表す株価指数で、株式時価総額をベースに算出されます。
「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した指数です。
「円換算ベース」は、米ドルベース指数をもとに、当社が独自に円換算した指数です。

MSCIコクサイ・インデックスに関する著作権等の知的財産権及びその他の一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. はMSCIコクサイ・インデックスの内容を変更する権利及び公表を停止する権利を有しています。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額及びベンチマークは、2024年5月29日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

ベンチマークであるMSCIコクサイ・インデックス(配当込み、円換算ベース)の動きを反映して、基準価額は上昇しました。

投資環境



先進国株式市場は、AI(人工知能)関連の需要拡大や好業績への期待を背景に大型ハイテク株や半導体関連株が買われたことや、米大統領選でのトランプ前大統領の勝利を受けて減税や規制緩和など同氏の掲げる政策への期待が高まったことなどから、2024年11月にかけて堅調に推移しました。その後は、金利の高止まりへの警戒などから軟調となる場面もありましたが、主要金融株を始めとする決算が良好な銘柄に買いが集まったことなどから上昇しました。2025年4月には、米国の相互関税発表を受けて中国が報復措置を発表したことで報復合戦への警戒感が高まり一時急落しましたが、期末にかけては、米財務長官やトランプ米大統領の米中貿易摩擦の緩和を見込む発言などを受けて過度な警戒感が後退したことなどから反発しました。

当ファンドのポートフォリオ

「外国株式インデックス マザーファンド」受益証券を高位に組み入れ運用しました。

【「外国株式インデックス マザーファンド」の運用経過】

ベンチマークであるMSCIコクサイ・インデックス(配当込み、円換算ベース)と連動する投資成果を目標として運用を行いました。

(1)組入比率

取引コストに留意しながらリバランスを実施し、先物を含む外国株式を高位に組み入れ運用を行いました。なお、先物はヘッジ目的で利用しました。

(2)ポートフォリオ構成

ポートフォリオの構築に際しては、個別銘柄の構成比を極力ベンチマークに近づけることで連動を目指しました。

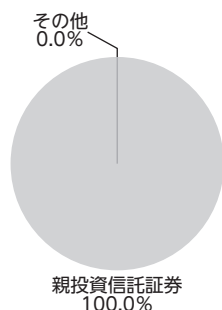
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

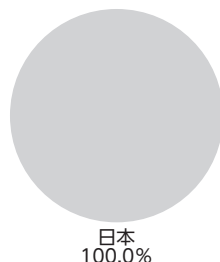
	当期末
	2025年5月29日
外国株式インデックス マザーファンド	100.0%
その他	0.0%
組入ファンド数	1

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

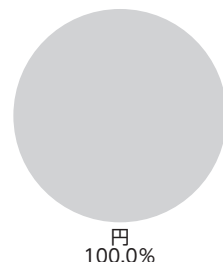
○資産別配分



○国別配分



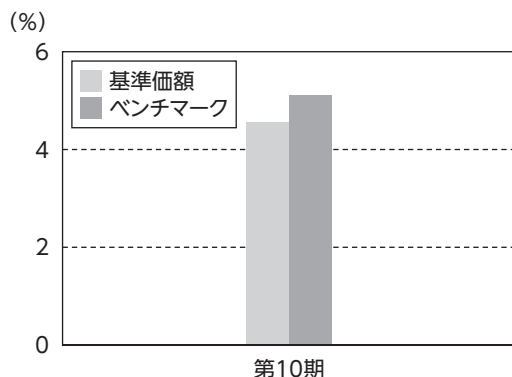
○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額(分配金込み)とベンチマークの騰落率の対比です。



当期の基準価額騰落率はベンチマーク騰落率に概ね連動しました。

差異の主な要因は、配当課税要因※1、為替評価差要因※2および信託報酬要因(いずれもマイナス要因)です。

※1 ベンチマークの計算に用いられる配当金は税引前である一方、当ファンドには税引後の配当金が計上されることによる差異要因です。

※2 ファンドとベンチマークとで外貨建資産の評価に使用する為替レートが異なることによる差異要因です。

分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきます。

なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

(1万口当たり・税引前)

項目	第10期	
	2024年5月30日～2025年5月29日	
当期分配金	(円)	—
(対基準価額比率)	(%)	(—)
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	22,479

(注1)「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

(注2)当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注3)—印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

外国株式インデックス マザーファンド受益証券への投資を通じてMSCIコクサイ・インデックスを構成している国の株式に分散投資を行い、MSCIコクサイ・インデックス(配当込み、円換算ベース)の動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2024年5月30日~2025年5月29日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	62円	0.198%	(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31,096円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(投信会社)	(48)	(0.154)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(販売会社)	(3)	(0.011)	
(受託会社)	(10)	(0.033)	
(b) 売買委託手数料	1	0.002	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{[期中の売買委託手数料]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(0)	(0.001)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(オプション証券等)	(－)	(－)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(商品)	(－)	(－)	
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税	1	0.002	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(1)	(0.002)	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
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(オプション証券等)	(－)	(－)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(－)	(－)	
(公社債)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	9	0.031	(d) その他費用＝ $\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
(保管費用)	(8)	(0.025)	その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
(監査費用)	(2)	(0.005)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	73	0.233	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

売買および取引の状況

<親投資信託受益証券の設定、解約状況>

	当 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外国株式インデックス マザーファンド	千口 11,864	千円 78,879	千口 8,147	千円 57,351

株式売買比率

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

<外国株式インデックス マザーファンド>

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	70,434,183千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	765,124,222千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.09

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。
(注2) (c)売買高比率は小数点第3位以下を切り捨てています。

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
金 銭 信 託	百万円 0.000617	百万円 0.000617	% 100.0	百万円 0.000617	百万円 0.000617	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	80	13	16.3	80	13	16.3

(注) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

<外国株式インデックス マザーファンド>

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
為 替 直 物 取 引	百万円 74,023	百万円 71,516	% 96.6	百万円 68,286	百万円 66,508	% 97.4
金 銭 信 託	0.987983	0.987983	100.0	0.987983	0.987983	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	267,522	43,495	16.3	266,144	43,431	16.3

<平均保有割合 0.0%>
(注1) 平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。
(注2) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

<親投資信託残高>

種 類	当 期 首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
外国株式インデックス マザーファンド	千口 47,164	千口 50,881	千円 355,852

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、116,675,600千口です。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
外国株式インデックス マザーファンド	千円 355,852	% 99.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	612	0.2
投 資 信 託 財 産 総 額	356,464	100.0

(注1)外国株式インデックス マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(814,114,325千円)の投資信託財産総額(816,148,395千円)に対する比率は99.8%です。

(注2)外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1米ドル=146.05円	1カナダドル=105.41円	1ユーロ=164.15円
1イギリスポンド=196.19円	1スイスフラン=175.16円	1スウェーデンクローナ=15.06円
1ノルウェークローネ=14.30円	1デンマーククローネ=22.00円	1オーストラリアドル=93.81円
1ニュージーランドドル=87.03円	1香港ドル=18.63円	1シンガポールドル=112.88円
1イスラエルシェケル=41.5771円		

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2025年5月29日現在
(A)資 産	356,464,495円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	523,187
外国株式インデックス マザーファンド(評価額)	355,852,827
未 収 入 金	88,475
未 収 利 息	6
(B)負 債	434,837
未 払 解 約 金	80,000
未 払 信 託 報 酬	345,307
そ の 他 未 払 費 用	9,530
(C)純 資 産 総 額(A-B)	356,029,658
元 本	112,230,782
次 期 繰 越 損 益 金	243,798,876
(D)受 益 権 総 口 数	112,230,782口
1万口当たり基準価額(C/D)	31,723円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2024年5月30日 至 2025年5月29日
(A)配 当 等 収 益	832円
受 取 利 息	832
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	16,627,380
売 買 益	19,559,967
売 買 損	△2,932,587
(C)信 託 報 酬 等	△674,036
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	15,954,176
(E)前 期 繰 越 損 益 金	163,849,622
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	63,995,078
(配 当 等 相 当 額)	(72,446,212)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△8,451,134)
(G) 計 (D+E+F)	243,798,876
(H)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	243,798,876
追 加 信 託 差 損 益 金	63,995,078
(配 当 等 相 当 額)	(72,480,144)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△8,485,066)
分 配 準 備 積 立 金	179,803,798

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

<注記事項>
※当ファンドの期首元本額は103,819,767円、期中追加設定元本額は26,196,037円、期中一部解約元本額は17,785,022円です。
※分配金の計算過程

項 目	当 期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	5,261,912円
(B) 有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後)	10,692,264円
(C) 収益調整金額	72,480,144円
(D) 分配準備積立金額	163,849,622円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	252,283,942円
(F) 期末残存口数	112,230,782口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり) (E/F×10,000)	22,479円
(H) 分配金額(1万口当たり)	－円
(I) 収益分配金金額(F×H/10,000)	－円

お知らせ

信託期間を無期限とするため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2024年10月11日)

株式会社東京証券取引所の取引時間延伸を受けて申込受付締切時間を変更するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2024年11月5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、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2025年4月1日)

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。

本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。

今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

外国株式インデックス マザーファンド

運用報告書

第25期（決算日 2025年5月29日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信託期間	信託期間は2000年5月30日から無期限です。
運用方針	日本を除く世界の主要国の株式市場の動きをとらえることをめざして、MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）に連動する投資成果を目標として運用を行います。
主要運用対象	原則として、MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）を構成している国の株式を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額	ベンチマーク		株 式	株 式	投資信託	純 資 産
		期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率	組 入 率	先 比	物 率	証 券 組 入 比 率	
	円	%		%	%	%	%	百万円
第21期(2021年5月31日)	37,583	45.3	40,792	45.8	95.3	2.5	2.2	517,603
第22期(2022年5月30日)	41,948	11.6	45,606	11.8	94.1	3.7	2.3	523,424
第23期(2023年5月29日)	47,791	13.9	52,071	14.2	95.6	2.5	2.0	581,354
第24期(2024年5月29日)	66,749	39.7	72,993	40.2	95.4	2.9	1.7	770,315
第25期(2025年5月29日)	69,937	4.8	76,727	5.1	95.1	3.2	1.7	815,996

(注) 株式先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		株組比	式入率	株先比	式物率	投資信託 証 組 入 比 率
	騰 落 率		騰 落 率						
(当 期 首) 2024年 5月29日	円 66,749	% －		% －		% 95.4		% 2.9	% 1.7
5月末	65,672	△1.6	71,786	△1.7		95.2		3.0	1.8
6月末	69,680	4.4	76,196	4.4		95.0		3.2	1.7
7月末	65,809	△1.4	71,925	△1.5		95.0		3.1	1.9
8月末	64,668	△3.1	70,698	△3.1		94.1		4.0	1.9
9月末	65,421	△2.0	71,569	△2.0		95.4		2.7	1.9
10月末	70,382	5.4	77,021	5.5		96.1		1.9	1.9
11月末	70,815	6.1	77,473	6.1		95.9		2.2	1.9
12月末	73,645	10.3	80,590	10.4		96.3		2.0	1.7
2025年 1月末	73,806	10.6	80,868	10.8		97.0		1.3	1.7
2月末	69,917	4.7	76,570	4.9		96.4		1.9	1.8
3月末	67,406	1.0	73,803	1.1		96.9		1.2	1.8
4月末	64,564	△3.3	70,723	△3.1		95.7		2.7	1.8
(当 期 末) 2025年 5月29日	69,937	4.8	76,727	5.1		95.1		3.2	1.7

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は「買建比率－売建比率」です。

ベンチマークは、MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）です。

MSCIコクサイ・インデックスとは、MSCI Inc. が開発した日本を除く世界の主要国の株式市場の動きを表す株価指数で、株式時価総額をベースに算出されます。

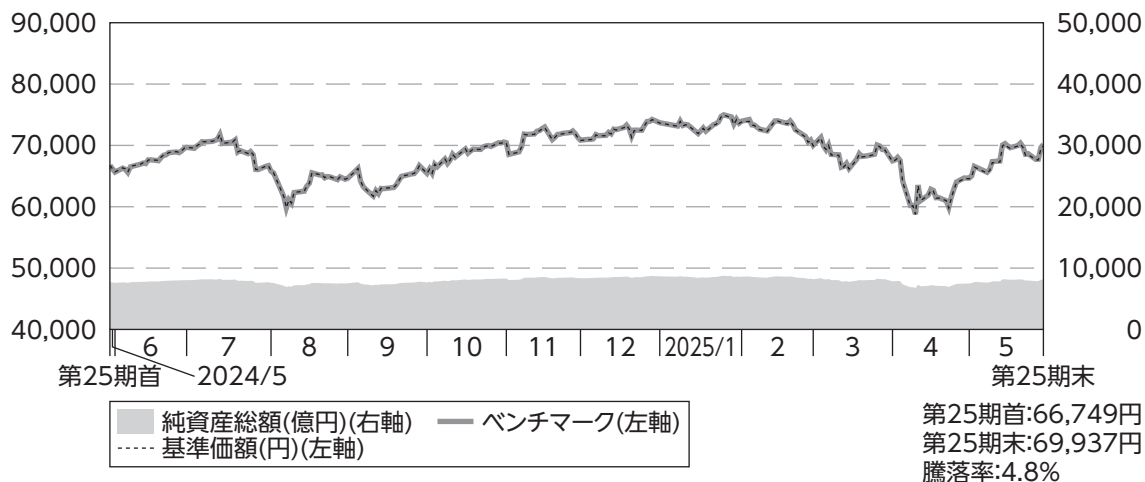
「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した指数です。

「円換算ベース」は、米ドルベース指数をもとに、当社が独自に円換算した指数です。

MSCIコクサイ・インデックスに関する著作権等の知的財産権及びその他の一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. はMSCIコクサイ・インデックスの内容を変更する権利及び公表を停止する権利を有しています。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



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

基準価額の主な変動要因

ベンチマークであるMSCIコクサイ・インデックス(配当込み、円換算ベース)の動きを反映して、基準価額は上昇しました。

投資環境



先進国株式市場は、AI(人工知能)関連の需要拡大や好業績への期待を背景に大型ハイテク株や半導体関連株が買われたことや、米大統領選でのトランプ前大統領の勝利を受けて減税や規制緩和など同氏の掲げる政策への期待が高まったことなどから、2024年11月にかけて堅調に推移しました。その後は、金利の高止まりへの警戒などから軟調となる場面もありましたが、主要金融株を始めとする決算が良好な銘柄に買いが集まったことなどから上昇しました。2025年4月には、米国の相互関税発表を受けて中国が報復措置を発表したことで報復合戦への警戒感が高まり一時急落しましたが、期末にかけては、米財務長官やトランプ米大統領の米中貿易摩擦の緩和を見込む発言などを受けて過度な警戒感が後退したことなどから反発しました。

当ファンドのポートフォリオ

ベンチマークであるMSCIコクサイ・インデックス(配当込み、円換算ベース)と連動する投資成果を目標として運用を行いました。

(1)組入比率

取引コストに留意しながらリバランスを実施し、先物を含む外国株式を高位に組み入れ運用を行いました。なお、先物はヘッジ目的で利用しました。

(2)ポートフォリオ構成

ポートフォリオの構築に際しては、個別銘柄の構成比を極力ベンチマークに近づけることで連動を目指しました。

当ファンドの組入資産の内容

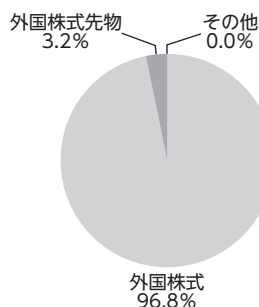
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	NVIDIA CORP	アメリカ	4.7%
2	MICROSOFT CORP	アメリカ	4.6%
3	APPLE INC	アメリカ	4.3%
4	AMAZON.COM	アメリカ	2.8%
5	S&P 500 EMIN 2506	アメリカ	2.4%
6	META PLATFORMS INC-CLASS A	アメリカ	2.0%

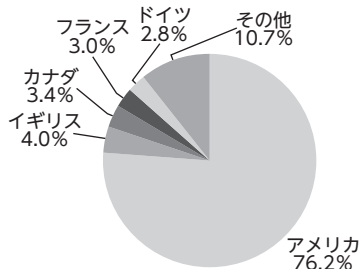
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	BROADCOM INC	アメリカ	1.5%
8	TESLA INC	アメリカ	1.5%
9	ALPHABET INC-CL A	アメリカ	1.4%
10	ALPHABET INC-CL C	アメリカ	1.2%
組入銘柄数			1,176

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

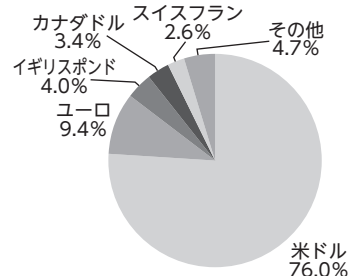
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分

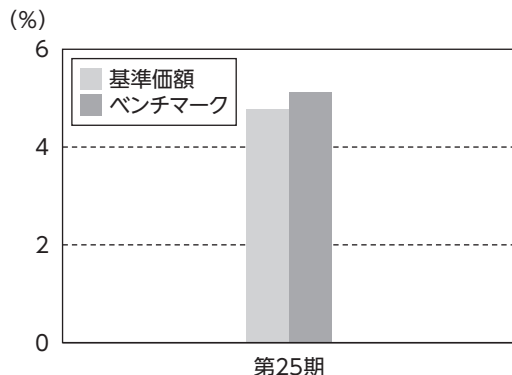


(注1) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

(注2) 国別配分においては、上記の他、オフバランスで外国株式先物を想定元本ベースで純資産総額に対して3.2%買建てております。

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。



当期の基準価額騰落率はベンチマーク騰落率に概ね連動しました。

差異の主な要因は、配当課税要因*1および為替評価差要因*2(いずれもマイナス要因)です。

※1 ベンチマークの計算に用いられる配当金は税引前である一方、当ファンドには税引後の配当金が計上されることによる差異要因です。

※2 ファンドとベンチマークとで外貨建資産の評価に使用する為替レートが異なることによる差異要因です。

今後の運用方針

原則としてMSCIコクサイ・インデックスを構成している国の株式に分散投資を行い、MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2024年5月30日~2025年5月29日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (投資信託証券) (商品) (先物・オプション)	1円 (1) (-) (-) (-) (0) (-) (0)	0.002% (0.001) (-) (-) (-) (0.000) (-) (0.001)	(a) 売買委託手数料= $\frac{[期中の売買委託手数料]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有価証券取引税 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (公社債) (投資信託証券)	1 (1) (-) (-) (-) (-) (0)	0.002 (0.002) (-) (-) (-) (-) (0.000)	(b) 有価証券取引税= $\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	17 (17) (-) (0)	0.025 (0.025) (-) (0.000)	(c) その他費用= $\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	19	0.029	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(68,482円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜株 式＞

		当		期	
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ア メ リ カ	百株 18,339 (26,578)	千米ドル 220,748 (8,491)	百株 15,976 (213)	千米ドル 126,044 (1,370)
	カ ナ ダ	3,373 (991)	千カナダドル 14,520 (－)	2,131	千カナダドル 8,409
	ド イ ツ	1,421 (－)	千ユーロ 7,402 (△288)	921	千ユーロ 5,335
	イ タ リ ア	3,270 (－)	2,935 (△4)	1,637	2,176
	フ ラ ン ス	1,233 (40)	6,320 (△63)	1,428	3,587
	オ ラ ン ダ	956 (△4)	3,149 (△31)	531	2,426
	ス ペ イ ン	5,500 (10,094)	2,386 (283)	2,137 (9,654)	2,229 (286)
	ベ ル ギ ー	84	471	226	548
	オ ー ス ト リ ア	－	－	71	131
	ル ク セ ン ブ ル ク	296	556	253	650
	フ ィ ン ラ ン ド	1,195 (1,612)	1,005 (－)	971	624
	ア イ ル ラ ン ド	520	354	474 (195)	289 (879)
	そ の 他	177 (－)	647 (△23)	－	－
	イ ギ リ ス	13,931 (192)	千イギリスポンド 8,786 (744)	14,834 (846)	千イギリスポンド 7,180 (5,950)
	ス イ ス	458 (－)	千スイスフラン 5,070 (△302)	575	千スイスフラン 3,437
	ス ウ ェ ー デ ン	2,856	千スウェーデンクローナ 41,046	2,977	千スウェーデンクローナ 26,440
	ノ ル ウ ェ ー	373	千ノルウェークローネ 7,036	253	千ノルウェークローネ 9,027
	デ ン マ ー ク	274 (67)	千デンマーククローネ 20,409 (－)	205	千デンマーククローネ 11,368
国					

		当期			
		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	オーストラリア	2,602 (△141)	千オーストラリアドル 7,995 (△284)	6,238	千オーストラリアドル 7,488
	ニュージーランド	2,325	千ニュージーランドドル 2,719	2,270	千ニュージーランドドル 1,859
	香港	1,097 (－)	千香港ドル 7,225 (△60)	5,218	千香港ドル 8,789
	シンガポール	2,450 (－)	千シンガポールドル 1,401 (△23)	1,937 (－)	千シンガポールドル 1,492 (17)
	イスラエル	65	千イスラエルシェケル 3,283	－	千イスラエルシェケル －

(注1) 金額は受渡代金です。
(注2) ()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

＜投資信託受益証券、投資証券＞

	当期			
	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
外国				
アメリカ	千口	千米ドル	千口	千米ドル
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC	15	341	14	298
PROLOGIS INC	2	329	—	—
CROWN CASTLE INC	1	153	—	—
WELLTOWER INC	6	825	—	—
KIMCO REALTY CORP	13	318	13	332
REALTY INCOME CORP	5	334	—	—
PUBLIC STORAGE	0. 979	336	—	—
VENTAS INC	5	346	4	309
EXTRA SPACE STORAGE INC	1	331	—	—
DIGITAL REALTY TRUST INC	4	671	2	320
AMERICAN TOWER CORPORATION	1	330	—	—
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	6	338	—	—
MILLROSE PROPERTIES	— (9)	— (231)	9	209
EQUINIX INC	0. 364	324	—	—
小計	65 (9)	4, 983 (231)	43	1, 470
カナダ	千口	千カナダドル	千口	千カナダドル
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	—	—	4	197
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	—	—	15	288
小計	—	—	20	485
フランス	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
KLEPIERRE	— (—)	— (△1)	—	—
COVIVIO (FP)	— (—)	— (△5)	—	—
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	— (—)	— (△36)	—	—
小計	— (—)	— (△43)	—	—

		当期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
	ベルギー				
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	—	—	12	270
	小計	—	—	12	270
	ユーロ計	— (一)	— (△43)	12	270
	イギリス	千口	千イギリスポンド	千口	千イギリスポンド
	SEGRO PLC	24	228	—	—
	LAND SECURITIES GROUP PLC	40	250	44	275
	小計	64	479	44	275
	オーストラリア	千口	千オーストラリアドル	千口	千オーストラリアドル
	MIRVAC GROUP	—	—	266	551
	DEXUS	—	—	94	658
	GOODMAN GROUP	18	586	—	—
	小計	18	586	360	1,210
	香港	千口	千香港ドル	千口	千香港ドル
	LINK REIT	71	2,626	65	2,411
	小計	71	2,626	65	2,411
	シンガポール	千口	千シンガポールドル	千口	千シンガポールドル
	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	203 (8)	431 (16)	—	—
	CAPITALAND ASCENDAS REIT	— (一)	— (△5)	—	—
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	—	—	283	376
	MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIA	—	—	220	268
	小計	203 (8)	431 (11)	503	645

(注1) 金額は受渡代金です。

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

＜先物取引の種類別取引状況＞

種 別		当 期			
		買 建		売 建	
		新 規 買 付 額	決 済 額	新 規 売 付 額	決 済 額
外国	株 式 先 物 取 引	百万円 154,911	百万円 152,952	百万円 －	百万円 －

(注) 金額は受渡代金です。

株式売買比率

＜株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合＞

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	70,434,183千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	765,124,222千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.09

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) (c)売買高比率は小数点第3位以下を切り捨てています。

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D C
為 替 直 物 取 引	百万円 74,023	百万円 71,516	% 96.6	百万円 68,286	百万円 66,508	% 97.4
金 銭 信 託	0.987983	0.987983	100.0	0.987983	0.987983	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	267,522	43,495	16.3	266,144	43,431	16.3

(注) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

＜外国株式＞

銘柄	当期首(前期末)	当	期 末		業 種 等
			評 価	額	
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)	
(アメリカ)			千米ドル		
AMAZON.COM	7,175	7,510	153,751	22,455,343	一般消費財・サービス流通・小売り
ABBOTT LABORATORIES	1,332	1,381	18,234	2,663,163	ヘルスケア機器・サービス
AES CORP	543	—	—	—	公益事業
INTL BUSINESS MACHINES CORP	710	729	18,993	2,774,017	ソフトウェア・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES	1,247	1,272	14,361	2,097,569	半導体・半導体製造装置
ADOBE INC	348	347	14,326	2,092,405	ソフトウェア・サービス
CHUBB LTD	309	299	8,656	1,264,269	保険
AIR PRODUCTS&CHEMICALS	174	174	4,750	693,751	素材
ALLSTATE CORP	207	207	4,246	620,210	保険
HONEYWELL INTL INC	510	510	11,458	1,673,543	資本財
AMGEN	409	429	11,943	1,744,409	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HESS CORP	216	216	2,831	413,522	エネルギー
AMERICAN EXPRESS	450	450	13,225	1,931,591	金融サービス
AMERICAN ELECTRIC POWER	407	413	4,201	613,557	公益事業
AFLAC	431	431	4,405	643,432	保険
AMERICAN INT'L GROUP	545	507	4,199	613,368	保険
ANALOG DEVICES	377	393	8,486	1,239,403	半導体・半導体製造装置
VALERO ENERGY CORP	262	239	3,039	443,988	エネルギー
COMCAST CORP-CL A	3,099	3,008	10,420	1,521,860	メディア・娯楽
ANSYS INC	67	67	2,241	327,377	ソフトウェア・サービス
APPLE INC	11,339	11,934	239,184	34,932,915	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS	648	645	10,435	1,524,149	半導体・半導体製造装置
ALBEMARLE CORP	84	84	487	71,242	素材
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	406	406	1,963	286,824	食品・飲料・タバコ
AMEREN CORPORATION	208	208	1,991	290,931	公益事業
AUTODESK INC	170	170	5,095	744,254	ソフトウェア・サービス
AUTOMATIC DATA PROCESS	319	320	10,372	1,514,948	商業・専門サービス
AUTOZONE INC	13	12	4,819	703,824	一般消費財・サービス流通・小売り
AVERY DENNISON CORP	66	66	1,179	172,334	素材
BALL CORP	258	258	1,368	199,884	素材
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	1,012	1,056	53,137	7,760,727	金融サービス
BANK NEW YORK CO	563	567	5,039	736,030	金融サービス
BAXTER INTERNATIONAL	415	415	1,271	185,687	ヘルスケア機器・サービス
BECTON DICKINSON & CO	221	235	4,074	595,038	ヘルスケア機器・サービス
AMETEK INC	177	177	3,177	464,038	資本財
VERIZON COMMUNICATIONS	3,222	3,340	14,408	2,104,409	電気通信サービス
WR BERKLEY CORP	143	224	1,647	240,679	保険
BEST BUY COMPANY INC	152	152	1,093	159,659	一般消費財・サービス流通・小売り

銘柄	当期首(前期末)	期 末			業 種 等
		株 数 (百株)	株 当 (百株)	評 価 額	
				外 貨 建 金 額	
BIO-RAD LABORATORIES-A	18	18	424	62,015	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
YUM BRANDS INC	221	221	3,172	463,342	消費者サービス
FIRSTENERGY CORP	394	470	1,939	283,229	公益事業
BOEING CO	438	602	12,135	1,772,395	資本財
ROBERT HALF INC	71	—	—	—	商業・専門サービス
BORGWARNER INC	197	—	—	—	自動車・自動車部品
BOSTON SCIENTIFIC CORP	1,121	1,166	12,195	1,781,211	ヘルスケア機器・サービス
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	83	83	799	116,798	運輸
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	128	146	3,343	488,342	メディア・娯楽
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	16	16	1,883	275,049	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	1,552	1,621	7,616	1,112,446	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ONEOK INC	435	496	4,004	584,824	エネルギー
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	63	63	768	112,251	保険
UNITED RENTALS INC	53	53	3,819	557,899	資本財
SEMPRA	497	497	3,855	563,046	公益事業
FEDEX CORP	188	188	4,091	597,601	運輸
VERISIGN INC	67	67	1,809	264,266	ソフトウェア・サービス
AMPHENOL CORPORATION	458	967	8,522	1,244,753	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	240	140	476	69,639	食品・飲料・タバコ
QUANTA SERVICES INC	115	115	3,938	575,221	資本財
SIRIUS XM HOLDINGS INC	604	—	—	—	メディア・娯楽
CSX CORP	1,525	1,525	4,780	698,257	運輸
COTERRA ENERGY INC	545	545	1,339	195,655	エネルギー
THE CAMPBELL'S COMPANY	158	158	536	78,313	食品・飲料・タバコ
CONSTELLATION BRANDS INC-A	131	131	2,346	342,634	食品・飲料・タバコ
CARDINAL HEALTH	191	191	2,932	428,305	ヘルスケア機器・サービス
CARLISLE COS INC	34	34	1,341	195,903	資本財
CATERPILLAR	395	386	13,494	1,970,923	資本財
CHECK POINT SOFTWARE TECH	70	70	1,580	230,852	ソフトウェア・サービス
JPMORGAN CHASE & CO	2,225	2,234	58,871	8,598,115	銀行
CHURCH & DWIGHT CO INC	193	193	1,895	276,784	家庭用品・パーソナル用品
THE CIGNA GROUP	229	219	6,811	994,828	ヘルスケア機器・サービス
CINCINNATI FINANCIAL CORP	111	114	1,696	247,756	保険
CINTAS CORP	70	285	6,416	937,108	商業・専門サービス
CISCO SYSTEMS	3,123	3,144	19,917	2,908,971	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CLEVELAND-CLIFFS INC	430	—	—	—	素材
CLOROX COMPANY	95	95	1,245	181,924	家庭用品・パーソナル用品
COCA-COLA CO	3,168	3,247	23,107	3,374,906	食品・飲料・タバコ
COPART INC	691	691	3,596	525,291	商業・専門サービス
COLGATE-PALMOLIVE CO	619	619	5,683	830,065	家庭用品・パーソナル用品
MARRIOTT INTL A	195	182	4,820	704,038	消費者サービス
MOLINA HEALTHCARE INC	45	45	1,369	200,022	ヘルスケア機器・サービス
NRG ENERGY INC	190	170	2,665	389,251	公益事業

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 外 貨 建 金 額	額 邦 貨 換 算 金 額 (千円)	
CONAGRA BRANDS INC	333	333	756	110,528	食品・飲料・タバコ
CONSOLIDATED EDISON INC	276	276	2,825	412,721	公益事業
CMS ENERGY CORP	236	236	1,629	237,974	公益事業
CORNING	666	666	3,293	481,025	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HEICO CORP-CLASS A	57	57	1,328	193,985	資本財
MANHATTAN ASSOCIATES INC	46	46	883	129,076	ソフトウェア・サービス
CUMMINS INC	114	114	3,686	538,465	資本財
DARLING INGREDIENTS INC	132	—	—	—	食品・飲料・タバコ
DR HORTON INC	229	226	2,663	388,964	耐久消費財・アパレル
DANAHER CORP	547	520	9,835	1,436,504	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOODY'S CORP	125	132	6,349	927,392	金融サービス
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	370	372	3,000	438,260	ソフトウェア・サービス
TARGET (DAYTON HUDSON)	352	373	3,583	523,433	生活必需品流通・小売り
DEERE&CO	205	204	10,409	1,520,341	資本財
MORGAN STANLEY	938	970	12,378	1,807,830	金融サービス
REPUBLIC SERVICES INC	164	180	4,589	670,251	商業・専門サービス
COSTAR GROUP INC	330	330	2,451	358,103	不動産管理・開発
DECKERS OUTDOOR CORP	21	126	1,316	192,247	耐久消費財・アパレル
THE WALT DISNEY CO	1,426	1,431	15,959	2,330,919	メディア・娯楽
DOLLAR TREE INC	163	163	1,457	212,919	生活必需品流通・小売り
DOVER CORP	106	106	1,913	279,445	資本財
OMNICOM GROUP	140	171	1,269	185,383	メディア・娯楽
DTE ENERGY COMPANY	158	158	2,139	312,483	公益事業
DUKE ENERGY CORP	603	604	6,919	1,010,530	公益事業
DARDEN RESTAURANTS INC	92	92	1,968	287,439	消費者サービス
EBAY	419	367	2,659	388,404	一般消費財・サービス流通・小売り
BANK OF AMERICA CORP	5,497	5,433	23,938	3,496,237	銀行
CITIGROUP	1,466	1,520	11,410	1,666,490	銀行
EASTMAN CHEMICAL COMPANY	88	88	715	104,444	素材
EATON CORP	309	309	10,074	1,471,347	資本財
CADENCE DESIGN SYSTEMS	205	212	6,121	894,075	ソフトウェア・サービス
ECOLAB INC	203	203	5,345	780,731	素材
REVVITY INC	85	85	778	113,711	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ELECTRONIC ARTS INC	197	197	2,898	423,308	メディア・娯楽
SALESFORCE INC	746	754	20,813	3,039,769	ソフトウェア・サービス
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	21	21	754	110,233	保険
EMERSON ELECTRIC CO	440	440	5,279	771,012	資本財
ATMOS ENERGY CORP	113	118	1,816	265,233	公益事業
ENTERGY CORP	161	325	2,664	389,157	公益事業
EOG RESOURCES INC	457	433	4,787	699,143	エネルギー
EQUIFAX INC	91	102	2,689	392,847	商業・専門サービス
EQT CORPORATION	270	435	2,416	352,917	エネルギー
ESTEE LAUDER CO-CL A	188	188	1,245	181,960	家庭用品・パーソナル用品

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 外 貨 建 金 額	額 邦 貨 換 算 金 額 (千円)	
EXPEDITORS INTL WASH INC	122	122	1,376	201,104	運輸
EXXON MOBIL	3,502	3,491	35,648	5,206,469	エネルギー
FMC CORP	82	—	—	—	素材
NEXTERA ENERGY INC	1,568	1,647	11,075	1,617,532	公益事業
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	31	31	1,448	211,616	金融サービス
FAIR ISAAC CORP	18	18	3,011	439,824	ソフトウェア・サービス
ASSURANT INC	47	47	935	136,624	保険
FASTENAL CO	440	880	3,650	533,122	資本財
FIFTH THIRD BANCORP	544	544	2,058	300,594	銀行
M & T BANK CORP	137	137	2,502	365,452	銀行
FISERV INC	463	449	7,217	1,054,099	金融サービス
FRANKLIN RESOURCES INC	260	260	564	82,432	金融サービス
FREEPORT-MCMORAN INC	1,106	1,173	4,564	666,693	素材
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	7	7	1,404	205,165	銀行
ARTHUR J GALLAGHER & CO	162	199	6,780	990,223	保険
GENERAL DYNAMICS CORP	181	180	4,941	721,730	資本財
GENERAL MILLS INC	435	435	2,323	339,310	食品・飲料・タバコ
GENUINE PARTS CO	99	96	1,209	176,688	一般消費財・サービス流通・小売り
GILEAD SCIENCES INC	962	978	10,610	1,549,683	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GARTNER INC	58	57	2,521	368,255	ソフトウェア・サービス
MCKESSON CORP	101	101	7,248	1,058,683	ヘルスケア機器・サービス
NVIDIA CORP	1,905	19,435	262,009	38,266,438	半導体・半導体製造装置
GRACO INC	133	133	1,122	163,889	資本財
GE AEROSPACE	834	856	20,858	3,046,333	資本財
GRAINGER (WW) INC	33	33	3,605	526,559	資本財
HALLIBURTON CO	703	703	1,396	203,914	エネルギー
GOLDMAN SACHS GROUP INC	250	251	15,286	2,232,585	金融サービス
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	146	146	3,587	524,004	資本財
HASBRO INC	105	—	—	—	耐久消費財・アパレル
HENRY SCHEIN INC	87	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
HEICO CORP	36	36	1,071	156,482	資本財
HERSHEY FOODS CORPORATION	109	108	1,694	247,523	食品・飲料・タバコ
HP INC	683	770	2,095	305,982	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
F5 INC	48	48	1,374	200,707	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CROWN HOLDINGS INC	99	99	973	142,125	素材
UNITED THERAPEUTICS CORP	36	36	1,141	166,786	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JUNIPER NETWORKS INC	253	253	909	132,836	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HOLOGIC INC	188	188	1,202	175,628	ヘルスケア機器・サービス
HOME DEPOT	770	787	28,981	4,232,681	一般消費財・サービス流通・小売り
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	147	147	858	125,419	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HORMEL FOODS CORP	233	233	701	102,391	食品・飲料・タバコ
CENTERPOINT ENERGY INC	474	474	1,764	257,746	公益事業
LENNOX INTERNATIONAL INC	25	25	1,435	209,636	資本財

銘 柄	当 期 首 (前期末)	期 末			業 種 等
	株 数 (百株)	株 (百株)	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)	
HUMANA INC	98	99	2,267	331,190	ヘルスケア機器・サービス
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	57	57	796	116,387	運輸
HUNTINGTON BANCSHARES INC	1,141	1,141	1,775	259,323	銀行
BIOGEN INC	107	125	1,596	233,194	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IDEX CORP	59	59	1,069	156,130	資本財
ILLINOIS TOOL WORKS	228	229	5,584	815,678	資本財
INTUIT INC	214	221	16,686	2,437,125	ソフトウェア・サービス
IDEXX LABORATORIES INC	66	66	3,417	499,083	ヘルスケア機器・サービス
INTEL CORP	3,282	3,447	7,023	1,025,769	半導体・半導体製造装置
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	193	193	1,450	211,878	素材
INT'L PAPER CO	251	398	1,903	278,020	素材
INTERPUBLIC GROUP OF COS	285	285	693	101,310	メディア・娯楽
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	52	52	949	138,643	金融サービス
JABIL INC	93	93	1,566	228,815	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INCYTE CORP	152	111	727	106,190	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EMCOR GROUP INC	—	36	1,707	249,405	資本財
JOHNSON & JOHNSON	1,853	1,913	29,165	4,259,665	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HARTFORD INSURANCE GROUP INC	218	220	2,851	416,480	保険
KLA CORP	102	107	8,327	1,216,162	半導体・半導体製造装置
DEVON ENERGY CORPORATION	502	502	1,550	226,508	エネルギー
KELLANOVA	188	234	1,928	281,705	食品・飲料・タバコ
KEY CORP	712	712	1,122	163,937	銀行
KIMBERLY-CLARK CORP	268	268	3,834	560,074	家庭用品・パーソナル用品
BLACKROCK INC	115	—	—	—	金融サービス
KROGER CO	506	569	3,855	563,153	生活必需品流通・小売り
LAM RESEARCH CORP	102	1,023	8,600	1,256,153	半導体・半導体製造装置
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	33	34	1,709	249,606	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PACKAGING CORP OF AMERICA	62	78	1,508	220,294	素材
LATTICE SEMICONDUCTOR CORP	109	—	—	—	半導体・半導体製造装置
AKAMAI TECHNOLOGIES, INC	114	114	877	128,174	ソフトウェア・サービス
LENNAR CORP-CL A	188	188	1,985	289,972	耐久消費財・アパレル
ELI LILLY & CO	622	640	46,068	6,728,274	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BATH & BODY WORKS INC	193	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
UNITED PARCEL SERVICE B	555	581	5,624	821,438	運輸
AGILENT TECHNOLOGIES	217	215	2,387	348,657	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LOCKHEED MARTIN CORP	175	166	7,822	1,142,522	資本財
LOEWS CORP	164	164	1,445	211,044	保険
CARNIVAL CORPORATION	718	868	1,997	291,769	消費者サービス
LOWES COMPANIES	443	443	9,949	1,453,074	一般消費財・サービス流通・小売り
DOMINION ENERGY INC	628	645	3,605	526,573	公益事業
MGM RESORTS INTERNATIONAL	227	154	491	71,811	消費者サービス
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	180	173	1,240	181,103	食品・飲料・タバコ
MCDONALD'S CORP	559	570	17,860	2,608,549	消費者サービス

銘 柄	株 数 (百株)	当期首(前期末)	期 末		業 種 等
		株 (百株)	評 価 額	邦貨換算金額 (千円)	
S&P GLOBAL INC	251	253	12,985	1,896,600	金融サービス
EVEREST GROUP LTD	32	32	1,103	161,154	保険
MARKEL GROUP INC	10	10	1,912	279,337	保険
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	481	442	3,388	494,882	ヘルスケア機器・サービス
MARSH & MCLENNAN COS	382	384	8,823	1,288,629	保険
MASCO CORP	189	189	1,185	173,080	資本財
MARTIN MARIETTA MATERIALS	50	50	2,762	403,391	素材
METLIFE INC	489	450	3,513	513,196	保険
MEDTRONIC PLC	1,026	1,026	8,337	1,217,739	ヘルスケア機器・サービス
CVS HEALTH CORP	990	990	6,184	903,271	ヘルスケア機器・サービス
MERCK & CO	1,956	2,004	15,269	2,230,087	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ON SEMICONDUCTOR CORP	320	364	1,561	228,111	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	5,450	5,605	256,366	37,442,363	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY	853	886	8,527	1,245,457	半導体・半導体製造装置
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	407	449	2,584	377,448	半導体・半導体製造装置
3 M COMPANY	436	436	6,490	948,002	資本財
ENTEGRIS INC	123	123	899	131,417	半導体・半導体製造装置
CHARLES RIVER LABORATORIES	42	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOTOROLA SOLUTIONS INC	131	131	5,537	808,781	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ILLUMINA INC	114	136	1,150	168,046	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
XCEL ENERGY INC	415	466	3,212	469,233	公益事業
FORD MOTOR COMPANY	3,144	3,209	3,263	476,661	自動車・自動車部品
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	67	89	1,098	160,369	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NETAPP INC	151	150	1,499	219,036	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NEWMONT CORPORATION	861	925	4,891	714,408	素材
NVR INC	2	2	1,729	252,524	耐久消費財・アパレル
NIKE B	944	941	5,816	849,539	耐久消費財・アパレル
NORDSON CORP	41	41	806	117,810	資本財
NORFOLK SOUTHERN CORP	179	179	4,361	636,975	運輸
EVERSOURCE ENERGY	274	274	1,739	254,054	公益事業
NISOURCE INC	323	407	1,577	230,418	公益事業
NORTHERN TRUST CORP	159	159	1,697	247,948	金融サービス
NORTHROP GRUMMAN CORP	113	107	5,108	746,061	資本財
WELLS FARGO & CO	2,811	2,601	19,177	2,800,879	銀行
NUCOR CORP	187	187	2,038	297,685	素材
CHENIERE ENERGY INC	180	180	4,228	617,541	エネルギー
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	300	513	9,808	1,432,589	金融サービス
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	494	537	2,210	322,907	エネルギー
OLD DOMINION FREIGHT LINE	147	149	2,428	354,657	運輸
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	45	45	6,217	908,084	一般消費財・サービス流通・小売り
ORACLE CORP	1,265	1,328	21,759	3,178,038	ソフトウェア・サービス
PACCAR INC	403	433	4,072	594,782	資本財
EXELON CORP	739	815	3,530	515,626	公益事業

銘 柄	当期首(前期末)	期 末			業 種 等
		株 数 (百株)	株 (百株)	評 価 額	
				外 貨 建 金 額	
PARKER HANNIFIN CORP	98	104	6,958	1,016,240	資本財
PAYCHEX INC	241	266	4,187	611,523	商業・専門サービス
ALIGN TECHNOLOGY INC	52	52	946	138,180	ヘルスケア機器・サービス
PPL CORPORATION	584	584	1,998	291,826	公益事業
PEPSICO INC	1,055	1,088	14,227	2,077,942	食品・飲料・タバコ
PENTAIR PLC	143	143	1,421	207,563	資本財
PFIZER	4,327	4,494	10,418	1,521,565	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ESSENTIAL UTILITIES INC	203	203	777	113,569	公益事業
CONOCOPHILLIPS	927	1,030	8,712	1,272,510	エネルギー
PG&E CORP	1,487	1,675	2,831	413,591	公益事業
ALTRIA GROUP INC	1,390	1,339	7,964	1,163,266	食品・飲料・タバコ
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	315	315	5,485	801,200	銀行
BROWN & BROWN INC	201	201	2,234	326,361	保険
GARMIN LTD	111	116	2,349	343,167	耐久消費財・アパレル
PPG INDUSTRIES INC	174	171	1,893	276,545	素材
COSTCO WHOLESALE CORP	342	352	35,691	5,212,803	生活必需品流通・小売り
PRICE T ROWE GROUP INC	182	182	1,717	250,891	金融サービス
QUEST DIAGNOSTICS	86	86	1,487	217,235	ヘルスケア機器・サービス
PROCTER & GAMBLE CO	1,814	1,868	31,279	4,568,334	家庭用品・パーソナル用品
PROGRESSIVE CORP	452	466	12,911	1,885,730	保険
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE	402	402	3,144	459,235	公益事業
PULTE GROUP INC	167	167	1,636	238,988	耐久消費財・アパレル
GLOBAL PAYMENTS INC	207	207	1,555	227,249	金融サービス
QUALCOMM	871	883	13,047	1,905,550	半導体・半導体製造装置
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	154	154	2,264	330,755	金融サービス
EXACT SCIENCES CORP	122	168	976	142,651	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RELIANCE INC	41	41	1,219	178,105	素材
REGENERON PHARMACEUTICALS	83	86	5,092	743,727	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REPLIGEN CORP	43	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RESMED INC	109	122	2,999	438,046	ヘルスケア機器・サービス
US BANCORP	1,173	1,246	5,386	786,717	銀行
ARCH CAPITAL GROUP LTD	297	297	2,764	403,820	保険
ROSS STORES INC	254	251	3,511	512,874	一般消費財・サービス流通・小売り
ROLLINS INC	254	254	1,444	211,033	商業・専門サービス
ROPER TECHNOLOGIES INC	84	84	4,812	702,874	ソフトウェア・サービス
ROCKWELL AUTOMATION INC	84	84	2,642	385,983	資本財
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	184	205	5,150	752,293	消費者サービス
RPM INTERNATIONAL INC	104	104	1,184	173,066	素材
ACCENTURE PLC-CL A	483	495	15,645	2,285,041	ソフトウェア・サービス
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	1,054	1,050	6,995	1,021,760	食品・飲料・タバコ
WILLIS TOWERS WATSON PLC	77	77	2,406	351,437	保険
TRAVELERS COS INC/THE	171	174	4,780	698,136	保険
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES	454	418	3,345	488,616	金融サービス

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 外 貨 建 金 額	額 邦貨換算金額 (千円)	
BOOKING HOLDINGS INC	26	26	14,465	2,112,706	消費者サービス
SCHLUMBERGER	1,102	1,104	3,707	541,549	エネルギー
SCHWAB (CHARLES) CORP	1,170	1,378	12,136	1,772,607	金融サービス
POOL CORP	26	26	796	116,318	一般消費財・サービス流通・小売り
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	152	152	1,407	205,607	ヘルスケア機器・サービス
SEI INVESTMENTS COMPANY	95	95	814	118,974	金融サービス
ELEVANCE HEALTH INC	182	183	6,935	1,012,967	ヘルスケア機器・サービス
CENCORA INC	131	133	3,860	563,768	ヘルスケア機器・サービス
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	185	185	1,439	210,266	保険
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	184	193	6,863	1,002,387	素材
CENTENE CORP	409	409	2,289	334,372	ヘルスケア機器・サービス
SMITH (A.O.) CORP	90	90	579	84,577	資本財
SNAP-ON INC	40	40	1,281	187,130	資本財
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	290	294	3,031	442,788	保険
EDISON INTL	309	309	1,702	248,708	公益事業
SOUTHERN CO	824	870	7,683	1,122,191	公益事業
TRUIST FINANCIAL CORP	1,063	1,063	4,183	610,999	銀行
TRANE TECHNOLOGIES PLC	180	180	7,792	1,138,155	資本財
SOUTHWEST AIRLINES CO	135	135	445	65,006	運輸
AT&T INC	5,480	5,694	15,659	2,287,068	電気通信サービス
CHEVRON CORP	1,380	1,356	18,447	2,694,228	エネルギー
STANLEY BLACK&DECKER	125	125	833	121,693	資本財
STATE STREET CORP	223	223	2,163	315,927	金融サービス
STARBUCKS CORP	882	884	7,607	1,111,033	消費者サービス
STEEL DYNAMICS INC	116	116	1,472	215,019	素材
STRYKER CORP	263	273	10,391	1,517,622	ヘルスケア機器・サービス
NETFLIX INC	336	339	40,998	5,987,882	メディア・娯楽
GEN DIGITAL INC	435	435	1,222	178,495	ソフトウェア・サービス
SYNOPSIS INC	118	125	5,793	846,182	ソフトウェア・サービス
SYSCO CORP	400	400	2,866	418,701	生活必需品流通・小売り
INTUITIVE SURGICAL INC	270	284	15,695	2,292,265	ヘルスケア機器・サービス
TELEFLEX INC	39	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	921	921	1,672	244,248	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TERADYNE INC	123	123	988	144,373	半導体・半導体製造装置
TEXAS INSTRUMENTS	695	726	13,371	1,952,880	半導体・半導体製造装置
TEXTRON	138	138	1,026	149,947	資本財
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	300	302	12,144	1,773,737	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GLOBE LIFE INC	69	—	—	—	保険
TORO CO	88	—	—	—	資本財
DAVITA INC	46	25	353	51,614	ヘルスケア機器・サービス
TRACTOR SUPPLY COMPANY	78	395	1,942	283,677	一般消費財・サービス流通・小売り
TRIMBLE IMS HOLDINGS	177	177	1,267	185,047	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TYLER TECHNOLOGIES INC	33	33	1,915	279,741	ソフトウェア・サービス

銘 柄	当期首(前期末)	期 末			業 種 等
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦貨換算金額 (千円)	
TYSON FOODS INC	233	233	1,290	188,436	食品・飲料・タバコ
MARATHON OIL CORP	503	—	—	—	エネルギー
UNION PACIFIC CORP	467	483	10,751	1,570,290	運輸
RTX CORP	1,121	1,056	14,033	2,049,531	資本財
UNITEDHEALTH GROUP INC	714	730	21,772	3,179,868	ヘルスケア機器・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	46	46	889	129,911	ヘルスケア機器・サービス
PARAMOUNT GLOBAL-CLASS B	325	—	—	—	メディア・娯楽
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	198	205	9,153	1,336,865	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VULCAN MATERIALS CO	101	101	2,665	389,291	素材
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	515	515	577	84,275	生活必需品流通・小売り
WALMART INC	3,477	3,506	34,096	4,979,825	生活必需品流通・小売り
WASTE MANAGEMENT INC	306	322	7,648	1,117,072	商業・専門サービス
WATERS CORP	47	47	1,683	245,940	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WATSCO INC	26	26	1,175	171,750	資本財
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	57	57	1,219	178,047	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JM SMUCKER CO	78	78	870	127,203	食品・飲料・タバコ
VAIL RESORTS INC	30	—	—	—	消費者サービス
WESTERN DIGITAL CORP	257	257	1,350	197,183	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WABTEC CORP	133	133	2,678	391,194	資本財
WEYERHAEUSER CO	526	633	1,639	239,393	エクイティ不動産投資信託(REIT)
SKYWORKS SOLUTIONS INC	112	143	1,000	146,082	半導体・半導体製造装置
WYNN RESORTS LTD	67	67	609	89,014	消費者サービス
NASDAQ INC	290	342	2,831	413,487	金融サービス
CME GROUP INC	279	282	8,075	1,179,427	金融サービス
WILLIAMS COS	905	976	5,919	864,593	エネルギー
WILLIAMS-SONOMA INC	44	104	1,720	251,319	一般消費財・サービス流通・小売り
DICK’S SPORTING GOODS INC	49	49	876	128,048	一般消費財・サービス流通・小売り
LKQ CORP	192	192	775	113,316	一般消費財・サービス流通・小売り
ALLIANT ENERGY CORPORATION	207	207	1,274	186,204	公益事業
WEC ENERGY GROUP INC	234	266	2,808	410,128	公益事業
MICROSTRATEGY INC-CL A	—	182	6,643	970,344	ソフトウェア・サービス
CARMAX INC	106	106	672	98,265	一般消費財・サービス流通・小売り
TJX COMPANIES INC	886	888	11,215	1,638,009	一般消費財・サービス流通・小売り
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	41	41	1,210	176,765	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	987	987	517	75,535	不動産管理・開発
JARDINE MATHESON HLDGS LTD	127	127	566	82,725	資本財
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	96	97	2,776	405,466	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CBRE GROUP INC-A	229	232	2,871	419,415	不動産管理・開発
REGIONS FINL CORP	708	708	1,510	220,590	銀行
DOMINO’S PIZZA INC	28	28	1,375	200,949	消費者サービス
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	35	39	2,649	386,977	半導体・半導体製造装置
CRH PLC	—	523	4,811	702,656	素材
WESTLAKE CORP	22	22	156	22,898	素材

銘柄	当期首(前期末)	株数 (百株)	当期	期末		業種等
				評価額	金額	
				外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
LAS VEGAS SANDS CORP		305	305	1,241	181,283	消費者サービス
MOSAIC CO/THE		277	—	—	—	素材
MARKETAXESS HOLDINGS INC		32	—	—	—	金融サービス
CELANESE CORP-SERIES A		85	—	—	—	素材
MOLSON COORS BEVERAGE CO-B		146	146	776	113,461	食品・飲料・タバコ
DEXCOM INC		287	287	2,501	365,337	ヘルスケア機器・サービス
BUILDERS FIRSTSOURCE INC		95	95	1,023	149,443	資本財
EXPEDIA GROUP INC		96	96	1,614	235,800	消費者サービス
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC		164	128	1,179	172,246	素材
AMERIPRISE FINANCIAL INC		78	78	3,986	582,292	金融サービス
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC		441	461	8,213	1,199,603	金融サービス
LIVE NATION ENTERTAINMENT		116	141	1,985	289,923	メディア・娯楽
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC		20	1,105	5,533	808,216	消費者サービス
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC		—	66	512	74,829	運輸
TRANSIDGM GROUP INC		42	44	6,565	958,823	資本財
MASTERCARD INC-CLASS A		648	650	37,464	5,471,726	金融サービス
CELSIUS HOLDINGS INC		99	—	—	—	食品・飲料・タバコ
OWENS CORNING		64	64	862	125,983	資本財
LEIDOS HOLDINGS		93	109	1,639	239,430	商業・専門サービス
AERCAP HOLDINGS NV		146	146	1,666	243,457	資本財
FIRST SOLAR INC		79	79	1,239	180,991	半導体・半導体製造装置
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS LLC		82	96	2,316	338,253	商業・専門サービス
SUPER MICRO COMPUTER INC		38	421	1,769	258,367	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AECOM		104	104	1,130	165,155	資本財
DELTA AIR LINES INC		96	151	738	107,840	運輸
INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A		—	87	1,845	269,525	金融サービス
INSULET CORP		52	52	1,697	247,896	ヘルスケア機器・サービス
DISCOVER FINANCIAL SERVICES		189	—	—	—	金融サービス
TE CONNECTIVITY LTD		231	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LULULEMON ATHLETICA INC		86	87	2,750	401,657	耐久消費財・アパレル
MERCADOLIBRE INC		35	35	9,121	1,332,171	一般消費財・サービス流通・小売り
ULTA BEAUTY INC		39	39	1,634	238,744	一般消費財・サービス流通・小売り
MSCI INC		59	59	3,365	491,515	金融サービス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL		1,189	1,233	22,061	3,222,072	食品・飲料・タバコ
VISA INC-CLASS A SHARES		1,221	1,372	49,371	7,210,760	金融サービス
AMERICAN WATER WORKS CO INC		144	144	2,038	297,665	公益事業
MARATHON PETROLEUM CORP		291	254	4,036	589,502	エネルギー
FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY INC		103	103	515	75,273	資本財
KINDER MORGAN INC		1,600	1,600	4,473	653,290	エネルギー
XYLEM INC		176	196	2,471	360,931	資本財
LYONDELLBASELL INDU-CL A		197	197	1,126	164,576	素材
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES INC		34	—	—	—	資本財
EPAM SYSTEMS INC		47	47	831	121,411	ソフトウェア・サービス

銘 柄	株 数 (百株)	当 期 首 (前期末)	期 末		業 種 等
		株 数 (百株)	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦貨換算金額 (千円)	
HCA HEALTHCARE INC	154	154	5,849	854,326	ヘルスケア機器・サービス
VERISK ANALYTICS INC	107	108	3,441	502,621	商業・専門サービス
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	49	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CORPAY INC	60	49	1,639	239,500	金融サービス
NXP SEMICONDUCTORS NV	193	206	4,049	591,498	半導体・半導体製造装置
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	92	112	1,172	171,229	商業・専門サービス
TARGA RESOURCES CORP	172	157	2,509	366,504	エネルギー
LEAR CORP	36	—	—	—	自動車・自動車部品
CBOE GLOBAL MARKETS INC	88	88	1,989	290,550	金融サービス
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	154	193	1,560	227,924	商業・専門サービス
DOLLAR GENERAL CORP	162	162	1,592	232,567	生活必需品流通・小売り
FORTINET INC	492	501	5,240	765,382	ソフトウェア・サービス
HYATT HOTELS CORP - CL A	37	37	496	72,482	消費者サービス
TESLA INC	2,212	2,295	81,938	11,967,070	自動車・自動車部品
ENPHASE ENERGY INC	96	—	—	—	半導体・半導体製造装置
GENERAL MOTORS CO	1,036	892	4,297	627,696	自動車・自動車部品
ALLY FINANCIAL INC	215	215	751	109,736	金融サービス
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	54	63	2,426	354,385	金融サービス
APTIV PLC	218	—	—	—	自動車・自動車部品
PHILLIPS 66	342	321	3,622	529,051	エネルギー
META PLATFORMS INC-CLASS A	1,713	1,730	111,350	16,262,802	メディア・娯楽
IQVIA HOLDINGS INC	138	134	1,872	273,487	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DIAMONDBACK ENERGY INC	132	152	2,081	304,009	エネルギー
SERVICENOW INC	159	163	16,692	2,437,885	ソフトウェア・サービス
PALO ALTO NETWORKS INC	245	525	9,874	1,442,174	ソフトウェア・サービス
WORKDAY INC-CLASS A	164	176	4,222	616,693	ソフトウェア・サービス
ABBVIE INC	1,362	1,402	25,676	3,750,112	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
T-MOBILE US INC	401	418	10,118	1,477,778	電気通信サービス
PTC INC	97	97	1,630	238,127	ソフトウェア・サービス
ZOETIS INC	359	359	5,953	869,495	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NEWS CORP-CLASS A	334	334	948	138,571	メディア・娯楽
CDW CORP/DE	98	112	2,066	301,854	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HOWMET AEROSPACE INC	282	316	5,390	787,251	資本財
KEURIG DR PEPPER INC	811	903	2,957	431,911	食品・飲料・タバコ
TWILIO INC - A	128	128	1,513	221,092	ソフトウェア・サービス
SNAP INC - A	913	692	577	84,313	メディア・娯楽
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	335	367	2,829	413,300	メディア・娯楽
HUBBELL INC	44	44	1,761	257,324	資本財
OKTA INC	115	115	1,210	176,810	ソフトウェア・サービス
BAKER HUGHES CO	773	773	2,836	414,276	エネルギー
LAMB WESTON HOLDINGS INC	118	—	—	—	食品・飲料・タバコ
AXON ENTERPRISE INC	53	55	4,162	607,975	資本財
CNH INDUSTRIAL NV	810	579	744	108,777	資本財

銘 柄	当期首(前期末)	当	期 末		業 種 等
	株 数 (百株)	株 (百株)	評 価 額	邦貨換算金額 (千円)	
			外 貨 建 金 額		
BROADCOM INC	343	3,533	84,612	12,357,711	半導体・半導体製造装置
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION	136	—	—	—	運輸
ARES MANAGEMENT CORP - A	127	147	2,417	353,057	金融サービス
MONGODB INC	53	63	1,205	176,120	ソフトウェア・サービス
BURLINGTON STORES INC	51	51	1,218	177,993	一般消費財・サービス流通・小売り
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	124	124	2,929	427,782	ヘルスケア機器・サービス
EVERGY INC	184	184	1,216	177,627	公益事業
ALLEGION PLC	77	77	1,104	161,367	資本財
DAYFORCE INC	106	106	615	89,868	商業・専門サービス
STERIS PLC	81	81	2,002	292,412	ヘルスケア機器・サービス
DOCUSIGN INC	149	149	1,284	187,643	ソフトウェア・サービス
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	—	124	8,260	1,206,517	メディア・娯楽
WIX.COM LTD	50	34	527	77,073	ソフトウェア・サービス
DROPBOX INC-CLASS A	230	—	—	—	ソフトウェア・サービス
KKR & CO INC	448	501	6,075	887,377	金融サービス
FUTU HOLDINGS LTD-ADR	43	43	464	67,895	金融サービス
ZOOM COMMUNICATIONS INC	208	208	1,662	242,827	ソフトウェア・サービス
MODERNA INC	241	258	674	98,478	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	196	196	4,924	719,159	消費者サービス
DELL TECHNOLOGIES -C	181	257	2,925	427,200	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DOW INC	519	569	1,614	235,789	素材
OVINTIV INC	203	203	743	108,529	エネルギー
AMCOR PLC	1,102	1,812	1,637	239,093	素材
PINTEREST INC- CLASS A	457	457	1,438	210,086	メディア・娯楽
FOX CORP - CLASS A	215	137	769	112,366	メディア・娯楽
FOX CORP- CLASS B	103	103	532	77,810	メディア・娯楽
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	174	198	9,285	1,356,100	ソフトウェア・サービス
AVANTOR INC	496	496	646	94,479	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DYNATRACE INC	220	220	1,181	172,505	ソフトウェア・サービス
CLOUDFLARE INC - CLASS A	230	251	4,074	595,096	ソフトウェア・サービス
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	90	90	1,306	190,881	金融サービス
CARRIER GLOBAL CORP	620	667	4,738	692,038	資本財
OTIS WORLDWIDE CORP	307	305	2,905	424,365	資本財
UBER TECHNOLOGIES INC	1,443	1,490	13,157	1,921,632	運輸
CORTEVA INC	568	527	3,706	541,344	素材
FERGUSON PLC	162	—	—	—	資本財
BILL HOLDINGS, INC.	74	—	—	—	ソフトウェア・サービス
BLACKSTONE INC	553	576	7,982	1,165,907	金融サービス
PAYLOCITY HOLDING CORP	34	—	—	—	商業・専門サービス
CARLYLE GROUP INC/THE	156	156	716	104,696	金融サービス
DATADOG INC - CLASS A	207	233	2,712	396,189	ソフトウェア・サービス
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	145	178	2,092	305,664	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
VERTIV HOLDINGS CO-A	262	290	3,167	462,675	資本財

銘 柄	当期首(前期末) 株数 (百株)	株数 (百株)	期 末		業 種 等
			評 価	額	
INGERSOLL-RAND INC	315	315	2,583	377,252	資本財
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	329	368	2,620	382,779	ヘルスケア機器・サービス
PAYCOM SOFTWARE INC	42	42	1,098	160,481	商業・専門サービス
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	513	513	794	116,063	自動車・自動車部品
DRAFTKINGS INC	326	326	1,143	167,014	消費者サービス
UNITY SOFTWARE INC	164	—	—	—	ソフトウェア・サービス
AON PLC	152	152	5,509	804,701	保険
WARNER BROS DISCOVERY INC	1,774	1,774	1,777	259,629	メディア・娯楽
TEXAS PACIFIC LAND CORP	15	15	1,950	284,803	エネルギー
BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	148	148	709	103,693	ソフトウェア・サービス
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	125	158	4,034	589,248	金融サービス
UIPATH INC - CLASS A	284	—	—	—	ソフトウェア・サービス
AIRBNB INC-CLASS A	328	348	4,481	654,477	消費者サービス
CONSTELLATION ENERGY	251	255	7,866	1,148,927	公益事業
MONDAY.COM LTD	16	28	843	123,184	ソフトウェア・サービス
SOLVENTUM CORP	109	109	792	115,782	ヘルスケア機器・サービス
COREBRIDGE FINANCIAL INC	192	192	622	90,889	金融サービス
APPROVIN CORP-CLASS A	122	168	6,587	962,174	ソフトウェア・サービス
REDDIT INC-CL A	—	53	559	81,779	メディア・娯楽
ROYALTY PHARMA PLC- CL A	300	300	981	143,363	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROBLOX CORP -CLASS A	351	411	3,486	509,214	メディア・娯楽
VIATRIS INC	897	897	770	112,559	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CAESARS ENTERTAINMENT INC	175	—	—	—	消費者サービス
EXPAND ENERGY CORP	84	161	1,867	272,686	エネルギー
BLACKROCK INC	—	116	11,301	1,650,629	金融サービス
AMENTUM HOLDINGS INC	—	6	13	2,023	商業・専門サービス
HF SINCLAIR CORP	134	—	—	—	エネルギー
SNOWFLAKE INC-CLASS A	217	235	4,811	702,670	ソフトウェア・サービス
DOORDASH INC - A	192	282	5,826	850,954	消費者サービス
ARISTA NETWORKS INC	207	859	7,976	1,164,982	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	295	324	4,272	623,998	金融サービス
GLOBAL-E ONLINE LTD	70	70	220	32,173	一般消費財・サービス流通・小売り
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	1,469	1,656	20,495	2,993,425	ソフトウェア・サービス
FNF GROUP	204	204	1,098	160,383	保険
JACOBS SOLUTIONS INC	88	110	1,396	204,031	商業・専門サービス
MARVELL TECHNOLOGY INC	677	707	4,570	667,590	半導体・半導体製造装置
APA CORP	233	—	—	—	エネルギー
CONFLUENT INC-CLASS A	123	—	—	—	ソフトウェア・サービス
LINDE PLC	374	380	17,592	2,569,316	素材
ROBINHOOD MARKETS INC - A	319	466	3,039	443,985	金融サービス
U-HAUL HOLDING CO	66	66	364	53,247	運輸
ASPEN TECHNOLOGY INC	23	—	—	—	ソフトウェア・サービス
TOAST INC-CLASS A	203	315	1,327	193,936	金融サービス

銘 柄	当期首(前期末)	株 数 (百株)	株 数 (百株)	期 末		業 種 等
				評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦貨換算金額 (千円)	
GE VERNOVA INC	208	220	10,682	1,560,227	資本財	
GRAB HOLDINGS LTD - CL A	1,130	1,903	946	138,179	運輸	
CATALENT INC	137	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SYNCHRONY FINANCIAL	291	291	1,702	248,638	金融サービス	
VERALTO CORP	176	206	2,084	304,400	商業・専門サービス	
SAMSARA INC-CL A	132	193	901	131,661	ソフトウェア・サービス	
LIBERTY MEDIA CORP-LIBER-NEW	135	—	—	—	メディア・娯楽	
LIBERTY MEDIA CORP-LIB-NEW-C	153	153	1,464	213,947	メディア・娯楽	
ATLASSIAN CORP-CL A	114	132	2,828	413,087	ソフトウェア・サービス	
BUNGE GLOBAL SA	116	116	921	134,530	食品・飲料・タバコ	
KENVUE INC	1,334	1,480	3,487	509,362	家庭用品・パーソナル用品	
COOPER COS INC/THE	168	164	1,317	192,408	ヘルスケア機器・サービス	
CITIZENS FINANCIAL GROUP	395	325	1,293	188,943	銀行	
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	31	41	1,581	230,936	ソフトウェア・サービス	
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	138	138	2,193	320,415	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
HUBSPOT INC	36	41	2,533	370,045	ソフトウェア・サービス	
QORVO INC	86	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
TE CONNECTIVITY PLC	—	232	3,727	544,337	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SMURFIT WESTROCK PLC	—	408	1,777	259,650	素材	
LIBERTY BROADBAND-C	91	—	—	—	メディア・娯楽	
FERGUSON ENTERPRISES INC	—	162	2,966	433,324	資本財	
LIBERTY GLOBAL LTD-C	188	—	—	—	電気通信サービス	
LABCORP HOLDINGS INC	65	65	1,617	236,243	ヘルスケア機器・サービス	
BIO-TECHNE CORP	129	129	622	90,862	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
APTIV PLC	—	152	1,032	150,817	自動車・自動車部品	
GODADDY INC - CLASS A	113	113	2,040	297,998	ソフトウェア・サービス	
ETSY INC	102	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り	
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI	—	144	3,563	520,393	消費者サービス	
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	502	541	5,494	802,511	資本財	
TRANSUNION	157	157	1,353	197,619	商業・専門サービス	
ALBERTSONS COS INC - CLASS A	250	250	553	80,875	生活必需品流通・小売り	
BLOCK INC	423	429	2,652	387,462	金融サービス	
DUPONT DE NEMOURS INC	341	341	2,323	339,297	素材	
NUTANIX INC - A	—	201	1,590	232,349	ソフトウェア・サービス	
CARVANA CO	—	94	3,010	439,743	一般消費財・サービス流通・小売り	
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	153	153	1,376	201,042	食品・飲料・タバコ	
NATERA INC	—	100	1,625	237,424	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
WESTROCK CO	213	—	—	—	素材	
KRAFT HEINZ CO/THE	689	689	1,830	267,315	食品・飲料・タバコ	
FORTIVE CORP	258	260	1,859	271,597	資本財	
MATCH GROUP INC	227	—	—	—	メディア・娯楽	
WASTE CONNECTIONS INC	197	201	3,935	574,851	商業・専門サービス	
ALPHABET INC-CL A	4,568	4,645	80,070	11,694,250	メディア・娯楽	

銘 柄		当期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
				外 貨 建 金 額		邦貨換算金額 (千円)
HEWLETT PACKARD ENTERPRIS		974	1,127	1,995	291,381	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PAYPAL HOLDINGS INC		792	750	5,358	782,608	金融サービス
SEA LTD-ADR		283	283	4,673	682,565	メディア・娯楽
EQUITABLE HOLDINGS INC		279	279	1,482	216,565	金融サービス
ZILLOW GROUP INC-C		118	118	793	115,951	不動産管理・開発
ALPHABET INC-CL C		3,977	3,952	68,530	10,008,933	メディア・娯楽
PURE STORAGE INC - CLASS A		—	238	1,316	192,270	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ZSCALER INC		72	72	1,848	269,914	ソフトウェア・サービス
MONSTER BEVERAGE CORP		583	583	3,720	543,430	食品・飲料・タバコ
ROKU INC		91	91	674	98,534	メディア・娯楽
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A		71	71	2,929	427,908	メディア・娯楽
VISTRA CORP		286	265	4,307	629,121	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額	263,639	292,367	4,037,841	589,726,728	
	銘 柄 数 <比 率>	591	557	—	<72.3%>	
(カナダ)				千カナダドル		
AGNICO EAGLE MINES		361	403	6,574	692,998	素材
BARRICK MINING CORP		1,337	1,337	3,519	371,011	素材
BANK MONTREAL		562	558	8,219	866,467	銀行
BANK NOVA SCOTIA		912	972	7,018	739,769	銀行
NATIONAL BANK OF CANADA		276	314	4,222	445,134	銀行
BCE INC		62	62	181	19,138	電気通信サービス
BROOKFIELD CORP		1,047	1,114	8,899	938,057	金融サービス
SAPUTO INC		208	208	552	58,199	食品・飲料・タバコ
DESCARTES SYSTEMS GRP/THE		69	69	1,106	116,633	ソフトウェア・サービス
CGI INC - CL A		160	160	2,383	251,294	ソフトウェア・サービス
CCL INDUSTRIES INC - CL B		93	93	744	78,453	素材
CAE INC		259	259	909	95,864	資本財
CAMECO CORP		317	378	3,166	333,751	エネルギー
ROGERS COMMUNICATIONS -CL B		278	278	1,014	106,889	電気通信サービス
CANADIAN IMPERIAL BANK		710	771	7,252	764,441	銀行
CANADIAN NATURAL RESOURCES		826	1,639	6,974	735,204	エネルギー
CANADIAN TIRE CORP -CL A		45	45	782	82,446	一般消費財・サービス流通・小売り
CANADIAN UTILITIES LTD A		103	103	395	41,680	公益事業
CANADIAN NATL RAILWAY CO		422	422	6,133	646,548	運輸
GILDAN ACTIVEWEAR INC		98	98	667	70,347	耐久消費財・アパレル
OPEN TEXT CORP		204	204	799	84,317	ソフトウェア・サービス
CELESTICA INC		—	93	1,529	161,256	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EMPIRE CO LTD 'A'		69	69	366	38,584	生活必需品流通・小売り
RB GLOBAL INC		144	144	2,096	221,012	商業・専門サービス
FORTIS INC		355	377	2,499	263,493	公益事業
FIRST QUANTUM MINERALS LTD		433	652	1,337	140,966	素材
TELUS CORP		329	329	730	77,008	電気通信サービス
GREAT-WEST LIFE CO INC		237	237	1,240	130,765	保険

銘 柄	当期首(前期末)	当	期 末		業 種 等
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦貨換算金額 (千円)	
IMPERIAL OIL	120	162	1,609	169,658	エネルギー
ENBRIDGE	1,669	1,753	11,056	1,165,450	エネルギー
IGM FINANCIAL INC	76	76	344	36,299	金融サービス
MANULIFE FINANCIAL CORP	1,350	1,399	6,102	643,294	保険
LOBLAW COMPANIES LTD	129	129	2,997	315,938	生活必需品流通・小売り
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	578	635	4,635	488,675	生活必需品流通・小売り
MAGNA INTERNATIONAL INC	202	202	1,010	106,556	自動車・自動車部品
SUN LIFE FINANCIAL INC	436	436	3,847	405,578	保険
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	17	15	3,593	378,759	保険
METRO INC	188	188	2,029	213,884	生活必需品流通・小売り
EMERA INC	254	254	1,591	167,730	公益事業
ONEX CORP	66	66	678	71,544	金融サービス
TC ENERGY CORP	825	825	5,700	600,910	エネルギー
PAN AMERICAN SILVER CORP	224	221	746	78,640	素材
POWER CORP OF CANADA	435	435	2,251	237,343	保険
QUEBECOR INC -CL B	152	152	578	60,932	電気通信サービス
ROYAL BANK OF CANADA	1,091	1,122	20,045	2,112,980	銀行
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	731	731	8,172	861,457	運輸
STANTEC INC	90	90	1,295	136,560	資本財
SUNCOR ENERGY	989	989	4,837	509,952	エネルギー
LUNDIN MINING CORP	658	545	719	75,826	素材
TECK RESOURCES LTD-CL B	353	353	1,830	192,992	素材
TOROMONT INDUSTRIES LTD	52	52	621	65,462	資本財
TORONTO-DOMINION BANK	1,363	1,369	12,908	1,360,637	銀行
WEST FRASER TIMBER CO LTD	35	35	352	37,175	素材
WESTON (GEORGE) LTD	52	52	1,444	152,316	生活必需品流通・小売り
KINROSS GOLD CORP	1,084	1,084	2,221	234,123	素材
INTACT FINANCIAL CORP	132	149	4,639	489,055	保険
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	319	369	4,412	465,099	素材
CONSTELLATION SOFTWARE INC	15	15	7,567	797,645	ソフトウェア・サービス
FRANCO-NEVADA CORP	156	156	3,646	384,382	素材
TFI INTERNATIONAL INC	58	58	695	73,267	運輸
TOURMALINE OIL CORP	250	250	1,590	167,635	エネルギー
KEYERA CORP	186	186	783	82,573	エネルギー
PARKLAND CORP	71	—	—	—	エネルギー
WHITECAP RESOURCES INC	—	980	857	90,389	エネルギー
ALTAGAS INCOME LTD	243	243	925	97,587	公益事業
PEMBINA PIPELINE CORP	381	459	2,375	250,412	エネルギー
DOLLARAMA INC	220	220	3,877	408,750	一般消費財・サービス流通・小売り
MEG ENERGY CORP	272	—	—	—	エネルギー
CENOVUS ENERGY INC	1,112	1,112	2,068	218,086	エネルギー
ARC RESOURCES LTD	380	404	1,190	125,478	エネルギー
NORTHLAND POWER INC	178	—	—	—	公益事業

銘 柄		当期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
				外 貨 建 金 額		邦 貨 換 算 金 額 (千円)
ELEMENT FLEET MANAGEMENT CORPORATION		325	325	1,069	112,777	商業・専門サービス
TMX GROUP LTD		234	234	1,321	139,264	金融サービス
BRP INC/CA- SUB VOTING		30	—	—	—	耐久消費財・アパレル
IVANHOE MINES LTD-CL A		518	518	574	60,608	素材
NUTRIEN LTD		371	371	3,061	322,694	素材
WSP GLOBAL INC		99	99	2,803	295,474	資本財
IA FINANCIAL CORP INC		69	69	1,000	105,462	保険
FIRSTSERVICE CORP		26	26	652	68,775	不動産管理・開発
GFL ENVIRONMENTAL INC-SUB VT		216	203	1,403	147,894	商業・専門サービス
BROOKFIELD RENEWABLE COR-A		112	—	—	—	公益事業
BROOKFIELD ASSET MGMT-A		290	290	2,256	237,864	金融サービス
THOMSON REUTERS CORP		114	134	3,663	386,163	商業・専門サービス
AIR CANADA		138	138	267	28,172	運輸
BROOKFIELD RENEWABLE CORP		—	112	464	48,945	公益事業
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC		230	230	2,291	241,534	消費者サービス
SHOPIFY INC - CLASS A		941	948	14,062	1,482,320	ソフトウェア・サービス
HYDRO ONE LTD		295	295	1,493	157,455	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額	31,156	33,389	255,556	26,938,191	
	銘 柄 数 <比 率>	85	83	—	<3.3%>	
(ドイツ)				千ユーロ		
ADIDAS AG		127	140	3,073	504,502	耐久消費財・アパレル
COMMERZBANK AG		818	818	2,173	356,752	銀行
FRESENIUS SE&CO KGAA		336	336	1,433	235,248	ヘルスケア機器・サービス
HANNOVER RUECKVERSICHERUNG SE		44	44	1,235	202,859	保険
GEA GROUP AG		133	133	794	130,371	資本財
CONTINENTAL AG		81	81	630	103,534	自動車・自動車部品
DHL GROUP		748	737	2,861	469,734	運輸
MERCK KGAA		91	107	1,234	202,658	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RWE STAMM		449	525	1,711	280,893	公益事業
SAP SE		811	828	21,819	3,581,742	ソフトウェア・サービス
E.ON SE		1,668	1,719	2,669	438,181	公益事業
HENKEL AG & CO KGAA		87	87	554	91,014	家庭用品・パーソナル用品
PUMA SE		92	92	216	35,581	耐久消費財・アパレル
BAYER		784	784	1,935	317,738	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HENKEL AG & CO KGAA -PPD		150	115	806	132,356	家庭用品・パーソナル用品
BASF SE		704	704	2,993	491,409	素材
BEIERSDORF AG		74	74	895	146,965	家庭用品・パーソナル用品
HEIDELBERG MATERIALS AG		107	107	1,923	315,687	素材
FRESENIUS MEDICAL CARE AG		169	169	870	142,861	ヘルスケア機器・サービス
ALLIANZ SE-REG		301	304	10,585	1,737,630	保険
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG		453	453	311	51,074	運輸
MUENCHENER RUECKVERSICH.		104	106	5,995	984,229	保険
RHEINMETALL AG		32	35	6,779	1,112,880	資本財

銘 柄		当期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
				外 貨 建 金 額		邦貨換算金額 (千円)
VOLKSWAGEN STAMM		24	—	—	自動車・自動車部品	
VOLKSWAGEN AG-PFD		153	153	1,479	242,903	自動車・自動車部品
MERCEDES-BENZ GROUP AG		634	586	3,109	510,365	自動車・自動車部品
NEMETSCHEK SE		54	54	658	108,168	ソフトウェア・サービス
SIEMENS		584	603	13,118	2,153,403	資本財
DEUTSCHE BANK NAMEN		1,407	1,425	3,465	568,919	金融サービス
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG		246	246	1,962	322,219	自動車・自動車部品
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PFD		49	49	374	61,527	自動車・自動車部品
DEUTSCHE TELEKOM		2,534	2,768	9,238	1,516,497	電気通信サービス
SARTORIUS AG-VORZUG		18	18	399	65,630	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CTS EVENTIM AG & CO KGAA		—	48	514	84,464	メディア・娯楽
INFINEON TECHNOLOGIES		1,047	1,058	3,644	598,217	半導体・半導体製造装置
RATIONAL AG		4	4	345	56,728	資本財
CARL ZEISS MEDITEC AG - BR		34	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
BECHTLE AG		76	—	—	—	ソフトウェア・サービス
DEUTSCHE BOERSE		141	145	4,170	684,579	金融サービス
PORSCHЕ AUTOMOBIL HOLDING SE		117	117	415	68,133	自動車・自動車部品
MTU AERO ENGINES AG		39	39	1,404	230,618	資本財
SYMRISE AG		100	100	1,043	171,269	素材
BRENNTAG SE		95	95	569	93,503	資本財
EVONIK INDUSTRIES AG		160	160	321	52,702	素材
TALANX AG		50	50	576	94,640	保険
LEG IMMOBILIEN SE		52	52	399	65,504	不動産管理・開発
VONOVIA SE		525	618	1,825	299,716	不動産管理・開発
KNORR-BREMSE AG		50	50	453	74,481	資本財
SIEMENS HEALTHINEERS AG		215	215	1,015	166,744	ヘルスケア機器・サービス
DR ING HC F PORSCHЕ AG		102	102	438	71,956	自動車・自動車部品
SIEMENS ENERGY AG		368	489	4,200	689,447	資本財
DAIMLER TRUCK HOLDING AG		392	392	1,491	244,810	資本財
ZALANDO SE		176	176	557	91,480	一般消費財・サービス流通・小売り
COVESTRO AG-TEND		—	144	871	143,069	素材
SCOUT24 SE		75	75	893	146,588	メディア・娯楽
COVESTRO AG		144	—	—	—	素材
DELIVERY HERO SE		134	134	343	56,346	消費者サービス
国 小 計	株 数 ・ 金 額	18,188	18,688	132,808	21,800,551	
	銘 柄 数 <比 率>	55	53	—	<2.7%>	
(イタリア)						
GENERALI		841	721	2,359	387,285	保険
INTESA SANPAOLO		11,450	11,986	5,805	952,925	銀行
BPER BANCA SPA		—	796	615	101,038	銀行
UNICREDIT SPA		1,162	1,095	6,237	1,023,869	銀行
MEDIOBANCA		338	338	705	115,886	銀行
UNIPOL ASSICURAZIONI SPA		—	315	533	87,588	保険

銘 柄		当期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
		株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦貨換算金額 (千円)	
LEONARDO SPA		313	313	1,734	284,694	資本財
ENEL		6,403	6,403	5,145	844,618	公益事業
ENI		1,746	1,625	2,107	345,902	エネルギー
SNAM SPA		1,475	1,475	774	127,212	公益事業
TELECOM ITALIA ORD		8,525	8,525	325	53,417	電気通信サービス
TERNA SPA		958	958	858	140,960	公益事業
RECORDATI SPA		60	115	600	98,608	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMPLIFON SPA		116	116	232	38,189	ヘルスケア機器・サービス
PRYSMIAN SPA		211	211	1,233	202,521	資本財
DIASORIN ITALIA SPA		20	20	188	30,934	ヘルスケア機器・サービス
MONCLER SPA		146	189	1,036	170,147	耐久消費財・アパレル
NEXI SPA		484	484	256	42,078	金融サービス
FINECOBANK SPA		415	415	788	129,458	銀行
BANCO BPM SPA		777	1,181	1,192	195,766	銀行
POSTE ITALIANE SPA		460	250	477	78,427	保険
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL		303	303	308	50,658	電気通信サービス
国 小 計	株 数 ・ 金 額	36,213	37,847	33,519	5,502,191	
	銘 柄 数 <比 率>	20	22	—	<0.7%>	
(フランス)						
BOUYGUES ORD		166	166	644	105,845	資本財
AIR LIQUIDE		405	464	8,476	1,391,475	素材
VEOLIA ENVIRONNEMENT		497	598	1,794	294,490	公益事業
LOREAL		185	192	7,071	1,160,828	家庭用品・パーソナル用品
LVMH		214	218	10,544	1,730,885	耐久消費財・アパレル
DASSAULT AVIATION SA		21	12	389	63,928	資本財
THALES SA		66	66	1,813	297,664	資本財
CAPGEMINI SA		122	122	1,811	297,339	ソフトウェア・サービス
PUBLICIS GROUPE		172	172	1,644	269,955	メディア・娯楽
BOLLORE SE		317	818	458	75,270	メディア・娯楽
MICHELIN		490	573	1,944	319,141	自動車・自動車部品
PERNOD-RICARD		153	153	1,405	230,740	食品・飲料・タバコ
RENAULT SA		115	170	786	129,061	自動車・自動車部品
REMY COINTREAU		10	—	—	—	食品・飲料・タバコ
SEB SA		22	—	—	—	耐久消費財・アパレル
VINCI S.A.		393	393	5,041	827,598	資本財
SCHNEIDER ELECTRIC SE		421	434	9,651	1,584,314	資本財
VIVENDI SE		612	—	—	—	メディア・娯楽
TOTALENERGIES SE		1,675	1,723	8,899	1,460,773	エネルギー
ORANGE		1,532	1,532	2,017	331,119	電気通信サービス
HERMES INTERNATIONAL		24	25	6,085	998,989	耐久消費財・アパレル
DASSAULT SYSTEMES SA		495	497	1,667	273,735	ソフトウェア・サービス
KERING		55	55	960	157,590	耐久消費財・アパレル
CARREFOUR		397	397	572	94,015	生活必需品流通・小売り

銘柄	株数 (百株)	当期首(前期末)	株数 (百株)	当 期 末		業 種 等
				評 価	額	
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)	
SANOFI	870		901	8,348	1,370,374	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACCOR	144		144	672	110,331	消費者サービス
SOCIETE GENERALE	530		548	2,618	429,798	銀行
TELEPERFORMANCE	47		47	425	69,813	商業・専門サービス
EURAZEO SA	33		33	205	33,724	金融サービス
SODEXO	61		61	377	61,963	消費者サービス
AXA SA	1,442		1,380	5,668	930,528	保険
ESSILORLUXOTTICA	229		231	5,743	942,808	ヘルスケア機器・サービス
CREDIT AGRICOLE SA	871		871	1,396	229,279	銀行
BNP PARIBAS	777		816	6,250	1,025,950	銀行
SAINT-GOBAIN	361		361	3,623	594,736	資本財
DANONE (GROUPE)	518		518	3,906	641,247	食品・飲料・タバコ
SAFRAN SA	266		282	7,338	1,204,641	資本財
ENGIE	1,463		1,463	2,780	456,337	公益事業
ALSTOM	243		243	479	78,644	資本財
IPSEN	35		35	364	59,775	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARKEMA	43		43	277	45,576	素材
LEGRAND SA	193		221	2,415	396,538	資本財
EIFPAGE	59		59	725	119,073	資本財
ADP	23		23	276	45,395	運輸
REXEL SA	174		174	436	71,707	資本財
BUREAU VERITAS SA	250		250	754	123,801	商業・専門サービス
GETLINK	211		211	361	59,303	運輸
EDENRED	201		201	546	89,783	金融サービス
BIOMERIEUX	30		30	356	58,461	ヘルスケア機器・サービス
FDJ UNITED	81		81	259	42,563	消費者サービス
WORLDLINE SA	203		—	—	—	金融サービス
ALSTOM SA-RTS	243		—	—	—	資本財
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	25		25	497	81,715	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMUNDI SA	46		46	334	54,977	金融サービス
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	18,255 54	18,101 49	131,121 —	21,523,615 <2.6%>	
(オランダ)						
AIRBUS SE	460		464	7,543	1,238,204	資本財
ASM INTERNATIONAL NV	38		38	1,867	306,606	半導体・半導体製造装置
RANDSTAD NV	106		106	393	64,602	商業・専門サービス
KONINKLIJKE AHOLD NV	709		710	2,652	435,447	生活必需品流通・小売り
AKZO NOBEL	123		123	732	120,243	素材
WOLTERS KLUWER	191		191	3,034	498,056	商業・専門サービス
QIAGEN N.V.	165		160	628	103,234	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ASML HOLDING NV	310		312	20,626	3,385,792	半導体・半導体製造装置
KPN (KON.)	2,908		2,908	1,203	197,630	電気通信サービス
STMICROELECTRONICS NV	502		502	1,123	184,486	半導体・半導体製造装置

銘 柄		当期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
				外 貨 建 金 額		邦 貨 換 算 金 額 (千円)
KONINKLIJKE PHILIPS		560	666	1,354	222,408	ヘルスケア機器・サービス
ING GROEP NV-CVA		2,565	2,565	4,765	782,272	銀行
HEINEKEN NV		231	231	1,783	292,808	食品・飲料・タバコ
HEINEKEN HOLDING NV		95	95	646	106,096	食品・飲料・タバコ
OCI NV		72	—	—	—	素材
FERRARI NV		100	100	4,234	695,172	自動車・自動車部品
ASR NEDERLAND NV		119	119	672	110,324	保険
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES		63	63	692	113,637	半導体・半導体製造装置
PROSUS		1,125	1,059	4,838	794,260	一般消費財・サービス流通・小売り
JDE PEET'S BV		70	70	163	26,864	食品・飲料・タバコ
EXOR NV		78	78	661	108,602	金融サービス
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV		338	781	445	73,146	食品・飲料・タバコ
EURONEXT NV		64	64	939	154,235	金融サービス
IMCD NV		46	46	562	92,370	資本財
NN GROUP NV		229	229	1,240	203,652	保険
ARGENX SE		49	49	2,509	412,006	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV		658	658	1,847	303,305	メディア・娯楽
STELLANTIS NV		1,664	1,664	1,499	246,223	自動車・自動車部品
FERROVIAL SE		370	366	1,667	273,694	資本財
ABN AMRO BANK NV-CVA		448	458	1,032	169,562	銀行
ADYEN NV		16	18	2,972	487,908	金融サービス
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	14,486 31	14,907 30	74,339 —	12,202,861 <1.5%>	
(スペイン)						
IBERDROLA SA		4,768	4,688	7,514	1,233,567	公益事業
ENDESA		259	259	697	114,512	公益事業
BANCO BILBAO VIZCAYA		4,488	4,542	6,014	987,198	銀行
ACCIONA SA		21	21	295	48,510	公益事業
REPSOL SA		895	895	1,057	173,649	エネルギー
BANCO SANTANDER SA		12,230	12,230	8,602	1,412,149	銀行
REDEIA CORP SA		306	306	555	91,248	公益事業
TELEFONICA		3,732	2,976	1,386	227,542	電気通信サービス
INDITEX		872	872	4,067	667,749	一般消費財・サービス流通・小売り
ENAGAS		216	—	—	—	公益事業
ACS ACTIV. CONST. Y SVCS		165	122	717	117,824	資本財
GRIFOLS SA		276	276	261	42,945	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BANCO DE SABADELL SA		—	4,208	1,166	191,474	銀行
CAIXABANK		2,750	3,305	2,466	404,875	銀行
EDP RENOVAVEIS SA		217	217	186	30,689	公益事業
AMADEUS IT GROUP SA-A SHS		367	367	2,691	441,844	消費者サービス
AENA SME SA		55	55	1,322	217,136	運輸
CELLNEX TELECOM SA		344	429	1,426	234,109	電気通信サービス
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	31,972 17	35,775 17	40,432 —	6,637,027 <0.8%>	

銘 柄		当期首(前期末)	当	期 末		業 種 等
		株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦貨換算金額 (千円)	
(ベルギー)						
UMICORE		176	—	—	—	素材
LOTUS BAKERIES		0.38	0.38	345	56,700	食品・飲料・タバコ
D' IETEREN GROUP		22	22	403	66,233	一般消費財・サービス流通・小売り
KBC GROEP NV		180	180	1,564	256,865	銀行
SOFINA		12	12	308	50,641	金融サービス
UCB (GROUPE)		93	93	1,453	238,578	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA		85	44	321	52,836	金融サービス
AGEAS		110	110	634	104,090	保険
ELIA GROUP SA/NV		9	—	—	—	公益事業
SYENSQO SA		53	53	358	58,905	素材
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		650	735	4,557	748,062	食品・飲料・タバコ
国 小 計	株 数 ・ 金 額	1,395	1,253	9,947	1,632,914	
	銘 柄 数 <比 率>	11	9	—	<0.2%>	
(オーストリア)						
OMV AG		125	125	595	97,722	エネルギー
VERBUND AG		64	64	434	71,403	公益事業
VOESTALPINE AG		71	—	—	—	素材
ERSTE GROUP BANK AG		253	253	1,787	293,457	銀行
国 小 計	株 数 ・ 金 額	515	443	2,818	462,583	
	銘 柄 数 <比 率>	4	3	—	<0.1%>	
(ルクセンブルク)						
EUROFINS SCIENTIFIC		102	102	579	95,187	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TENARIS SA		406	406	606	99,518	エネルギー
ARCELORMITTAL		427	315	857	140,754	素材
INPOST SA		—	154	226	37,202	運輸
国 小 計	株 数 ・ 金 額	935	978	2,270	372,662	
	銘 柄 数 <比 率>	3	4	—	<0.0%>	
(フィンランド)						
KESKO OYJ-B SHS		200	200	427	70,218	生活必需品流通・小売り
WARTSILA OYJ		419	419	750	123,198	資本財
UPM KYMMENE OYJ		423	423	1,044	171,533	素材
STORA ENSO OYJ R		421	421	377	62,007	素材
SAMPO OYJ-A SHS		331	2,015	1,907	313,091	保険
FORTUM OYJ		325	325	493	81,054	公益事業
ELISA A		102	102	478	78,599	電気通信サービス
NOKIA OYJ		3,961	4,007	1,902	312,368	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NESTE OIL OYJ		327	327	302	49,654	エネルギー
KONE OYJ-B		263	263	1,463	240,230	資本財
ORION OYJ-CLASS B		101	101	587	96,447	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
METSO CORPORATION		519	519	554	90,939	資本財
NORDEA BANK ABP		2,366	2,472	3,134	514,608	銀行
国 小 計	株 数 ・ 金 額	9,764	11,600	13,426	2,203,951	
	銘 柄 数 <比 率>	13	13	—	<0.3%>	

銘 柄		当期首(前期末)	当	期 末		業 種 等
		株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額	邦貨換算金額 (千円)	
				外 貨 建 金 額		
(アイルランド)						
KINGSPAN GROUP PLC		123	123	936	153,754	資本財
KERRY GROUP PLC-A		109	109	1,047	171,971	食品・飲料・タバコ
SMURFIT KAPPA GROUP PLC		195	—	—	—	素材
BANK OF IRELAND GROUP PLC		883	883	1,042	171,185	銀行
AIB GROUP PLC		1,458	1,504	1,008	165,487	銀行
国 小 計	株 数 ・ 金 額	2,770	2,621	4,035	662,398	
	銘 柄 数 <比 率>	5	4	—	<0.1%>	
(ポルトガル)						
EDP SA		2,356	2,356	823	135,236	公益事業
GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS		396	396	555	91,147	エネルギー
JERONIMO MARTINS		218	218	491	80,740	生活必需品流通・小売り
国 小 計	株 数 ・ 金 額	2,971	2,971	1,870	307,124	
	銘 柄 数 <比 率>	3	3	—	<0.0%>	
(その他)						
DSM-FIRMENICH AG		137	161	1,569	257,583	素材
AEGON LTD		1,018	1,018	633	104,052	保険
CVC CAPITAL PARTNERS PLC		—	152	250	41,062	金融サービス
国 小 計	株 数 ・ 金 額	1,155	1,333	2,453	402,699	
	銘 柄 数 <比 率>	2	3	—	<0.0%>	
ユーロ計	株 数 ・ 金 額	138,625	146,523	449,044	73,710,581	
	銘 柄 数 <比 率>	218	210	—	<9.0%>	
(イギリス)				千イギリスポンド		
ANTOFAGASTA PLC		298	298	530	103,999	素材
ASHTAD GROUP PLC		333	333	1,436	281,852	資本財
SEVERN TRENT PLC		174	174	475	93,284	公益事業
BARRATT REDROW PLC		732	1,188	543	106,542	耐久消費財・アパレル
BUNZL PLC		293	293	703	138,019	資本財
CRH PLC		521	—	—	—	素材
AVIVA PLC		1,933	1,933	1,179	231,374	保険
CRODA INTERNATIONAL PLC		109	109	335	65,731	素材
DIAGEO		1,746	1,746	3,504	687,473	食品・飲料・タバコ
SCHRODERS PLC		399	399	137	27,028	金融サービス
DCC PLC		66	66	307	60,255	資本財
BAE SYSTEMS PLC		2,400	2,400	4,587	899,982	資本財
BRITISH AMERICAN TOBACCO		1,579	1,579	5,267	1,033,343	食品・飲料・タバコ
HALMA PLC		310	310	901	176,889	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
STANDARD CHARTERED PLC		1,901	1,613	1,839	360,887	銀行
IMPERIAL BRANDS PLC		684	684	1,908	374,425	食品・飲料・タバコ
ANGLO AMERICAN PLC		933	1,017	2,223	436,158	素材
COMPASS GROUP PLC		1,297	1,310	3,480	682,855	消費者サービス
HSBC HOLDINGS PLC (GB)		14,788	14,184	12,275	2,408,236	銀行
LEGAL & GENERAL GROUP		4,982	4,982	1,208	237,121	保険

銘柄	当 期 首 (前期末)	株 数 (百株)	株 数 (百株)	期 末		業 種 等
				評 価 額	外 貨 建 金 額 邦貨換算金額 (千円)	
UNILEVER PLC		1,933	1,985	9,293	1,823,322	家庭用品・パーソナル用品
UNITED UTILITIES GROUP PLC		505	505	581	114,167	公益事業
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC		257	257	537	105,442	食品・飲料・タバコ
PEARSON		553	553	656	128,738	消費者サービス
PERSIMMON PLC		256	—	—	—	耐久消費財・アパレル
PRUDENTIAL		2,122	2,122	1,768	346,916	保険
RIO TINTO PLC REG		880	863	3,843	754,131	素材
VODAFONE GROUP PLC		16,457	15,705	1,210	237,442	電気通信サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		566	566	2,786	546,759	家庭用品・パーソナル用品
RELX PLC		1,455	1,462	5,947	1,166,831	商業・専門サービス
RENTOKIL INITIAL PLC		1,818	1,818	639	125,536	商業・専門サービス
NATWEST GROUP PLC		4,262	6,319	3,284	644,451	銀行
ST JAMES’S PLACE PLC		409	—	—	—	金融サービス
SSE PLC		816	816	1,423	279,273	公益事業
BP PLC		13,152	12,608	4,517	886,194	エネルギー
THE SAGE GROUP PLC		766	766	940	184,464	ソフトウェア・サービス
SMITHS GROUP PLC		264	264	572	112,301	資本財
LLOYDS BANKING GROUP PLC		48,284	48,284	3,699	725,820	銀行
TAYLOR WIMPEY PLC		2,641	—	—	—	耐久消費財・アパレル
TESCO PLC		5,255	5,255	2,025	397,403	生活必需品流通・小売り
3I GROUP PLC		747	759	3,088	606,005	金融サービス
SMITH & NEPHEW PLC		685	685	730	143,256	ヘルスケア機器・サービス
GSK PLC		3,194	3,351	4,847	951,055	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WPP PLC		858	858	511	100,282	メディア・娯楽
ASTRAZENECA		1,188	1,229	12,769	2,505,244	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BT GROUP PLC		4,648	4,648	812	159,328	電気通信サービス
NATIONAL GRID PLC		2,854	3,977	4,261	836,047	公益事業
MARKS & SPENCER GROUP PLC		—	1,793	683	134,088	生活必需品流通・小売り
BARCLAYS		11,295	11,341	3,674	720,824	銀行
INTERTEK GROUP PLC		138	138	667	131,021	商業・専門サービス
BURBERRY GROUP PLC		297	—	—	—	耐久消費財・アパレル
NEXT PLC		84	84	1,082	212,467	一般消費財・サービス流通・小売り
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC		6,359	6,863	5,887	1,155,114	資本財
KINGFISHER PLC		1,537	1,537	438	86,040	一般消費財・サービス流通・小売り
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP		325	379	4,327	848,939	金融サービス
SAINSBURY (J) PLC		1,483	1,483	421	82,649	生活必需品流通・小売り
ADMIRAL GROUP PLC		162	164	547	107,499	保険
BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE		69	—	—	—	耐久消費財・アパレル
CENTRICA PLC		4,536	4,536	707	138,792	公益事業
INTERCONTINENTAL HOTELS		138	138	1,191	233,666	消費者サービス
WHITBREAD PLC		174	174	494	96,967	消費者サービス
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC		179	179	384	75,475	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ABRDN PLC		1,534	—	—	—	金融サービス

銘柄		当期首(前期末)	期 末		業 種 等	
		株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
				外 貨 建 金 額		邦貨換算金額 (千円)
EXPERIAN PLC		741	708	2,621	514,410	商業・専門サービス
MONDI PLC		379	379	451	88,562	素材
HARGREAVES LANSDOWN PLC		330	—	—	—	金融サービス
OCADO GROUP PLC		547	—	—	—	生活必需品流通・小売り
GLENCORE PLC		7,933	8,546	2,324	456,137	素材
ENTAIN PLC		496	496	372	73,124	消費者サービス
COCA-COLA HBC AG-CDI		179	179	706	138,687	食品・飲料・タバコ
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC		510	510	327	64,287	保険
M&G PLC		1,315	1,315	292	57,290	金融サービス
ENDEAVOUR MINING PLC		176	—	—	—	素材
WISE PLC - A		490	490	531	104,310	金融サービス
INFORMA PLC		1,105	1,105	877	172,197	メディア・娯楽
HALEON PLC		5,305	6,883	2,857	560,705	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SHELL PLC-NEW		5,020	4,855	11,870	2,328,911	エネルギー
NATIONAL GRID PLC-RTS		832	—	—	—	公益事業
AUTO TRADER GROUP PLC		724	724	652	127,946	メディア・娯楽
SPIRAX GROUP PLC		55	55	320	62,852	資本財
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI		130	—	—	—	消費者サービス
MELROSE INDUSTRIES PLC		1,011	1,011	471	92,544	資本財
JD SPORTS FASHION PLC		2,068	2,068	172	33,784	一般消費財・サービス流通・小売り
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	209,994	208,437	158,953	31,185,181	
		82	71	—	<3.8%>	
(スイス)				千スイスフラン		
SIKA AG-BR		122	122	2,702	473,399	素材
SGS SA		129	129	1,111	194,711	商業・専門サービス
BARRY CALLEBAUT AG-REG		2	2	231	40,461	食品・飲料・タバコ
SWISSCOM		18	19	1,089	190,875	電気通信サービス
GEBERIT AG-REG		25	25	1,538	269,526	資本財
LINDT & SPRUENGLI AG-PC		0.82	0.82	1,079	189,162	食品・飲料・タバコ
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG		0.08	0.08	1,016	177,962	食品・飲料・タバコ
GIVAUDAN-REG		7	7	3,051	534,561	素材
ZURICH INSURANCE GROUP AG		114	115	6,649	1,164,700	保険
NOVARTIS		1,582	1,563	14,497	2,539,430	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ABB LTD		1,248	1,248	5,907	1,034,713	資本財
ROCHE HOLDING AG-BR		22	22	613	107,470	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDING GENUSS		540	557	14,507	2,541,170	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADECCO GROUP AG-REG		148	—	—	—	商業・専門サービス
HOLCIM LTD		388	422	3,947	691,502	素材
CLARIANT AG-REG		173	—	—	—	素材
NESTLE SA - REGISTERED		2,054	2,065	18,075	3,166,142	食品・飲料・タバコ
BALOISE HOLDING AG - REG		42	42	820	143,700	保険
TEMENOS AG - REG		51	51	311	54,575	ソフトウェア・サービス
BACHEM HOLDING AG-REG B		18	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘柄		当期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
				外 貨 建 金 額		邦貨換算金額 (千円)
SONOVA HOLDING AG-REG		38	38	1,001	175,454	ヘルスケア機器・サービス
KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG		37	37	705	123,548	運輸
STRAUMANN HOLDING AG-REG		85	85	915	160,282	ヘルスケア機器・サービス
SWATCH GROUP AG(BEARER)		24	24	344	60,388	耐久消費財・アパレル
SWATCH GROUP AG/THE-REG		39	—	—	—	耐久消費財・アパレル
HELVETIA HOLDING AG-REG		29	29	564	98,861	保険
LONZA GROUP AG-REG		55	56	3,176	556,475	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SWISS LIFE HOLDING AG-REG		21	25	2,051	359,415	保険
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG		5	5	355	62,335	素材
SWISS PRIME SITE-REG		56	56	663	116,284	不動産管理・開発
AVOLTA AG		78	78	344	60,269	一般消費財・サービス流通・小売り
PARTNERS GROUP HOLDING AG		18	18	1,995	349,555	金融サービス
SCHINDLER HOLDING-PART CERT		30	30	914	160,203	資本財
SCHINDLER HOLDING AG-REG		20	20	583	102,237	資本財
LOGITECH INTERNATIONAL-REG		120	120	841	147,376	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CIE FINANCIERE RICHEMON SA-(REGD)		409	430	6,708	1,174,984	耐久消費財・アパレル
JULIUS BAER GROUP LTD		152	152	817	143,113	金融サービス
SWISS RE LTD		243	243	3,541	620,282	保険
BKW AG		17	17	298	52,206	公益事業
SIG GROUP AG		262	262	444	77,887	素材
ALCON INC		383	389	2,747	481,307	ヘルスケア機器・サービス
SANDOZ GROUP AG		304	304	1,230	215,481	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG		24	24	238	41,798	銀行
GALDERMA GROUP AG		—	66	702	123,015	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UBS GROUP AG		2,496	2,616	6,873	1,203,965	金融サービス
VAT GROUP AG		19	19	619	108,539	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	11,671	11,553	115,833	20,289,339	
	銘 柄 数 <比 率>	45	42	—	<2.5%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
ATLAS COPCO A		2,070	2,070	32,524	489,820	資本財
LUNDBERGS AB-B SHS		72	72	3,532	53,195	金融サービス
SKF AB-B		210	210	4,428	66,699	資本財
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN A		1,142	1,076	17,251	259,814	銀行
SWEDBANK AB-A		714	714	18,319	275,891	銀行
SCA SV CELLULOSA B		559	594	7,760	116,872	素材
TRELLEBORG AB-B SHS		—	166	5,881	88,580	資本財
VOLVO AB-A SHS		135	—	—	—	資本財
VOLVO B		1,142	1,248	33,365	502,488	資本財
HOLMEN AB-B SHARES		53	53	2,131	32,102	素材
TELE2 AB-B SHS		467	467	6,635	99,931	電気通信サービス
SAAB AB-B		255	255	12,494	188,173	資本財
SECURITAS B		283	297	4,252	64,042	商業・専門サービス
INVESTOR AB-B SHS		1,285	1,399	39,444	594,027	金融サービス

銘柄	株数 (百株)	当期首(前期末)	株数 (百株)	期 末		業 種 等
				評 価	額	
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)	
HENNES & MAURITZ B	409		409	5,652	85,128	一般消費財・サービス流通・小売り
ASSA ABLOY AB-B	759		759	23,142	348,527	資本財
SVENSKA HANDELSBK A	1,207		1,207	15,399	231,922	銀行
ERICSSON (LM) B	2,146		2,146	17,939	270,167	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SANDVIK AB	875		875	18,464	278,080	資本財
TELIA CO AB	1,237		1,469	5,409	81,464	電気通信サービス
SKANSKA B	255		255	5,887	88,658	資本財
BOLIDEN AB	222		222	6,789	102,243	素材
ALFA LAVAL AB	189		251	10,362	156,062	資本財
GETINGE AB-B SHS	177		—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS	567		567	3,707	55,828	不動産管理・開発
INDUTRADE AB	226		226	5,950	89,619	資本財
HUSQVARNA AB-B SHS	387		—	—	—	資本財
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	143		143	4,208	63,383	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ATLAS COPCO B	1,146		1,354	18,765	282,612	資本財
INDUSTRIVARDEN AB-A SHS	118		118	4,096	61,687	金融サービス
INDUSTRIVARDEN AB-C SHS	111		111	3,873	58,328	金融サービス
HEXAGON AB-B SHS	1,720		1,720	16,800	253,012	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAGAX AB-B	174		174	3,529	53,148	不動産管理・開発
EPIROC AB-A	534		534	11,465	172,676	資本財
EPIROC AB-B	288		288	5,458	82,202	資本財
ESSITY AKTIEBOLAG-B	494		494	13,951	210,112	家庭用品・パーソナル用品
EQT AB	314		314	8,818	132,801	金融サービス
EVOLUTION AB	131		131	8,605	129,594	消費者サービス
LIFCO AB-B SHS	179		179	6,972	105,003	資本財
ADDETECH AB-B SHARES	—		206	6,864	103,383	資本財
VOLVO CAR AB-B	498		—	—	—	自動車・自動車部品
BEIJER REF AB	268		268	3,917	58,995	資本財
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	1,228		1,228	5,001	75,317	資本財
INVESTMENT AB LATOUR-B SHS	140		140	3,548	53,434	資本財
小 計	株 数	24,550	24,430	432,605	6,515,039	
	銘 柄 数 <比 率>	42	40	—	<0.8%>	
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ		
NORSK HYDRO	1,005		1,005	5,632	80,551	素材
TELENOR ASA	511		511	7,934	113,469	電気通信サービス
KONGSBERG GRUPPEN ASA	86		56	10,166	145,380	資本財
ORKLA	391		733	8,462	121,018	食品・飲料・タバコ
EQUINOR ASA	664		664	16,243	232,283	エネルギー
YARA INTERNATIONAL ASA	124		124	4,714	67,413	素材
MOWI ASA	319		319	6,032	86,262	食品・飲料・タバコ
AKER BP ASA	293		293	6,954	99,452	エネルギー
SALMAR ASA	54		54	2,496	35,703	食品・飲料・タバコ
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	185		185	4,803	68,686	保険

銘柄	当期首(前期末)	株数 (百株)	当期	期末		業種等
				評価額	外貨建金額	
ADEVINTA ASA		191	—	—	—	メディア・娯楽
DNB BANK ASA		717	717	19,614	280,485	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,546	4,666	93,056	1,330,708	
(デンマーク)		12	11	—	<0.2%>	
CARLSBERG AS-B		68	68	6,402	140,855	食品・飲料・タバコ
A P MOLLER-MAERSK A/S-B		3	3	3,636	80,009	運輸
A P MOLLER - MAERSK A/S - A		2	2	2,571	56,563	運輸
DANSKE BANK A/S		486	536	13,463	296,191	銀行
GENMAB A/S		48	48	6,729	148,042	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NOVONESIS (NOVOZYMES) B		301	301	13,905	305,925	素材
ROCKWOOL A/S-B SHS		7	75	2,350	51,715	資本財
DSV A/S		142	161	25,066	551,468	運輸
DEMANT A/S		85	85	2,187	48,126	ヘルスケア機器・サービス
VESTAS WIND SYSEMS A/S		834	834	8,645	190,211	資本財
NOVO NORDISK A/S-B		2,530	2,540	115,252	2,535,565	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COLOPLAST-B		97	97	6,188	136,154	ヘルスケア機器・サービス
TRYG A/S		297	297	5,025	110,561	保険
PANDORA A/S		65	65	7,791	171,415	耐久消費財・アパレル
ORSTED A/S		129	117	3,160	69,532	公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,097	5,234	222,379	4,892,338	
(オーストラリア)		15	15	—	<0.6%>	
RAMSAY HEALTH CARE LTD		121	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
WESTPAC BANKING		2,761	2,761	8,689	815,152	銀行
FORTESCUE LTD		1,373	1,373	2,135	200,303	素材
BRAMBLES LTD		1,080	1,080	2,479	232,633	商業・専門サービス
ASX LTD		145	145	1,036	97,272	金融サービス
BHP GROUP LTD		3,883	4,022	15,465	1,450,834	素材
AMPOL LTD		206	—	—	—	エネルギー
COMPUTERSHARE LIMITED		443	443	1,789	167,848	商業・専門サービス
CSL LIMITED		376	392	9,693	909,340	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REA GROUP LTD		35	35	885	83,051	メディア・娯楽
TRANSURBAN GROUP		2,249	2,611	3,708	347,919	運輸
COCHLEAR LIMITED		47	47	1,298	121,824	ヘルスケア機器・サービス
ORIGIN ENERGY LIMITED		1,555	1,555	1,640	153,932	公益事業
COMMONWEALTH BANK OF AUST		1,305	1,301	22,622	2,122,192	銀行
RIO TINTO LTD		282	282	3,227	302,801	素材
ARISTOCRAT LEISURE LTD		462	462	2,890	271,195	消費者サービス
INSURANCE AUSTRALIA GRP.		1,666	1,666	1,438	134,926	保険
PRO MEDICUS LTD		—	54	1,546	145,117	ヘルスケア機器・サービス
JAMES HARDIE INDUSTRIES PLC		307	397	1,398	131,164	素材
ORICA LTD		382	—	—	—	素材

銘 柄		当期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
				外 貨 建 金 額		邦貨換算金額 (千円)
BLUESCOPE STEEL LTD		347	347	805	75,575	素材
MACQUARIE GROUP LIMITED		282	280	5,890	552,541	金融サービス
SUNCORP GROUP LTD		948	807	1,676	157,312	保険
NATIONAL AUSTRALIA BANK		2,408	2,387	8,914	836,277	銀行
QANTAS AIRWAYS LIMITED		850	850	894	83,884	運輸
QBE INSURANCE GROUP		1,040	1,278	2,985	280,102	保険
NORTHERN STAR RESOURCES LTD		736	1,076	2,205	206,881	素材
REECE LTD		168	168	260	24,416	資本財
SANTOS		2,246	2,920	1,913	179,463	エネルギー
SONIC HEALTHCARE LTD		418	418	1,115	104,652	ヘルスケア機器・サービス
WASHINGTON H. SOUL PATTINSON		138	138	520	48,848	金融サービス
WESFARMERS LTD		907	900	7,452	699,110	一般消費財・サービス流通・小売り
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD		1,411	1,597	3,532	331,429	エネルギー
WOOLWORTHS GROUP LTD		920	920	2,921	274,057	生活必需品流通・小売り
SEEK LTD		280	—	—	—	メディア・娯楽
MINERAL RESOURCES LTD		144	—	—	—	素材
PILBARA MINERALS LTD		2,094	—	—	—	素材
SGH LTD		126	126	629	59,098	資本財
AURIZON HOLDINGS LTD		1,195	—	—	—	運輸
TREASURY WINE ESTATES LTD		639	639	518	48,660	食品・飲料・タバコ
XERO LTD		113	113	2,095	196,601	ソフトウェア・サービス
IDP EDUCATION LTD		177	—	—	—	消費者サービス
TELSTRA GROUP LTD		3,084	3,084	1,462	137,162	電気通信サービス
LOTTERY CORP LTD/THE		1,820	1,820	977	91,690	消費者サービス
ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALI		1,099	—	—	—	生活必需品流通・小売り
ANZ GROUP HOLDINGS LTD		2,384	2,384	6,885	645,943	銀行
MEDIBANK PRIVATE LTD		2,321	2,321	1,116	104,767	保険
CAR GROUP LTD		293	293	1,047	98,240	メディア・娯楽
SOUTH32 LTD		3,467	3,467	1,064	99,869	素材
COLES GROUP LTD		1,084	1,084	2,343	219,824	生活必需品流通・小売り
WISETECH GLOBAL LTD		138	138	1,483	139,177	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	51,977	48,200	142,661	13,383,103	
	銘 柄 数 <比 率>	50	42	—	<1.6%>	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD		824	1,576	1,196	104,152	運輸
CONTACT ENERGY LTD		—	689	625	54,450	公益事業
EBOS GROUP LTD		142	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C		399	396	1,389	120,885	ヘルスケア機器・サービス
INFRATIL LTD		—	735	779	67,815	金融サービス
SPARK NEW ZEALAND LTD		1,329	—	—	—	電気通信サービス
MERCURY NZ LTD		646	—	—	—	公益事業
MERIDIAN ENERGY LTD		1,105	1,105	609	53,009	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額	4,448	4,503	4,599	400,312	
	銘 柄 数 <比 率>	6	5	—	<0.0%>	

銘 柄		当期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
				外 貨 建 金 額		邦 貨 換 算 金 額 (千円)
(香港)				千香港ドル		
HANG LUNG PROPERTIES LTD		1,730	—	—	—	不動産管理・開発
CLP HOLDINGS		1,365	1,365	9,063	168,854	公益事業
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS L		375	375	1,873	34,896	公益事業
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR		883	963	37,653	701,480	金融サービス
MTR CORP		1,250	1,250	3,381	62,992	運輸
HANG SENG BANK		594	594	6,438	119,957	銀行
HENDERSON LAND DEVELOPMEN		1,252	1,252	3,036	56,575	不動産管理・開発
POWER ASSETS HOLDINGS LIMITED		1,120	1,120	5,493	102,345	公益事業
WHARF HOLDINGS		840	840	1,701	31,689	不動産管理・開発
HONG KONG & CHINA GAS		9,046	9,046	6,305	117,470	公益事業
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L		1,740	1,740	5,820	108,432	消費者サービス
BOC HONG KONG HOLDINGS -R		2,815	2,815	9,472	176,472	銀行
SINO LAND CO		3,154	3,154	2,482	46,243	不動産管理・開発
SUN HUNG KAI PROPERTIES		1,050	1,050	8,699	162,067	不動産管理・開発
SWIRE PACIFIC A		445	445	2,977	55,462	資本財
TECHTRONIC INDUSTRIES CO		1,070	1,070	9,576	178,410	資本財
AIA GROUP LTD		8,642	8,618	54,681	1,018,710	保険
SANDS CHINA LTD		1,980	1,980	3,061	57,027	消費者サービス
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS		1,200	1,200	2,916	54,325	運輸
SWIRE PROPERTIES LTD		962	—	—	—	不動産管理・開発
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT		1,230	1,230	2,403	44,775	不動産管理・開発
ESR GROUP LTD		1,570	—	—	—	不動産管理・開発
WH GROUP LTD		6,583	6,583	4,693	87,443	食品・飲料・タバコ
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD		2,289	2,374	10,342	192,689	資本財
CK ASSET HOLDINGS LTD		1,219	1,219	3,891	72,501	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額	54,406	50,285	195,964	3,650,825	
	銘 柄 数 <比 率>	25	22	—	<0.4%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
SINGAPORE TECHNOLOGIES ENGINEERING		1,474	1,474	1,133	127,950	資本財
DBS GROUP		1,557	1,557	7,032	793,835	銀行
CITY DEVELOPMENTS LTD		428	—	—	—	不動産管理・開発
SEATRIM LTD		1,076	—	—	—	資本財
JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD		80	—	—	—	資本財
SINGAPORE EXCHANGE LTD		660	660	922	104,152	金融サービス
GENTING SINGAPORE LTD		2,928	2,928	204	23,135	消費者サービス
KEPPEL LTD		1,128	1,128	765	86,456	資本財
OCBC BANK		2,571	2,586	4,222	476,685	銀行
SINGAPORE AIRLINES		1,083	1,083	771	87,067	運輸
UNITED OVERSEAS BANK		940	954	3,429	387,136	銀行
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS		6,221	6,221	2,389	269,673	電気通信サービス
SEMBCORP INDUSTRIES LTD		841	841	558	63,034	公益事業
WILMAR INTERNATIONAL LTD		1,786	1,786	544	61,489	食品・飲料・タバコ

銘 柄		当期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
				外 貨 建 金 額		邦貨換算金額 (千円)
YANGZIJIANG SHIPBUILDING		—	2,068	430	48,554	資本財 不動産管理・開発
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI		2,601	2,601	658	74,281	
小 計	株 数 ・ 金 額	25,375	25,888	23,063	2,603,452	
	銘 柄 数 <比 率>	15	13	—	<0.3%>	
(イスラエル)				千イスラエルシェケル		
BANK HAPOALIM BM		983	983	5,733	238,379	銀行
BANK LEUMI LE-ISRAEL		1,125	1,125	6,295	261,729	銀行
ELBIT SYSTEMS LTD		21	21	2,985	124,111	資本財
ISRAEL DISCOUNT BANK-A		995	995	2,967	123,362	銀行
ICL LTD		594	594	1,387	57,693	素材
NOVA LTD		—	23	1,649	68,598	半導体・半導体製造装置
NICE LTD		49	49	2,922	121,497	ソフトウェア・サービス
MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD		125	125	2,496	103,811	銀行
AZRIELI GROUP		15	57	1,544	64,212	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額	3,909	3,974	27,981	1,163,398	
	銘 柄 数 <比 率>	8	9	—	<0.1%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	829,399	859,455	—	775,789,201	
	銘 柄 数 <比 率>	1,194	1,120	—	<95.1%>	

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

(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

<外国新株予約権証券>

銘柄		当期首(前期末)	当 期 末			
		証 券 数 (証券)	証 券 数 (証券)	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)	
(カナダ)				千カナダドル		
CONSTELLATION SOFTWA WRT		1,490	1,490	－	－	
合 計	証 券 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	1,490 1	1,490 1	－ －	－ <－%>	

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

(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

＜外国投資信託受益証券、投資証券＞

銘 柄	当期首(前期末)		当 期		末
	口 数 (千口)	口 数 (千口)	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)	
(アメリカ)			千米ドル		
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	12	12	871	127,221	
BXP INC	11	11	763	111,439	
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC	37	38	727	106,232	
PROLOGIS INC	71	73	7,971	1,164,270	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	11	11	2,357	344,343	
CAMDEN PROPERTY TRUST	7	7	895	130,817	
CROWN CASTLE INC	32	33	3,361	490,925	
ESSEX PROPERTY TRUST	5	5	1,447	211,462	
EQUITY RESIDENTIAL PTY	25	25	1,786	260,892	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	54	54	953	139,252	
WELLTOWER INC	43	50	7,653	1,117,825	
KIMCO REALTY CORP	47	48	1,011	147,657	
IRON MOUNTAIN INC	23	23	2,269	331,443	
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	14	14	889	129,932	
HOST HOTELS AND RESORTS INC	56	56	875	127,857	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	9	9	1,423	207,912	
REALTY INCOME CORP	64	69	3,878	566,496	
REGENCY CENTERS CORP	12	12	896	130,866	
UDR INC	23	23	969	141,527	
SIMON PROPERTY GROUP	25	25	4,188	611,668	
PUBLIC STORAGE	11	12	3,875	566,017	
SUN COMMUNITIES INC	10	10	1,315	192,082	
VENTAS INC	31	32	2,067	301,958	
EXTRA SPACE STORAGE INC	15	17	2,608	380,909	
DIGITAL REALTY TRUST INC	23	25	4,334	632,999	
AMERICAN TOWER CORPORATION	36	37	8,023	1,171,839	
WP CAREY INC	16	16	1,006	147,064	
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	24	24	930	135,867	
INVITATION HOMES INC	45	45	1,494	218,237	
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	18	24	1,138	166,343	
EQUINIX INC	7	7	6,778	989,946	
VICI PROPERTIES INC	83	83	2,641	385,720	
SBA COMMUNICATIONS CORP	8	8	2,045	298,807	
小 計	口 数 ・ 金 額	925	956	83,449	12,187,841
	銘 柄 数 <比 率>	33	33	—	<1.5%>
(カナダ)			千カナダドル		
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	4	—	—	—	—

銘 柄		口 数 (千口)	口 数 (千口)	期 末	
				評 価 額	
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR		15	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	20	—	—	—
	銘 柄 数 <比 率>	2	—	—	<—%>
(フランス)				千ユーロ	
KLEPIERRE		17	17	586	96,247
GECINA SA		3	3	301	49,517
COVIVIO(FP)		4	4	260	42,721
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		10	10	869	142,752
国 小 計	口 数 ・ 金 額	35	35	2,017	331,238
	銘 柄 数 <比 率>	4	4	—	<0.0%>
(ベルギー)				千ユーロ	
WAREHOUSES DE PAUW SCA		12	—	—	—
国 小 計	口 数 ・ 金 額	12	—	—	—
	銘 柄 数 <比 率>	1	—	—	<—%>
ユーロ計	口 数 ・ 金 額	48	35	2,017	331,238
	銘 柄 数 <比 率>	5	4	—	<0.0%>
(イギリス)				千イギリスポンド	
SEGRO PLC		78	103	693	136,099
LAND SECURITIES GROUP PLC		56	51	323	63,538
小 計	口 数 ・ 金 額	134	154	1,017	199,638
	銘 柄 数 <比 率>	2	2	—	<0.0%>
(オーストラリア)				千オーストラリアドル	
MIRVAC GROUP		266	—	—	—
APA GROUP		83	83	684	64,226
GPT GROUP		167	167	805	75,596
STOCKLAND		207	207	1,153	108,182
DEXUS		94	—	—	—
GOODMAN GROUP		135	154	5,077	476,291
VICINITY CENTERS		305	305	744	69,847
SCENTRE GROUP		381	381	1,418	133,057
小 計	口 数 ・ 金 額	1,641	1,299	9,883	927,201
	銘 柄 数 <比 率>	8	6	—	<0.1%>
(香港)				千香港ドル	
LINK REIT		166	172	7,119	132,633
HKT TRUST AND HKT LTD		315	315	3,578	66,665
小 計	口 数 ・ 金 額	481	487	10,697	199,299
	銘 柄 数 <比 率>	2	2	—	<0.0%>
(シンガポール)				千シンガポールドル	
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST		338	549	1,143	129,114

銘 柄		当期首(前期末)	当 期 末		
		口 数 (千口)	口 数 (千口)	評 価 額	
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)
CAPITALAND ASCENDAS REIT		284	284	741	83,711
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		283	—	—	—
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIA		220	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	1,125	834	1,885	212,825
	銘 柄 数 <比 率>	4	2	—	<0.0%>
合 計	口 数 ・ 金 額	4,377	3,767	—	14,058,044
	銘 柄 数 <比 率>	56	49	—	<1.7%>

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

(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

<先物取引の銘柄別期末残高>

銘 柄 別		当 期 末	
		買 建 額 (百万円)	売 建 額 (百万円)
外 国	S&P 500 EMIN	19,914	—
	S&P/TSE 60	663	—
	SWISS MKT IX	1,068	—
	DJ EURO STOXX	2,226	—
	SPI 200 FUTU	690	—
	FTSE 100	1,405	—

(注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	775,789,201	95.1
投 資 信 託 受 益 証 券	130,892	0.0
投 資 証 券	13,927,152	1.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	26,301,150	3.2
投 資 信 託 財 産 総 額	816,148,395	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(814,114,325千円)の投資信託財産総額(816,148,395千円)に対する比率は99.8%です。

(注2) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1米ドル=146.05円	1カナダドル=105.41円	1ユーロ=164.15円
1イギリスポンド=196.19円	1スイスフラン=175.16円	1スウェーデンクローナ=15.06円
1ノルウェークローネ=14.30円	1デンマーククローネ=22.00円	1オーストラリアドル=93.81円
1ニュージーランドドル=87.03円	1香港ドル=18.63円	1シンガポールドル=112.88円
1イスラエルシケル=41.5771円		

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2025年5月29日現在
(A) 資 産	817,864,615,968円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	19,906,811,037
株 式(評価額)	775,789,201,928
投資信託受益証券(評価額)	130,892,026
投 資 証 券(評価額)	13,927,152,749
未 収 入 金	3,384,800,657
未 収 配 当 金	1,003,333,253
未 収 利 息	24,286
差 入 委 託 証 拠 金	3,722,400,032
(B) 負 債	1,868,160,004
未 払 金	1,743,697,227
未 払 解 約 金	124,462,777
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	815,996,455,964
元 本	116,675,600,388
次 期 繰 越 損 益 金	699,320,855,576
(D) 受 益 権 総 口 数	116,675,600,388口
1万口当たり基準価額(C/D)	69,937円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2024年5月30日 至 2025年5月29日
(A) 配 当 等 収 益	12,922,049,593円
受 取 配 当 金	12,283,362,025
受 取 利 息	361,220,834
そ の 他 収 益 金	277,466,734
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	24,174,135,033
売 買 益	117,547,724,829
売 買 損	△93,373,589,796
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	2,309,464,452
取 引 益	4,078,761,060
取 引 損	△1,769,296,608
(D) そ の 他 費 用	△192,999,939
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	39,212,649,139
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	654,911,317,381
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	95,380,010,104
(H) 解 約 差 損 益 金	△90,183,121,048
(I) 計 (E+F+G+H)	699,320,855,576
次 期 繰 越 損 益 金(I)	699,320,855,576

(注1) (B) 有価証券売買損益および(C) 先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (G) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注3) (H) 解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

〈注記事項〉

※当ファンドの期首元本額は115,404,015,522円、期中追加設定元本額は16,698,154,004円、期中一部解約元本額は15,426,569,138円です。

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

SMT グローバル株式インデックス・オープン	34,078,676,449円
世界経済インデックスファンド	15,790,957,517円
DC外国株式インデックス・オープン	13,868,574,277円
DC世界経済インデックスファンド	8,787,433,965円
分散投資コア戦略ファンドS	6,015,903,100円
My SMT グローバル株式インデックス(ノーロード)	4,070,591,097円
DCマイセレクション75	3,850,911,265円
DCマイセレクション50	2,891,136,498円
DCマイセレクションS75	2,446,605,219円
外国株式SMTBセレクション(SMA専用)	2,190,794,169円
DCマイセレクションS50	2,066,948,236円
DC世界経済インデックスファンド(株式シフト型)	1,604,697,341円
世界株式ファンド(適格機関投資家専用)	1,511,614,863円
SMT 世界経済インデックス・オープン(株式シフト型)	1,437,485,499円
SBI資産設計オープン(資産成長型)	1,257,254,978円
分散投資コア戦略ファンドA	1,232,174,416円
外国株式ファンド・シリーズ1	1,070,232,823円
DC世界経済インデックスファンド(債券シフト型)	944,440,643円
グローバル経済コア	920,768,769円
外国株式インデックス・オープン	831,253,426円
外株インデックス・ファンド2(為替ヘッジあり)(適格機関投資家専用)	823,492,207円
外株インデックス・ファンド(為替ヘッジあり)(適格機関投資家専用)	743,880,760円
グローバル・バランスファンド・シリーズ1	726,561,852円
バランスC(50)VA1(適格機関投資家専用)	724,344,632円
外国株式インデックス・オープン(SMA専用)	661,248,444円
FOFs用 外国株式インデックス・オープン(適格機関投資家専用)	608,709,758円
外国株式インデックスファンドT(一般投資家私募/適格機関投資家販売制限付)	599,240,370円
DCマイセレクション25	498,735,672円
DCマイセレクションS25	413,735,732円
世界経済インデックスファンド(株式シフト型)	393,743,849円
DC全世界株式インデックスファンド(オール・カンントリー)	359,104,512円
SMT 世界経済インデックス・オープン	286,343,742円
DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2040	219,396,609円
SMT 世界経済インデックス・オープン(債券シフト型)	206,135,909円
DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2030	195,529,439円
SMTAM海外バランスファンド2021-04(適格機関投資家専用)	160,339,947円
SMTAM海外バランスファンド2021-07(適格機関投資家専用)	158,971,813円
SMTAM海外バランスファンド2020-11(適格機関投資家専用)	145,490,791円
DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2060	136,284,894円
FOFs用 世界成長戦略ファンド(適格機関投資家専用)	120,994,037円
DCターゲット・イヤー ファンド2035	106,327,186円
DCマイセレクションS50(2024-2026リスク抑制型)	104,531,926円
ファンドラップ運用戦略F(中庸型)(適格機関投資家専用)	104,282,269円
DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2050	104,248,038円
コア投資戦略ファンド(成長型)	102,698,220円
DCターゲット・イヤー ファンド2045	90,869,751円
SMT インデックスバランス・オープン	89,945,251円
バランスB(37.5)VA1(適格機関投資家専用)	87,369,818円
私募世界経済バッシングファンド(適格機関投資家専用)	76,272,358円
バランスD(35)VA1(適格機関投資家専用)	75,218,915円
バランスA(25)VA1(適格機関投資家専用)	64,913,582円
10資産分散投資ファンド	58,315,527円

世界バランスVA1 (適格機関投資家専用)	51,606,971円
FOFs用 外国株式インデックス・ファンドS (適格機関投資家専用)	50,881,912円
ダイナミック・リスクコントロール・バランス戦略ファンド (適格機関投資家専用)	47,388,589円
コア投資戦略ファンド (安定型)	41,853,673円
コア投資戦略ファンド (切替型)	39,609,333円
ダイナミック・リスクコントロール・バランス戦略ファンド2021-11 (適格機関投資家専用)	37,876,194円
コア投資戦略ファンド (切替型ワイド)	34,295,194円
バランスE (25) VA1 (適格機関投資家専用)	25,174,005円
サテライト投資戦略ファンド (株式型)	25,148,864円
グローバル10資産バランスファンド	24,696,163円
DC世界経済インデックスファンド (株式特化型)	20,985,220円
世界経済インデックスファンド (債券シフト型)	20,151,225円
バランス50VA2 (適格機関投資家専用)	15,620,248円
SBI資産設計オープン (つみたてNISA対応型)	15,567,975円
バランス50VA1 (適格機関投資家専用)	15,445,213円
コア投資戦略ファンド (積極成長型)	12,401,043円
外国株式インデックス・オープンVA1 (適格機関投資家専用)	11,612,432円
世界バランスVA2 (適格機関投資家専用)	10,352,063円
DCターゲット・イヤーファンド (ライフステージ対応型) 2035	9,212,864円
DCターゲット・イヤーファンド (ライフステージ対応型) 2040	7,749,773円
DCターゲット・イヤー ファンド2055	6,433,245円
SMT 8資産インデックスバランス・オープン	5,941,697円
SBI資産設計オープン (分配型)	4,737,530円
バランス25VA2 (適格機関投資家専用)	4,444,287円
バランス30VA1 (適格機関投資家専用)	3,772,619円
DCターゲット・イヤーファンド (ライフステージ対応型) 2045	3,668,722円
DCターゲット・イヤー ファンド2025	3,546,779円
DCターゲット・イヤーファンド (ライフステージ対応型) 2050	2,793,359円
マイセレクション75VA1 (適格機関投資家専用)	2,631,851円
DCターゲット・イヤーファンド (ライフステージ対応型) 2055	1,556,235円
マイセレクション50VA1 (適格機関投資家専用)	1,390,416円
DCターゲット・イヤーファンド (ライフステージ対応型) 2060	623,102円
DCターゲット・イヤーファンド (ライフステージ対応型) 2065	620,833円
グローバル10資産バランス・アクティブ型ファンドN4 (適格機関投資家専用)	18,269円
グローバル10資産バランス・アクティブ型ファンドN3 (適格機関投資家専用)	14,407円
グローバル10資産バランス・アクティブ型ファンドN5 (適格機関投資家専用)	13,757円
グローバル10資産バランス・アクティブ型ファンドN2 (適格機関投資家専用)	12,624円
グローバル10資産バランス・アクティブ型ファンドN1 (適格機関投資家専用)	9,922円
グローバル10資産バランス・アクティブ型ファンドN6 (適格機関投資家専用)	9,420円

お知らせ

「投資信託及び投資法人に関する法律」第14条の改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2025年4月1日)

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。

本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。

今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

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／海外／株式／インデックス型	
信 託 期 間	信託期間は2022年10月5日から無期限です。	
運 用 方 針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	FOFs用 外国株式 ESGリーダーズ・ インデックス・ファンドS (適格機関投資家専用)	下記のマザーファンド受益証券 を主要投資対象とします。
	外国株式 ESGリーダーズ インデックス マザーファンド	わが国を除く世界主要国の金融 商品取引所等の上場している株 式(預託証券(DR)を含みます。以 下同じ。)を主要投資対象とします。
組 入 制 限	FOFs用 外国株式 ESGリーダーズ・ インデックス・ファンドS (適格機関投資家専用)	株式への実質投資割合には制限 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。
	外国株式 ESGリーダーズ 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割合には制 限を設けません。
分 配 方 針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 (1)分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当 等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額 とします。 (2)分配金額については、委託者が基準価額水準、市 況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対 象額が少額の場合には分配を行わないことがあ ります。	

FOFs用 外国株式ESGリーダーズ・
インデックス・ファンドS
(適格機関投資家専用)

運 用 報 告 書 (全 体 版)

第3期 (決算日 2025年6月25日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いました
ので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあ
げます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

- 口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
■当運用報告書についてのお問い合わせ
フリーダイヤル:0120-668001
(受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。)

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			ベンチマーク		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 率 比	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率				
設定日 (2022年10月 5日)	円 10,000	円 —	% —	10,000	% —	% —	% —	% —	百万円 0.5
第1期 (2023年 6月26日)	11,810	0	18.1	11,861	18.6	95.1	2.6	2.0	96
第2期 (2024年 6月25日)	16,472	0	39.5	16,652	40.4	93.6	4.6	1.7	109
第3期 (2025年 6月25日)	16,557	0	0.5	16,817	1.0	94.6	3.4	1.8	122

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
(注3) 株式先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 率 比	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率			
(当 期 首) 2024年 6月25日	円 16,472	% —	16,652	% —	% 93.6	% 4.6	% 1.7
6月末	16,682	1.3	16,873	1.3	93.4	4.9	1.7
7月末	15,564	△5.5	15,734	△5.5	95.2	2.2	1.9
8月末	15,262	△7.3	15,435	△7.3	92.8	5.0	1.9
9月末	15,466	△6.1	15,658	△6.0	94.9	3.0	1.9
10月末	16,595	0.7	16,807	0.9	93.4	4.5	1.9
11月末	16,618	0.9	16,834	1.1	95.5	2.5	1.9
12月末	17,196	4.4	17,423	4.6	95.7	2.4	1.8
2025年 1月末	17,050	3.5	17,296	3.9	95.2	2.7	1.8
2月末	16,007	△2.8	16,227	△2.6	92.1	5.8	1.8
3月末	15,390	△6.6	15,599	△6.3	96.4	1.5	1.9
4月末	14,772	△10.3	14,978	△10.1	95.2	2.7	1.9
5月末	16,059	△2.5	16,304	△2.1	92.7	5.3	1.8
(当 期 末) 2025年 6月25日	円 16,557	% 0.5	16,817	% 1.0	% 94.6	% 3.4	% 1.8

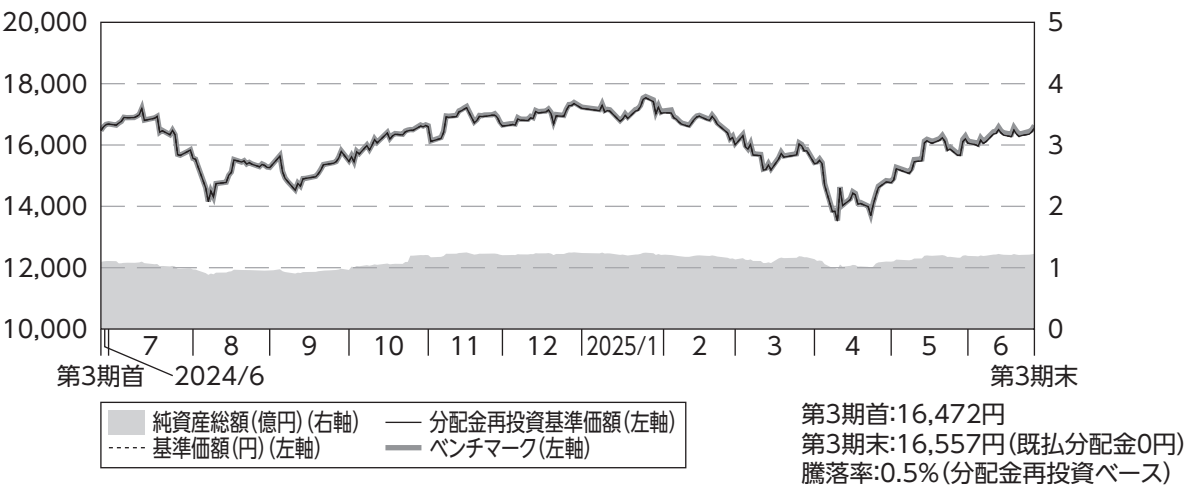
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
(注3) 株式先物比率は「買建比率－売建比率」です。

ベンチマークは、MSCIコクサイセクション指数（配当込み、円換算ベース）です。
MSCIコクサイセクション指数は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、日本を除く世界主要国の株式の中から、相対的にESG評価の高い銘柄を選定することで構築される指数です。
「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した指数です。
「円換算ベース」は、米ドルベース指数をもとに、当社が独自に円換算した指数です。

MSCIコクサイセクション指数に関する著作権等の知的財産権及びその他の一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. はMSCIコクサイセクション指数の内容を変更する権利及び公表を停止する権利を有しています。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額及びベンチマークは、2024年6月25日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

ベンチマークであるMSCIコクサイセクション指数(配当込み、円換算ベース)の動きを反映して、基準価額は小幅に上昇しました。

投資環境



先進国株式市場は、米大統領選でのトランプ前大統領の勝利を受けて減税や規制緩和など同氏の掲げる政策への期待が高まったことや、主要金融株を始めとする決算が良好な銘柄に買いが集まったことなどから2025年2月にかけて堅調に推移しました。2025年4月には、米国の相互関税発表を受けて中国が報復措置を発表したことで報復合戦への警戒感が高まり一時急落しましたが、その後は米財務長官やトランプ米大統領の米中貿易摩擦の緩和を見込む発言などを受けて過度な警戒感が後退し、反発しました。期末にかけては、米経済指標が労働市場の底堅さを示したことなどが好感されて上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

「外国株式ESGリーダーズインデックスマザーファンド」受益証券を高位に組み入れ運用しました。

【「外国株式ESGリーダーズインデックスマザーファンド」の運用経過】

ベンチマークであるMSCIコクサイセクション指数（配当込み、円換算ベース）と連動する投資成果を目標として運用を行いました。

(1) 組入比率

取引コストに留意しながらリバランスを実施し、先物を含む外国株式を高位に組み入れ運用を行いました。なお、先物はヘッジ目的で利用しました。

(2) ポートフォリオ構成

ポートフォリオの構築に際しては、個別銘柄の構成比を極力ベンチマークに近づけることで連動を目指しました。

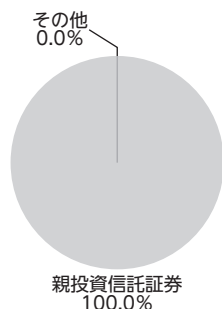
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

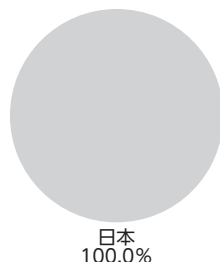
	当期末
	2025年6月25日
外国株式ESGリーダーズインデックスマザーファンド	100.0%
その他	0.0%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

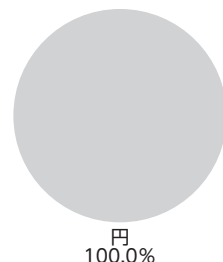
○資産別配分



○国別配分



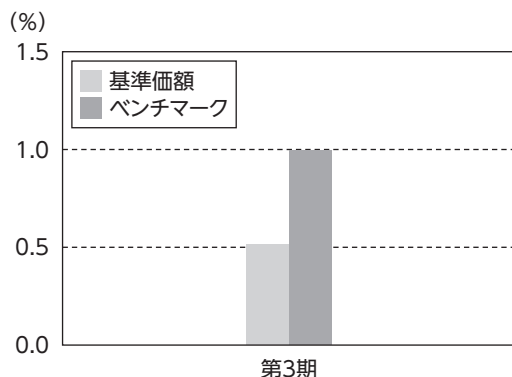
○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額(分配金込み)とベンチマークの騰落率の対比です。



当期の基準価額騰落率はベンチマーク騰落率に概ね連動しました。

差異の主な要因は、配当課税要因^{*}、取引コスト要因および信託報酬要因(いずれもマイナス要因)です。

^{*}ベンチマークの計算に用いられる配当金は税引前である一方、当ファンドには税引後の配当金が計上されることによる差異要因です。

分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきます。

なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

(1万口当たり・税引前)

項目		第3期
		2024年6月26日～2025年6月25日
当期分配金	(円)	—
(対基準価額比率)	(%)	(—)
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	7,014

(注1)「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

(注2)当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注3)—印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

外国株式ESGリーダーズインデックスマザーファンド受益証券への投資を通じて、主としてわが国を除く世界主要国の金融商品取引所等に上場している株式(預託証券(DR)を含みます。)に投資し、MSCIコクサイセクション指数(配当込み、円換算ベース)に連動する投資成果を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2024年6月26日～2025年6月25日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	32円	0.198%	(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16,055円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(投信会社)	(25)	(0.154)	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{〔期中の売買委託手数料〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(販売会社)	(2)	(0.011)	
(受託会社)	(5)	(0.033)	
(b) 売買委託手数料	1	0.009	
(株式)	(1)	(0.008)	
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(オプション証券等)	(－)	(－)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(商品)	(－)	(－)	
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税	2	0.011	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{〔期中の有価証券取引税〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(2)	(0.011)	
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(オプション証券等)	(－)	(－)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(－)	(－)	
(公社債)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	14	0.088	(d) その他費用＝ $\frac{〔期中のその他費用〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
(保管費用)	(13)	(0.082)	
(監査費用)	(1)	(0.005)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	49	0.306	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

売買および取引の状況

<親投資信託受益証券の設定、解約状況>

	当		期	
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外国株式ESGリーダーズ インデックスマザーファンド	千口 14,340	千円 25,082	千口 7,651	千円 13,954

株式売買比率

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

<外国株式ESGリーダーズインデックスマザーファンド>

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	7,475,083千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	18,305,467千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.40

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。
(注2) (c)売買高比率は小数点第3位以下を切り捨てています。

利害関係人[※]との取引状況等

■ 利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
金 銭 信 託	百万円 0.000186	百万円 0.000186	% 100.0	百万円 0.000186	百万円 0.000186	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	27	4	14.8	27	4	14.8

(注) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

<外国株式ESGリーダーズインデックスマザーファンド>

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
為 替 直 物 取 引	百万円 7,047	百万円 7,047	% 100.0	百万円 3,206	百万円 3,206	% 100.0
金 銭 信 託	0.009539	0.009539	100.0	0.009539	0.009539	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	7,189	1,163	16.2	7,193	1,164	16.2

<平均保有割合 0.6%>
(注1) 平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。
(注2) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

< 親投資信託残高 >

種 類	当 期 首(前 期 末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
外国株式ESGリーダーズインデックスマザーファンド	千口 59,599	千口 66,289	千円 122,581

(注) 親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、11,855,926千口です。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
外国株式ESGリーダーズインデックスマザーファンド	千円 122,581	% 99.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	249	0.2
投 資 信 託 財 産 総 額	122,830	100.0

(注1) 外国株式ESGリーダーズインデックスマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(21,921,581千円)の投資信託財産総額(21,926,270千円)に対する比率は100.0%です。

(注2) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1米ドル＝145.06円	1カナダドル＝105.71円	1ユーロ＝168.63円
1イギリスポンド＝197.53円	1スイスフラン＝180.29円	1スウェーデンクローナ＝15.26円
1ノルウェークローネ＝14.36円	1デンマーククローネ＝22.60円	1オーストラリアドル＝94.26円
1ニュージーランドドル＝87.30円	1香港ドル＝18.48円	1シンガポールドル＝113.40円
1イスラエルシェケル＝42.5968円		

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2025年6月25日現在
(A)資 産	122,830,694円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	176,978
外国株式ESGリーダーズインデックス マザーファンド(評価額)	122,581,942
未 収 入 金	71,772
未 収 利 息	2
(B)負 債	187,893
未 払 解 約 金	70,000
未 払 信 託 報 酬	114,760
そ の 他 未 払 費 用	3,133
(C)純 資 産 総 額(A-B)	122,642,801
元 本	74,071,466
次 期 繰 越 損 益 金	48,571,335
(D)受 益 権 総 口 数	74,071,466口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,557円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2024年6月26日 至 2025年6月25日
(A)配 当 等 収 益	213円
受 取 利 息	213
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	2,097,011
売 買 益	2,607,686
売 買 損	△510,675
(C)信 託 報 酬 等	△227,123
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	1,870,101
(E)前 期 繰 越 損 益 金	38,912,178
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	7,789,056
(配 当 等 相 当 額)	(11,143,121)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△3,354,065)
(G) 計 (D+E+F)	48,571,335
(H)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	48,571,335
追 加 信 託 差 損 益 金	7,789,056
(配 当 等 相 当 額)	(11,171,929)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△3,382,873)
分 配 準 備 積 立 金	40,782,279

(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。

<注記事項>
※当ファンドの期首元本額は66,462,975円、期中追加設定元本額は16,035,218円、期中一部解約元本額は8,426,727円です。
※分配金の計算過程

項 目	当 期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	1,557,141円
(B) 有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後)	312,960円
(C) 収益調整金額	11,171,929円
(D) 分配準備積立金額	38,912,178円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	51,954,208円
(F) 期末残存口数	74,071,466口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり) (E/F×10,000)	7,014円
(H) 分配金額(1万口当たり)	－円
(I) 収益分配金金額(F×H/10,000)	－円

お知らせ

株式会社東京証券取引所の取引時間延伸を受けて申込受付締切時間を変更するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2024年11月5日)

当ファンドの約款に記載されている指数の名称を変更すべく、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2025年2月3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、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2025年4月1日)

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。

本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。

今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

外国株式ESGリーダーズインデックスマザーファンド

運用報告書

第4期（決算日 2025年6月25日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信託期間	信託期間は2021年7月8日から無期限です。
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	わが国を除く世界主要国の金融商品取引所等に上場している株式（預託証券（DR）を含みます。）を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

設定以来の運用実績

決 算 期	基 準	価 額	ベンチマーク		株 式 組 入 率	株 式 先 比	式 物 率	投資信託 証券組入比率	純 資 産 額
		期 騰 落 率	期 騰 落 率						
設定日(2021年7月 8日)	円	%		%	%	%	%	%	百万円
第1期(2022年6月27日)	10,000	—	10,000	—	—	—	—	—	1,499
第2期(2023年6月26日)	11,016	10.2	11,082	10.8	91.0	6.4	2.4	1,721	
第2期(2023年6月26日)	13,134	19.2	13,261	19.7	95.2	2.6	2.0	11,945	
第3期(2024年6月25日)	18,360	39.8	18,618	40.4	93.7	4.6	1.7	17,584	
第4期(2025年6月25日)	18,492	0.7	18,802	1.0	94.6	3.4	1.8	21,923	

(注)株式先物比率は「買建比率ー売建比率」です。

当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		株 組 比	式 入 率	株 先 比	式 物 率	投 資 信 託 証 証 入 比 率
	騰 落 率		騰 落 率						
(当 期 首) 2024年 6月25日	円 18,360	% —		% —		% 93.7		% 4.6	% 1.7
6月末	18,594	1.3	18,865	1.3		93.5		4.9	1.7
7月末	17,350	△5.5	17,592	△5.5		95.3		2.2	1.9
8月末	17,017	△7.3	17,257	△7.3		92.9		5.0	1.9
9月末	17,247	△6.1	17,507	△6.0		95.0		3.0	1.9
10月末	18,510	0.8	18,791	0.9		93.5		4.5	1.9
11月末	18,539	1.0	18,821	1.1		95.5		2.5	1.9
12月末	19,187	4.5	19,479	4.6		95.8		2.4	1.8
2025年 1月末	19,027	3.6	19,338	3.9		95.2		2.7	1.8
2月末	17,866	△2.7	18,143	△2.6		92.1		5.8	1.8
3月末	17,180	△6.4	17,440	△6.3		96.5		1.5	1.9
4月末	16,492	△10.2	16,746	△10.1		95.3		2.7	1.9
5月末	17,932	△2.3	18,229	△2.1		92.7		5.3	1.8
(当 期 末) 2025年 6月25日	18,492	0.7	18,802	1.0		94.6		3.4	1.8

(注1)騰落率は期首比です。

(注2)株式先物比率は「買建比率ー売建比率」です。

ベンチマークは、MSCIコクサイセクション指数（配当込み、円換算ベース）です。

MSCIコクサイセクション指数は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、日本を除く世界主要国の株式の中から、相対的にESG評価の高い銘柄を選定することで構築される指数です。

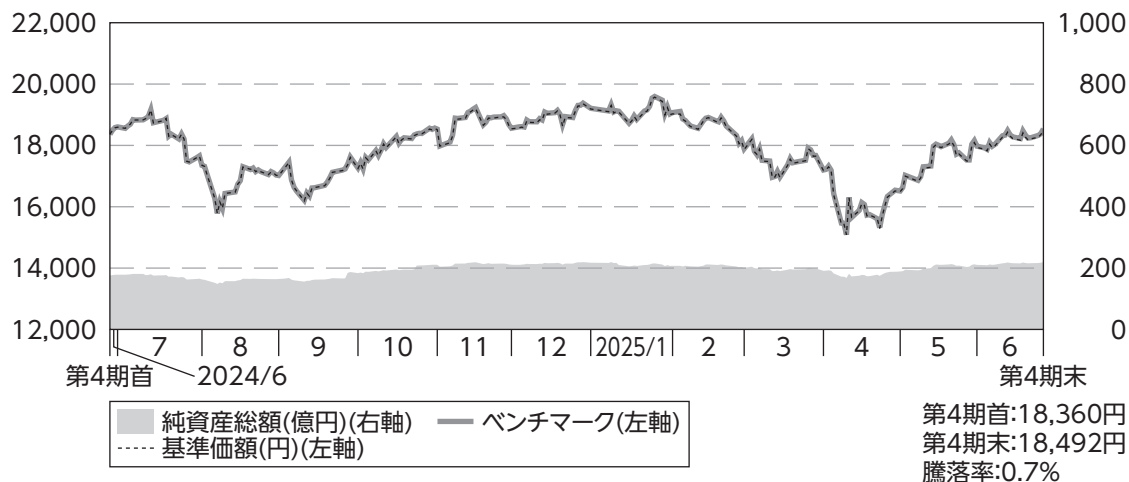
「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した指数です。

「円換算ベース」は、米ドルベース指数をもとに、当社が独自に円換算した指数です。

MSCIコクサイセクション指数に関する著作権等の知的財産権及びその他の一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. はMSCIコクサイセクション指数の内容を変更する権利及び公表を停止する権利を有しています。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移

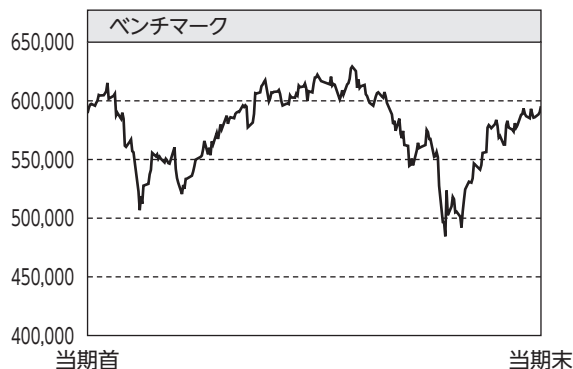


(注)ベンチマークは、2024年6月25日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

ベンチマークであるMSCIコクサイセクション指数(配当込み、円換算ベース)の動きを反映して、基準価額は小幅に上昇しました。

投資環境



先進国株式市場は、米大統領選でのトランプ前大統領の勝利を受けて減税や規制緩和など同氏の掲げる政策への期待が高まったことや、主要金融株を始めとする決算が良好な銘柄に買いが集まったことなどから2025年2月にかけて堅調に推移しました。2025年4月には、米国の相互関税発表を受けて中国が報復措置を発表したことで報復合戦への警戒感が高まり一時急落しましたが、その後は米財務長官やトランプ米大統領の米中貿易摩擦の緩和を見込む発言などを受けて過度な警戒感が後退し、反発しました。期末にかけては、米経済指標が労働市場の底堅さを示したことなどが好感されて上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

ベンチマークであるMSCIコクサイセクション指数(配当込み、円換算ベース)と連動する投資成果を目標として運用を行いました。

(1) 組入比率

取引コストに留意しながらリバランスを実施し、先物を含む外国株式を高位に組み入れ運用を行いました。なお、先物はヘッジ目的で利用しました。

(2) ポートフォリオ構成

ポートフォリオの構築に際しては、個別銘柄の構成比を極力ベンチマークに近づけることで連動を目指しました。

<当社のスチュワードシップ活動>

当社は「責任ある機関投資家」として、エンゲージメント、議決権行使、投資の意思決定におけるESGの考慮を3つの柱としてスチュワードシップ活動を推進しています。投資先企業の企業価値向上に資するスチュワードシップ活動を行うことを通じ、お客さまからお預かりしている資産の中長期的な投資リターンの最大化を目指します。そして、その全ての基盤がフィデューシャリー・デューティーの実践です。当社は、スチュワードシップ活動に関する利益相反の適切な管理がフィデューシャリー・デューティーの向上につながると考え、利益相反管理を適切に行っております。

投資リターンの最大化

投資先の企業価値向上

3

投資意思決定におけるESGの考慮

投資の意思決定においてESGを考慮することにより、お客さまの資産の中長期的な投資リターンの最大化を目指します。

1

エンゲージメント

「企業にベストプラクティスを求める機会」と位置付けて、中長期的な企業価値向上に資する意見表明を行います。

2

議決権行使

「ガバナンスのミニマム・スタンダードを求める機会」と位置付けて、透明性の高い判断プロセスに則り、適切に行使をしています。

企業価値向上の支援



1 2 3 を支える基盤

「フィデューシャリー・デューティーの実践」[利益相反管理]

「三井住友トラストグループのフィデューシャリー・デューティーに関する取組方針」に基づき、お客さま本位の商品・サービスの提供に向けた取り組みを進めます。



当社の責任ある機関投資家としての取り組みはスマートフォンで左記コードを読み取るかアドレスを入力することでご確認ください。
https://www.smtam.jp/institutional/stewardship_initiatives/

当ファンドの組入資産の内容

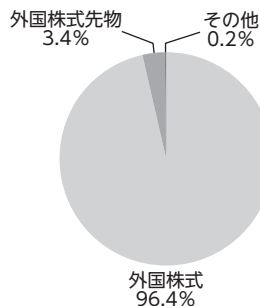
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	NVIDIA CORP	アメリカ	9.6%
2	MICROSOFT CORP	アメリカ	9.2%
3	S&P 500 EMIN 2509	アメリカ	2.8%
4	TESLA INC	アメリカ	2.6%
5	ALPHABET INC-CL A	アメリカ	2.6%
6	ALPHABET INC-CL C	アメリカ	2.2%

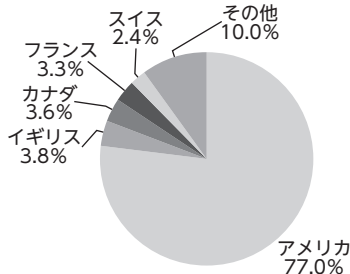
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	ELI LILLY & CO	アメリカ	1.7%
8	VISA INC-CLASS A SHARES	アメリカ	1.6%
9	MASTERCARD INC-CLASS A	アメリカ	1.2%
10	PROCTER & GAMBLE CO	アメリカ	1.0%
組入銘柄数			583

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

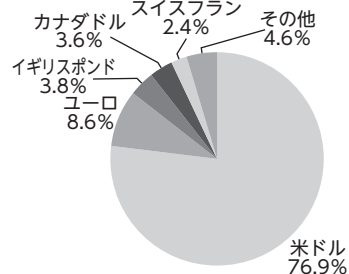
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分

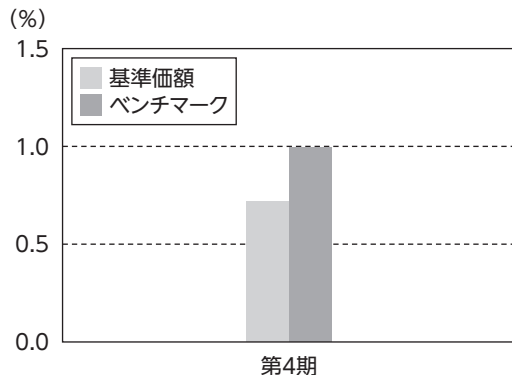


(注1) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。
 その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

(注2) 国別配分においては、上記の他、オフバランスで外国株式先物を想定元本ベースで純資産総額に対して3.4%買建てております。

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。



当期の基準価額騰落率はベンチマーク騰落率に概ね連動しました。

差異の主な要因は、配当課税要因*および取引コスト要因(いずれもマイナス要因)です。

*ベンチマークの計算に用いられる配当金は税引前である一方、当ファンドには税引後の配当金が計上されることによる差異要因です。

今後の運用方針

主としてわが国を除く世界主要国の金融商品取引所等に上場している株式(預託証券(DR)を含みます。)に投資し、MSCIコクサイセクション指数(配当込み、円換算ベース)に連動する投資成果を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2024年6月26日～2025年6月25日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (投資信託証券) (商品) (先物・オプション)	2円 (1) (－) (－) (－) (0) (－) (0)	0.009% (0.008) (－) (－) (－) (0.000) (－) (0.001)	(a) 売買委託手数料＝ $\frac{[\text{期中の売買委託手数料}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]}\times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有価証券取引税 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (公社債) (投資信託証券)	2 (2) (－) (－) (－) (－) (0)	0.012 (0.011) (－) (－) (－) (－) (0.000)	(b) 有価証券取引税＝ $\frac{[\text{期中の有価証券取引税}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]}\times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	15 (15) (－) (0)	0.083 (0.083) (－) (0.000)	(c) その他費用＝ $\frac{[\text{期中のその他費用}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]}\times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	19	0.104	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(17,911円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

<株 式>

		当 期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ア メ リ カ	百株 2,067 (164)	千米ドル 29,817 (247)	百株 765 (9)	千米ドル 8,453 (49)
	カ ナ ダ	231	千カナダドル 1,951	93	千カナダドル 754
	ド イ ツ	131 (－)	千ユーロ 646 (△4)	23	千ユーロ 130
	イ タ リ ア	949 (－)	269 (△0.21825)	702	59
	フ ラ ン ス	199 (－)	1,553 (△3)	56	249
	オ ラ ン ダ	164 (△0.25)	706 (△1)	59	171
	ス ペ イ ン	180 (461)	281 (12)	86 (424)	59 (12)
	ベ ル ギ ー	6	59	5	6
	オ ー ス ト リ ア	1	11	5	11
	ル ク セ ン ブ ル ク	17	32	17	23
	フ ィ ン ラ ン ド	115 (76)	143 (－)	35	88
	ア イ ル ラ ン ド	2	21	－ (8)	－ (34)
	ポ ル ト ガ ル	161	65	0.99	1
	そ の 他	1 (－)	12 (△1)	－	－
国	イ ギ リ ス	1,518 (7)	千イギリスポンド 1,116 (46)	510 (30)	千イギリスポンド 288 (178)
	ス イ ス	58 (－)	千スイスフラン 756 (△2)	21	千スイスフラン 175
	ス ウ ェ ー デ ン	219	千スウェーデンクローナ 4,412	72	千スウェーデンクローナ 1,051
	ノ ル ウ ェ ー	70	千ノルウェークローネ 1,094	19	千ノルウェークローネ 411
	デ ン マ ー ク	49 (4)	千デンマーククローネ 3,371 (－)	9	千デンマーククローネ 500

		当期			
		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	オーストラリア	589 (△6)	千オーストラリアドル 969 (△13)	294	千オーストラリアドル 338
	ニュージーランド	30	千ニュージーランドドル 28	80	千ニュージーランドドル 31
	香港	763	千香港ドル 1,643	105	千香港ドル 351
	シンガポール	91	千シンガポールドル 82	16 (－)	千シンガポールドル 15 (0.53298)
	イスラエル	2	千イスラエルシェケル 162	0.09	千イスラエルシェケル 5

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) ()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

<投資信託受益証券、投資証券>

		当期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国					
アメリカ		千口	千米ドル	千口	千米ドル
	ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC	1	29	0.335	6
	PROLOGIS INC	0.98	117	0.199	20
	CROWN CASTLE INC	0.431	45	0.124	11
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	1	25	0.638	11
	WELLTOWER INC	0.944	128	0.133	16
	IRON MOUNTAIN INC	0.271	27	－	－
	DIGITAL REALTY TRUST INC	0.502	83	0.16	26
	AMERICAN TOWER CORPORATION	0.49	110	0.115	22
	EQUINIX INC	0.096	84	0.012	11
	SBA COMMUNICATIONS CORP	0.08	19	0.034	6
小計		6	670	1	134
カナダ		千口	千カナダドル	千口	千カナダドル
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	－	－	0.55	10
小計		－	－	0.55	10

		当期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
	フランス	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
	GECINA SA	0.112	10	—	—
	COVIVIO (FP)	0.24 (—)	12 (△0.19768)	0.125	6
	小計	0.352 (—)	22 (△0.19768)	0.125	6
	ベルギー				
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	—	—	0.558	11
	小計	—	—	0.558	11
	ユーロ計	0.352 (—)	22 (△0.19768)	0.683	17
	イギリス	千口	千イギリスポンド	千口	千イギリスポンド
	SEGRO PLC	1	10	—	—
	小計	1	10	—	—
	オーストラリア	千口	千オーストラリアドル	千口	千オーストラリアドル
	GPT GROUP	3	17	8	40
	GOODMAN GROUP	3	102	0.373	14
	小計	6	120	8	54
	香港	千口	千香港ドル	千口	千香港ドル
	HKT TRUST AND HKT LTD	14	158	—	—
	小計	14	158	—	—
	シンガポール	千口	千シンガポールドル	千口	千シンガポールドル
	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	8 (0.242)	17 (0.48838)	21	45
	CAPITALAND ASCENDAS REIT	— (—)	— (△0.31391)	—	—
	小計	8 (0.242)	17 (0.17447)	21	45

(注1) 金額は受渡代金です。

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

＜先物取引の種類別取引状況＞

種 別		当 期			
		買 建		売 建	
		新 規 買 付 額	決 済 額	新 規 売 付 額	決 済 額
外国	株 式 先 物 取 引	百万円 6,468	百万円 6,613	百万円 ー	百万円 ー

(注) 金額は受渡代金です。

株式売買比率

＜株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合＞

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	7,475,083千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	18,305,467千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.40

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) (c)売買高比率は小数点第3位以下を切り捨てています。

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区 分	当 期					
	買付額等A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
為 替 直 物 取 引	百万円 7,047	百万円 7,047	% 100.0	百万円 3,206	百万円 3,206	% 100.0
金 銭 信 託	0.009539	0.009539	100.0	0.009539	0.009539	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	7,189	1,163	16.2	7,193	1,164	16.2

(注) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

＜外国株式＞

銘 柄	当期首(前期末)	期 末			業 種 等
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦貨換算金額 (千円)	
(アメリカ)			千米ドル		
INTL BUSINESS MACHINES CORP	29	37	1,098	159,303	ソフトウェア・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES	51	65	905	131,307	半導体・半導体製造装置
ADOBE INC	14	17	652	94,618	ソフトウェア・サービス
AIR PRODUCTS&CHEMICALS	7	—	—	—	素材
ALLSTATE CORP	8	10	206	30,003	保険
AMGEN	17	21	601	87,187	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMERICAN EXPRESS	18	22	699	101,455	金融サービス
AFLAC	17	20	218	31,624	保険
ANALOG DEVICES	—	20	469	68,172	半導体・半導体製造装置
VALERO ENERGY CORP	10	12	176	25,539	エネルギー
COMCAST CORP-CL A	125	149	526	76,398	メディア・娯楽
ANSYS INC	3	3	120	17,517	ソフトウェア・サービス
APPLIED MATERIALS	26	33	601	87,192	半導体・半導体製造装置
AUTODESK INC	6	8	256	37,242	ソフトウェア・サービス
AUTOMATIC DATA PROCESS	12	16	512	74,397	商業・専門サービス
AUTOZONE INC	0.57	0.67	239	34,770	一般消費財・サービス流通・小売り
AVERY DENNISON CORP	2	3	56	8,159	素材
BALL CORP	9	11	63	9,282	素材
BANK NEW YORK CO	22	29	264	38,378	金融サービス
VERIZON COMMUNICATIONS	133	172	734	106,523	電気通信サービス
BEST BUY COMPANY INC	5	8	55	8,018	一般消費財・サービス流通・小売り
YUM BRANDS INC	9	11	160	23,328	消費者サービス
C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC	3	4	39	5,730	運輸
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	5	7	171	24,856	メディア・娯楽
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	0.68	0.87	103	14,957	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	64	82	387	56,269	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ONEOK INC	18	24	196	28,572	エネルギー
UNITED RENTALS INC	2	2	197	28,583	資本財
SEMPRA	19	26	200	29,150	公益事業
QUANTA SERVICES INC	4	5	219	31,860	資本財
CSX CORP	64	76	247	35,939	運輸
THE CAMPBELL'S COMPANY	6	6	20	2,907	食品・飲料・タバコ
CATERPILLAR	15	19	724	105,082	資本財
CHURCH & DWIGHT CO INC	7	10	96	14,054	家庭用品・パーソナル用品
THE CIGNA GROUP	9	10	345	50,095	ヘルスケア機器・サービス
CINTAS CORP	2	14	328	47,691	商業・専門サービス
CLOROX COMPANY	4	4	55	8,000	家庭用品・パーソナル用品
COCA-COLA CO	130	164	1,155	167,558	食品・飲料・タバコ
COLGATE-PALMOLIVE CO	24	30	272	39,576	家庭用品・パーソナル用品

銘 柄	当 期 首 (前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦貨換算金額 (千円)	
MOLINA HEALTHCARE INC	1	2	67	9,783	ヘルスケア機器・サービス
NRG ENERGY INC	6	8	128	18,569	公益事業
CONAGRA BRANDS INC	13	17	37	5,388	食品・飲料・タバコ
CONSOLIDATED EDISON INC	10	13	138	20,143	公益事業
CMS ENERGY CORP	8	12	86	12,498	公益事業
MANHATTAN ASSOCIATES INC	1	—	—	—	ソフトウェア・サービス
CUMMINS INC	4	5	177	25,696	資本財
DR HORTON INC	9	11	153	22,301	耐久消費財・アパレル
DANAHER CORP	22	25	511	74,247	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOODY'S CORP	5	6	312	45,327	金融サービス
TARGET (DAYTON HUDSON)	15	18	177	25,777	生活必需品流通・小売り
DEERE&CO	8	10	543	78,900	資本財
MORGAN STANLEY	38	48	663	96,301	金融サービス
DECKERS OUTDOOR CORP	0.81	5	59	8,615	耐久消費財・アパレル
THE WALT DISNEY CO	57	72	863	125,229	メディア・娯楽
DOVER CORP	4	5	101	14,721	資本財
OMNICOM GROUP	6	7	55	8,074	メディア・娯楽
DARDEN RESTAURANTS INC	3	4	100	14,575	消費者サービス
EBAY	16	18	135	19,596	一般消費財・サービス流通・小売り
EATON CORP	12	15	537	77,976	資本財
CADENCE DESIGN SYSTEMS	8	11	331	48,134	ソフトウェア・サービス
ECOLAB INC	8	10	268	38,978	素材
REVVITY INC	—	5	50	7,270	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ELECTRONIC ARTS INC	7	9	151	22,041	メディア・娯楽
SALESFORCE INC	30	38	1,049	152,230	ソフトウェア・サービス
ATMOS ENERGY CORP	5	6	104	15,090	公益事業
ESTEE LAUDER CO-CL A	—	9	69	10,070	家庭用品・パーソナル用品
EXPEDITORS INTL WASH INC	4	5	58	8,462	運輸
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	1	1	60	8,759	金融サービス
FAIR ISAAC CORP	0.77	0.98	188	27,387	ソフトウェア・サービス
ASSURANT INC	1	—	—	—	保険
FISERV INC	18	22	384	55,827	金融サービス
FRANKLIN RESOURCES INC	10	—	—	—	金融サービス
GENERAL MILLS INC	17	20	110	16,029	食品・飲料・タバコ
GENUINE PARTS CO	4	6	72	10,583	一般消費財・サービス流通・小売り
GILEAD SCIENCES INC	40	50	542	78,747	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GARTNER INC	2	2	117	17,017	ソフトウェア・サービス
NVIDIA CORP	794	981	14,522	2,106,562	半導体・半導体製造装置
GRACO INC	5	6	56	8,152	資本財
GE AEROSPACE	34	42	1,067	154,835	資本財
GRAINGER (WW) INC	1	1	198	28,852	資本財
HALLIBURTON CO	29	36	76	11,144	エネルギー
HENRY SCHEIN INC	4	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
HP INC	30	35	86	12,608	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

銘 柄	当期首(前期末)	当	期 末		業 種 等
	株 数 (百株)	株 (百株)	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦貨換算金額 (千円)	
JUNIPER NETWORKS INC	10	11	42	6,183	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HOLOGIC INC	7	9	59	8,642	ヘルスケア機器・サービス
HOME DEPOT	31	40	1,442	209,286	一般消費財・サービス流通・小売り
HORMEL FOODS CORP	8	11	34	4,956	食品・飲料・タバコ
LENNOX INTERNATIONAL INC	1	1	67	9,824	資本財
HUMANA INC	3	4	116	16,903	ヘルスケア機器・サービス
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	2	3	44	6,387	運輸
HUNTINGTON BANCSHARES INC	41	53	87	12,708	銀行
BIOGEN INC	4	6	78	11,414	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IDEX CORP	2	2	47	6,950	資本財
ILLINOIS TOOL WORKS	9	11	284	41,253	資本財
INTUIT INC	8	11	855	124,088	ソフトウェア・サービス
IDEXX LABORATORIES INC	2	3	177	25,779	ヘルスケア機器・サービス
INTEL CORP	134	172	388	56,285	半導体・半導体製造装置
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	7	10	80	11,749	素材
INT’L PAPER CO	10	18	86	12,577	素材
INTERPUBLIC GROUP OF COS	11	—	—	—	メディア・娯楽
INCYTE CORP	—	8	55	8,098	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EMCOR GROUP INC	1	1	88	12,854	資本財
JOHNSON & JOHNSON	76	96	1,475	214,033	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HARTFORD INSURANCE GROUP INC	9	10	138	20,032	保険
KELLANOVA	9	10	80	11,640	食品・飲料・タバコ
KEY CORP	29	34	58	8,443	銀行
KIMBERLY-CLARK CORP	10	13	174	25,353	家庭用品・パーソナル用品
BLACKROCK INC	4	—	—	—	金融サービス
KROGER CO	22	25	184	26,796	生活必需品流通・小売り
LAM RESEARCH CORP	4	51	494	71,746	半導体・半導体製造装置
LATTICE SEMICONDUCTOR CORP	4	—	—	—	半導体・半導体製造装置
AKAMAI TECHNOLOGIES, INC	4	5	47	6,944	ソフトウェア・サービス
ELI LILLY & CO	25	32	2,526	366,483	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BATH & BODY WORKS INC	7	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
UNITED PARCEL SERVICE B	23	29	299	43,437	運輸
AGILENT TECHNOLOGIES	9	11	137	20,000	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LOWES COMPANIES	18	22	497	72,213	一般消費財・サービス流通・小売り
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	7	9	73	10,674	食品・飲料・タバコ
MCDONALD’S CORP	22	28	838	121,683	消費者サービス
S&P GLOBAL INC	10	12	666	96,648	金融サービス
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	19	24	182	26,406	ヘルスケア機器・サービス
MARSH & MCLENNAN COS	15	19	437	63,507	保険
MARTIN MARIETTA MATERIALS	1	2	138	20,111	素材
MERCK & CO	80	102	824	119,553	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICROSOFT CORP	224	284	13,927	2,020,387	ソフトウェア・サービス
3 M COMPANY	17	21	319	46,415	資本財
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	3	3	47	6,898	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘 柄	当期首(前期末)	期 末			業 種 等
		株 数 (百株)	株 (百株)	評 価 額	
				外 貨 建 金 額 邦貨換算金額 (千円)	
NETAPP INC	6	8	89	12,978	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NEWMONT CORPORATION	36	45	263	38,180	素材
NVR INC	0.1	0.12	87	12,668	耐久消費財・アパレル
NIKE B	38	—	—	—	耐久消費財・アパレル
EVERSOURCE ENERGY	11	15	97	14,140	公益事業
NISOURCE INC	—	19	79	11,461	公益事業
NORTHERN TRUST CORP	5	7	87	12,720	金融サービス
NUCOR CORP	7	10	131	19,135	素材
CHENIERE ENERGY INC	7	8	214	31,187	エネルギー
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	12	26	537	77,979	金融サービス
OLD DOMINION FREIGHT LINE	6	7	119	17,363	運輸
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	1	34	303	44,048	一般消費財・サービス流通・小売り
EXELON CORP	30	39	171	24,827	公益事業
PAYCHEX INC	10	12	197	28,578	商業・専門サービス
ALIGN TECHNOLOGY INC	2	2	52	7,659	ヘルスケア機器・サービス
PEPSICO INC	43	55	733	106,437	食品・飲料・タバコ
PENTAIR PLC	4	6	61	8,869	資本財
ESSENTIAL UTILITIES INC	7	10	40	5,821	公益事業
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	13	16	295	42,853	銀行
GARMIN LTD	—	6	129	18,741	耐久消費財・アパレル
PPG INDUSTRIES INC	7	8	98	14,289	素材
PRICE T ROWE GROUP INC	6	9	89	12,912	金融サービス
QUEST DIAGNOSTICS	3	4	74	10,777	ヘルスケア機器・サービス
PROCTER & GAMBLE CO	74	94	1,512	219,475	家庭用品・パーソナル用品
PROGRESSIVE CORP	18	23	637	92,494	保険
PULTE GROUP INC	6	8	84	12,303	耐久消費財・アパレル
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	6	8	129	18,800	金融サービス
REPLIGEN CORP	1	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
US BANCORP	48	64	285	41,376	銀行
ARCH CAPITAL GROUP LTD	12	15	138	20,097	保険
ROCKWELL AUTOMATION INC	3	4	141	20,567	資本財
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	7	—	—	—	消費者サービス
ACCENTURE PLC-CL A	19	25	767	111,324	ソフトウェア・サービス
WILLIS TOWERS WATSON PLC	3	4	124	18,071	保険
TRAVELERS COS INC/THE	7	9	240	34,938	保険
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES	18	20	167	24,268	金融サービス
BOOKING HOLDINGS INC	1	1	729	105,768	消費者サービス
SCHLUMBERGER	43	56	187	27,266	エネルギー
SCHWAB (CHARLES) CORP	47	69	625	90,684	金融サービス
POOL CORP	1	1	41	5,976	一般消費財・サービス流通・小売り
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	7	7	69	10,099	ヘルスケア機器・サービス
ELEVANCE HEALTH INC	7	9	342	49,634	ヘルスケア機器・サービス
CENCORA INC	5	7	229	33,236	ヘルスケア機器・サービス
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	7	8	65	9,518	保険

銘 柄	当期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦貨換算金額 (千円)	
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	11	14	152	22,112	保険
EDISON INTL	12	14	75	10,935	公益事業
TRUIST FINANCIAL CORP	42	53	220	31,981	銀行
TRANE TECHNOLOGIES PLC	7	9	387	56,259	資本財
STATE STREET CORP	10	10	112	16,329	金融サービス
STEEL DYNAMICS INC	4	5	69	10,043	素材
GEN DIGITAL INC	17	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SYNOPSYS INC	5	6	302	43,842	ソフトウェア・サービス
SYSCO CORP	—	18	143	20,855	生活必需品流通・小売り
TELEFLEX INC	1	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
TEXAS INSTRUMENTS	28	37	765	111,059	半導体・半導体製造装置
TORO CO	3	—	—	—	資本財
DAVITA INC	1	1	23	3,394	ヘルスケア機器・サービス
TRACTOR SUPPLY COMPANY	3	20	107	15,570	一般消費財・サービス流通・小売り
TRIMBLE IMS HOLDINGS	7	9	66	9,655	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
UNION PACIFIC CORP	19	24	551	80,039	運輸
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	—	10	472	68,581	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	23	—	—	—	生活必需品流通・小売り
WATERS CORP	1	2	80	11,721	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	2	2	60	8,753	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JM SMUCKER CO	3	3	37	5,456	食品・飲料・タバコ
WESTERN DIGITAL CORP	9	12	79	11,542	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WEYERHAEUSER CO	21	26	71	10,406	エクイティ不動産投資信託(REIT)
NASDAQ INC	12	17	155	22,497	金融サービス
WILLIAMS COS	38	49	300	43,550	エネルギー
WILLIAMS-SONOMA INC	1	4	73	10,672	一般消費財・サービス流通・小売り
DICK’S SPORTING GOODS INC	1	2	44	6,413	一般消費財・サービス流通・小売り
LKQ CORP	7	10	40	5,942	一般消費財・サービス流通・小売り
CARMAX INC	5	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
TJX COMPANIES INC	36	45	560	81,335	一般消費財・サービス流通・小売り
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	—	5	175	25,458	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CBRE GROUP INC-A	9	11	161	23,431	不動産管理・開発
REGIONS FINL CORP	26	38	87	12,661	銀行
DOMINO’S PIZZA INC	1	—	—	—	消費者サービス
CRH PLC	—	26	245	35,672	素材
MARKETAXESS HOLDINGS INC	1	—	—	—	金融サービス
DEXCOM INC	12	14	130	18,952	ヘルスケア機器・サービス
AMERIPRISE FINANCIAL INC	3	3	204	29,645	金融サービス
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	18	23	419	60,863	金融サービス
MASTERCARD INC-CLASS A	26	32	1,829	265,432	金融サービス
OWENS CORNING	2	3	43	6,285	資本財
AERCAP HOLDINGS NV	6	7	89	12,974	資本財
FIRST SOLAR INC	3	3	59	8,618	半導体・半導体製造装置
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS LLC	3	4	115	16,766	商業・専門サービス

銘 柄	当期首(前期末)	当	期 末		業 種 等
	株 数 (百株)	株 (百株)	評 価	額	
			外 貨 建 金 額	邦貨換算金額 (千円)	
DELTA AIR LINES INC	4	5	28	4,097	運輸
INSULET CORP	2	2	84	12,312	ヘルスケア機器・サービス
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	7	—	—	—	金融サービス
LULULEMON ATHLETICA INC	3	4	97	14,123	耐久消費財・アパレル
MERCADOLIBRE INC	1	1	467	67,867	一般消費財・サービス流通・小売り
ULTA BEAUTY INC	1	1	81	11,858	一般消費財・サービス流通・小売り
VISA INC-CLASS A SHARES	50	69	2,439	353,838	金融サービス
AMERICAN WATER WORKS CO INC	6	7	105	15,324	公益事業
MARATHON PETROLEUM CORP	11	12	206	29,995	エネルギー
FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY INC	4	—	—	—	資本財
KINDER MORGAN INC	66	—	—	—	エネルギー
XYLEM INC	7	9	126	18,315	資本財
LYONDELLBASELL INDU-CL A	8	9	55	7,979	素材
HCA HEALTHCARE INC	6	7	287	41,675	ヘルスケア機器・サービス
NXP SEMICONDUCTORS NV	8	10	220	32,045	半導体・半導体製造装置
TARGA RESOURCES CORP	6	8	141	20,535	エネルギー
CBOE GLOBAL MARKETS INC	3	4	99	14,400	金融サービス
DOLLAR GENERAL CORP	—	8	96	13,954	生活必需品流通・小売り
TESLA INC	91	116	3,966	575,426	自動車・自動車部品
ENPHASE ENERGY INC	4	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ALLY FINANCIAL INC	10	—	—	—	金融サービス
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	2	3	113	16,488	金融サービス
APTIV PLC	9	—	—	—	自動車・自動車部品
PHILLIPS 66	13	16	198	28,748	エネルギー
IQVIA HOLDINGS INC	5	6	107	15,619	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SERVICENOW INC	6	8	839	121,835	ソフトウェア・サービス
PALO ALTO NETWORKS INC	10	27	549	79,637	ソフトウェア・サービス
WORKDAY INC-CLASS A	6	8	200	29,110	ソフトウェア・サービス
PTC INC	3	5	86	12,546	ソフトウェア・サービス
ZOETIS INC	14	17	280	40,668	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KEURIG DR PEPPER INC	35	55	185	26,879	食品・飲料・タバコ
TWILIO INC - A	5	5	66	9,685	ソフトウェア・サービス
HUBBELL INC	—	2	92	13,445	資本財
BAKER HUGHES CO	34	39	151	21,982	エネルギー
LAMB WESTON HOLDINGS INC	4	—	—	—	食品・飲料・タバコ
AXON ENTERPRISE INC	2	2	227	33,066	資本財
CNH INDUSTRIAL NV	27	37	48	7,090	資本財
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION	5	—	—	—	運輸
BURLINGTON STORES INC	2	2	53	7,775	一般消費財・サービス流通・小売り
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	—	6	187	27,167	ヘルスケア機器・サービス
ALLEGION PLC	2	3	45	6,624	資本財
DAYFORCE INC	4	—	—	—	商業・専門サービス
STERIS PLC	2	4	97	14,180	ヘルスケア機器・サービス
DOCUSIGN INC	6	7	59	8,646	ソフトウェア・サービス

銘柄	株数 (百株)	当期首(前期末)	当 期		業 種 等	
		株数 (百株)	価 額	外 貨 建 金 額		邦貨換算金額 (千円)
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	—	6	463	67,227	メディア・娯楽	
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	7	9	249	36,234	消費者サービス	
FOX CORP - CLASS A	9	7	43	6,357	メディア・娯楽	
FOX CORP- CLASS B	4	4	25	3,661	メディア・娯楽	
AVANTOR INC	20	26	36	5,238	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CARRIER GLOBAL CORP	26	31	231	33,551	資本財	
FERGUSON PLC	6	—	—	—	資本財	
PAYLOCITY HOLDING CORP	1	—	—	—	商業・専門サービス	
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	5	8	117	17,064	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
INGERSOLL-RAND INC	12	16	140	20,334	資本財	
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	13	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	28	28	39	5,727	自動車・自動車部品	
UIPATH INC - CLASS A	13	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
SOLVENTUM CORP	4	6	48	6,971	ヘルスケア機器・サービス	
ROYALTY PHARMA PLC- CL A	—	16	57	8,387	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BLACKROCK INC	—	5	599	87,031	金融サービス	
HF SINCLAIR CORP	5	—	—	—	エネルギー	
DOORDASH INC - A	8	—	—	—	消費者サービス	
MARVELL TECHNOLOGY INC	28	33	254	36,941	半導体・半導体製造装置	
CONFLUENT INC-CLASS A	6	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
LINDE PLC	15	19	882	128,056	素材	
ASPEN TECHNOLOGY INC	0.91	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
GRAB HOLDINGS LTD - CL A	66	94	44	6,501	運輸	
CATALENT INC	5	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SYNCHRONY FINANCIAL	14	14	94	13,645	金融サービス	
VERALTO CORP	7	10	103	14,943	商業・専門サービス	
ATLASSIAN CORP-CL A	5	6	127	18,542	ソフトウェア・サービス	
BUNGE GLOBAL SA	4	5	47	6,960	食品・飲料・タバコ	
KENVUE INC	—	73	156	22,740	家庭用品・パーソナル用品	
COOPER COS INC/THE	6	7	51	7,418	ヘルスケア機器・サービス	
CITIZENS FINANCIAL GROUP	14	17	74	10,802	銀行	
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	5	7	117	17,085	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
HUBSPOT INC	1	2	114	16,573	ソフトウェア・サービス	
SMURFIT WESTROCK PLC	—	19	83	12,140	素材	
FERGUSON ENTERPRISES INC	—	8	177	25,686	資本財	
LABCORP HOLDINGS INC	2	3	80	11,615	ヘルスケア機器・サービス	
BIO-TECHNE CORP	4	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
APTIV PLC	—	9	67	9,720	自動車・自動車部品	
ETSY INC	3	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り	
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	21	26	273	39,689	資本財	
TRANSUNION	5	7	68	9,940	商業・専門サービス	
ALBERTSONS COS INC - CLASS A	10	17	38	5,515	生活必需品流通・小売り	
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	6	9	87	12,730	食品・飲料・タバコ	
WESTROCK CO	9	—	—	—	素材	

銘柄	株数 (百株)	当期首(前期末)	株数 (百株)	期末		業種等
				評価額	外貨建金額	
FORTIVE CORP	11	13	92	13,347	13,347	資本財
ALPHABET INC-CL A	187	234	3,918	568,431	568,431	メディア・娯楽
HEWLETT PACKARD ENTERPRIS	38	53	97	14,083	14,083	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PAYPAL HOLDINGS INC	31	38	281	40,794	40,794	金融サービス
EQUITABLE HOLDINGS INC	11	11	60	8,826	8,826	金融サービス
ALPHABET INC-CL C	162	199	3,340	484,506	484,506	メディア・娯楽
ZSCALER INC	3	4	124	17,987	17,987	ソフトウェア・サービス
MONSTER BEVERAGE CORP	—	29	188	27,332	27,332	食品・飲料・タバコ
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	2	3	152	22,124	22,124	メディア・娯楽
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,642	7,099	109,760	15,921,851	
(カナダ)		291	272	—	<72.6%>	
AGNICO EAGLE MINES	16	19	329	34,860	34,860	素材
BANK MONTREAL	22	28	419	44,306	44,306	銀行
BANK NOVA SCOTIA	39	49	365	38,662	38,662	銀行
NATIONAL BANK OF CANADA	11	16	220	23,298	23,298	銀行
BROOKFIELD CORP	41	54	460	48,716	48,716	金融サービス
CGI INC - CL A	6	7	114	12,112	12,112	ソフトウェア・サービス
CAE INC	11	11	42	4,475	4,475	資本財
CAMECO CORP	12	17	175	18,537	18,537	エネルギー
ROGERS COMMUNICATIONS -CL B	13	13	53	5,675	5,675	電気通信サービス
CANADIAN TIRE CORP -CL A	1	2	49	5,207	5,207	一般消費財・サービス流通・小売り
CANADIAN NATL RAILWAY CO	17	21	298	31,531	31,531	運輸
GILDAN ACTIVEWEAR INC	5	—	—	—	—	耐久消費財・アパレル
OPEN TEXT CORP	10	10	41	4,360	4,360	ソフトウェア・サービス
RB GLOBAL INC	5	7	104	11,053	11,053	商業・専門サービス
FORTIS INC	17	18	121	12,803	12,803	公益事業
TELUS CORP	17	17	37	3,949	3,949	電気通信サービス
IMPERIAL OIL	6	6	72	7,647	7,647	エネルギー
ENBRIDGE	67	85	530	56,127	56,127	エネルギー
LOBLAW COMPANIES LTD	—	6	142	15,014	15,014	生活必需品流通・小売り
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	24	—	—	—	—	生活必需品流通・小売り
SUN LIFE FINANCIAL INC	17	23	206	21,823	21,823	保険
METRO INC	7	9	96	10,196	10,196	生活必需品流通・小売り
STANTEC INC	3	—	—	—	—	資本財
LUNDIN MINING CORP	17	30	41	4,412	4,412	素材
TORONTO-DOMINION BANK	56	72	710	75,134	75,134	銀行
WEST FRASER TIMBER CO LTD	2	2	26	2,788	2,788	素材
WESTON (GEORGE) LTD	—	2	68	7,277	7,277	生活必需品流通・小売り
KINROSS GOLD CORP	33	44	94	9,964	9,964	素材
INTACT FINANCIAL CORP	5	7	224	23,780	23,780	保険
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	13	18	221	23,362	23,362	素材
KEYERA CORP	5	8	35	3,793	3,793	エネルギー
PARKLAND CORP	4	—	—	—	—	エネルギー

銘 柄		当期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
				外 貨 建 金 額		邦 貨 換 算 金 額 (千円)
PEMBINA PIPELINE CORP		20	24	122	12,918	エネルギー
DOLLARAMA INC		8	11	219	23,214	一般消費財・サービス流通・小売り
ELEMENT FLEET MANAGEMENT CORPORATION		12	18	63	6,684	商業・専門サービス
IVANHOE MINES LTD-CL A		15	26	26	2,838	素材
NUTRIEN LTD		14	18	151	15,986	素材
WSP GLOBAL INC		3	5	147	15,578	資本財
IA FINANCIAL CORP INC		3	—	—	—	保険
FIRSTSERVICE CORP		0.81	1	43	4,629	不動産管理・開発
THOMSON REUTERS CORP		4	6	174	18,454	商業・専門サービス
SHOPIFY INC - CLASS A		39	49	783	82,848	ソフトウェア・サービス
HYDRO ONE LTD		11	13	65	6,879	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	650 41	789 38	7,103 —	750,909 <3.4%>	
(ドイツ)				千ユーロ		
ADIDAS AG		5	6	132	22,270	耐久消費財・アパレル
COMMERZBANK AG		39	35	101	17,073	銀行
GEA GROUP AG		3	6	35	5,959	資本財
MERCK KGAA		4	5	60	10,152	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HENKEL AG & CO KGAA		3	3	23	3,937	家庭用品・パーソナル用品
PUMA SE		2	—	—	—	耐久消費財・アパレル
HENKEL AG & CO KGAA -PPD		5	6	43	7,351	家庭用品・パーソナル用品
BEIERSDORF AG		3	4	47	8,038	家庭用品・パーソナル用品
HEIDELBERG MATERIALS AG		3	5	107	18,146	素材
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG		20	30	21	3,654	運輸
MUENCHENER RUECKVERSICH.		4	5	304	51,381	保険
SARTORIUS AG-VORZUG		0.83	0.83	17	2,998	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INFINEON TECHNOLOGIES		—	51	184	31,104	半導体・半導体製造装置
DEUTSCHE BOERSE		6	7	203	34,274	金融サービス
MTU AERO ENGINES AG		1	2	77	13,037	資本財
SYMRISE AG		3	4	46	7,915	素材
EVONIK INDUSTRIES AG		6	10	19	3,226	素材
LEG IMMOBILIEN SE		3	3	23	4,016	不動産管理・開発
VONOVIA SE		—	28	86	14,530	不動産管理・開発
KNORR-BREMSE AG		2	3	29	4,947	資本財
ZALANDO SE		6	8	22	3,833	一般消費財・サービス流通・小売り
COVESTRO AG-TEND		—	8	49	8,300	素材
SCOUT24 SE		—	2	34	5,785	メディア・娯楽
COVESTRO AG		6	—	—	—	素材
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	133 20	241 22	1,671 —	281,936 <1.3%>	
(イタリア)						
GENERALI		35	38	114	19,342	保険
INTESA SANPAOLO		464	606	295	49,784	銀行
MEDIOBANCA		18	18	36	6,149	銀行

銘 柄		当 期 首 (前 期 末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数 (百 株)	株 数 (百 株)	評 価 額		
				外 貨 建 金 額		邦 貨 換 算 金 額 (千 円)
ENEL		250	318	258	43,652	公益事業
PRYSMIAN SPA		—	11	66	11,201	資本財
MONCLER SPA		6	9	44	7,425	耐久消費財・アパレル
NEXI SPA		14	14	7	1,211	金融サービス
FINECOBANK SPA		18	22	43	7,301	銀行
POSTE ITALIANE SPA		16	16	28	4,874	保険
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL		—	16	16	2,811	電気通信サービス
国 小 計	株 数 ・ 金 額	824	1,071	911	153,755	
	銘 柄 数 <比 率>	8	10	—	<0.7%>	
(フランス)						
BOUYGUES ORD		5	8	32	5,402	資本財
LOREAL		7	9	358	60,385	家庭用品・パーソナル用品
LVMH		8	11	510	86,118	耐久消費財・アパレル
PUBLICIS GROUPE		7	8	84	14,177	メディア・娯楽
MICHELIN		20	26	82	13,893	自動車・自動車部品
SCHNEIDER ELECTRIC SE		17	21	471	79,494	資本財
TOTALENERGIES SE		68	82	431	72,719	エネルギー
HERMES INTERNATIONAL		1	1	282	47,591	耐久消費財・アパレル
DASSAULT SYSTEMES SA		23	27	85	14,489	ソフトウェア・サービス
KERING		2	2	49	8,369	耐久消費財・アパレル
CARREFOUR		21	21	27	4,572	生活必需品流通・小売り
SOCIETE GENERALE		—	30	148	25,075	銀行
EURAZEO SA		1	1	10	1,837	金融サービス
AXA SA		56	71	297	50,198	保険
ESSILORLUXOTTICA		—	11	289	48,846	ヘルスケア機器・サービス
CREDIT AGRICOLE SA		37	44	70	11,873	銀行
BNP PARIBAS		32	39	300	50,692	銀行
DANONE (GROUPE)		19	26	188	31,719	食品・飲料・タバコ
LEGRAND SA		—	11	119	20,172	資本財
EIFFAGE		2	2	34	5,757	資本財
ADP		0.92	0.92	9	1,644	運輸
REXEL SA		7	7	18	3,079	資本財
BUREAU VERITAS SA		—	16	45	7,721	商業・専門サービス
GETLINK		13	13	22	3,747	運輸
国 小 計	株 数 ・ 金 額	356	499	3,970	669,582	
	銘 柄 数 <比 率>	20	24	—	<3.1%>	
(オランダ)						
RANDSTAD NV		—	7	26	4,482	商業・専門サービス
KONINKLIJKE AHOLD NV		28	36	131	22,152	生活必需品流通・小売り
AKZO NOBEL		5	6	36	6,092	素材
WOLTERS KLUWER		7	9	135	22,803	商業・専門サービス
QIAGEN N.V.		7	8	33	5,725	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ASML HOLDING NV		12	15	1,094	184,563	半導体・半導体製造装置
KPN (KON.)		127	142	59	10,039	電気通信サービス

銘 柄		当期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
				外 貨 建 金 額 邦 貨 換 算 金 額 (千円)		
STMICROELECTRONICS NV		20	25	64	10,953	半導体・半導体製造装置
ING GROEP NV-CVA		103	123	226	38,265	銀行
OCI NV		5	—	—	—	素材
ASR NEDERLAND NV		5	6	38	6,457	保険
PROSUS		45	53	259	43,682	一般消費財・サービス流通・小売り
JDE PEET`S BV		3	—	—	—	食品・飲料・タバコ
NN GROUP NV		8	9	53	9,036	保険
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV		26	44	121	20,417	メディア・娯楽
FERROVIAL SE		—	22	97	16,460	資本財
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	406 14	511 14	2,378 —	401,132 <1.8%>	
(スペイン)						
IBERDROLA SA		183	229	383	64,629	公益事業
ENDESA		—	16	44	7,479	公益事業
REPSOL SA		42	42	52	8,924	エネルギー
REDEIA CORP SA		10	14	26	4,477	公益事業
ACS ACTIV. CONST. Y SVCS		7	6	36	6,177	資本財
BANCO DE SABADELL SA		172	198	53	9,020	銀行
AMADEUS IT GROUP SA-A SHS		14	18	129	21,787	消費者サービス
AENA SME SA		—	31	70	11,900	運輸
CELLNEX TELECOM SA		14	20	69	11,722	電気通信サービス
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	445 7	577 9	866 —	146,118 <0.7%>	
(ベルギー)						
UMICORE		5	—	—	—	素材
LOTUS BAKERIES		0.01	0.02	16	2,812	食品・飲料・タバコ
KBC GROEP NV		8	8	75	12,690	銀行
AGEAS		5	5	29	4,891	保険
ELIA GROUP SA/NV		—	2	19	3,219	公益事業
SYENSQO SA		—	4	28	4,806	素材
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	19 4	20 5	168 —	28,420 <0.1%>	
(オーストリア)						
OMV AG		4	4	20	3,446	エネルギー
VERBUND AG		1	3	19	3,337	公益事業
VOESTALPINE AG		4	—	—	—	素材
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	11 3	7 2	40 —	6,783 <0.0%>	
(ルクセンブルク)						
EUROFINS SCIENTIFIC		4	6	37	6,363	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TENARIS SA		17	—	—	—	エネルギー
INPOST SA		—	15	22	3,725	運輸
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	21 2	21 2	59 —	10,089 <0.0%>	

銘 柄		当期首(前期末)	当	期 末		業 種 等
		株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦貨換算金額 (千円)	
(フィンランド)						
KESKO OYJ-B SHS		6	10	21	3,647	生活必需品流通・小売り
WARTSILA OYJ		13	—	—	—	資本財
UPM KYMMENE OYJ		18	24	57	9,695	素材
STORA ENSO OYJ R		20	20	19	3,297	素材
SAMPO OYJ-A SHS		14	95	87	14,672	保険
ELISA A		4	5	23	4,005	電気通信サービス
NOKIA OYJ		160	229	103	17,452	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NESTE OIL OYJ		15	15	18	3,042	エネルギー
KONE OYJ-B		10	13	73	12,441	資本財
ORION OYJ-CLASS B		3	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
METSO CORPORATION		21	30	32	5,528	資本財
国 小 計	株 数 ・ 金 額	289	446	437	73,783	
	銘 柄 数 <比 率>	11	9	—	<0.3%>	
(アイルランド)						
KINGSPAN GROUP PLC		5	5	42	7,145	資本財
KERRY GROUP PLC-A		4	6	64	10,810	食品・飲料・タバコ
SMURFIT KAPPA GROUP PLC		8	—	—	—	素材
国 小 計	株 数 ・ 金 額	18	12	106	17,955	
	銘 柄 数 <比 率>	3	2	—	<0.1%>	
(ポルトガル)						
EDP SA		—	154	57	9,656	公益事業
GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS		14	19	30	5,092	エネルギー
JERONIMO MARTINS		8	8	18	3,064	生活必需品流通・小売り
国 小 計	株 数 ・ 金 額	22	183	105	17,813	
	銘 柄 数 <比 率>	2	3	—	<0.1%>	
(その他)						
DSM-FIRMENICH AG		6	7	74	12,580	素材
国 小 計	株 数 ・ 金 額	6	7	74	12,580	
	銘 柄 数 <比 率>	1	1	—	<0.1%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	2,556	3,600	10,792	1,819,952	
	銘 柄 数 <比 率>	95	103	—	<8.3%>	
(イギリス)				千イギリスポンド		
ANTOFAGASTA PLC		10	14	25	5,094	素材
ASHTAD GROUP PLC		14	16	71	14,184	資本財
BARRATT REDROW PLC		26	54	25	5,008	耐久消費財・アパレル
BUNZL PLC		10	13	30	6,060	資本財
CRH PLC		22	—	—	—	素材
AVIVA PLC		86	101	63	12,465	保険
CRODA INTERNATIONAL PLC		4	4	12	2,490	素材
SCHRODERS PLC		23	23	8	1,691	金融サービス
DCC PLC		2	3	16	3,174	資本財
ANGLO AMERICAN PLC		40	46	94	18,709	素材
HSBC HOLDINGS PLC (GB)		599	720	638	126,065	銀行

銘 柄		当期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
				外 貨 建 金 額		邦 貨 換 算 金 額 (千円)
LEGAL & GENERAL GROUP		173	236	59	11,840	保険
UNILEVER PLC		79	100	461	91,119	家庭用品・パーソナル用品
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC		13	13	26	5,236	食品・飲料・タバコ
PEARSON		—	30	32	6,458	消費者サービス
PRUDENTIAL		84	106	96	19,151	保険
VODAFONE GROUP PLC		746	844	64	12,778	電気通信サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		23	27	138	27,412	家庭用品・パーソナル用品
RELX PLC		58	75	294	58,166	商業・専門サービス
RENTOKIL INITIAL PLC		80	92	32	6,393	商業・専門サービス
SSE PLC		—	46	86	17,073	公益事業
THE SAGE GROUP PLC		32	37	46	9,258	ソフトウェア・サービス
SMITHS GROUP PLC		11	16	35	7,104	資本財
LLOYDS BANKING GROUP PLC		2,081	2,338	179	35,406	銀行
TAYLOR WIMPEY PLC		91	—	—	—	耐久消費財・アパレル
TESCO PLC		215	263	105	20,925	生活必需品流通・小売り
3I GROUP PLC		30	38	156	30,814	金融サービス
WPP PLC		32	40	21	4,165	メディア・娯楽
ASTRAZENECA		49	62	645	127,473	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BT GROUP PLC		205	275	52	10,429	電気通信サービス
NATIONAL GRID PLC		151	192	205	40,500	公益事業
INTERTEK GROUP PLC		6	6	29	5,753	商業・専門サービス
BURBERRY GROUP PLC		12	—	—	—	耐久消費財・アパレル
KINGFISHER PLC		51	64	17	3,537	一般消費財・サービス流通・小売り
SAINSBURY (J) PLC		45	86	25	4,963	生活必需品流通・小売り
ADMIRAL GROUP PLC		10	10	34	6,812	保険
BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE		2	—	—	—	耐久消費財・アパレル
WHITBREAD PLC		5	5	16	3,206	消費者サービス
MONDI PLC		14	14	17	3,430	素材
COCA-COLA HBC AG-CDI		5	9	36	7,270	食品・飲料・タバコ
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC		23	23	15	3,001	保険
M&G PLC		71	115	29	5,818	金融サービス
ENDEAVOUR MINING PLC		6	—	—	—	素材
INFORMA PLC		43	48	39	7,780	メディア・娯楽
AUTO TRADER GROUP PLC		28	39	32	6,344	メディア・娯楽
SPIRAX GROUP PLC		2	2	14	2,881	資本財
MELROSE INDUSTRIES PLC		—	54	27	5,489	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	5,332	6,316	4,064	802,943	
	銘 柄 数 <比 率>	44	42	—	<3.7%>	
(スイス)				千スイスフラン		
SIKA AG-BR		4	6	136	24,602	素材
SGS SA		4	6	53	9,592	商業・専門サービス
SWISSCOM		0.76	1	60	10,864	電気通信サービス
GEBERIT AG-REG		1	1	84	15,153	資本財
LINDT & SPRUENGLI AG-PC		0.06	0.08	104	18,851	食品・飲料・タバコ

銘 柄		当期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
				外 貨 建 金 額		邦貨換算金額 (千円)
GIVAUDAN-REG		0.29	0.38	151	27,335	素材
ZURICH INSURANCE GROUP AG		4	5	326	58,872	保険
NOVARTIS		62	77	736	132,826	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ABB LTD		52	63	294	53,109	資本財
CLARIANT AG-REG		5	—	—	—	素材
BALOISE HOLDING AG - REG		1	1	29	5,371	保険
TEMENOS AG - REG		2	2	12	2,176	ソフトウェア・サービス
SONOVA HOLDING AG-REG		1	1	45	8,256	ヘルスケア機器・サービス
KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG		1	2	35	6,409	運輸
LONZA GROUP AG-REG		2	2	160	28,877	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SWISS LIFE HOLDING AG-REG		0.88	1	93	16,831	保険
SWISS PRIME SITE-REG		2	3	41	7,475	不動産管理・開発
LOGITECH INTERNATIONAL-REG		5	6	45	8,121	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JULIUS BAER GROUP LTD		7	8	43	7,858	金融サービス
SWISS RE LTD		9	12	164	29,660	保険
SIG GROUP AG		10	10	15	2,776	素材
ALCON INC		15	19	136	24,600	ヘルスケア機器・サービス
BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG		1	1	13	2,365	銀行
VAT GROUP AG		0.83	1	36	6,659	資本財
小 計		株 数 ・ 金 額	199	236	2,821	508,647
銘 柄 数 < 比 率 >		24	23	—	<2.3%>	
(スウェーデン)				スウェーデンコロナ		
ATLAS COPCO A		84	106	1,605	24,493	資本財
SKF AB-B		10	16	345	5,270	資本財
SCA SV CELLULOSA B		25	25	315	4,811	素材
VOLVO AB-A SHS		6	—	—	—	資本財
VOLVO B		50	64	1,678	25,616	資本財
HOLMEN AB-B SHARES		2	2	110	1,686	素材
TELE2 AB-B SHS		15	24	354	5,410	電気通信サービス
HENNES & MAURITZ B		18	18	244	3,738	一般消費財・サービス流通・小売り
ASSA ABLOY AB-B		30	38	1,140	17,401	資本財
SVENSKA HANDELSBK A		46	56	711	10,850	銀行
SANDVIK AB		31	41	878	13,410	資本財
TELIA CO AB		79	79	280	4,279	電気通信サービス
SKANSKA B		—	18	414	6,320	資本財
BOLIDEN AB		9	9	277	4,230	素材
ALFA LAVAL AB		10	10	412	6,297	資本財
INDUTRADE AB		—	15	382	5,841	資本財
HUSQVARNA AB-B SHS		13	—	—	—	資本財
ATLAS COPCO B		47	57	758	11,575	資本財
EPIROC AB-A		18	23	486	7,427	資本財
EPIROC AB-B		10	17	307	4,689	資本財
ESSITY AKTIEBOLAG-B		17	24	624	9,537	家庭用品・パーソナル用品

銘 柄		当期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
				外 貨 建 金 額		邦 貨 換 算 金 額 (千円)
EQT AB		12	13	405	6,195	金融サービス
EVOLUTION AB		5	6	446	6,806	消費者サービス
ADDTech AB-B SHARES		—	13	439	6,705	資本財
NIBE INDUSTRIES AB-B SHS		44	53	207	3,170	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	592	739	12,828	195,767	
	銘 柄 数 <比 率>	22	23	—	<0.9%>	
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ		
NORSK HYDRO		40	59	327	4,697	素材
TELENOR ASA		21	29	456	6,551	電気通信サービス
ORKLA		21	26	282	4,061	食品・飲料・タバコ
EQUINOR ASA		27	33	863	12,394	エネルギー
YARA INTERNATIONAL ASA		5	5	210	3,023	素材
MOWI ASA		19	20	395	5,681	食品・飲料・タバコ
AKER BP ASA		7	12	341	4,902	エネルギー
SALMAR ASA		2	—	—	—	食品・飲料・タバコ
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA		6	6	172	2,480	保険
DNB BANK ASA		26	33	918	13,187	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	177	227	3,968	56,982	
	銘 柄 数 <比 率>	10	9	—	<0.3%>	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
A P MOLLER-MAERSK A/S-B		0.18	0.18	210	4,763	運輸
A P MOLLER - MAERSK A/S - A		0.08	0.16	186	4,205	運輸
GENMAB A/S		1	2	303	6,848	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NOVONESIS (NOVOZYMES) B		12	15	716	16,195	素材
ROCKWOOL A/S-B SHS		0.5	5	144	3,272	資本財
DSV A/S		5	8	1,264	28,587	運輸
VESTAS WIND SYSTEMS A/S		29	36	378	8,561	資本財
NOVO NORDISK A/S-B		103	130	5,899	133,321	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COLOPLAST-B		4	4	285	6,447	ヘルスケア機器・サービス
TRYG A/S		11	11	183	4,153	保険
PANDORA A/S		2	2	337	7,618	耐久消費財・アパレル
ORSTED A/S		5	6	171	3,875	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額	178	222	10,081	227,850	
	銘 柄 数 <比 率>	12	12	—	<1.0%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
RAMSAY HEALTH CARE LTD		7	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
FORTESCUE LTD		60	71	109	10,314	素材
BRAMBLES LTD		39	53	125	11,853	商業・専門サービス
ASX LTD		6	6	46	4,429	金融サービス
COMPUTERSHARE LIMITED		16	19	77	7,261	商業・専門サービス
CSL LIMITED		15	18	457	43,132	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REA GROUP LTD		2	2	51	4,813	メディア・娯楽
TRANSURBAN GROUP		105	123	176	16,626	運輸

銘 柄		当期首(前期末)	期 末		業 種 等	
		株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
				外 貨 建 金 額		邦貨換算金額 (千円)
COCHLEAR LIMITED		2	2	85	8,105	ヘルスケア機器・サービス
ARISTOCRAT LEISURE LTD		17	21	138	13,061	消費者サービス
JAMES HARDIE INDUSTRIES PLC		12	17	65	6,178	素材
ORICA LTD		11	—	—	—	素材
BLUESCOPE STEEL LTD		12	16	36	3,428	素材
MACQUARIE GROUP LIMITED		11	14	306	28,852	金融サービス
SUNCORP GROUP LTD		44	37	81	7,708	保険
QBE INSURANCE GROUP		43	62	146	13,841	保険
NORTHERN STAR RESOURCES LTD		40	53	105	9,955	素材
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD		58	72	174	16,492	エネルギー
SEEK LTD		7	—	—	—	メディア・娯楽
MINERAL RESOURCES LTD		5	—	—	—	素材
PILBARA MINERALS LTD		90	—	—	—	素材
EVOLUTION MINING LTD		—	100	77	7,275	素材
AURIZON HOLDINGS LTD		46	—	—	—	運輸
XERO LTD		4	6	119	11,258	ソフトウェア・サービス
ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALI		33	—	—	—	生活必需品流通・小売り
ANZ GROUP HOLDINGS LTD		94	118	337	31,859	銀行
CAR GROUP LTD		11	20	74	6,983	メディア・娯楽
SOUTH32 LTD		—	238	69	6,564	素材
COLES GROUP LTD		38	48	103	9,756	生活必需品流通・小売り
WISETECH GLOBAL LTD		5	8	88	8,312	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	846	1,134	3,056	288,065	
	銘 柄 数 <比 率>	28	23	—	<1.3%>	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		
CONTACT ENERGY LTD		—	30	27	2,405	公益事業
SPARK NEW ZEALAND LTD		57	—	—	—	電気通信サービス
MERCURY NZ LTD		23	—	—	—	公益事業
MERIDIAN ENERGY LTD		40	40	22	2,006	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額	120	70	50	4,412	
	銘 柄 数 <比 率>	3	2	—	<0.0%>	
(香港)				千香港ドル		
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS L		30	30	156	2,899	公益事業
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR		38	48	1,991	36,794	金融サービス
MTR CORP		40	70	194	3,589	運輸
HANG SENG BANK		24	34	399	7,389	銀行
HONG KONG & CHINA GAS		310	400	266	4,923	公益事業
SINO LAND CO		100	100	82	1,528	不動産管理・開発
SWIRE PACIFIC A		15	15	100	1,864	資本財
AIA GROUP LTD		358	426	3,018	55,776	保険
WH GROUP LTD		—	450	338	6,253	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額	915	1,573	6,548	121,018	
	銘 柄 数 <比 率>	8	9	—	<0.6%>	

銘 柄		当期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
				外 貨 建 金 額		邦貨換算金額 (千円)
(シンガポール)				千シンガポールドル		
SINGAPORE EXCHANGE LTD		24	37	51	5,832	金融サービス
KEPPEL LTD		43	65	48	5,454	資本財
UNITED OVERSEAS BANK		44	51	180	20,426	銀行
SEMBCORP INDUSTRIES LTD		—	33	22	2,563	公益事業
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI		78	78	19	2,246	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額	189	264	322	36,523	
	銘 柄 数 <比 率>	4	5	—	<0.2%>	
(イスラエル)				千イスラエルシェケル		
NICE LTD		—	2	131	5,604	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	—	2	131	5,604	
	銘 柄 数 <比 率>	—	1	—	<0.0%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	17,398	22,276	—	20,740,529	
	銘 柄 数 <比 率>	582	562	—	<94.6%>	

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

(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

<外国投資信託受益証券、投資証券>

銘柄	口数 (千口)	当期首(前期末)	口数 (千口)	当期 期末	
				評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)
(アメリカ)				千米ドル	
BXP INC	0.522		0.522	36	5,326
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC	1		2	48	7,077
PROLOGIS INC	3		3	409	59,353
CROWN CASTLE INC	1		1	181	26,285
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	2		3	53	7,791
WELLTOWER INC	1		2	406	58,937
IRON MOUNTAIN INC	0.95		1	128	18,641
DIGITAL REALTY TRUST INC	1		1	244	35,435
AMERICAN TOWER CORPORATION	1		1	423	61,420
EQUINIX INC	0.302		0.386	349	50,757
SBA COMMUNICATIONS CORP	0.356		0.402	95	13,797
小計	口数・金額	14	19	2,377	344,822
	銘柄数<比率>	11	11	—	<1.6%>
(カナダ)				千カナダドル	
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	0.55		—	—	—
小計	口数・金額	0.55	—	—	—
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>
(フランス)				千ユーロ	
GECINA SA	0.121		0.233	21	3,675
COVIVIO (FP)	0.08		0.195	10	1,704
小計	口数・金額	0.201	0.428	31	5,380
	銘柄数<比率>	2	2	—	<0.0%>
(ベルギー)				千ユーロ	
WAREHOUSES DE PAUW SCA	0.558		—	—	—
小計	口数・金額	0.558	—	—	—
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>
ユーロ計	口数・金額	0.759	0.428	31	5,380
	銘柄数<比率>	3	2	—	<0.0%>
(イギリス)				千イギリスポンド	
SEGRO PLC	3		4	33	6,576
LAND SECURITIES GROUP PLC	2		2	14	2,777
小計	口数・金額	5	7	47	9,354
	銘柄数<比率>	2	2	—	<0.0%>
(オーストラリア)				千オーストラリアドル	
APA GROUP	5		5	45	4,283

銘　　　　　　　　　柄		当期首(前期末)	当　　　　　　　　　期　　　　　　　　　末		
		口　　　　　数 (千口)	口　　　　　数 (千口)	評　　　　　価　　　　　額	
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)
GPT GROUP		4	－	－	－
GOODMAN GROUP		5	7	271	25,637
小　計	口　数　・　金　額	15	13	317	29,921
	銘　柄　数　＜比　率＞	3	2	－	<0.1%>
(香港)				千香港ドル	
HKT TRUST AND HKT LTD		－	14	162	3,001
小　計	口　数　・　金　額	－	14	162	3,001
	銘　柄　数　＜比　率＞	－	1	－	<0.0%>
(シンガポール)				千シンガポールドル	
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST		13	－	－	－
CAPITALAND ASCENDAS REIT		11	11	31	3,535
小　計	口　数　・　金　額	25	11	31	3,535
	銘　柄　数　＜比　率＞	2	1	－	<0.0%>
合　計	口　数　・　金　額	62	66	－	396,015
	銘　柄　数　＜比　率＞	22	19	－	<1.8%>

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

(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

<先物取引の銘柄別期末残高>

銘　　　　　　　　　柄　　　　　　　　　別		当　　　　　　　　　期　　　　　　　　　末	
		買　　　　　建　　　　　額 (百万円)	売　　　　　建　　　　　額 (百万円)
外国	S&P 500 EMIN	624	－
	DJ EURO STOXX	116	－

(注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	20,740,529	94.6
投 資 信 託 受 益 証 券	7,284	0.0
投 資 証 券	388,730	1.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	789,727	3.6
投 資 信 託 財 産 総 額	21,926,270	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(21,921,581千円)の投資信託財産総額(21,926,270千円)に対する比率は100.0%です。
(注2) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1米ドル=145.06円	1カナダドル=105.71円	1ユーロ=168.63円
1イギリスポンド=197.53円	1スイスフラン=180.29円	1スウェーデンクローナ=15.26円
1ノルウェークローネ=14.36円	1デンマーククローネ=22.60円	1オーストラリアドル=94.26円
1ニュージーランドドル=87.30円	1香港ドル=18.48円	1シンガポールドル=113.40円
1イスラエルシェケル=42.5968円		

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2025年6月25日現在
(A) 資 産	21,931,514,087円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	474,302,761
株 式(評価額)	20,740,529,676
投資信託受益証券(評価額)	7,284,861
投 資 証 券(評価額)	388,730,708
未 収 入 金	17,542,043
未 収 配 当 金	18,292,076
未 収 利 息	49
差 入 委 託 証 拠 金	284,831,913
(B) 負 債	7,940,935
未 払 金	6,088,344
未 払 解 約 金	1,852,591
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	21,923,573,152
元 本	11,855,926,096
次 期 繰 越 損 益 金	10,067,647,056
(D) 受 益 権 総 口 数	11,855,926,096口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,492円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2024年6月26日 至 2025年6月25日
(A) 配 当 等 収 益	302,546,056円
受 取 配 当 金	280,841,313
受 取 利 息	13,003,639
そ の 他 収 益 金	8,701,104
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	84,715,638
売 買 益	2,587,713,961
売 買 損	△2,502,998,323
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	113,875,538
取 引 益	172,369,563
取 引 損	△58,494,025
(D) そ の 他 費 用	△15,665,891
(E) 当 期 損 益 金 (A+B+C+D)	485,471,341
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	8,007,132,981
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,974,993,947
(H) 解 約 差 損 益 金	△1,399,951,213
(I) 計 (E+F+G+H)	10,067,647,056
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	10,067,647,056

(注1) (B) 有価証券売買損益および(C) 先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (G) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注3) (H) 解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

＜注記事項＞

※当ファンドの期首元本額は9,577,609,205円、期中追加設定元本額は3,971,233,995円、期中一部解約元本額は1,692,917,104円です。

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

外国株式SMTBセクション(SMA専用)	8,358,358,488円
DC外国株式ESGリーダーズインデックスファンド	2,461,824,901円
コア投資戦略ファンド(成長型)	392,865,967円
コア投資戦略ファンド(安定型)	158,849,496円
コア投資戦略ファンド(切替型)	153,136,070円
コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)	132,455,362円
サテライト投資戦略ファンド(株式型)	83,672,900円
POFs用 外国株式ESGリーダーズ・インデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)	66,289,175円
コア投資戦略ファンド(積極成長型)	48,473,737円

お知らせ

当ファンドの約款に記載されている指数の名称を変更すべく、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2025年2月3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、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2025年4月1日)

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。

本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。

今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。



FRANKLIN
TEMPLETON

ブランディワイン・グローバル 株式ファンド（適格機関投資家専用）

運用報告書（全体版）

第3期 決算日 2024年9月17日

－ 受益者のみなさまへ －

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
さて、「ブランディワイン・グローバル株式ファンド（適格機関投資家専用）」は、2024年9月17日に第3期の決算を行いましたので、期中の運用状況と収益分配金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。

フランクリン・テンプルトン・ジャパン株式会社

〒100-6536 東京都千代田区丸の内一丁目5番1号

<https://www.franklintempleton.co.jp>

◇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／株式	
信託期間	無期限（2021年9月24日設定）	
運用方針	主に「ブランディワイン・グローバル・オポチュニスティック株式・マザーファンド」受益証券への投資を通じて、主として日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場している株式及び不動産投資信託を含む投資信託証券に投資することにより、信託財産の長期的な成長を目指します。	
主要運用対象	当ファンド	「ブランディワイン・グローバル・オポチュニスティック株式・マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	ブランディワイン・グローバル・オポチュニスティック株式・マザーファンド	日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場している株式及び不動産投資信託を含む投資信託証券を主要投資対象とします。
組入制限	株式への実質投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。	
分配方針	決算時（毎年9月15日、休業日の場合は翌営業日）に、基準価額水準等を勘案して収益の分配を行います。	

当報告書に関するお問い合わせ先：
フランクリン・テンプルトン・ジャパン株式会社

お問い合わせ窓口

電話番号：03-5219-5947

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額		ベンチマーク		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 配 金	期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率				
(設定日)	円	円	%		%	%	%	%	百万円
2021年9月24日	10,000	—	—	10,000	—	—	—	—	1
1期(2022年9月15日)	10,962	0	9.6	10,989	9.9	96.6	—	—	15,742
2期(2023年9月15日)	13,237	0	20.8	12,971	18.0	96.9	—	—	26,986
3期(2024年9月17日)	14,331	0	8.3	15,186	17.1	94.8	—	2.0	35,483

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率」「株式先物比率」「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注) ベンチマークはMSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（税引き後配当込み、円換算ベース）。

(注) MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックスとは、MSCI Inc. が開発した株価指数で、日本を含む世界の主要先進国・新興国の株式で構成されています。MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（税引き後配当込み、円換算ベース）は、MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（税引き後配当込み、ドルベース）をもとに、委託会社が独自に円換算したものです。MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックスに対する著作権およびその他知的財産権は、全てMSCI Inc. に帰属します。MSCIでは、かかるデータに基づく投資による損失に一切責任を負いません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 (分配落)	価 額		ベンチマーク		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率				
(期 首)	円	%		%		%	%	%
2023年9月15日	13,237	—	12,971	—	96.9	—	—	—
9月末	13,056	△ 1.4	12,600	△ 2.9	97.1	—	—	—
10月末	12,350	△ 6.7	12,182	△ 6.1	96.2	—	—	—
11月末	13,114	△ 0.9	13,082	0.9	96.2	—	—	—
12月末	13,529	2.2	13,299	2.5	97.1	—	—	—
2024年1月末	13,931	5.2	14,013	8.0	97.0	—	—	—
2月末	14,234	7.5	14,722	13.5	96.6	—	—	—
3月末	15,216	15.0	15,316	18.1	96.6	—	—	—
4月末	15,585	17.7	15,536	19.8	98.1	—	—	—
5月末	15,524	17.3	15,873	22.4	96.3	—	0.7	0.7
6月末	15,595	17.8	16,805	29.6	95.3	—	0.6	0.6
7月末	15,132	14.3	15,875	22.4	97.8	—	0.6	0.6
8月末	14,718	11.2	15,588	20.2	93.4	—	1.9	1.9
(期 末)								
2024年9月17日	14,331	8.3	15,186	17.1	94.8	—	2.0	2.0

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率」「株式先物比率」「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

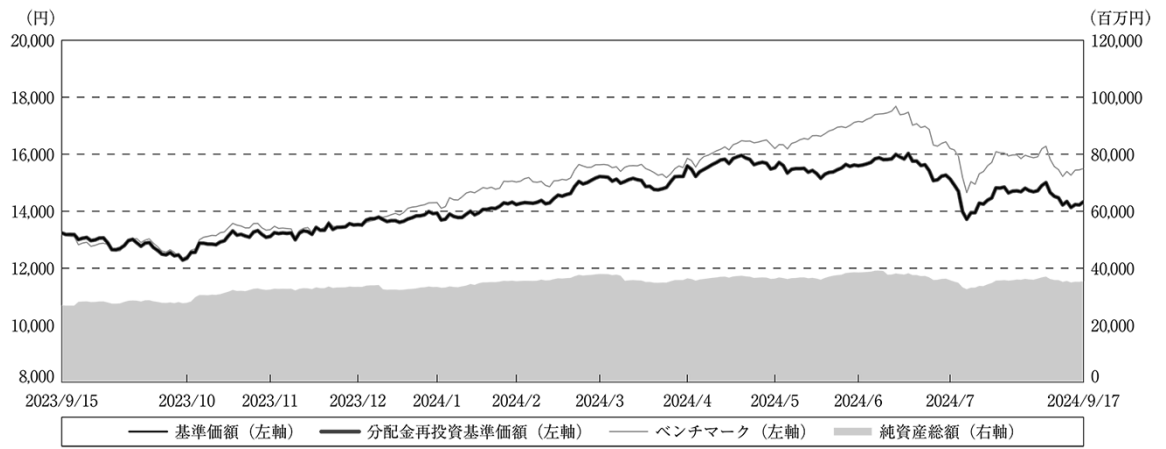
(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注) ベンチマークはMSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（税引き後配当込み、円換算ベース）。

○運用経過

期中の基準価額等の推移

(2023年 9 月16日～2024年 9 月17日)



期 首：13,237円
期 末：14,331円 (既払分配金(税込み)：0円)
騰落率： 8.3% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 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。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、期首(2023年9月15日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) ベンチマークは、MSCIオール・カントリー・ワールド・インデックス(税引き後配当込み、円換算ベース)です。

○基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドのパフォーマンス(騰落率)は、プラスとなりました。
為替要因がマイナスとなったものの、株式要因がプラスとなりました。

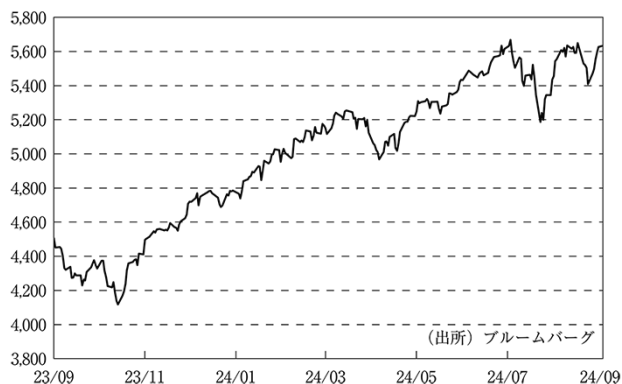
当期の米国株式相場は、上昇しました。

期の前半は、米連邦準備制度理事会（FRB）による金融引き締め長期化観測から株価の下落が先行しました。しかし、米連邦公開市場委員会（FOMC）を経て利上げサイクルの終了と2024年の複数回の利下げへの期待が高まると、株価は上昇に転じました。

期の半ばは、米国や台湾の半導体企業の堅調な決算を受け、人工知能（AI）関連銘柄を物色する動きが強まったことが追い風となり、株価は上昇しました。一部の力強い米国経済指標を受け、FRBの利下げ期待が後退した局面では株価が下落しましたが、その後発表された弱めの経済指標から再び利下げ期待が強まると、株価は反発しました。

期の後半は、バイデン米政権が中国に対して厳しい貿易制限を検討しているとの報道を受け、米中貿易摩擦の激化懸念が強まったことや、軟調な米国経済指標を受けて景気後退懸念が浮上したことが株価の下落要因となりました。一方、パウエルFRB議長が2024年9月の利下げ開始を示唆するなどし、市場の利下げ期待が強まったことは株価の上昇要因となりました。

米国S&P500指数の推移



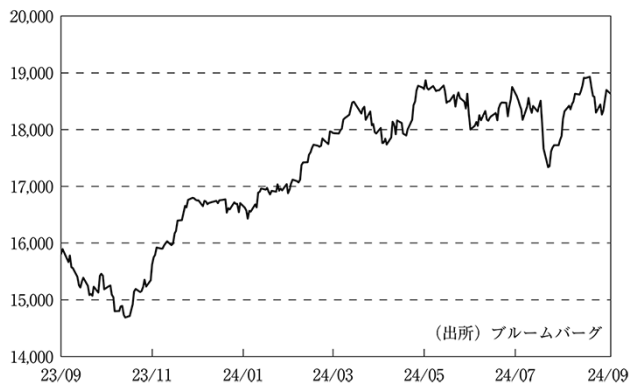
当期のドイツ株式相場は、上昇しました。

期の前半は、金融引き締め長期化観測などから欧米の国債利回りが上昇し、金利敏感セクターを中心に株価が下落したため、ドイツの株式市場では下げが先行しました。しかしその後、米国や英国、ノルウェーの中央銀行がそれぞれ政策金利の据え置きを決める中、各国中央銀行による利上げ局面が終了したとの見方が市場で強まり、株価は上昇に転じました。

期の半ばは、好調な企業決算や欧州中央銀行（ECB）の利下げ期待、AI関連銘柄を物色する流れなどが株価の上昇要因となりました。FRBの利下げ観測の後退を受けて米国株式市場が下落した局面では欧州の株式市場も下落しましたが、欧州の一部企業の良い決算が株式市場を下支えしました。

期の後半は、米中貿易摩擦の激化懸念が強まったことや、軟調な米国経済指標を受けて景気後退懸念が浮上したことから世界的にリスク回避姿勢が広がり、欧州の株式市場は下落する場面がありました。しかし、ドイツのインフレ指標の伸びが前月から鈍化するなどし、ECBによる利下げ観測が高まると、株価は反発しました。

ドイツ株価指数（DAX）の推移



当期の米ドル・円相場は、米ドル安・円高となりました。

期の前半は、FRBによる金融引き締め長期化観測などから米ドル高・円安が先行しました。その後、低調な一部の米国経済指標やFOMCのハト派寄りの結果を背景に米国の利下げ観測が強まったことや、植田日銀総裁の発言を受けて日銀の金融政策が修正されとの見方が強まったことから、米ドル安・円高が進みました。

期の半ばは、日銀がマイナス金利の解除などを発表したものの、市場では既に織り込み済みとの見方が強かったため、実際に金融政策決定会合で修正案が発表された後は、米ドル高・円安が進みました。その翌月の会合で日銀が金融政策の現状維持を決定すると、一段と米ドル高・円安が進みました。

期の後半は、日銀が金融政策の正常化を慎重に進めようとしているのではないかと見方が市場で強まったことなどから、米ドル高・円安が優勢となりました。その後は、米ドル安・円高が急速に進んだ局面で、日本の政府・日銀が米ドル売り・円買いの為替介入を実施したとの観測が広がりました。期末にかけては、米国の早期利下げ期待から米ドル売り・円買いの動きが一段と強まりました。

当期のユーロ・円相場は、若干ユーロ安・円高となりました。

期の前半は、ECBと日銀の金融政策の方向性の違いが意識される中、ユーロ高・円安が優勢となる局面がありました。しかし、植田日銀総裁の発言を受けて日銀が早期にマイナス金利政策の解除に踏み切るとの観測が広がると、円が対主要通貨で買われる中で、対ユーロでも円高が進みました。

期の半ばは、マイナス金利政策の解除などが発表された日銀の金融政策決定会合後に円が対主要通貨で下落し、対ユーロでも円安が進行しました。その翌月の会合でも日銀が金融政策の現状維持を決定したことなどが一段のユーロ高・円安につながりました。

期の後半は、日本と欧州の金利差に着目したユーロ買い・円売りの動きが一時優勢となりました。その後は、ECB高官の発言を受けECBが追加利下げに動くとの見方が強まったことに加え、日銀が金融政策の正常化を進めるとの観測が強まり、ユーロ安・円高が優勢となりました。

米ドル／円相場の推移



ユーロ／円相場の推移



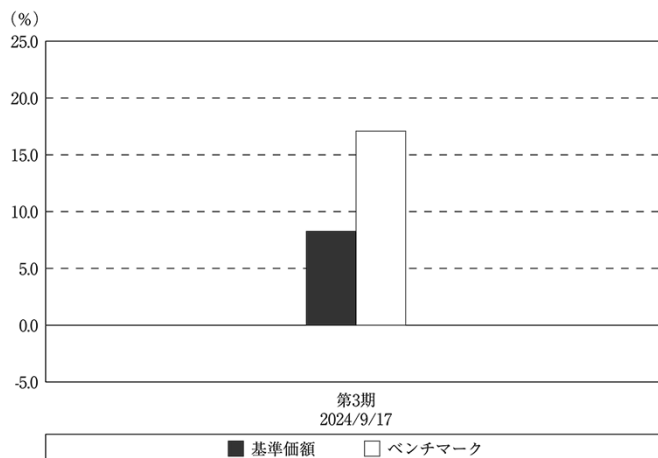
当ファンドは、主に「ブランディワイン・グローバル・オポチュニスティック株式・マザーファンド」受益証券への投資を通じて、主に日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場している株式に投資を行うことにより、信託財産の長期的成長を目指して運用に努めてまいりました。当ファンドの運用においては、マクロ分析に基づくトップダウンの投資判断と、ボトムアップの個別銘柄分析に基づく銘柄選択を合わせて、本源的価値に比べて割安と判断される銘柄を厳選し、ポートフォリオの構築を行いました。MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（税引き後配当込み、円換算ベース）をベンチマークとし、これを中長期的に上回る投資成果を目指しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2023年9月16日～2024年9月17日)

当ファンドのパフォーマンスはベンチマークをアンダーパフォームしました。オーバーウェイトとしたユーロ圏や生活必需品セクターにおける銘柄選択等が相対パフォーマンスにプラス寄与しました。一方、米国株式や情報技術セクターをアンダーウェイトとしたことが相対パフォーマンスにマイナス寄与となりました。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。

(注) ベンチマークは、MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（税引き後配当込み、円換算ベース）です。

分配金につきましては、基準価額動向や保有株式等の配当収入等を勘案し、以下の通りとさせていただきます。なお、収益分配に充当しなかった利益につきましては信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づき運用を行います。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第3期
	2023年9月16日～ 2024年9月17日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	4,331

(注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、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合計が当期分配金と一致しない場合があります。

○今後の運用方針

当ファンドは、主に「ブランディワイン・グローバル・オポチュニスティック株式・マザーファンド」受益証券への投資を通じて、主に日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場している株式および不動産投資信託を含む投資信託証券に投資を行うことにより、信託財産の長期的成長を目指してまいります。当ファンドの運用においては、マクロ分析に基づくトップダウンの投資判断と、ボトムアップの個別銘柄分析に基づく銘柄選択を合わせて、本源的価値に比べて割安と判断される銘柄を厳選し、ポートフォリオの構築を行います。MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス(税引き後配当込み、円換算ベース)をベンチマークとし、これを中長期的に上回る投資成果を目指してまいります(ただし、この目標の達成を約束するものではありません)。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年 9 月16日～2024年 9 月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	97	0.675	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(90)	(0.630)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(2)	(0.011)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(5)	(0.033)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	11	0.079	(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、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(11)	(0.076)	
(投 資 証 券)	(0)	(0.003)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	8	0.056	(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)	(8)	(0.056)	
(投 資 証 券)	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	8	0.055	(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)	(6)	(0.040)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(印 刷 等 費 用)	(0)	(0.001)	印刷等費用は、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付および届出に 係る費用
(業 務 委 託 等 費 用)	(1)	(0.009)	計理及びこれに付随する業務の委託等の費用
(そ の 他 1)	(0)	(0.001)	外国株式配当に伴う税支払い等
(そ の 他 2)	(0)	(0.000)	金銭信託預入に係る手数料等
合 計	124	0.865	
期中の平均基準価額は、14,332円です。			

(注) 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・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2023年9月16日～2024年9月17日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ブランディワイン・グローバル・オポチュニスティック株式・マザーファンド	8,160,718	11,364,794	3,976,757	5,980,194

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2023年9月16日～2024年9月17日)

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
	ブランディワイン・グローバル・オポチュニスティック株式・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	39,443,938千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	30,995,286千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.27

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2023年9月16日～2024年9月17日)

該当事項はございません。

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す。

○第二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況

(2023年9月16日～2024年9月17日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2023年9月16日～2024年9月17日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年9月17日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ブランディワイン・グローバル・オポチュニスティック株式・マザーファンド	20,176,569	24,360,531	35,610,224

(注) 単位未満は切捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2024年9月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ブランディワイン・グローバル・オポチュニスティック株式・マザーファンド	35,610,224	100.0
コール・ローン等、その他	40	0.0
投資信託財産総額	35,610,264	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) ブランディワイン・グローバル・オポチュニスティック株式・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（33,188,144千円）の投資信託財産総額（36,063,822千円）に対する比率は92.0%です。

(注) 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、9月17日における邦貨換算レートは、1米ドル=140.77円、1カナダドル=103.56円、1メキシコペソ=7.3183円、1ブラジルレアル=25.5289円、100チリペソ=15.2405円、1ユーロ=156.55円、1イギリスポンド=185.84円、1スイスフラン=166.57円、1スウェーデンクローナ=13.82円、1ノルウェークローネ=13.28円、1ポーランドズロチ=36.5968円、1オーストラリアドル=94.89円、100韓国ウォン=10.67円、1南アフリカランド=7.98円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年9月17日現在）

○損益の状況（2023年9月16日～2024年9月17日）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	35,610,264,494
ファンドワイルド・グローバル・オポチュニスティック株式マザーファンド(併価額)	35,610,224,495
未収入金	39,999
(B) 負債	126,828,544
未払解約金	39,999
未払信託報酬	124,314,373
その他未払費用	2,474,172
(C) 純資産総額(A－B)	35,483,435,950
元本	24,759,334,246
次期繰越損益金	10,724,101,704
(D) 受益権総口数	24,759,334,246口
1万口当たり基準価額(C／D)	14,331円

<注記事項>
元本の状況
期首元本額 20,387,633,960円
期中追加設定元本額 8,287,790,220円
期中一部解約元本額 3,916,089,934円
期末における1口当たりの純資産額は1.4331円です。

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	2,551,181,007
売買益	3,186,669,360
売買損	△ 635,488,353
(B) 信託報酬等	△ 235,270,541
(C) 当期損益金(A＋B)	3,315,910,466
(D) 前期繰越損益金	3,799,088,388
(E) 追加信託差損益金	4,609,102,850
(配当等相当額)	(2,307,653,440)
(売買損益相当額)	(2,301,449,410)
(F) 計(C＋D＋E)	10,724,101,704
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F＋G)	10,724,101,704
追加信託差損益金	4,609,102,850
(配当等相当額)	(2,329,723,482)
(売買損益相当額)	(2,279,379,368)
分配準備積立金	6,114,998,854

(注) 損益の状況の中で(A)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) 損益の状況の中で(B)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) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、委託者報酬のうち販売会社へ支払う手数料を除いた額の100分の96相当額を支払っております。

決 算 期	当 期
(A) 配 当 等 収 益(費用控除後)	840,782,227円
(B) 有 価 証 券 売 買 等 損 益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	1,475,128,239
(C) 収 益 調 整 金	4,609,102,850
(D) 分 配 準 備 積 立 金	3,799,088,388
分配対象収益額(A＋B＋C＋D)	10,724,101,704
(1万口当たり収益分配対象額)	(4,331)
収 益 分 配 金	0
(1万口当たり収益分配金)	(0)

<お知らせ>

<主な約款変更に関するお知らせ>

デリバティブ取引の利用目的を明確化し、価格変動などのリスクを回避するため並びに投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現するための利用に限定する変更を行いました。
(変更日：2024年1月26日)

ブランディワイン・グローバル・オポチュニスティック株式・マザーファンド

運用状況のご報告

第3期 決算日 2024年9月17日

(計算期間：2023年9月16日～2024年9月17日)

－ 受益者のみなさまへ －

法令・諸規則に基づき、「ブランディワイン・グローバル・オポチュニスティック株式・マザーファンド」の第3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。

商	品	分	類	親投資信託	
信	託	期	間	無期限（2021年9月24日設定）	
運	用	方	針	主として日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場している株式及び不動産投資信託を含む投資信託証券に投資することにより、信託財産の長期的な成長を目指します。	
主	要	運	用	対 象	日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場している株式及び不動産投資信託を含む投資信託証券を主要投資対象とします。
組	入	制	限	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。	

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	ベンチマーク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		期 騰 落 率	期 騰 落 率				
(設定日)	円	%		%	%	%	百万円
2021年9月24日	10,000	—	10,000	—	—	—	1
1期(2022年9月15日)	11,033	10.3	10,989	9.9	96.3	—	16,141
2期(2023年9月15日)	13,410	21.5	12,971	18.0	96.7	—	27,261
3期(2024年9月17日)	14,618	9.0	15,186	17.1	94.4	—	35,720

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注) ベンチマークはMSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（税引き後配当込み、円換算ベース）。

(注) MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックスとは、MSCI Inc. が開発した株価指数で、日本を含む世界の主要先進国・新興国の株式で構成されています。MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（税引き後配当込み、円換算ベース）は、MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（税引き後配当込み、ドルベース）をもとに、委託会社が独自に円換算したものです。MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックスに対する著作権およびその他知的財産権は、全てMSCI Inc. に帰属します。MSCIでは、かかるデータに基づく投資による損失に一切責任を負いません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	ベンチマーク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2023年 9月15日	円 13,410	% －		% －	% 96.7	% －	% －
9 月 末	13,230	△ 1.3	12,600	△ 2.9	97.0	－	－
10月 末	12,523	△ 6.6	12,182	△ 6.1	96.1	－	－
11月 末	13,304	△ 0.8	13,082	0.9	96.0	－	－
12月 末	13,732	2.4	13,299	2.5	97.0	－	－
2024年 1 月 末	14,148	5.5	14,013	8.0	96.7	－	－
2 月 末	14,462	7.8	14,722	13.5	96.4	－	－
3 月 末	15,467	15.3	15,316	18.1	96.5	－	－
4 月 末	15,852	18.2	15,536	19.8	98.0	－	－
5 月 末	15,799	17.8	15,873	22.4	96.1	－	0.7
6 月 末	15,879	18.4	16,805	29.6	95.2	－	0.6
7 月 末	15,418	15.0	15,875	22.4	97.5	－	0.6
8 月 末	15,006	11.9	15,588	20.2	93.1	－	1.9
(期 末) 2024年 9月17日	14,618	9.0	15,186	17.1	94.4	－	2.0

(注) 騰落率は期首比です。

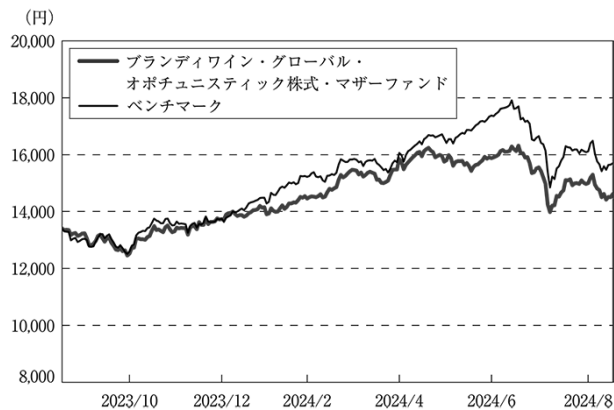
(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注) ベンチマークはMSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（税引き後配当込み、円換算ベース）。

○運用経過

期中の基準価額等の推移

(2023年9月16日～2024年9月17日)



○基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）は、プラスとなりました。
為替要因がマイナスとなったものの、株式要因がプラスとなりました。

当期の米国株式相場は、上昇しました。

期の前半は、米連邦準備制度理事会（FRB）による金融引き締めの一環としての長期化観測から株価の下落が先行しました。しかし、米連邦公開市場委員会（FOMC）を経て利上げサイクルの終了と2024年の複数回の利下げへの期待が高まると、株価は上昇に転じました。

期の半ばは、米国や台湾の半導体企業の堅調な決算を受け、人工知能（AI）関連銘柄を物色する動きが強まったことが追い風となり、株価は上昇しました。一部の力強い米国経済指標を受け、FRBの利下げ期待が後退した局面では株価が下落しましたが、その後発表された弱めの経済指標から再び利下げ期待が強まると、株価は反発しました。

期の後半は、バイデン米政権が中国に対して厳しい貿易制限を検討しているとの報道を受け、米中貿易摩擦の激化懸念が強まったことや、軟調な米国経済指標を受けて景気後退懸念が浮上したことが株価の下落要因となりました。一方、パウエルFRB議長が2024年9月の利下げ開始を示唆するなどし、市場の利下げ期待が強まったことは株価の上昇要因となりました。

米国S&P500指数の推移



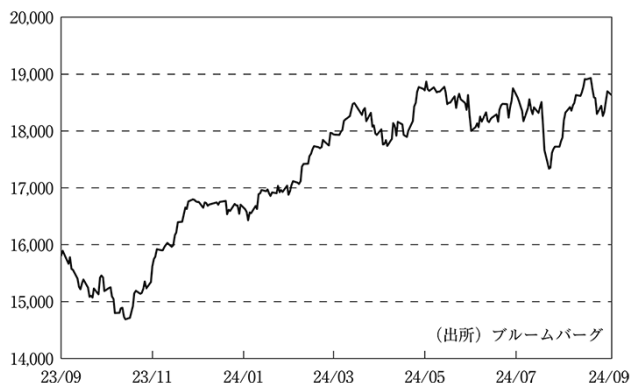
当期のドイツ株式相場は、上昇しました。

期の前半は、金融引き締めの一環としての長期化観測などから欧米の国債利回りが上昇し、金利敏感セクターを中心に株価が下落したため、ドイツの株式市場では下げが先行しました。しかしその後、米国や英国、ノルウェーの中央銀行がそれぞれ政策金利の据え置きを決める中、各国中央銀行による利上げ局面が終了したとの見方が市場で強まり、株価は上昇に転じました。

期の半ばは、好調な企業決算や欧州中央銀行（ECB）の利下げ期待、AI関連銘柄を物色する流れなどが株価の上昇要因となりました。FRBの利下げ観測の後退を受けて米国株式市場が下落した局面では欧州の株式市場も下落しましたが、欧州の一部企業の良い決算が株式市場を下支えしました。

期の後半は、米中貿易摩擦の激化懸念が強まったことや、軟調な米国経済指標を受けて景気後退懸念が浮上したことから世界的にリスク回避姿勢が広がり、欧州の株式市場は下落する場面がありました。しかし、ドイツのインフレ指標の伸びが前月から鈍化するなどし、ECBによる利下げ観測が高まると、株価は反発しました。

ドイツ株価指数（DAX）の推移



当期の米ドル・円相場は、米ドル安・円高となりました。

期の前半は、FRBによる金融引き締め of 長期化観測などから米ドル高・円安が先行しました。その後、低調な一部の米国経済指標やFOMCのハト派寄りの結果を背景に米国の利下げ観測が強まったことや、植田日銀総裁の発言を受けて日銀の金融政策が修正されとの見方が強まったことから、米ドル安・円高が進みました。

期の半ばは、日銀がマイナス金利の解除などを発表したものの、市場では既に織り込み済みとの見方が強かったため、実際に金融政策決定会合で修正案が発表された後は、米ドル高・円安が進みました。その翌月の会合で日銀が金融政策の現状維持を決定すると、一段と米ドル高・円安が進みました。

期の後半は、日銀が金融政策の正常化を慎重に進めようとしているのではないかと見方が市場で強まったことなどから、米ドル高・円安が優勢となりました。その後は、米ドル安・円高が急速に進んだ局面で、日本の政府・日銀が米ドル売り・円買いの為替介入を実施したとの観測が広がりました。期末にかけては、米国の早期利下げ期待から米ドル売り・円買いの動きが一段と強まりました。

当期のユーロ・円相場は、若干ユーロ安・円高となりました。

期の前半は、ECBと日銀の金融政策の方向性の違いが意識される中、ユーロ高・円安が優勢となる局面がありました。しかし、植田日銀総裁の発言を受けて日銀が早期にマイナス金利政策の解除に踏み切るとの観測が広がると、円が対主要通貨で買われる中で、対ユーロでも円高が進みました。

期の半ばは、マイナス金利政策の解除などが発表された日銀の金融政策決定会合後に円が対主要通貨で下落し、対ユーロでも円安が進行しました。その翌月の会合でも日銀が金融政策の現状維持を決定したことなどが一段のユーロ高・円安につながりました。

期の後半は、日本と欧州の金利差に着目したユーロ買い・円売りの動きが一時優勢となりました。その後は、ECB高官の発言を受けECBが追加利下げに動くとの見方が強まったことに加え、日銀が金融政策の正常化を進めるとの観測が強まり、ユーロ安・円高が優勢となりました。

米ドル／円相場の推移



ユーロ／円相場の推移



当ファンドのポートフォリオ

主として日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場している株式に投資を行うことにより、信託財産の長期的成長を目指して運用に努めてまいりました。当ファンドの運用においては、マクロ分析に基づくトップダウンの投資判断と、ボトムアップの個別銘柄分析に基づく銘柄選択を合わせて、本源的価値に比べて割安と判断される銘柄を厳選し、ポートフォリオの構築を行いました。MSCI オール・カンントリー・ワールド・インデックス（税引き後配当込み、円換算ベース）をベンチマークとし、これを中長期的に上回る投資成果を目指しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドのパフォーマンスはベンチマークをアンダーパフォームしました。オーバーウェイトとしたユーロ圏や生活必需品セクターにおける銘柄選択等が相対パフォーマンスにプラス寄与しました。一方、米国株式や情報技術セクターをアンダーウェイトとしたことが相対パフォーマンスにマイナス寄与となりました。

○今後の運用方針

主として日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場している株式および不動産投資信託を含む投資信託証券に投資を行うことにより、信託財産の長期的成長を目指してまいります。当ファンドの運用においては、マクロ分析に基づくトップダウンの投資判断と、ボトムアップの個別銘柄分析に基づく銘柄選択を合わせて、本源的価値に比べて割安と判断される銘柄を厳選し、ポートフォリオの構築を行います。MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（税引き後配当込み、円換算ベース）をベンチマークとし、これを中長期的に上回る投資成果を目指してまいります（ただし、この目標の達成を約束するものではありません）。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年 9 月16日～2024年 9 月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 11	% 0.079	(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、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(11)	(0.076)	
(投 資 証 券)	(0)	(0.003)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	8	0.056	(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
(株 式)	(8)	(0.056)	
(投 資 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	6	0.042	(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)	(6)	(0.040)	
(そ の 他 1)	(0)	(0.001)	
(そ の 他 2)	(0)	(0.000)	
合 計	25	0.177	
期中の平均基準価額は、14,568円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2023年9月16日～2024年9月17日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 1,162 (76)	千円 1,357,955 (ー)	千株 901	千円 1,516,847
外 国	アメリカ	百株 15,870 (△ 237)	千米ドル 73,668 (ー)	百株 12,971	千米ドル 58,025
	カナダ	1,456 (624)	千カナダドル 9,225 (ー)	445	千カナダドル 2,639
	ブラジル	31,226	千ブラジルレアル 49,310	2,224	千ブラジルレアル 5,504
	チリ	61,346	千チリペソ 626,602	9,627	千チリペソ 104,877
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	850	4,541	1,292 (ー)	3,094 (66)
	フランス	1,559	11,984	1,463	12,443
	オランダ	370	833	1,767	5,052
	スペイン	3,430	1,298	4,127	1,818
	イギリス	14,651	千イギリスポンド 11,911	15,349	千イギリスポンド 6,392
	スイス	94	千スイスフラン 926	46	千スイスフラン 433
	スウェーデン	898	千スウェーデンクローナ 16,331	3,955	千スウェーデンクローナ 32,654
	ノルウェー	3,396	千ノルウェークローネ 64,890	1,169	千ノルウェークローネ 22,433
	オーストラリア	5,513	千オーストラリアドル 2,900	426	千オーストラリアドル 243
	韓国	154	千韓国ウォン 1,851,351	482	千韓国ウォン 4,596,734

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

(注) () 内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	百口	千米ドル	百口	千米ドル
	ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	1,845	3,656	—	—
	小 計	1,845	3,656	—	—
	メキシコ		千メキシコペソ		千メキシコペソ
	TRUST FIBRA UNO	12,899	32,496	408	929
	小 計	12,899	32,496	408	929

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率 (2023年9月16日～2024年9月17日)

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	39,443,938千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	30,995,286千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.27

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2023年9月16日～2024年9月17日)

該当事項はございません。

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す。

○組入資産の明細

(2024年9月17日現在)

国内株式

銘	柄	期首(前期末)	当 期		末
		株 数	株 数	評 価	額
		千株	千株		千円
医薬品（－％）					
小野薬品工業		70.7	—		—
機械（－％）					
ナブテスコ		89.5	—		—
電気機器（－％）					
村田製作所		21.3	—		—
小糸製作所		90.2	—		—
倉庫・運輸関連業（－％）					
上組		31.8	—		—
情報・通信業（20.7％）					
日本電信電話		2,317.4	2,808.2		416,736
卸売業（16.4％）					
メディopalホールディングス		99.4	127.2		329,448
小売業（43.7％）					
ネクステージ		119.5	161.6		285,062
しまむら		24.4	74.8		593,837
イズミ		41.3	—		—
不動産業（19.2％）					
オープンハウスグループ		—	70.7		387,577
合 計	株 数 ・ 金 額	2,905	3,242		2,012,661
	銘 柄 数 < 比 率 >	10	5		< 5.6% >

(注) 銘柄欄の（ ）内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する株式評価額の比率。

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

外国株式

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価		額
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR		575	814	6,809	958,639	一般消費財・サービス
ALLSTATE CORP		214	248	4,731	666,068	金融
ALPHABET INC-CL A		168	200	3,173	446,782	コミュニケーション・サービス
BAIDU INC - SPON ADR		386	673	5,664	797,363	コミュニケーション・サービス
BANCO DE CHILE-ADR		602	512	1,281	180,380	金融
BAXTER INTERNATIONAL INC		709	847	3,410	480,028	ヘルスケア
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B		57	—	—	—	金融
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO		275	—	—	—	ヘルスケア
CVS HEALTH CORP		678	1,017	5,939	836,111	ヘルスケア
CITIGROUP INC		642	973	5,681	799,763	金融
CONOCOPHILLIPS		201	236	2,496	351,472	エネルギー
CROWN HOLDINGS INC		239	285	2,640	371,635	素材
DELTA AIR LINES INC		907	1,474	6,680	940,367	資本財・サービス
DENTSPLY SIRONA INC		—	1,354	3,533	497,385	ヘルスケア
WALT DISNEY CO/THE		300	388	3,572	502,888	コミュニケーション・サービス
DOLLAR GENERAL CORP		—	471	4,038	568,545	生活必需品
EXELIXIS INC		458	—	—	—	ヘルスケア
FMC CORP		—	971	6,152	866,053	素材
FEDEX CORP		101	122	3,589	505,362	資本財・サービス
GENERAL MOTORS CO		591	—	—	—	一般消費財・サービス
GLOBAL PAYMENTS INC		371	592	6,582	926,601	金融
KROGER CO		755	1,065	5,986	842,717	生活必需品
MICRON TECHNOLOGY INC		476	—	—	—	情報技術
NEW YORK COMMUNITY BANCORP		2,725	—	—	—	金融
ON SEMICONDUCTOR		—	593	4,172	587,424	情報技術
SCHWAB (CHARLES) CORP		349	—	—	—	金融
SIRIUS XM HOLDINGS INC		—	1,224	2,894	407,462	コミュニケーション・サービス
T-MOBILE US INC		242	211	4,353	612,903	コミュニケーション・サービス
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR		361	214	3,634	511,587	情報技術
TARGET CORP		136	166	2,537	357,153	生活必需品
TERADYNE INC		255	—	—	—	情報技術
TRIP.COM GROUP LTD-ADR		663	—	—	—	一般消費財・サービス
TYSON FOODS INC-CL A		410	409	2,530	356,275	生活必需品
VIATRIS INC		1,212	1,481	1,749	246,215	ヘルスケア
WELLS FARGO & CO		796	409	2,202	310,066	金融
XCEL ENERGY INC		—	504	3,258	458,767	公益事業
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC		79	—	—	—	ヘルスケア
MEDTRONIC PLC		348	409	3,690	519,518	ヘルスケア
ROYALTY PHARMA PLC- CL A		—	676	1,910	268,923	ヘルスケア
WILLIS TOWERS WATSON PLC		107	126	3,706	521,787	金融
AERCAP HOLDINGS NV		554	761	7,153	1,007,002	資本財・サービス
COPA HOLDINGS SA-CLASS A		—	179	1,614	227,260	資本財・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	16,955	19,617	127,375	17,930,515	
	銘 柄 数 < 比 率 >	34	32	—	<50.2%>	
(カナダ)				千カナダドル		
CANADIAN NATURAL RESOURCES		572	1,300	5,714	591,830	エネルギー
MTY FOOD GROUP INC		276	—	—	—	一般消費財・サービス

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等		
		株 数	株 数	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(カナダ)		百株	百株	千カナダドル	千円		
MAGNA INTERNATIONAL INC		—	1,184	6,458	668,845	一般消費財・サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	848	2,485	12,173	1,260,675		
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<3.5%>		
(ブラジル)				千ブラジルレアル			
CYRELA BRAZIL REALTY SA EMP		—	5,581	12,557	320,572	一般消費財・サービス	
ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF		4,880	5,592	20,693	528,275	金融	
MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS		4,528	7,588	20,943	534,676	不動産	
AMBEV SA		—	19,649	25,268	645,086	生活必需品	
小 計	株 数 ・ 金 額	9,408	38,411	79,463	2,028,612		
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	4	—	<5.7%>		
(チリ)				千チリペソ			
BANCO DE CHILE		65,556	117,275	1,345,146	205,007	金融	
小 計	株 数 ・ 金 額	65,556	117,275	1,345,146	205,007		
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.6%>		
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ			
DHL GROUP		512	688	2,725	426,732	資本財・サービス	
VOLKSWAGEN AG-PREF		—	239	2,183	341,752	一般消費財・サービス	
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG		1,749	892	2,407	376,932	コミュニケーション・サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	2,261	1,819	7,316	1,145,418		
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	3	—	<3.2%>		
(ユーロ…フランス)							
SEB SA		162	170	1,588	248,655	一般消費財・サービス	
KERING		50	—	—	—	一般消費財・サービス	
SANOFI		—	291	3,010	471,332	ヘルスケア	
TELEPERFORMANCE		—	379	3,783	592,294	資本財・サービス	
BNP PARIBAS		835	1,134	7,180	1,124,058	金融	
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN		830	—	—	—	資本財・サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,880	1,975	15,562	2,436,340		
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<6.8%>		
(ユーロ…オランダ)							
KONINKLIJKE PHILIPS NV		1,076	—	—	—	ヘルスケア	
AALBERTS NV		321	—	—	—	資本財・サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,397	—	—	—		
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	—	—	<—%>		
(ユーロ…スペイン)							
BANCO SANTANDER SA		11,250	10,553	4,686	733,650	金融	
小 計	株 数 ・ 金 額	11,250	10,553	4,686	733,650		
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<2.1%>		
ユ ー ロ 計		株 数 ・ 金 額	16,790	14,349	27,565	4,315,409	
		銘 柄 数 < 比 率 >	9	8	—	<12.1%>	
(イギリス)				千イギリスポンド			
BARRATT DEVELOPMENTS PLC		2,386	7,553	3,840	713,627	一般消費財・サービス	
BELLWAY PLC		—	568	1,780	330,816	一般消費財・サービス	
BP PLC		6,602	9,022	3,664	680,970	エネルギー	
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		—	808	3,704	688,477	生活必需品	
TESCO PLC		9,830	—	—	—	生活必需品	
GSK PLC		1,977	2,146	3,502	650,877	ヘルスケア	
小 計	株 数 ・ 金 額	20,795	20,097	16,491	3,064,769		
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	5	—	<8.6%>		
(スイス)				千スイスフラン			
NESTLE SA-REG		258	306	2,663	443,592	生活必需品	
小 計	株 数 ・ 金 額	258	306	2,663	443,592		
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.2%>		

銘		柄	期首(前期末)	当		期		末	業	種	等
			株	数	株	数	評				
						外貨建金額	邦貨換算金額				
(スウェーデン)			百株	百株	千スウェーデンクローナ	千円					
AUTOLIV INC-SWED DEP RECEIPT			233	—	—	—	—	一般消費財・サービス			
HUSQVARNA AB-B SHS			3,106	—	—	—	—	資本財・サービス			
AUTOLIV INC-SWED DEP RECEIPT			—	282	27,170	375,490	—	一般消費財・サービス			
小	計	株	数	・	金	額	3,339	282	27,170	375,490	
		銘	柄	数	<	比	率	>	2	1	—
(ノルウェー)					千ノルウェークローネ						
SUBSEA 7 SA			782	—	—	—	—	エネルギー			
MOWI ASA			—	1,581	29,564	392,619	—	生活必需品			
DNB BANK ASA			973	2,401	51,578	684,961	—	金融			
小	計	株	数	・	金	額	1,755	3,982	81,143	1,077,580	
		銘	柄	数	<	比	率	>	2	2	—
(オーストラリア)					千オーストラリアドル						
QANTAS AIRWAYS LTD			—	5,087	3,576	339,341	—	資本財・サービス			
小	計	株	数	・	金	額	—	5,087	3,576	339,341	
		銘	柄	数	<	比	率	>	—	1	—
(韓国)					千韓国ウォン						
HYUNDAI MOTOR CO			136	135	3,199,500	341,386	—	一般消費財・サービス			
LG CORP			669	342	2,878,176	307,101	—	資本財・サービス			
小	計	株	数	・	金	額	805	477	6,077,676	648,488	
		銘	柄	数	<	比	率	>	2	2	—
合	計	株	数	・	金	額	136,515	222,371	—	31,689,481	
		銘	柄	数	<	比	率	>	59	59	—

(注) 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) 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する株式評価額の比率。

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

外国投資信託証券

銘 柄		期首(前期末)		当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN		百口 —	百口 1,845	千ドル 3,845	千円 541,345	% 1.5
小 計	口 数・金 額	—	1,845	3,845	541,345	1.5
	銘 柄 数<比 率>	—	1	—	<1.5%>	
(メキシコ) TRUST FIBRA UNO		—	12,491	千メキシカンペソ 28,042	205,221	0.6
小 計	口 数・金 額	—	12,491	28,042	205,221	0.6
	銘 柄 数<比 率>	—	1	—	<0.6%>	
合 計	口 数・金 額	—	14,336	—	746,567	
	銘 柄 数<比 率>	—	2	—	<2.1%>	

(注) 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) 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する投資信託証券評価額の比率です。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年9月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	33,702,143	93.5
投資証券	746,567	2.1
コール・ローン等、その他	1,615,111	4.5
投資信託財産総額	36,063,822	100.0

- (注) 金額の単位未満は切捨て。
- (注) 当期末における外貨建純資産（33,188,144千円）の投資信託財産総額（36,063,822千円）に対する比率は92.0%です。
- (注) 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、9月17日における邦貨換算レートは、1米ドル=140.77円、1カナダドル=103.56円、1メキシコペソ=7.3183円、1ブラジルレアル=25.5289円、100チリペソ=15.2405円、1ユーロ=156.55円、1イギリスポンド=185.84円、1スイスフラン=166.57円、1スウェーデンクローナ=13.82円、1ノルウェークローネ=13.28円、1ポーランドズロチ=36.5968円、1オーストラリアドル=94.89円、100韓国ウォン=10.67円、1南アフリカランド=7.98円です。

○特定資産の価格等の調査

(2023年9月16日～2024年9月17日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年9月17日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	36,687,652,909
コール・ローン等	1,238,460,630
株式(評価額)	33,702,143,382
投資証券(評価額)	746,567,772
未収入金	918,503,446
未収配当金	81,974,835
未収利息	2,845
(B) 負債	967,441,600
未払金	954,533,937
未払解約金	12,907,663
(C) 純資産総額(A－B)	35,720,211,309
元本	24,436,426,678
次期繰越損益金	11,283,784,631
(D) 受益権総口数	24,436,426,678口
1万口当たり基準価額(C／D)	14,618円

<注記事項>

(注) 元本の状況

期首元本額	20,328,295,878円
期中追加設定元本額	8,166,707,486円
期中一部解約元本額	4,058,576,686円
期末における1口当たりの純資産額は1.4618円です。	

(注) 期末における元本の内訳

ブランディワイン・グローバル株式ファンド(適格機関投資家専用)	24,360,531,191円
ブランディワイン・グローバル株式ファンド(SMA専用)	75,895,487円

○損益の状況 (2023年9月16日～2024年9月17日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	898,275,307
受取配当金	868,245,116
受取利息	29,819,821
その他収益金	470,728
支払利息	△ 260,358
(B) 有価証券売買損益	2,300,023,413
売買益	6,371,110,351
売買損	△ 4,071,086,938
(C) 保管費用等	△ 13,499,665
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	3,184,799,055
(E) 前期繰越損益金	6,932,902,435
(F) 追加信託差損益金	3,206,300,719
(G) 解約差損益金	△ 2,040,217,578
(H) 計(D＋E＋F＋G)	11,283,784,631
次期繰越損益金(H)	11,283,784,631

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

<お知らせ>

<主な約款変更に関するお知らせ>

運用の基本方針のうち「見通しに基づいて米ドルを基準として相対的な魅力度を判断して、外国為替の予約取引等を通じて個別株式選択の結果とは異なる通貨配分とする場合がある」としていた為替戦略部分を削除する変更を行いました。また、デリバティブ取引の利用目的を明確化し、価格変動などのリスクを回避するため並びに投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現するための利用に限定する変更を行いました。

(変更日：2024年1月26日)

第3期末（2025年3月5日）

基準価額	18,571円
純資産総額	1,285億円
騰落率	13.6%
分配金	0円

ニッセイ／サンダース・ グローバルバリュー株式ファンド (FOFs用)（適格機関投資家専用）

運用報告書（全体版）

作成対象期間：2024年3月6日～2025年3月5日

第3期（決算日 2025年3月5日）

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて「ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）」は、このたび第3期の決算を行いました。

当ファンドは、「ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンド」受益証券への投資を通じて、実質的に日本を除く各国の株式等に投資することにより信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行いました。ここに運用状況をご報告申し上げます。

今後ともいっそうのご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。



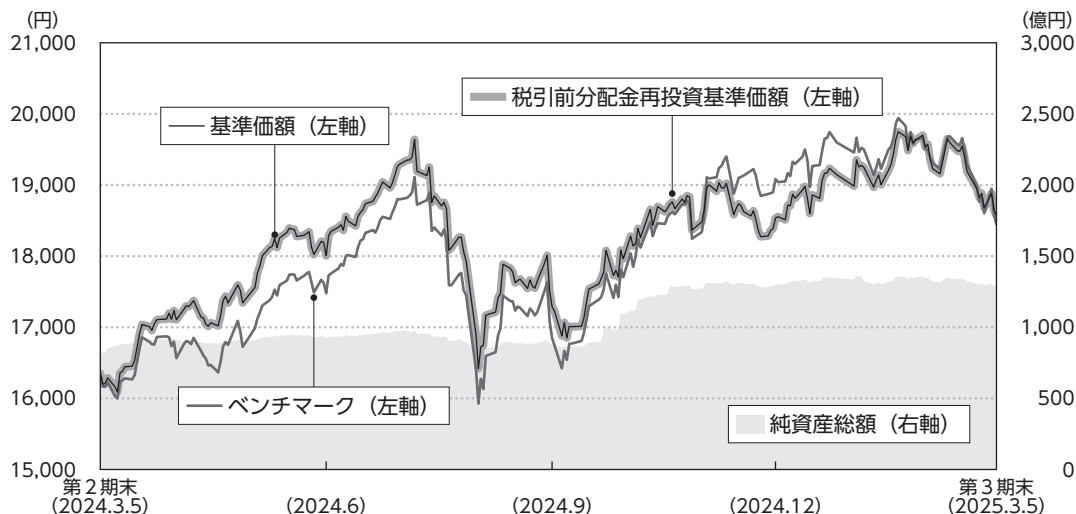
ニッセイ アセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6
TEL：03-5533-4000(代表)
<https://www.nam.co.jp/>

運用経過

2024年3月6日～2025年3月5日

基準価額等の推移



第3期首	16,354円	既払分配金	0円
第3期末	18,571円	騰落率（分配金再投資ベース）	13.6%

（注1）税引前分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものであり、前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。

（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。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

（注3）ベンチマークはMSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）で、前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。なおベンチマークの詳細につきましては、後掲の「指数に関して」をご参照ください。

■基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

- ・9月に開催された米連邦公開市場委員会（FOMC）での大幅な利下げが好感され株価が上昇したこと
- ・11月から2025年2月中旬にかけて、トランプ米大統領が掲げる規制緩和や減税への期待感など政策変更の思惑を背景に株価が上昇したこと
- ・1月に生成人工知能（AI）関連における巨額なインフラ投資の発表を受けて株価が上昇したこと

<下落要因>

- ・2024年8月上旬に生成AIの企業収益に対する懸念からハイテク株を中心に一時調整する場面があったこと
- ・2025年2月下旬以降、トランプ政権による追加関税導入の可能性が高まり、関税の影響が米国の景況感に悪影響を及ぼすとの懸念が高まったことから株価が下落したこと

1 万口当たりの費用明細

項目	第 3 期		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	135円	0.738%	$\text{信託報酬} = \text{期中の平均基準価額} \times \text{信託報酬率} \times \frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は18,249円です。
(投信会社)	(130)	(0.715)	ファンドの運用、法定書類等の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(1)	(0.005)	購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
(受託会社)	(3)	(0.018)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等の対価
売買委託手数料	4	0.020	$\text{売買委託手数料} = \text{期中の売買委託手数料} / \text{期中の平均受益権口数}$ 売買委託手数料：有価証券等の売買・取引の際に仲介人に支払う手数料
(株式)	(4)	(0.020)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
有価証券取引税	4	0.024	$\text{有価証券取引税} = \text{期中の有価証券取引税} / \text{期中の平均受益権口数}$ 有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(4)	(0.024)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
その他費用	3	0.017	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(保管費用)	(2)	(0.012)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.004)	監査にかかる監査法人等に支払う費用
(その他)	(0)	(0.002)	・信託事務の諸費用：信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用 ・借入金の利息：受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合（立替金も含む）に発生する利息
合計	146	0.799	

(注 1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の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、このファンドが組み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。

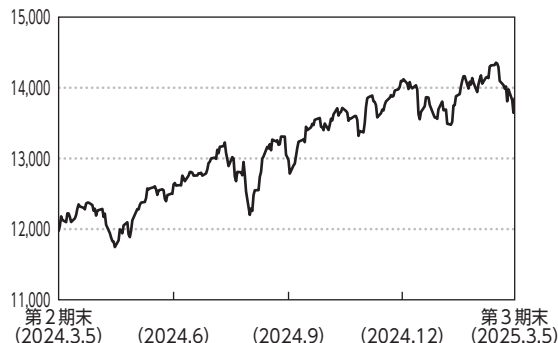
(注 2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(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、項目ごとに小数第 3 位未満は四捨五入しています。

投資環境

海外株式市況

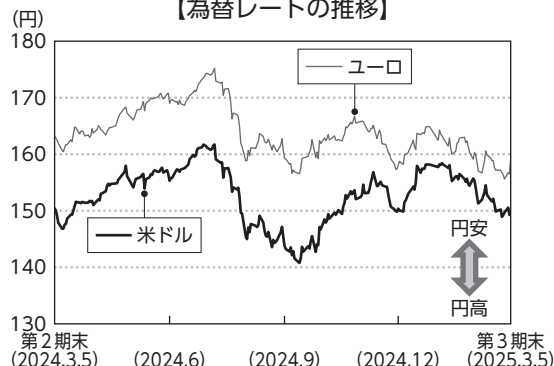
【MSCIコクサイ・インデックス
（配当込み、米ドルベース）の推移】



（注）FactSetのデータを使用しています。

為替市況

【為替レートの推移】



（注）対顧客電信売買相場仲値のデータを使用しています。

海外株式市場は期を通じて見ると上昇しました。期初から2024年7月中旬にかけては米国において利下げ観測が高まったことから株価はおおむね上昇しました。8月上旬には生成AI関連ビジネスの企業収益に対する懸念からハイテク株を中心に一時調整する場面がありましたが、9月以降はFOMCでの大幅な利下げが好感されたことに加え、11月以降は米大統領選でトランプ氏が当選し、同氏が掲げる規制緩和や減税への期待感など政策変更の思惑から株価は再度上昇しました。2025年2月下旬以降はトランプ政権による追加関税導入の可能性が高まり、関税の影響が米国の景況感に悪影響を及ぼすとの懸念が高まったことから株価はやや調整しました。

米ドル／円レートは期を通じて見るとやや米ドル安円高となりました。期初以降、米ドル高円安基調となりましたが、2024年7月の日銀金融政策決定会合で利上げと国債買い入れ減額が決定されたことに加え、米景気減速懸念が高まると、急速に米ドル安円高が進行しました。9月下旬以降はFOMCで利下げ見通しの鈍化が示唆されたことなどから米ドル高円安が進行しました。2025年1月以降は日銀の利上げ観測の高まりに加え、トランプ米大統領の関税政策に対する見方から米ドル安円高となりました。

ユーロ／円レートは期を通じて見るとユーロ安円高となりました。期初以降、ユーロ高円安基調となりましたが、2024年7月の日銀金融政策決定会合で利上げと国債買い入れ減額が決定されたことを受けてユーロ安円高が進行しました。9月下旬以降は米ドル高に連れてユーロ高円安が進行したものの、11月以降はドイツやフランスにおける政治懸念やウクライナとロシアを巡る地政学的な緊張が高まりユーロ安円高に転じました。2025年1月以降もユーロ圏の低調な経済指標の発表などを受けてユーロ安円高が進みました。

ポートフォリオ

■当ファンド

マザーファンド受益証券の組入比率を高位に保った運用を行いました（ただし、当ファンドから信託報酬等の費用を控除する関係などから、当ファンドの収益率はマザーファンドとは必ずしも一致しません）。

■マザーファンド

主に日本を除く各国の株式等に投資することにより信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行いました。

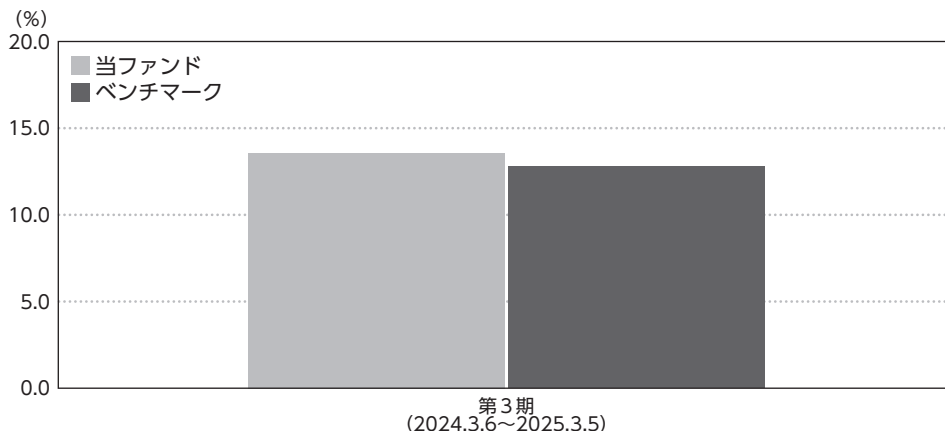
平均業種配分については期を通じて対ベンチマーク比で、コミュニケーション・サービスなどの比率を多め、不動産や公益などを少なめとしています。当期末における業種配分は、組入比率の高い順に金融（19.0%）、情報技術（18.8%）、ヘルスケア（16.6%）としています。

（注1）業種はGICS分類（セクター）によるものです。なお、GICSに関する知的財産所有権はS&PおよびMSCI Inc.に帰属します。以下同じです。

（注2）比率は対純資産総額比です。

*ベンチマークはMSCI コクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）です。ベンチマークの詳細につきましては、後掲の「指数に関して」をご参照ください。

ベンチマークとの差異



当期の税引前分配金再投資基準価額騰落率は+13.6%となり、ベンチマーク騰落率（+12.8%）を上回りました。

これはマザーファンドにおいてコミュニケーション・サービスセクターをオーバーウェイトとしたことや、素材セクターの非保有などがプラスに働いたことによるものです。

（注）基準価額の騰落率は分配金込みです。

分配金

当期の分配金は、基準価額水準、市況動向等を勘案した結果、見送らせていただきました。
なお、分配に充てずに信託財産に留保した収益につきましては、元本部分と同一の運用を行います。

【分配原資の内訳（１万口当たり）】

項目	当期 2024年3月6日～2025年3月5日
当期分配金（税引前）	－
対基準価額比率	－
当期の収益	－
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	8,570円

（注１）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切り捨てで算出しているため、合計が当期分配金と一致しない場合があります。

（注２）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

今後の運用方針

■当ファンド

引き続き、マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に日本を除く各国の株式等に投資することにより信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。

■マザーファンド

株式市場の上昇によりバリュエーション（企業の利益・資産など、本来の企業価値と比較して、相対的な株価の割高・割安を判断する指標）も上昇しているため、当マザーファンドではバリュエーションの規律を重視した個別銘柄選択を行い、高クオリティ企業を中心にポートフォリオを構築していますが、株価収益率（P E R）や株価キャッシュフロー倍率（P C F R）などのバリュエーションはベンチマークより低く、ベータ（個別株価と市場の連動性）も市場平均よりも低めとなっています。

生成A Iやクラウドコンピューティング（インターネットを通じてコンピューティングサービスを提供すること）普及の恩恵を受ける企業、高所得国の高齢化に伴う医療費の増加や高齢者向け製品の市場拡大が追い風となるヘルスケア企業、景気後退懸念から割安に評価されている欧州の銀行などに注目しています。

引き続き、ベータとトラッキングエラー（ベンチマークに対する運用かい離）管理に留意しつつ、バリュエーション調整による投資機会に着目し、割安に評価された銘柄への入れ替えを行います。

ファンドデータ

当ファンドの組入資産の内容

■組入ファンド

	第3期末 2025年3月5日
ニッセイ／サンダース・ グローバルバリュー株式マザーファンド	100.0%

(注1) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

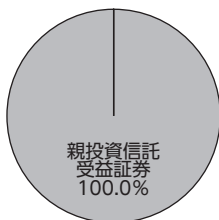
(注2) 組入全ファンドを記載しています。

■純資産等

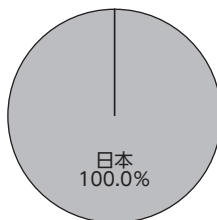
項目	第3期末 2025年3月5日
純資産総額	128,522,290,711円
受益権総口数	69,206,688,287口
1万口当たり基準価額	18,571円

(注) 当期間中における追加設定元本額は25,774,682,479円、同解約元本額は7,171,595,907円です。

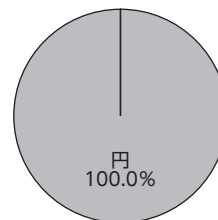
■資産別配分



■国別配分



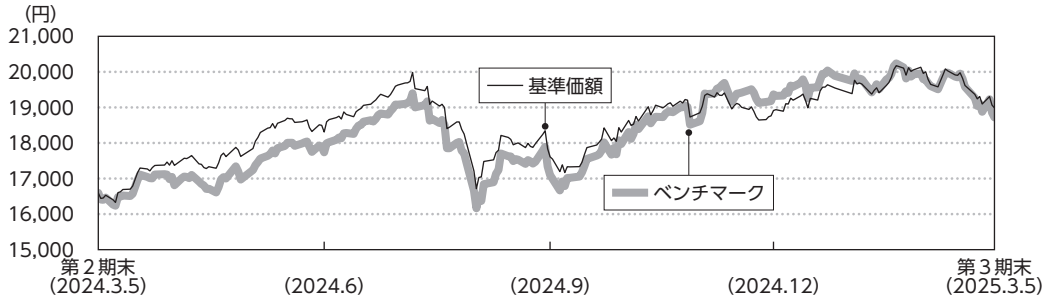
■通貨別配分



(注) 資産別・国別・通貨別配分は、2025年3月5日現在のものであり、比率は純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。

ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンドの概要

■ 基準価額の推移



■ 上位銘柄

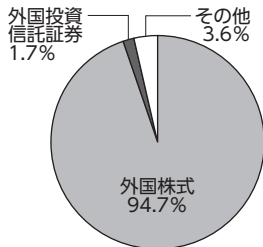
銘柄名	通貨	比率
META PLATFORMS INC-A	米ドル	7.0%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	米ドル	6.2
ALPHABET INC-CL C	米ドル	5.6
MICROSOFT CORP	米ドル	4.9
APPLE INC	米ドル	3.3
HCA HEALTHCARE INC	米ドル	3.3
ING GROEP NV-CVA	ユーロ	3.1
SAMSUNG ELECTRONICS-GDR 144A	米ドル	2.9
BNP PARIBAS	ユーロ	2.9
ROCHE HOLDING AG	スイス・フラン	2.8
組入銘柄数	64	

■ 1万口当たりの費用明細

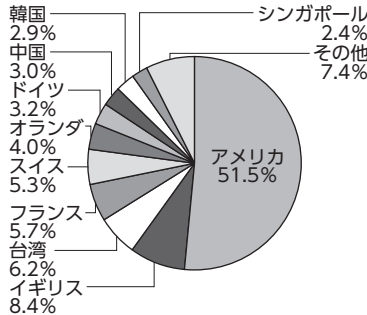
2024.3.6～2025.3.5

項目	金額
売買委託手数料	4円
(株式)	(4)
(投資信託証券)	(0)
有価証券取引税	5
(株式)	(5)
(投資信託証券)	(0)
その他費用	2
(保管費用)	(2)
(その他)	(0)
合計	11

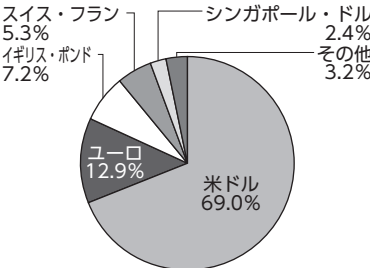
■ 資産別配分



■ 国別配分



■ 通貨別配分



(注1) 基準価額の推移および1万口当たりの費用明細は、マザーファンドの直近の決算期のものであり、費用項目の金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。項目の詳細につきましては、前掲の費用項目の概要をご参照ください。

(注2) 上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分は、マザーファンド決算日(2025年3月5日現在)のものであり、比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。

(注3) 全銘柄に関する詳細な情報につきましては、運用報告書(全体版)の組入有価証券明細表をご参照ください。

設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	税引前 分配金	期中 騰落率	(ご参考) 基準価額＋ 累計分配金	ベンチマーク	期中 騰落率	株式 組入比率	投資信託 証券 組入比率	純資産 総額
(設定日) 2022年3月7日	円 10,000	円 －	% －	円 10,000	10,000	% －	% －	% －	百万円 1
1期(2023年3月6日)	12,035	0	20.4	12,035	11,478	14.8	94.1	2.6	38,843
2期(2024年3月5日)	16,354	0	35.9	16,354	15,700	36.8	94.6	2.1	82,756
3期(2025年3月5日)	18,571	0	13.6	18,571	17,707	12.8	94.7	1.7	128,522

(注1) 設定日の基準価額は当初設定価額を記載しています。

(注2) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

(注3) 「基準価額＋累計分配金」は、当該決算期の基準価額（分配落）に当該決算期以前の税引前分配金の累計額を加えたものです。

(注4) ベンチマークは設定時を10,000として指数化しています。

(注5) 株式組入比率には新株予約権証券を含みます。以下同じです。

(注6) 当ファンドはマザーファンドを組み入れるため、「株式組入比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しています。以下同じです。

(注7) 設定日の純資産総額は当初設定元本を記載しています。

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率	ベンチマーク	騰落率	株式 組入比率	投資信託 証券 組入比率
	円	%		%	%	%
(期首)2024年3月5日	16,354	－	15,700	－	94.6	2.1
3月末	17,109	4.6	16,190	3.1	94.9	2.0
4月末	17,595	7.6	16,406	4.5	97.7	1.6
5月末	18,023	10.2	16,790	6.9	97.6	1.2
6月末	19,042	16.4	17,811	13.4	97.0	1.3
7月末	18,060	10.4	16,819	7.1	96.6	1.3
8月末	17,650	7.9	16,525	5.3	96.2	1.3
9月末	17,726	8.4	16,716	6.5	95.3	1.7
10月末	18,831	15.1	17,983	14.5	96.2	2.0
11月末	18,273	11.7	18,093	15.2	94.5	2.0
12月末	19,144	17.1	18,813	19.8	95.6	1.4
2025年1月末	19,630	20.0	18,852	20.1	94.8	1.7
2月末	18,679	14.2	17,857	13.7	94.8	1.7
(期末)2025年3月5日	18,571	13.6	17,707	12.8	94.7	1.7

(注) 期末基準価額は分配金（税引前）込み、騰落率は期首比です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

2024年3月6日～2025年3月5日

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンド	25,298,747	46,043,317	7,471,027	13,919,324

(注) 単位未満は切り捨てています。

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
	ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	78,186,066千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	105,734,891千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.73

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) 外国株式の(a)は各月末（決算日の属する月については決算日）、(b)は各月末の国内の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

(注3) 単位未満は切り捨てています。

利害関係人との取引状況等

2024年3月6日～2025年3月5日

当期における利害関係人との取引はありません。

親投資信託残高

2025年3月5日現在

種類	期首（前期末）	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンド	49,863,286	67,691,006	128,524,913

(注1) 単位未満は切り捨てています。

(注2) 当期末におけるニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンド全体の口数は68,849,376千口です。

投資信託財産の構成

2025年3月5日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンド	千円 128,524,913	% 99.6
コール・ローン等、その他	455,258	0.4
投資信託財産総額	128,980,171	100.0

(注1) 外貨建資産は、当期末の時価を国内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3月5日における邦貨換算レートは、1米ドル149.87円、1カナダ・ドル104.00円、1香港ドル19.28円、1シンガポール・ドル111.96円、1イギリス・ポンド191.79円、1スイス・フラン168.43円、1デンマーク・クローネ21.35円、100韓国ウォン10.31円、1タイ・バーツ4.44円、1ユーロ159.27円です。

(注2) ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（130,023,658千円）の投資信託財産総額（130,752,270千円）に対する比率は99.4%です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年3月5日現在)

項目	当期末
(A) 資産	128,980,171,703円
コール・ローン等	442,511,236
ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンド(評価額)	128,524,913,566
未収入金	12,746,901
(B) 負債	457,880,992
未払解約金	2,209,998
未払信託報酬	453,384,057
その他未払費用	2,286,937
(C) 純資産総額(A－B)	128,522,290,711
元本	69,206,688,287
次期繰越損益金	59,315,602,424
(D) 受益権総口数	69,206,688,287口
1万口当たり基準価額(C／D)	18,571円

(注) 期首元本額 50,603,601,715円
期中追加設定元本額 25,774,682,479円
期中一部解約元本額 7,171,595,907円

損益の状況

当期（2024年3月6日～2025年3月5日）

項目	当期
(A) 配当等収益	361,135円
受取利息	361,253
支払利息	△ 118
(B) 有価証券売買損益	12,369,249,942
売却益	13,622,669,973
売却損	△ 1,253,420,031
(C) 信託報酬等	△ 797,395,401
(D) 当期損益金(A+B+C)	11,572,215,676
(E) 前期繰越損益金	21,335,852,547
(分配準備積立金)	(21,335,896,503)
(繰越欠損金)	(△ 43,956)
(F) 追加信託差損益金*	26,407,534,201
(配当等相当額)	(16,060,400,727)
(売買損益相当額)	(10,347,133,474)
(G) 合計(D+E+F)	59,315,602,424
次期繰越損益金(G)	59,315,602,424
追加信託差損益金	26,407,534,201
(配当等相当額)	(16,060,400,727)
(売買損益相当額)	(10,347,133,474)
分配準備積立金	32,908,068,223

- (注1) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。
- (注2) (C)信託報酬等は、信託報酬に対する消費税等相当額を含みます。
- (注3) (E)前期繰越損益金とは、分配準備積立金と繰越欠損金の合計で、前期末の金額に、期中一部解約により変動した金額を調整して算出しています。
- (注4) (F)追加信託差損益金*とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、配当等相当額と売買損益相当額に区分します。前期末の金額に、期中追加設定および一部解約により変動した金額を調整して算出しています。
- (注5) 投資信託財産の運用の指図に係る権限の一部を委託するために要する費用として信託約款に定める計算方法に基づき得た額を4月、10月の年2回に分けて委託者報酬の中から支弁しています。

分配金の計算過程

項目	当期
(a) 経費控除後の配当等収益	361,135円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	11,571,810,585円
(c) 信託約款に定める収益調整金	26,407,534,201円
(d) 信託約款に定める分配準備積立金	21,335,896,503円
(e) 分配対象額(a+b+c+d)	59,315,602,424円
(f) 分配対象額(1万口当たり)	8,570.79円
(g) 分配金	0円
(h) 分配金(1万口当たり)	0円

お知らせ

■約款変更

投資信託約款をより実態に即した表記とするため、関連条項に所要の変更を行いました。
(2024年5月1日)

当ファンドの概要

信 託 期 間	無期限	
運 用 方 針	ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に日本を除く各国の株式等に投資することにより信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。	
主要運用対象	ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）	ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンド受益証券
	ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンド	日本を除く各国の株式等
運 用 方 法	ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・株式への実質投資割合には、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。
	ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンド	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・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。
分 配 方 針	毎決算時に、原則として経費控除後の配当等収益および売買益等の全額を対象として、基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。	

ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式 マザーファンド

運用報告書

第 3 期

(計算期間：2024年3月6日～2025年3月5日)

運用方針

- ①主に日本を除く各国の株式等に投資を行い、MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）をベンチマークとし、これを中長期的に上回ることを目標に運用を行います。
- ②運用にあたっては、サンダース・キャピタル・エルエルシーに運用指図に関する権限（国内の短期金融資産の指図に関する権限を除きます。）を委託します。

主要運用 対象

日本を除く各国の株式等

運用方法

- 以下の様な投資制限のもと運用を行います。
- ・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。



ニッセイアセットマネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-6-6

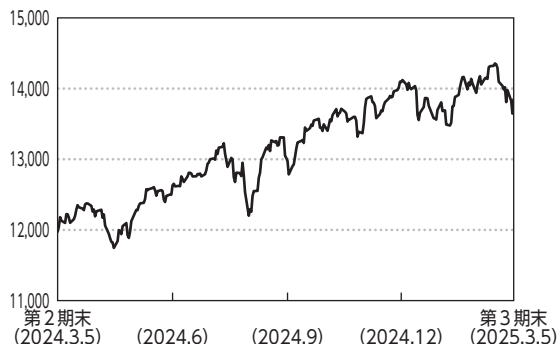
運用経過

2024年3月6日～2025年3月5日

投資環境

海外株式市況

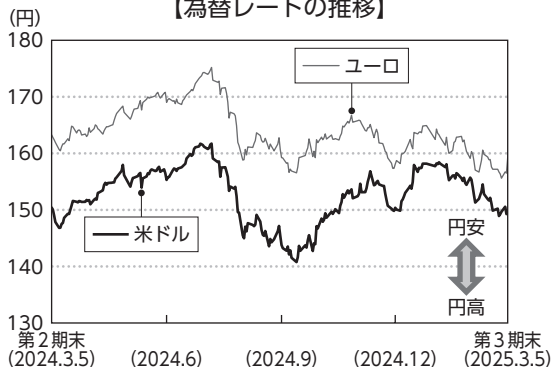
【MSCIコクサイ・インデックス
(配当込み、米ドルベース)の推移】



(注) FactSetのデータを使用しています。

為替市況

【為替レートの推移】



(注) 対顧客電信売買相場仲値のデータを使用しています。

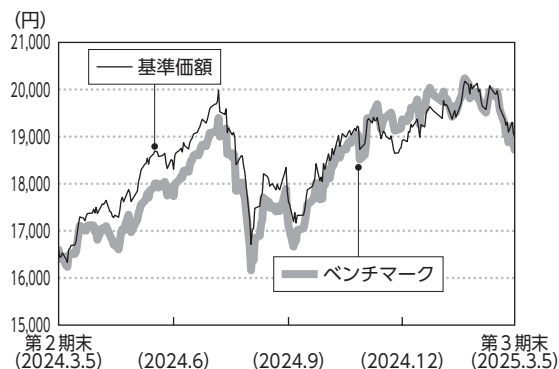
海外株式市場は期を通じて見ると上昇しました。

期初から2024年7月中旬にかけては米国において利下げ観測が高まったことから株価はおおむね上昇しました。8月上旬には生成AI関連ビジネスの企業収益に対する懸念からハイテク株を中心に一時調整する場面がありましたが、9月以降はFOMCでの大幅な利下げが好感されたことに加え、11月以降は米大統領選でトランプ氏が当選し、同氏が掲げる規制緩和や減税への期待感など政策変更の思惑から株価は再度上昇しました。2025年2月下旬以降はトランプ政権による追加関税導入の可能性が高まり、関税の影響が米国の景況感に悪影響を及ぼすとの懸念が高まったことから株価はやや調整しました。

米ドル／円レートは期を通じて見るとやや米ドル安円高となりました。期初以降、米ドル高円安基調となりましたが、2024年7月の日銀金融政策決定会合で利上げと国債買い入れ減額が決定されたことに加え、米景気減速懸念が高まると、急速に米ドル安円高が進行しました。9月下旬以降はFOMCで利下げ見通しの鈍化が示唆されたことなどから米ドル高円安が進行しました。2025年1月以降は日銀の利上げ観測の高まりに加え、トランプ米大統領の関税政策に対する見方から米ドル安円高となりました。

ユーロ／円レートは期を通じて見るとユーロ安円高となりました。期初以降、ユーロ高円安基調となりましたが、2024年7月の日銀金融政策決定会合で利上げと国債買い入れ減額が決定されたことを受けてユーロ安円高が進行しました。9月下旬以降は米ドル高に連れてユーロ高円安が進行したものの、11月以降はドイツやフランスにおける政治懸念やウクライナとロシアを巡る地政学的な緊張が高まりユーロ安円高に転じました。2025年1月以降もユーロ圏の低調な経済指標の発表などを受けてユーロ安円高が進みました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。

■基準価額の主な変動要因

<上昇要因>

- ・ 9月に開催された米連邦公開市場委員会（FOMC）での大幅な利下げが好感され株価が上昇したこと
- ・ 11月から2025年2月中旬にかけて、トランプ米大統領が掲げる規制緩和や減税への期待感など政策変更の思惑を背景に株価が上昇したこと
- ・ 1月に生成人工知能（AI）関連における巨額なインフラ投資の発表を受けて株価が上昇したこと

<下落要因>

- ・ 2024年8月上旬に生成AIの企業収益に対する懸念からハイテク株を中心に一時調整する場面があったこと
- ・ 2025年2月下旬以降、トランプ政権による追加関税導入の可能性が高まり、関税の影響が米国の景況感に悪影響を及ぼすとの懸念が高まったことから株価が下落したこと

ポートフォリオ

主に日本を除く各国の株式等に投資することにより信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行いました。

平均業種配分については期を通じて対ベンチマーク比で、コミュニケーション・サービスなどの比率を多め、不動産や公益などを少なめとしています。当期末における業種配分は、組入比率の高い順に金融（19.0%）、情報技術（18.8%）、ヘルスケア（16.6%）としています。

(注1) 業種はGICS分類（セクター）によるものです。なお、GICSに関する知的財産所有権はS&PおよびMSCI Inc.に帰属します。以下同じです。

(注2) 比率は対純資産総額比です。

ベンチマークとの差異

当期の基準価額騰落率は+14.4%となり、ベンチマーク騰落率（+12.8%）を上回りました。

これはコミュニケーション・サービスセクターをオーバーウェイトとしたことや、素材セクターの非保有などがプラスに働いたことによるものです。

今後の運用方針

株式市場の上昇によりバリュエーション（企業の利益・資産など、本来の企業価値と比較して、相対的な株価の割高・割安を判断する指標）も上昇しているため、当マザーファンドではバリュエーションの規律を重視した個別銘柄選択を行い、高クオリティ企業を中心にポートフォリオを構築していますが、株価収益率（P E R）や株価キャッシュフロー倍率（P C F R）などのバリュエーションはベンチマークより低く、ベータ（個別株価と市場の連動性）も市場平均よりも低めとなっています。

生成A Iやクラウドコンピューティング（インターネットを通じてコンピューティングサービスを提供すること）普及の恩恵を受ける企業、高所得国の高齢化に伴う医療費の増加や高齢者向け製品の市場拡大が追い風となるヘルスケア企業、景気後退懸念から割安に評価されている欧州の銀行などに注目しています。

引き続き、ベータとトラッキングエラー（ベンチマークに対する運用かい離）管理に留意しつつ、バリュエーション調整による投資機会に着目し、割安に評価された銘柄への入れ替えを行います。

設定以来の運用実績

決算期	基準価額	期中騰落率	ベンチマーク	期中騰落率	株式組入比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
(設定日) 2022年3月7日	円 10,000	% －	10,000	% －	% －	% －	百万円 1
1期(2023年3月6日)	12,124	21.2	11,478	14.8	94.1	2.6	38,845
2期(2024年3月5日)	16,597	36.9	15,700	36.8	94.6	2.1	83,238
3期(2025年3月5日)	18,987	14.4	17,707	12.8	94.7	1.7	130,723

(注1) 設定日の基準価額は当初設定価額を記載しています。

(注2) ベンチマークは設定時を10,000として指数化しています。

(注3) 株式組入比率には新株予約権証券を含みます。以下同じです。

(注4) 設定日の純資産総額は当初設定元本を記載しています。

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率	ベンチマーク	騰落率	株式組入比率	投資信託証券組入比率
	円	%		%	%	%
(期首)2024年3月5日	16,597	－	15,700	－	94.6	2.1
3月末	17,372	4.7	16,190	3.1	94.9	2.0
4月末	17,877	7.7	16,406	4.5	97.7	1.6
5月末	18,323	10.4	16,790	6.9	97.6	1.2
6月末	19,370	16.7	17,811	13.4	97.0	1.3
7月末	18,384	10.8	16,819	7.1	96.6	1.3
8月末	17,977	8.3	16,525	5.3	96.2	1.3
9月末	18,066	8.9	16,716	6.5	95.3	1.7
10月末	19,204	15.7	17,983	14.5	96.2	2.0
11月末	18,646	12.3	18,093	15.2	94.5	2.0
12月末	19,547	17.8	18,813	19.8	95.6	1.4
2025年1月末	20,056	20.8	18,852	20.1	94.8	1.7
2月末	19,096	15.1	17,857	13.7	94.8	1.7
(期末)2025年3月5日	18,987	14.4	17,707	12.8	94.7	1.7

(注) 騰落率は期首比です。

1 万口当たりの費用明細

2024年3月6日～2025年3月5日

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式) (投資信託証券)	4円 (4) (0)	0.020% (0.020) (0.000)	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：有価証券等の売買・取引の際に仲介人に支払う手数料
有価証券取引税 (株式) (投資信託証券)	5 (5) (0)	0.024 (0.024) (0.000)	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：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用 (保管費用)	2 (2)	0.013 (0.012)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(その他)	(0)	(0.002)	・ 信託事務の諸費用：信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用 ・ 借入金の利息：受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合（立替金も含む）に発生する利息
合計	11	0.058	

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(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（18,589円）で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入しています。

売買および取引の状況

2024年3月6日～2025年3月5日

(1) 株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	アメリカ	百株 17,077	千米ドル 263,137	百株 8,946	千米ドル 101,856
	カナダ	3,159	千カナダ・ドル 11,552	3,371	千カナダ・ドル 18,504
	香港	7,332	千香港ドル 33,862	172	千香港ドル 675
	シンガポール	3,619 (183)	千シンガポール・ドル 12,405	289	千シンガポール・ドル 1,082
	イギリス	100,046	千イギリス・ポンド 16,291	6,449	千イギリス・ポンド 2,519
	スイス	1,191	千スイス・フラン 15,830	148	千スイス・フラン 2,077
	デンマーク	446	千デンマーク・クローネ 13,707	14	千デンマーク・クローネ 406
	韓国	24	千韓国ウォン 135,975	—	千韓国ウォン —
	タイ	6,681	千タイ・バーツ 85,142	919	千タイ・バーツ 11,636
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
		オランダ	5,657	1,160	4,623
		フランス	2,100 (1)	733	6,844
		ドイツ	1,021	1,003	6,345

(注1) 金額は受渡代金です。以下同じです。

(注2) () 内は株式分割、合併などによる増減分で、上段の数字には含まれていません。

(注3) 地域は発行通貨によって区分しています。以下同じです。

(注4) 株数および金額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数および金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

(2) 投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	(アメリカ) SPDR S&P 500 ETF TRUST	千口 29	千米ドル 17,560	千口 27	千米ドル 15,599

(注) 口数および金額の単位未満は切り捨てています。ただし、口数および金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

主要な売買銘柄

2024年3月6日～2025年3月5日

株式

買付				売付			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
ALPHABET INC-CL C	124	3,110,460	25,023	SUNCOR ENERGY INC	331	1,988,426	6,001
AMAZON.COM INC	107	3,056,072	28,433	KROGER CO	193	1,613,726	8,356
T A I W A N SEMICONDUCTOR-SP ADR	95	2,624,906	27,485	M I C R O N TECHNOLOGY INC	103	1,505,471	14,516
META PLATFORMS INC-A	29	2,533,446	86,171	T A I W A N SEMICONDUCTOR-SP ADR	48	1,364,924	28,032
MICROSOFT CORP	39	2,510,442	63,235	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	97	1,301,749	13,418
S A M S U N G ELECTRONICS-GDR 144A	11	2,104,135	179,994	APPLE INC	37	1,268,073	34,069
HCA HEALTHCARE INC	31	1,802,120	57,945	WELLS FARGO & CO	128	1,212,847	9,409
APPLE INC	52	1,722,183	32,866	META PLATFORMS INC-A	12	1,070,475	88,032
UNITEDHEALTH GROUP INC	16	1,376,640	84,456	MEDTRONIC PLC	81	1,067,404	13,028
VISA INC-CLASS A SHARES	26	1,375,760	51,086	PUBLICIS GROUPE	48	779,405	16,216

(注 1) 金額は受渡代金で、外国株式は各月末（決算日の属する月については決算日）における国内の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

(注 2) 株数および金額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数および金額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

組入有価証券明細表

2025年3月5日現在

(1) 外国株式

銘柄		期首(前期末)		当期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR		1,038	760	9,875	1,479,999	一般消費財・サービス流通・小売り
ALPHABET INC-CL C		1,733	2,809	48,498	7,268,429	メディア・娯楽
AMAZON.COM INC		—	1,041	21,231	3,182,022	一般消費財・サービス流通・小売り
APPLE INC		1,075	1,226	28,943	4,337,821	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR		1,017	1,409	10,887	1,631,703	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BAIDU INC - SPON ADR		91	—	—	—	メディア・娯楽
BANK OF AMERICA CORP		—	1,529	6,524	977,788	銀行
BOOKING HOLDINGS INC		17	24	11,765	1,763,363	消費者サービス
CITIGROUP INC		788	1,091	7,897	1,183,664	銀行
DELTA AIR LINES INC		796	2,369	12,956	1,941,790	運輸
ELEVANCE HEALTH, INC		325	469	18,635	2,792,967	ヘルスケア機器・サービス
FISERV INC		—	190	4,257	638,088	金融サービス
GENERAL DYNAMICS CORP		314	435	10,917	1,636,216	資本財
HALLIBURTON CO		1,546	2,142	5,172	775,267	エネルギー
HCA HEALTHCARE INC		656	910	28,412	4,258,129	ヘルスケア機器・サービス
HUMANA INC		71	110	2,914	436,834	ヘルスケア機器・サービス
JPMORGAN CHASE & CO		468	647	16,191	2,426,571	銀行
KROGER CO		1,811	—	—	—	生活必需品流通・小売り
MASTERCARD INC-CLASS A		—	123	6,860	1,028,207	金融サービス
MEDTRONIC PLC		761	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
META PLATFORMS INC-A		780	952	60,972	9,137,993	メディア・娯楽
MICRON TECHNOLOGY INC		1,017	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP		769	1,097	42,657	6,393,112	ソフトウェア・サービス
NORTHROP GRUMMAN CORP		151	170	7,908	1,185,286	資本財
PDD HOLDINGS INC(ADR)		—	525	5,964	893,910	一般消費財・サービス流通・小売り
PEPSICO INC		242	345	5,334	799,460	食品・飲料・タバコ
PROCTER & GAMBLE CO		419	583	10,101	1,513,873	家庭用品・パーソナル用品
RTX CORPORATION		642	822	10,590	1,587,231	資本財
SAMSUNG ELECTRONICS-GDR 144A		176	272	25,179	3,773,642	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SCHLUMBERGER LTD		447	803	3,139	470,521	エネルギー
SEAGATE TECHNOLOGY		982	1,390	13,077	1,959,867	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR		2,525	2,993	53,881	8,075,202	半導体・半導体製造装置
THE CIGNA GROUP		477	659	20,375	3,053,675	ヘルスケア機器・サービス
TRIP.COM GROUP LTD		—	908	5,390	807,818	消費者サービス
ULTA BEAUTY INC		—	103	3,551	532,229	一般消費財・サービス流通・小売り
UNITED AIRLINES HOLDINGS, INC.		—	1,155	9,964	1,493,327	運輸
UNITEDHEALTH GROUP INC		303	445	21,133	3,167,267	ヘルスケア機器・サービス
VISA INC-CLASS A SHARES		—	265	9,344	1,400,484	金融サービス
WELLS FARGO & CO		1,209	—	—	—	銀行
小計	株数・金額	22,655	30,786	560,510	84,003,772	
	銘柄数<比率>	30	34	—	<64.3%>	

ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンド

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
(カナダ)		百株	百株	千カナダ・ドル	千円		
AIR CANADA		－	1,389	2,232	232,140	運輸	
SUNCOR ENERGY INC		3,802	2,200	11,183	1,163,131	エネルギー	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,802 1	3,589 2	13,416 －	1,395,272 <1.1%>		
(香港)				千香港ドル			
KUAISHOU TECHNOLOGY		－	7,160	36,229	698,506	メディア・娯楽	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	－ －	7,160 1	36,229 －	698,506 <0.5%>		
(シンガポール)				千シンガポール・ドル			
DBS GROUP HOLDINGS LTD		1,228	3,234	14,727	1,648,931	銀行	
UNITED OVERSEAS BANK LTD		2,025	3,532	13,492	1,510,591	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,253 2	6,766 2	28,220 －	3,159,522 <2.4%>		
(イギリス)				千イギリス・ポンド			
BAE SYSTEMS PLC		1,354	1,917	3,009	577,110	資本財	
COMPASS GROUP PLC		2,688	3,949	11,069	2,122,970	消費者サービス	
HSBC HOLDINGS PLC		6,208	8,592	7,872	1,509,933	銀行	
LLOYDS BANKING GROUP PLC		45,085	128,479	9,173	1,759,374	銀行	
NATWEST GROUP PLC		13,933	19,589	9,067	1,739,120	銀行	
UNILEVER PLC		1,556	1,895	8,751	1,678,454	家庭用品・パーソナル用品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	70,825 6	164,422 6	48,943 －	9,386,964 <7.2%>		
(スイス)				千スイス・フラン			
NESTLE SA		491	1,100	9,877	1,663,736	食品・飲料・タバコ	
NOVARTIS AG		534	739	7,344	1,237,114	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ROCHE HOLDING AG		523	723	21,997	3,705,058	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SONOVA HOLDING AG-REG		40	69	1,999	336,794	ヘルスケア機器・サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,589 4	2,632 4	41,220 －	6,942,702 <5.3%>		
(デンマーク)				千デンマーク・クローネ			
DEMANT A/S		－	432	10,889	232,499	ヘルスケア機器・サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	－ －	432 1	10,889 －	232,499 <0.2%>		
(韓国)				千韓国ウォン			
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD		－	24	130,800	13,485	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	－ －	24 1	130,800 －	13,485 <0.0%>		
(タイ)				千タイ・バーツ			
KASIKORNBANK PCL-FOREIGN		6,167	8,729	133,117	591,040	銀行	
SCB X PCL-FOREIGN		7,701	10,901	132,447	588,065	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	13,868 2	19,630 2	265,564 －	1,179,105 <0.9%>		
(ユーロ／オランダ)				千ユーロ			
AIRBUS SE		343	509	8,597	1,369,373	資本財	

ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式マザーファンド

銘柄		期首(前期末)	当期末		業種等	
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(ユーロ／オランダ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
HEINEKEN NV		626	867	7,072	1,126,514	食品・飲料・タバコ
ING GROEP NV-CVA		10,628	14,718	25,403	4,046,044	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	11,597 3	16,094 3	41,074 －	6,541,932 <5.0%>	
(ユーロ／フランス)						
BNP PARIBAS		2,288	3,290	23,586	3,756,543	銀行
ESSILORLUXOTTICA		83	193	5,521	879,385	ヘルスケア機器・サービス
LEGRAND SA		－	379	3,837	611,178	資本財
PERNOD-RICARD		289	493	5,070	807,644	食品・飲料・タバコ
PUBLICIS GROUPE		325	－	－	－	メディア・娯楽
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,986 4	4,355 4	38,015 －	6,054,752 <4.6%>	
(ユーロ／ドイツ)						
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG		828	862	6,895	1,098,194	自動車・自動車部品
DAIMLER TRUCK HOLDING AG		1,962	2,553	10,168	1,619,552	資本財
MERCEDES-BENZ GROUP AG		750	－	－	－	自動車・自動車部品
SIEMENS AG		304	447	9,549	1,520,871	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,845 4	3,863 3	26,612 －	4,238,619 <3.2%>	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	18,430 11	24,313 10	105,702 －	16,835,303 <12.9%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	134,423 56	259,757 63	－ －	123,847,136 <94.7%>	

(注 1) 邦貨換算金額は、当期末の時価を国内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。以下同じです。

(注 2) 邦貨換算金額の< >内は、当期末の純資産総額に対する株式評価額の比率です。

(注 3) 株数および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、株数および評価額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

(注 4) 業種はG I C S 分類（産業グループ）によるものです。なお、G I C S に関する知的財産所有権は S & P および MSCI Inc.に帰属します。

(2) 外国（外貨建）投資信託証券

銘柄		期首(前期末)		当期末	
		口数	口数	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		千口	千口	千米ドル	千円
SPDR S&P 500 ETF TRUST		22	25	14,646	2,195,067
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	22 1	25 1	14,646 －	2,195,067 <1.7%>

(注 1) 邦貨換算金額の< >内は、当期末の純資産総額に対する投資信託証券評価額の比率です。

(注 2) 口数および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、口数および評価額が単位未満の場合は、小数で記載しています。

投資信託財産の構成

2025年3月5日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	123,847,136	94.7
投資信託証券	2,195,067	1.7
コール・ローン等、その他	4,710,066	3.6
投資信託財産総額	130,752,270	100.0

(注1) 外貨建資産は、当期末の時価を国内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3月5日における邦貨換算レートは、1米ドル149.87円、1カナダ・ドル104.00円、1香港ドル19.28円、1シンガポール・ドル111.96円、1イギリス・ポンド191.79円、1スイス・フラン168.43円、1デンマーク・クローネ21.35円、100韓国ウォン10.31円、1タイ・バーツ4.44円、1ユーロ159.27円です。

(注2) 外貨建純資産（130,023,658千円）の投資信託財産総額（130,752,270千円）に対する比率は99.4%です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年3月5日現在)

項目	当期末
(A) 資産	130,752,270,338円
コール・ローン等	4,630,993,122
株式(評価額)	123,847,136,621
投資信託証券(評価額)	2,195,067,268
未収配当金	79,073,327
(B) 負債	28,589,324
未払解約金	28,589,324
(C) 純資産総額(A－B)	130,723,681,014
元本	68,849,376,638
次期繰越損益金	61,874,304,376
(D) 受益権総口数	68,849,376,638口
1万口当たり基準価額(C／D)	18,987円

(注1) 期首元本額 50,151,996,623円
期中追加設定元本額 26,332,140,050円
期中一部解約元本額 7,634,760,035円

(注2) 当マザーファンドの当期末元本額におけるベビーファンド別内訳は、次の通りです。

ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用) 67,691,006,250円

ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式ファンド (資産成長型) 385,508,021円

ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式ファンド (隔月予想分配金提示型) 280,684,319円

DCニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式ファンド 492,178,048円

損益の状況

当期 (2024年3月6日～2025年3月5日)

項目	当期
(A) 配当等収益	2,050,948,699円
受取配当金	1,963,754,704
受取利息	87,178,623
その他収益	23,868
支払利息	△ 8,496
(B) 有価証券売買損益	11,712,740,483
売買益	18,426,072,638
売買損	△ 6,713,332,155
(C) 信託報酬等	△ 14,333,039
(D) 当期損益金(A+B+C)	13,749,356,143
(E) 前期繰越損益金	33,086,708,288
(F) 追加信託差損益金	21,635,697,506
(G) 解約差損益金	△ 6,597,457,561
(H) 合計(D+E+F+G)	61,874,304,376
次期繰越損益金(H)	61,874,304,376

(注1) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによる損益を含みます。

(注2) (F)追加信託差損益金とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、元本を上回る場合は利益として、下回る場合は損失として処理されます。

(注3) (G)解約差損益金とは、一部解約をした価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

指数に関して

■ファンドのベンチマーク等について

- ・MSCI コクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）

MSCI コクサイ・インデックスは、MSCI Inc.が公表しているインデックスです。同インデックスに関する著作権、知的財産権、その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は同インデックス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。なお、「円換算ベース」とは同インデックスをもとに、委託会社が独自に円換算したものです。

世界エクイティ・ファンド (適格機関投資家向け)

運用報告書 (全体版)

第3期 (決算日 2025年5月20日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。
「世界エクイティ・ファンド (適格機関投資家向け)」は、2025年5月20日に第3期の決算を行ないましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

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／株式（私募）		
信 託 期 間	2022年12月16日から2038年5月20日までです。		
運 用 方 針	主として、「世界エクイティ・マザーファンド」受益証券に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。		
主要運用対象	世界エクイティ・ファンド （適格機関投資家向け）	「世界エクイティ・マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。	
	世界エクイティ・マザーファンド	日本を含む世界の金融商品取引所上場株式（預託証券を含みます。）を主要投資対象とします。	
組 入 制 限	世界エクイティ・ファンド （適格機関投資家向け）	株式への実質投資割合には、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。	
	世界エクイティ・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。	
分 配 方 針	毎決算時、原則として分配対象額のなかから、基準価額水準、市況動向などを勘案して分配を行なう方針です。 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もあります。		

日興アセットマネジメント株式会社

東京都港区赤坂九丁目7番1号
www.nikkoam.com/

2025年9月1日、日興アセットマネジメント株式会社は
「アモヴァ・アセットマネジメント株式会社」に社名変更します。
社名変更後URL: www.amova-am.com

<645076>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

コールセンター 電話番号: 0120-25-1404
午前9時～午後5時 土、日、祝・休日は除きます。

●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			株 式 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 中 金 騰 落 率			
(設定日)	円		円	%	%	%	百万円
2022年12月16日	10,000		—	—	—	—	10
1 期(2023年 5 月22日)	11,011		0	10.1	98.6	—	16,965
2 期(2024年 5 月20日)	14,937		0	35.7	97.9	—	37,209
3 期(2025年 5 月20日)	16,407		0	9.8	96.5	—	51,412

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注) ファンドの商品性格に適合する適切なベンチマークおよび参考指数はございません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		株 式 組 入 比 率
		騰 落	率	
(期 首)	円		%	%
2024年 5 月20日	14,937	—	—	97.9
5 月末	14,912	△	0.2	97.1
6 月末	16,024		7.3	97.1
7 月末	14,796	△	0.9	97.7
8 月末	14,790	△	1.0	97.6
9 月末	15,067		0.9	97.4
10月末	16,234		8.7	97.5
11月末	16,351		9.5	98.5
12月末	17,066		14.3	98.9
2025年 1 月末	17,000		13.8	97.1
2 月末	16,178		8.3	98.1
3 月末	15,702		5.1	97.7
4 月末	15,085		1.0	98.0
(期 末)				
2025年 5 月20日	16,407		9.8	96.5

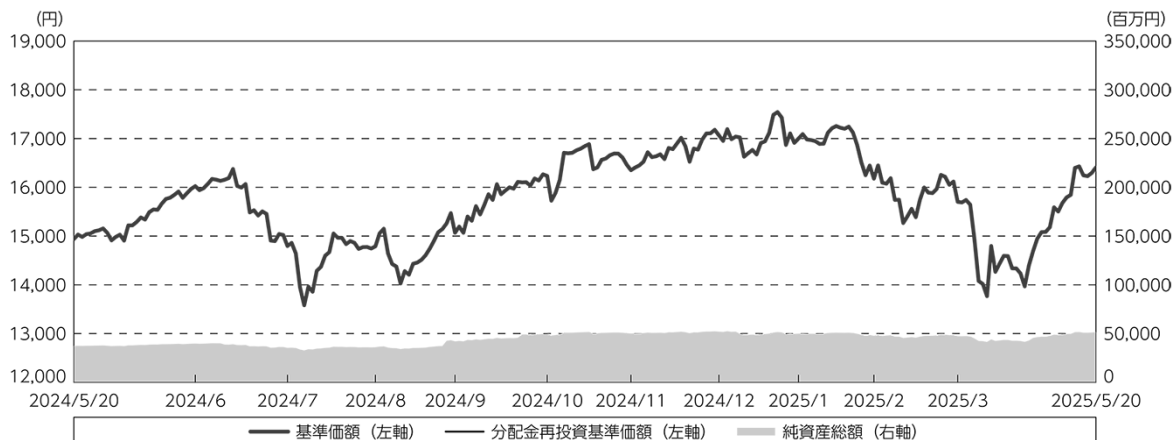
(注) 騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

○運用経過

(2024年5月21日～2025年5月20日)

期中の基準価額等の推移



期 首：14,937円

期 末：16,407円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 9.8% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 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。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、期首（2024年5月20日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主に、日本を含む世界の金融商品取引所に上場されている株式に分散投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行なっております。当作成期間中における基準価額の主な変動要因は、以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・人工知能（A I）や半導体への期待を背景に、米国を中心に先進国の株式市場が好調に推移したこと。
- ・コミュニケーション・サービスセクター、金融セクター、情報技術セクターにおける銘柄選択が奏功したこと。

＜値下がり要因＞

- ・米国政権による関税政策の発表を受けて、株式市場が不安定になったこと。
- ・中国の景気後退や中東情勢の悪化に対する懸念が市場の重しとなったこと。
- ・アメリカドルなど主要通貨に対して円高が進んだこと。

投資環境

（株式市況）

2024年7月のキャリートレードの巻き戻しによる一時的な利益確定売りや2025年以降のボラティリティ（変動性）の高まりにもかかわらず、期間中のグローバル株式市場は好調に推移しました。

2025年に入ると、「米国第一」政策へのシフトによって世界的に経済への逆風が強まり、欧州は国境を強化しました。欧州委員会が、欧州の防衛力強化のために8,000億ユーロ規模の資金投入案を発表したほか、ドイツは、国防費に関して債務ブレーキの緩和を提案するなど財政規律の緩和を進めており、5,000億ユーロ規模の新規インフラ支出計画が打ち出されたことなどを受けて、欧州市場は上昇しました。

期間末にかけては、新興国市場が先進国市場を上回り、香港や中南米の株式市場が好調に推移しました。また、バリュー株がグロース株を上回り、貿易をめぐる先行き不透明感やインフレ懸念を受けて中小型株が出遅れました。

（為替市況）

期間中における主要通貨（対円）は、下記の推移となりました。



当ファンドのポートフォリオ

（当ファンド）

当ファンドは、「世界エクイティ・マザーファンド」受益証券を高位に組み入れて運用を行ないました。

（世界エクイティ・マザーファンド）

当ファンドでは、市場は依然として非効率的と考えていることから、足元の不確実性に冷静に対処し、リスクがあるところに注意を払いながら、潜在的な投資機会を探っています。

「フューチャー・クオリティ」の投資プロセスを堅持し、期間中は、ポートフォリオのリスクを軽減し、利益を新たな投資アイデアに再投資してきました。過大評価されているとみられる多くの米国の保有銘柄を特定するとともに、確信度の低い投資アイデアや米国の高ベータの勝ち組企業の銘柄を売却した資金で、ディフェンシブ（景気動向に左右されにくい）な銘柄の追加を行ないました。

セクター別では、コミュニケーション・サービスセクター、情報技術セクター、金融セクターの銘柄選択がプラスに寄与し、国別では、米国や英国の銘柄選択がプラスに寄与しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

分配金

分配金は、基準価額水準、市況動向などを勘案し、以下のとおりといたしました。なお、分配金に充当しなかった収益につきましては、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

（単位：円、1 万口当たり、税込み）

項 目	第 3 期
	2024年 5 月21日～ 2025年 5 月20日
当期分配金	—
（対基準価額比率）	— %
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	6, 406

（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

（注）当期の収益、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合計が当期分配金と一致しない場合があります。

○今後の運用方針

（当ファンド）

引き続き、ファンドの基本方針に則り、「世界エクイティ・マザーファンド」受益証券を原則として高位に組み入れて運用を行ないます。

（世界エクイティ・マザーファンド）

米国のトランプ大統領の課税関税が企業の利益に長期的に与える影響を予測することは困難であり、企業の経営陣は先行き不透明感から業績見通しの調整に苦戦しています。経営陣が求めているのは安定性と明瞭性ですが、足元ではそれらが欠けている状態です。

当ファンドでは、米国以外の国の投資アイデアの発掘とリサーチに多くの時間を費やしています。当ファンドで保有する銘柄の共通点は、必要に応じて価格を引き上げ、市場シェアを維持し続ける能力があることです。ディフェンシブな成長を遂げ、当ファンドで投資比率を高めとしている銘柄の一部はこの点を備えています。

関税の直接的な影響は当ファンドの投資にはほぼ及んでいないとみていますが、アメリカドルへの影響や地政学的な報復措置などの二次的な影響については懸念しています。こうしたなか、価格決定力がありバランスシートが強固である企業が、引き続き収益に貢献すると考えています。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 5 月21日～2025年 5 月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 111	% 0.704	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(104)	(0.660)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(2)	(0.011)	運用報告書など各種書類の送付、口内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価
(受 託 会 社)	(5)	(0.033)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	7	0.046	(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、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(7)	(0.046)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	9	0.058	(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)	(9)	(0.058)	
(d) そ の 他 費 用	4	0.024	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(2)	(0.015)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(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係る費用
(印 刷 費 用 等)	(0)	(0.002)	印刷費用等は、法定開示資料の印刷に係る費用など
(そ の 他)	(1)	(0.005)	その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	131	0.832	
期中の平均基準価額は、15,767円です。			

- (注) 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・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- (注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
- (注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2024年5月21日～2025年5月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
世界エクイティ・マザーファンド	9,241,702	14,369,703	3,103,640	5,077,457

○株式売買比率

(2024年5月21日～2025年5月20日)

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
	世界エクイティ・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	49,691,797千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	43,428,799千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.14

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2024年5月21日～2025年5月20日)

該当事項はございません。

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す。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2024年5月21日～2025年5月20日)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2024年5月21日～2025年5月20日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2025年5月20日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
世界エクイティ・マザーファンド	24,507,862	30,645,924	51,178,694

(注) 親投資信託の2025年5月20日現在の受益権総口数は、30,645,924千口です。

○投資信託財産の構成

(2025年5月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
世界エクイティ・マザーファンド	51,178,694	99.2
コール・ローン等、その他	388,263	0.8
投資信託財産総額	51,566,957	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) 世界エクイティ・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（51,087,325千円）の投資信託財産総額（51,178,902千円）に対する比率は99.8%です。

(注) 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。1アメリカドル=145.32円、1ユーロ=163.12円、1イギリスポンド=194.09円、1スウェーデンクローナ=14.99円、1オーストラリアドル=93.72円、1香港ドル=18.57円、1シンガポールドル=112.14円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年5月20日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	51,566,957,379
コール・ローン等	388,257,781
世界エクイティ・マザーファンド(評価額)	51,178,694,414
未収利息	5,184
(B) 負債	154,124,598
未払解約金	549,999
未払信託報酬	152,140,424
その他未払費用	1,434,175
(C) 純資産総額(A－B)	51,412,832,781
元本	31,336,544,225
次期繰越損益金	20,076,288,556
(D) 受益権総口数	31,336,544,225口
1万口当たり基準価額(C／D)	16,407円

(注) 当ファンドの期首元本額は24,911,548,163円、期中追加設定元本額は9,946,527,219円、期中一部解約元本額は3,521,531,157円です。

(注) 1口当たり純資産額は1.6407円です。

○損益の状況（2024年5月21日～2025年5月20日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	895,990
受取利息	895,990
(B) 有価証券売買損益	4,487,257,554
売買益	4,960,892,477
売買損	△ 473,634,923
(C) 信託報酬等	△ 281,984,252
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	4,206,169,292
(E) 前期繰越損益金	8,758,799,635
(F) 追加信託差損益金	7,111,319,629
(配当等相当額)	(4,941,710,264)
(売買損益相当額)	(2,169,609,365)
(G) 計(D＋E＋F)	20,076,288,556
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	20,076,288,556
追加信託差損益金	7,111,319,629
(配当等相当額)	(4,952,790,613)
(売買損益相当額)	(2,158,529,016)
分配準備積立金	12,964,968,927

(注) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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) 親投資信託の信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要した費用のうち、2024年5月21日～2025年5月20日の期間に当ファンドが負担した費用は141,499,025円です。

(注) 分配金の計算過程（2024年5月21日～2025年5月20日）は以下の通りです。

項 目	2024年5月21日～ 2025年5月20日
a. 配当等収益(経費控除後)	478,753,171円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	3,727,416,121円
c. 信託約款に定める収益調整金	7,111,319,629円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	8,758,799,635円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	20,076,288,556円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	6,406円
g. 分配金	0円

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上し処理しています。

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）	0円

○お知らせ

約款変更について

2024年5月21日から2025年5月20日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

- 当ファンドについて、受益者の利便性の向上を図るため、運用報告書（全体版）を電磁的方法により交付可能とするべく、2024年11月29日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。
なお、過去の運用報告書（全体版）につき、書面での交付を請求される場合には、販売会社（または弊社）までお申し出ください。（第59条の2）
- 当ファンドについて、運用報告書（全体版）は電磁的方法により提供する旨を定めている規定につき、投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に即した記載に変更するべく、2025年4月1日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。（第59条の2）

その他の変更について

日興アセットマネジメント株式会社は、2025年9月1日よりアモーヴァ・アセットマネジメント株式会社に社名変更します。また、ホームページアドレスも「www.amova-am.com」へ変更となります。

当ファンドの主要投資対象先の直近の運用状況について、法令および諸規則に基づき、次ページ以降にご報告申し上げます。

世界エクイティ・マザーファンド

運用報告書

第3期（決算日 2025年5月20日）
（2024年5月21日～2025年5月20日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2022年12月16日から原則無期限です。
運用方針	主として、日本を含む世界の金融商品取引所上場株式に投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要運用対象	日本を含む世界の金融商品取引所上場株式（預託証券を含みます。）を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

ファンド概要

主として、日本を含む世界の金融商品取引所に上場されている株式に分散投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
株式の銘柄選定にあたっては、市場動向や銘柄毎の成長性、収益性、流動性などを勘案して行ないます。
株式の組入比率は、高位を維持することを基本とします。
外貨建資産への投資にあたっては、原則として為替ヘッジを行ないません。
ただし、市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存信託期間、残存元本が運用に支障をきたす水準となったときなどやむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。

日興アセットマネジメント

<639183>

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		株 組 入 比 式 率	投 証 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		期 騰 落	中 率			
(設定日)	円		%	%	%	百万円
2022年12月16日	10,000	—	—	—	—	9
1 期(2023年 5 月22日)	11,051	10.5	99.2	—	16,855	
2 期(2024年 5 月20日)	15,110	36.7	98.4	—	37,031	
3 期(2025年 5 月20日)	16,700	10.5	97.0	—	51,178	

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注) ファンドの商品性格に適合する適切なベンチマークおよび参考指数はございません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		株 組 入 比 式 率
		騰 落	率	
(期 首)	円		%	%
2024年 5 月20日	15,110	—	98.4	
5 月末	15,088	△ 0.1	97.4	
6 月末	16,226	7.4	97.4	
7 月末	14,986	△ 0.8	98.2	
8 月末	14,985	△ 0.8	98.3	
9 月末	15,274	1.1	97.9	
10月末	16,472	9.0	98.0	
11月末	16,599	9.9	99.0	
12月末	17,337	14.7	99.1	
2025年 1 月末	17,279	14.4	97.5	
2 月末	16,448	8.9	98.5	
3 月末	15,969	5.7	98.4	
4 月末	15,343	1.5	98.4	
(期 末)				
2025年 5 月20日	16,700	10.5	97.0	

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2024年5月21日～2025年5月20日)

基準価額の推移

期間の初め15,110円の基準価額は、期間末に16,700円となり、騰落率は+10.5%となりました。

基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主要因は以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・人工知能（AI）や半導体への期待を背景に、米国を中心に先進国の株式市場が好調に推移したこと。
- ・コミュニケーション・サービスセクター、金融セクター、情報技術セクターにおける銘柄選択が奏功したこと。

<値下がり要因>

- ・米国政権による関税政策の発表を受けて、株式市場が不安定になったこと。
- ・中国の景気後退や中東情勢の悪化に対する懸念が市場の重しとなったこと。
- ・アメリカドルなど主要通貨に対して円高が進んだこと。

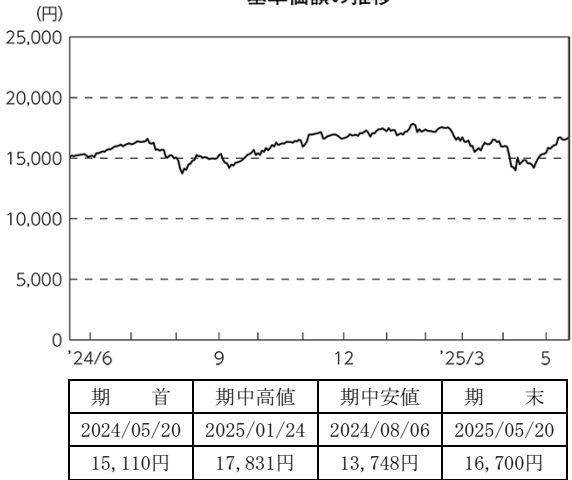
(株式市況)

2024年7月のキャリートレードの巻き戻しによる一時的な利益確定売りや2025年以降のボラティリティ(変動性)の高まりにもかかわらず、期間中のグローバル株式市場は好調に推移しました。

2025年に入ると、「米国第一」政策へのシフトによって世界的に経済への逆風が強まり、欧州は国境を強化しました。欧州委員会が、欧州の防衛力強化のために8,000億ユーロ規模の資金投入案を発表したほか、ドイツは、国防費に関して債務ブレーキの緩和を提案するなど財政規律の緩和を進めており、5,000億ユーロ規模の新規インフラ支出計画が打ち出されたことなどをを受けて、欧州市場は上昇しました。

期間末にかけては、新興国市場が先進国市場を上回り、香港や中南米の株式市場が好調に推移しました。また、バリューストックがグロースストックを上回り、貿易をめぐる先行き不透明感やインフレ懸念を受けて中小型株が出遅れました。

基準価額の推移



(為替市況)

期間中における主要通貨（対円）は、下記の推移となりました。



ポートフォリオ

当ファンドでは、市場は依然として非効率的と考えていることから、足元の不確実性に冷静に対処し、リスクがあるところに注意を払いながら、潜在的な投資機会を探っています。

「フューチャー・クオリティ」の投資プロセスを堅持し、期間中は、ポートフォリオのリスクを軽減し、利益を新たな投資アイデアに再投資してきました。過大評価されているとみられる多くの米国の保有銘柄を特定するとともに、確信度の低い投資アイデアや米国の高ベータの勝ち組企業の銘柄を売却した資金で、ディフェンシブ（景気動向に左右されにくい）な銘柄の追加を行ないました。

セクター別では、コミュニケーション・サービスセクター、情報技術セクター、金融セクターの銘柄選択がプラスに寄与し、国別では、米国や英国の銘柄選択がプラスに寄与しました。

○今後の運用方針

米国のトランプ大統領の課す関税が企業の利益に長期的に与える影響を予測することは困難であり、企業の経営陣は先行き不透明感から業績見通しの調整に苦戦しています。経営陣が求めているのは安定性と明瞭性ですが、足元ではそれらが欠けている状態です。

当ファンドでは、米国以外の国の投資アイデアの発掘とリサーチに多くの時間を費やしています。当ファンドで保有する銘柄の共通点は、必要に応じて価格を引き上げ、市場シェアを維持し続ける能力があることです。ディフェンシブな成長を遂げ、当ファンドで投資比率を高めとしている銘柄の一部はこの点を備えています。

関税の直接的な影響は当ファンドの投資にはほぼ及んでいないとみていますが、アメリカドルへの影響や地政学的な報復措置などの二次的な影響については懸念しています。こうしたなか、価格決定力がありバランスシートが強固である企業が、引き続き収益に貢献すると考えています。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 5 月21日～2025年 5 月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 7 (7)	% 0.047 (0.047)	(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、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	9 (9)	0.058 (0.058)	(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)	3 (2) (1)	0.020 (0.015) (0.005)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	19	0.125	
期中の平均基準価額は、16,000円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2024年5月21日～2025年5月20日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 12,728 (8,233)	千アメリカドル 145,943 (11,693)	百株 10,071 (1,264)	千アメリカドル 108,986 (11,693)
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	1,245	6,667	59	308
	イタリア	12,500	6,211	—	—
	フランス	257 (—)	7,956 (△ 29)	283	6,352
	スペイン	208	1,375	57	380
	アイルランド	715	7,065	—	—
	イギリス	7,067	千イギリスポンド 4,862	4,432	千イギリスポンド 4,608
	スウェーデン	882	千スウェーデンクローナ 8,977	4,096	千スウェーデンクローナ 41,352
	オーストラリア	998	千オーストラリアドル 1,435	1,541	千オーストラリアドル 2,175
	香港	8,998	千香港ドル 68,169	1,489	千香港ドル 4,848
	シンガポール	559 (—)	千シンガポールドル 2,200 (△ 31)	155	千シンガポールドル 647
	インドネシア	—	千インドネシアルピア —	132,539	千インドネシアルピア 78,445,178

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) ()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○株式売買比率

(2024年5月21日～2025年5月20日)

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	49,691,797千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	43,428,799千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.14

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2024年5月21日～2025年5月20日)

該当事項はございません。

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す。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2024年5月21日～2025年5月20日)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

○組入資産の明細

(2025年5月20日現在)

外国株式

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
		株 数	株 数	評 価	額	
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千アメリカドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES		504	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
AMPHENOL CORP-CL A		407	683	5,904	858,014	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CENCORA INC		239	324	9,503	1,381,084	ヘルスケア機器・サービス
COCA-COLA CO/THE		895	—	—	—	食品・飲料・タバコ
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE		—	1,092	9,692	1,408,537	食品・飲料・タバコ
CURTISS-WRIGHT CORP		105	137	5,755	836,319	資本財
DANAHER CORP		192	339	6,658	967,612	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ENCOMPASS HEALTH CORP		743	585	7,097	1,031,340	ヘルスケア機器・サービス
GENPACT LTD		—	1,614	7,120	1,034,734	商業・専門サービス
HDFC BANK LTD-ADR		776	1,378	10,167	1,477,494	銀行
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC		391	552	9,760	1,418,419	金融サービス
MASTERCARD INC - A		—	140	8,257	1,200,027	金融サービス
ORACLE CORP		—	506	8,080	1,174,281	ソフトウェア・サービス
PROGRESSIVE CORP		247	204	5,900	857,511	保険
RYAN SPECIALTY HOLDINGS INC		864	945	6,650	966,487	保険
SCHLUMBERGER LTD		942	—	—	—	エネルギー
SONY GROUP CORP - SP ADR		609	3,446	8,628	1,253,949	耐久消費財・アパレル
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR		572	—	—	—	半導体・半導体製造装置
TRANSUNION		386	—	—	—	商業・専門サービス
UBER TECHNOLOGIES INC		—	1,052	9,729	1,413,900	運輸
ELEVANCE HEALTH INC		100	201	8,142	1,183,257	ヘルスケア機器・サービス
AMAZON.COM INC		651	765	15,791	2,294,812	一般消費財・サービス流通・小売り
BROADCOM INC		50	425	9,807	1,425,231	半導体・半導体製造装置
META PLATFORMS INC-CLASS A		182	227	14,551	2,114,674	メディア・娯楽
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A		—	30	5,883	854,936	銀行
LINDE PLC		123	169	7,821	1,136,615	素材
MASIMO CORP		224	324	5,029	730,882	ヘルスケア機器・サービス
MICROSOFT CORP		398	437	20,058	2,914,913	ソフトウェア・サービス
NETFLIX INC		140	96	11,461	1,665,540	メディア・娯楽
NVIDIA CORP		145	1,290	17,498	2,542,930	半導体・半導体製造装置
O'REILLY AUTOMOTIVE INC		34	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
PALOMAR HOLDINGS INC		398	317	5,110	742,663	保険
BOOKING HOLDINGS INC		13	15	8,083	1,174,641	消費者サービス
SYNOPSYS INC		86	106	5,482	796,732	ソフトウェア・サービス
BIO-TECHNE CORP		697	1,423	7,012	1,019,070	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HITACHI LTD -ADR		—	2,369	6,281	912,777	資本財
HOYA CORP-SPONSORED-ADR		446	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	11,577	21,203	266,923	38,789,394	
	銘 柄 数 < 比 率 >	30	30	—	< 75.8% >	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
SIEMENS HEALTHINEERS AG		—	1,185	5,834	951,689	ヘルスケア機器・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	—	1,185	5,834	951,689	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 1.9% >	

銘柄		柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
			株 数	株 数	評 価 額		
					外貨建金額		邦貨換算金額
(ユーロ…イタリア)			百株	百株	千ユーロ	千円	銀行
INTESA SANPAOLO			—	12,500	6,076	991,179	
小 計	株 数	・ 金 額	—	12,500	6,076	991,179	
	銘柄 数 < 比 率 >		—	1	—	<1.9%>	
(ユーロ…フランス)							家庭用品・パーソナル用品 資本財
L'OREAL			—	187	7,100	1,158,165	
SCHNEIDER ELECTRIC SE			214	—	—	—	
小 計	株 数	・ 金 額	214	187	7,100	1,158,165	
	銘柄 数 < 比 率 >		1	1	—	<2.3%>	
(ユーロ…スペイン)							消費者サービス
AMADEUS IT GROUP SA			617	767	5,576	909,684	
小 計	株 数	・ 金 額	617	767	5,576	909,684	
	銘柄 数 < 比 率 >		1	1	—	<1.8%>	
(ユーロ…アイルランド)							食品・飲料・タバコ
KERRY GROUP PLC-A			—	715	6,861	1,119,329	
小 計	株 数	・ 金 額	—	715	6,861	1,119,329	
	銘柄 数 < 比 率 >		—	1	—	<2.2%>	
ユ ー ロ 計	株 数	・ 金 額	831	15,357	31,449	5,130,048	
	銘柄 数 < 比 率 >		2	5	—	<10.0%>	
(イギリス)					千イギリスポンド		消費者サービス 食品・飲料・タバコ 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COMPASS GROUP PLC			2,207	2,744	7,210	1,399,554	
DIAGEO PLC			971	—	—	—	
HALEON PLC			14,264	17,332	7,033	1,365,150	
小 計	株 数	・ 金 額	17,443	20,077	14,244	2,764,704	
	銘柄 数 < 比 率 >		3	2	—	<5.4%>	
(スウェーデン)					千スウェーデンクローナ		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HEXAGON AB-B SHS			3,213	—	—	—	
小 計	株 数	・ 金 額	3,213	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >		1	—	—	<—%>	
(オーストラリア)					千オーストラリアドル		資本財
WORLEY LTD			4,421	3,879	5,008	469,350	
小 計	株 数	・ 金 額	4,421	3,879	5,008	469,350	
	銘柄 数 < 比 率 >		1	1	—	<0.9%>	
(香港)					千香港ドル		耐久消費財・アパレル 消費者サービス
SAMSONITE GROUP SA			13,908	20,451	28,426	527,887	
TRIP.COM GROUP LTD			—	965	49,916	926,946	
小 計	株 数	・ 金 額	13,908	21,416	78,343	1,454,833	
	銘柄 数 < 比 率 >		1	2	—	<2.8%>	
(シンガポール)					千シンガポールドル		銀行
DBS GROUP HOLDINGS LTD			1,666	2,070	9,170	1,028,335	
小 計	株 数	・ 金 額	1,666	2,070	9,170	1,028,335	
	銘柄 数 < 比 率 >		1	1	—	<2.0%>	
(インドネシア)					千インドネシアルピア		銀行
BANK MANDIRI PERSERO TBK PT			132,539	—	—	—	
小 計	株 数	・ 金 額	132,539	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >		1	—	—	<—%>	
合 計	株 数	・ 金 額	185,601	84,003	—	49,636,667	
	銘柄 数 < 比 率 >		40	41	—	<97.0%>	

(注) 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) 邦貨換算金額欄のく>内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

○投資信託財産の構成

(2025年5月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	49,636,667	97.0
コール・ローン等、その他	1,542,235	3.0
投資信託財産総額	51,178,902	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。
(注) 当期末における外貨建純資産（51,087,325千円）の投資信託財産総額（51,178,902千円）に対する比率は99.8%です。
(注) 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。1アメリカドル=145.32円、1ユーロ=163.12円、1イギリスポンド=194.09円、1スウェーデンクローナ=14.99円、1オーストラリアドル=93.72円、1香港ドル=18.57円、1シンガポールドル=112.14円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年5月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	51,178,902,849
コール・ローン等	1,449,462,762
株式(評価額)	49,636,667,160
未収入金	3,481,947
未収配当金	89,289,758
未収利息	1,222
(B) 負債	0
(C) 純資産総額(A－B)	51,178,902,849
元本	30,645,924,799
次期繰越損益金	20,532,978,050
(D) 受益権総口数	30,645,924,799口
1万口当たり基準価額(C／D)	16,700円

(注) 当ファンドの期首元本額は24,507,862,613円、期中追加設定元本額は9,241,702,511円、期中一部解約元本額は3,103,640,325円です。
(注) 2025年5月20日現在の元本の内訳は以下の通りです。
・世界エクイティ・ファンド（適格機関投資家向け） 30,645,924,799円
(注) 1口当たり純資産額は1.6700円です。

○損益の状況 (2024年5月21日～2025年5月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	507,908,193
受取配当金	487,156,384
受取利息	20,738,242
その他収益金	13,567
(B) 有価証券売買損益	4,355,551,187
売買益	9,374,946,356
売買損	△ 5,019,395,169
(C) 保管費用等	△ 8,444,921
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	4,855,014,459
(E) 前期繰越損益金	12,523,779,723
(F) 追加信託差損益金	5,128,001,130
(G) 解約差損益金	△ 1,973,817,262
(H) 計(D＋E＋F＋G)	20,532,978,050
次期繰越損益金(H)	20,532,978,050

(注) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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。

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上し処理しています。

○お知らせ

約款変更について

2024年5月21日から2025年5月20日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

その他の変更について

日興アセットマネジメント株式会社は、2025年9月1日よりアモーヴァ・アセットマネジメント株式会社に社名変更します。また、ホームページアドレスも「www.amova-am.com」へ変更となります。

■ Capital Group New Economy Fund (LUX) Class ZL

● ファンドの概要

運用会社	Capital Research & Management Company
運用方針	主として世界各国の金融商品取引所（これに準ずるものを含みます。）に上場され、またはその他の規制ある市場で取引されている株式に投資を行い、投資信託財産の長期的な成長を目指します。
主要投資対象	世界各国の株式を主要投資対象とします。
組入制限	原則として同一銘柄の株式への投資は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以下とします。 原則として同一銘柄の転換社債への投資は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以下とします。 原則として同一銘柄の新株予約権証券への投資は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以下とします。 純資産総額の10%を超えての借入れは、行いません。

以下の「損益の状況」および「投資明細表」は「Capital International Fund Audited Annual Report 2024 For the year ended 31 December 2024」の情報を基に掲載しています。

Capital Group New Economy Fund (LUX) Class ZL

● 損益の状況（2024年1月1日～2024年12月31日）

	Capital Group New Economy Fund (LUX)
Income	
Interest on bonds and convertible bonds (net of withholding taxes)	US\$15,590
Dividend income (net of withholding taxes)	4,209,450
Other income	–
Securities lending income	8,188
Interest on bank accounts	1,000,907
Interest on swap contracts	–
	5,234,135
Expenses	
Management fees	4,879,470
Administrative Manager services	312,552
Taxe d'abonnement	300,797
Professional services	219,424
Depository and custody	–
Interest on swap contracts	–
Other	56,086
Printing and publishing	26,720
Overdraft interest	5,174
	5,800,223
Reimbursement of expenses	27,066
Net investment income/(loss) for the year (a)	(539,022)
Net realised gain/(loss) on:	
Sale of investments	54,340,710
Options contracts	–
Financial futures contracts	–
Foreign currency transaction	(1,447,281)
Swap contracts	–
Net realised gain/(loss) for the year (b)	52,893,429
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:	
Investments	73,200,110
Capital gain tax on investments	–
Financial futures contracts	–
Swap contracts	–
Foreign currency transactions	(1,586,883)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year (c)	71,613,227
Result of operations for the year (a+b+c)	123,967,634
Dividend distributions	(12,045)
Net subscriptions/(redemptions) of shares for the year	224,131,085
Total net assets at the beginning of the year	571,007,385
Translation difference	–
Total net assets at the end of the year	US\$919,094,059

●投資明細表（2024年12月31日現在）

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing				
Equities				
<i>Belgium</i>				
Argenx SE, ADR	USD	8,639	5,312,985	0.58
			5,312,985	0.58
<i>Brazil</i>				
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	803,782	8,327,182	0.90
			8,327,182	0.90
<i>Canada</i>				
Brookfield Corp.	USD	26,983	1,550,173	0.17
Constellation Software, Inc.	CAD	734	2,269,689	0.25
Shopify, Inc. 'A'	USD	66,260	7,045,426	0.76
			10,865,288	1.18
<i>China</i>				
Meituan, Reg. S 'B'	HKD	37,200	721,746	0.08
NetEase, Inc., ADR	USD	25,925	2,312,769	0.25
Tencent Holdings Ltd.	HKD	35,400	1,891,821	0.21
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	31,506	2,163,202	0.23
Zhongji Innolight Co. Ltd. 'A'	CNY	52,080	881,242	0.10
			7,970,780	0.87
<i>Denmark</i>				
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	125,222	10,777,512	1.17
			10,777,512	1.17
<i>France</i>				
BioMerieux	EUR	13,396	1,432,111	0.15
Dassault Systemes SE	EUR	25,534	882,562	0.10
EssilorLuxottica SA	EUR	13,578	3,299,441	0.36
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	8,340	5,453,437	0.59
STMicroelectronics NV	EUR	53,907	1,344,572	0.15
			12,412,123	1.35
<i>Germany</i>				
adidas AG	EUR	4,697	1,153,437	0.13
Infineon Technologies AG	EUR	43,925	1,426,729	0.15
SAP SE	EUR	17,779	4,351,111	0.47
Siemens AG	EUR	9,266	1,809,483	0.20
			8,740,760	0.95
<i>Hong Kong</i>				
ASMP T Ltd.	HKD	208,000	2,009,218	0.22
			2,009,218	0.22
<i>India</i>				
Axis Bank Ltd.	INR	129,769	1,611,667	0.17
Star Health & Allied Insurance Co. Ltd.	INR	64,311	356,768	0.04
			1,968,435	0.21
<i>Ireland</i>				
ICON plc	USD	8,374	1,756,112	0.19
			1,756,112	0.19
<i>Israel</i>				
Monday.com Ltd.	USD	3,091	727,745	0.08
			727,745	0.08
<i>Japan</i>				
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	34,802	956,612	0.10
Keyence Corp.	JPY	4,400	1,790,371	0.20
NEC Corp.	JPY	35,300	3,032,512	0.33
Obic Co. Ltd.	JPY	8,300	246,260	0.03
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	104,600	7,277,722	0.79
Renesas Electronics Corp.	JPY	77,200	981,429	0.11

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing				
Equities (continued)				
<i>Ulvac, Inc.</i>				
	JPY	3,000	115,286	0.01
			14,400,192	1.57
<i>Korea, Republic Of</i>				
SK Hynix, Inc.	KRW	149,367	16,948,991	1.84
			16,948,991	1.84
<i>Netherlands</i>				
Adyen NV, Reg. S	EUR	1,922	2,835,498	0.31
ASML Holding NV, ADR	USD	1,352	937,044	0.10
ASML Holding NV	EUR	2,904	2,042,332	0.22
Universal Music Group NV	EUR	77,315	1,973,033	0.22
			7,787,907	0.85
<i>Singapore</i>				
Sea Ltd., ADR	USD	8,363	887,314	0.10
			887,314	0.10
<i>Spain</i>				
Amadeus IT Group SA	EUR	45,801	3,221,975	0.35
			3,221,975	0.35
<i>Sweden</i>				
Evolution AB, Reg. S	SEK	40,179	3,083,993	0.34
Nibe Industrier AB 'B'	SEK	32,789	128,458	0.01
			3,212,451	0.35
<i>Switzerland</i>				
Bachem Holding AG	CHF	31,903	2,031,041	0.22
Lonza Group AG	CHF	4,542	2,676,696	0.29
			4,707,737	0.51
<i>Taiwan, Province Of China</i>				
eMemory Technology, Inc.	TWD	28,000	2,844,636	0.31
MediaTek, Inc.	TWD	77,000	3,306,141	0.36
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	93,027	18,371,902	2.00
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	764,000	24,947,284	2.71
			49,469,963	5.38
<i>United Kingdom</i>				
3i Group plc	GBP	85,774	3,810,515	0.41
AstraZeneca plc	GBP	11,194	1,457,174	0.16
Melrose Industries plc	GBP	370,037	2,564,549	0.28
Ocado Group plc	GBP	179,385	678,470	0.07
Rolls-Royce Holdings plc	GBP	867,954	6,175,437	0.67
Sage Group plc (The)	GBP	247,463	3,905,458	0.43
Weir Group plc (The)	GBP	75,960	2,068,233	0.23
			20,659,836	2.25
<i>United States of America</i>				
Abbott Laboratories	USD	20,759	2,348,050	0.26
Accenture plc 'A'	USD	13,190	4,640,110	0.51
Adobe, Inc.	USD	5,452	2,424,395	0.26
Affirm Holdings, Inc. 'A'	USD	113,026	6,883,283	0.75
agilon health, Inc.	USD	106,269	201,911	0.02
Air Products and Chemicals, Inc.	USD	10,093	2,927,374	0.32
Airbnb, Inc. 'A'	USD	7,119	935,508	0.10
Alexandria Real Estate Equities, Inc., REIT	USD	7,271	709,286	0.08
Align Technology, Inc.	USD	2,409	502,301	0.05
Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USD	41,954	9,872,196	1.07
Alphabet, Inc. 'A'	USD	72,582	13,739,773	1.50
Alphabet, Inc. 'C'	USD	60,174	11,459,537	1.25

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing				
Equities (continued)				
Amazon.com, Inc.	USD	211,696	46,443,985	5.05
Aon plc 'A'	USD	5,333	1,915,400	0.21
Apollo Global Management, Inc.	USD	28,269	4,668,908	0.51
Apple, Inc.	USD	57,788	14,471,271	1.57
Aptiv plc	USD	10,062	608,550	0.07
Ares Management Corp. 'A'	USD	16,760	2,967,023	0.32
Arthur J Gallagher & Co.	USD	8,460	2,401,371	0.26
ATI, Inc.	USD	15,734	865,999	0.09
Autodesk, Inc.	USD	1,144	338,132	0.04
Avery Dennison Corp.	USD	5,098	953,989	0.10
Baker Hughes Co. 'A'	USD	62,720	2,572,774	0.28
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	4,963	2,249,629	0.24
BioMarin Pharmaceutical, Inc.	USD	9,150	601,429	0.07
BlackRock, Inc.	USD	2,078	2,130,179	0.23
Blackstone, Inc.	USD	9,257	1,596,092	0.17
Blue Owl Capital, Inc. 'A'	USD	35,922	835,546	0.09
Booking Holdings, Inc.	USD	542	2,692,884	0.29
Boston Scientific Corp.	USD	15,435	1,378,654	0.15
Bridgebio Pharma, Inc.	USD	18,335	503,112	0.05
Broadcom, Inc.	USD	293,328	68,005,164	7.40
Carrier Global Corp.	USD	57,600	3,931,776	0.43
Cava Group, Inc.	USD	3,060	345,168	0.04
Cencora, Inc.	USD	8,590	1,930,001	0.21
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	75,383	4,545,595	0.49
Cloudfare, Inc. 'A'	USD	11,678	1,257,487	0.14
Comcast Corp. 'A'	USD	15,845	594,663	0.06
Constellation Energy Corp.	USD	3,328	744,507	0.08
Copart, Inc.	USD	40,474	2,322,803	0.25
Costco Wholesale Corp.	USD	2,214	2,028,622	0.22
Dayforce, Inc.	USD	191,923	13,941,287	1.52
Deere & Co.	USD	4,921	2,085,028	0.23
Dell Technologies, Inc. 'C'	USD	7,754	893,571	0.10
Denali Therapeutics, Inc.	USD	26,627	542,658	0.06
Dexcom, Inc.	USD	39,937	3,105,900	0.34
Discover Financial Services	USD	4,937	855,237	0.09
DoorDash, Inc. 'A'	USD	8,355	1,401,551	0.15
DraftKings, Inc. 'A'	USD	17,277	642,704	0.07
Elastic NV	USD	4,669	462,605	0.05
Eli Lilly & Co.	USD	24,360	18,805,920	2.05
EPAM Systems, Inc.	USD	10,624	2,484,104	0.27
Equinix, Inc., REIT	USD	360	339,440	0.04
Exact Sciences Corp.	USD	67,080	3,769,225	0.41
Extra Space Storage, Inc., REIT	USD	6,363	951,905	0.10
Fabrinet	USD	4,078	896,671	0.10
First Citizens BancShares, Inc. 'A'	USD	1,698	3,587,908	0.39
Fiserv, Inc.	USD	57,442	11,799,736	1.28
Floor & Decor Holdings, Inc. 'A'	USD	39,209	3,909,137	0.43
Flutter Entertainment plc	USD	20,998	5,426,933	0.59
GE HealthCare Technologies, Inc.	USD	53,584	4,189,197	0.46
Generac Holdings, Inc.	USD	9,163	1,420,723	0.15
General Electric Co.	USD	48,155	8,031,772	0.87
Herc Holdings, Inc.	USD	12,195	2,308,879	0.25
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	12,115	2,994,343	0.33

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing				
Equities (continued)				
Home Depot, Inc. (The)	USD	4,567	1,776,517	0.19
Illumina, Inc.	USD	39,830	5,322,483	0.58
Ingersoll Rand, Inc.	USD	19,754	1,786,947	0.19
Insight Enterprises, Inc.	USD	19,359	2,944,504	0.32
Insulet Corp.	USD	31,800	8,302,026	0.90
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	14,244	2,122,498	0.23
Intuitive Surgical, Inc.	USD	928	484,379	0.05
Ionis Pharmaceuticals, Inc.	USD	72,482	2,533,971	0.28
IQVIA Holdings, Inc.	USD	6,203	1,218,952	0.13
iRhythm Technologies, Inc.	USD	16,421	1,480,682	0.16
JPMorgan Chase & Co.	USD	9,327	2,235,775	0.24
KKR & Co., Inc.	USD	66,116	9,779,218	1.06
Kroger Co. (The)	USD	20,880	1,276,812	0.14
Krystal Biotech, Inc.	USD	1,593	249,559	0.03
Light & Wonder, Inc.	USD	6,112	527,955	0.06
Linde plc	USD	4,613	1,931,325	0.21
Live Nation Entertainment, Inc.	USD	27,514	3,563,063	0.39
Lululemon Athletica, Inc.	USD	2,748	1,050,863	0.11
Lumentum Holdings, Inc.	USD	43,034	3,612,704	0.39
Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	6,723	1,428,032	0.16
Masimo Corp.	USD	2,432	402,010	0.04
Mastercard, Inc. 'A'	USD	27,405	14,430,651	1.57
MercadoLibre, Inc.	USD	10,601	18,026,364	1.96
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	54,034	31,637,447	3.44
Micron Technology, Inc.	USD	178,320	15,007,411	1.63
Microsoft Corp.	USD	108,219	45,614,308	4.96
Molina Healthcare, Inc.	USD	21,188	6,166,767	0.67
MongoDB, Inc. 'A'	USD	3,711	863,958	0.09
Monster Beverage Corp.	USD	25,721	1,351,896	0.15
Morgan Stanley	USD	16,046	2,017,303	0.22
Motorola Solutions, Inc.	USD	13,165	6,085,258	0.66
Netflix, Inc.	USD	3,113	2,774,679	0.30
New York Times Co. (The) 'A'	USD	28,024	1,458,649	0.16
Noble Corp. plc	USD	70,244	2,205,662	0.24
NVIDIA Corp.	USD	199,539	26,796,092	2.92
Oracle Corp.	USD	12,949	2,157,821	0.23
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	1,398	1,657,748	0.18
Palo Alto Networks, Inc.	USD	5,670	1,031,713	0.11
PayPal Holdings, Inc.	USD	3,764	321,257	0.04
Performance Food Group Co.	USD	41,482	3,507,303	0.38
Procore Technologies, Inc.	USD	31,874	2,388,319	0.26
Progressive Corp. (The)	USD	3,775	904,528	0.10
Quanta Services, Inc.	USD	10,486	3,314,100	0.36
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	1,405	1,000,824	0.11
RenaissanceRe Holdings Ltd.	USD	9,436	2,347,771	0.26
Republic Services, Inc. 'A'	USD	11,083	2,229,678	0.24
RingCentral, Inc. 'A'	USD	42,161	1,476,057	0.16
Saia, Inc.	USD	1,260	574,220	0.06
Salesforce, Inc.	USD	39,798	13,305,665	1.45
Seagate Technology Holdings plc	USD	11,316	976,684	0.11
ServiceNow, Inc.	USD	1,753	1,858,390	0.20
Starbucks Corp.	USD	11,833	1,079,761	0.12
Structure Therapeutics, Inc., ADR	USD	5,118	138,800	0.02
Stryker Corp.	USD	9,442	3,399,592	0.37

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing				
Equities (continued)				
Synopsys, Inc.	USD	3,354	1,627,897	0.18
Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	6,609	1,216,585	0.13
Tesla, Inc.	USD	10,311	4,163,994	0.45
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	17,639	9,176,337	1.00
T-Mobile US, Inc.	USD	10,712	2,364,460	0.26
TPG, Inc. 'A'	USD	12,464	783,238	0.09
TransDigm Group, Inc.	USD	10,269	13,013,698	1.42
Transocean Ltd.	USD	384,494	1,441,853	0.16
Twilio, Inc. 'A'	USD	14,414	1,557,865	0.17
Uber Technologies, Inc.	USD	88,158	5,317,691	0.58
UnitedHealth Group, Inc.	USD	31,841	16,107,088	1.75
Vaccyte, Inc.	USD	43,008	3,520,635	0.38
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	32,834	13,222,252	1.44
Viking Holdings Ltd.	USD	120,977	5,330,247	0.58
Viper Energy, Inc. 'A'	USD	90,899	4,460,414	0.49
Visa, Inc. 'A'	USD	31,340	9,904,694	1.08
Warner Music Group Corp. 'A'	USD	37,054	1,148,674	0.13
XPO, Inc.	USD	17,318	2,271,256	0.25
Zeta Global Holdings Corp. 'A'	USD	18,071	325,097	0.04
Zoetis, Inc. 'A'	USD	3,298	537,343	0.06
			697,019,140	75.84
Total Equities			889,183,646	96.74
Total Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing				
			889,183,646	96.74
Transferable securities and money market instruments dealt in on another regulated market				
Convertible Bonds				
<i>United States of America</i>				
Wolfspeed, Inc. 1.875% 01/12/2029	USD	393,000	164,824	0.02
			164,824	0.02
Total Convertible Bonds			164,824	0.02
Total Transferable securities and money market instruments dealt in on another regulated market				
			164,824	0.02
Units of authorised UCITS or other collective investment undertakings				
Collective Investment Schemes - UCITS				
<i>Luxembourg</i>				
JPMorgan USD Treasury CNAV Fund - JPM USD Treasury CNAV Institutional (dist.)	USD	15,591,953	15,591,953	1.70
			15,591,953	1.70
Total Collective Investment Schemes - UCITS			15,591,953	1.70
Total Units of authorised UCITS or other collective investment undertakings				
			15,591,953	1.70
Total Investments			904,940,423	98.46
Cash			14,872,454	1.62
Other assets/(liabilities)			(718,818)	(0.08)
Total net assets			919,094,059	100.00

Forward Currency Exchange Contracts								Unrealised Gain/(Loss) USD	% of Net Assets
Currency Purchased	Amount Purchased	Currency Sold	Amount Sold	Maturity Date	Counterparty				
AUD Hedged Share Class									
EUR	3,216	AUD	5,359	17/01/2025	J.P. Morgan		16	–	
USD	104,515	AUD	166,527	17/01/2025	J.P. Morgan		1,442	–	
EUR Hedged Share Class									
USD	9,814	EUR	9,431	17/01/2025	J.P. Morgan		39	–	
GBP Hedged Share Class									
EUR	1,093	GBP	902	17/01/2025	J.P. Morgan		4	–	
GBP	829	EUR	998	17/01/2025	J.P. Morgan		4	–	
USD	34,155	GBP	27,096	17/01/2025	J.P. Morgan		237	–	
SGD Hedged Share Class									
EUR	797	SGD	1,125	17/01/2025	J.P. Morgan		2	–	
SGD	2,856,575	EUR	2,015,121	17/01/2025	J.P. Morgan		4,456	–	
USD	2,782,752	SGD	3,787,270	17/01/2025	J.P. Morgan		7,821	–	
Unrealised Gain on NAV Hedged Share Classes Forward Currency Exchange Contracts								14,021	–
Total Unrealised Gain on Forward Currency Exchange Contracts								14,021	–
AUD Hedged Share Class									
AUD	94,096	EUR	56,770	17/01/2025	J.P. Morgan		(597)	–	
AUD	2,391,755	USD	1,517,050	17/01/2025	J.P. Morgan		(36,651)	–	
EUR Hedged Share Class									
EUR	318,111	USD	334,407	17/01/2025	J.P. Morgan		(4,703)	–	
GBP Hedged Share Class									
GBP	22,828	EUR	27,596	17/01/2025	J.P. Morgan		(27)	–	
GBP	597,173	USD	758,879	17/01/2025	J.P. Morgan		(11,369)	–	
SGD Hedged Share Class									
EUR	77,922	SGD	110,374	17/01/2025	J.P. Morgan		(109)	–	
SGD	94,340	EUR	66,865	17/01/2025	J.P. Morgan		(178)	–	
SGD	74,988,195	USD	55,606,963	17/01/2025	J.P. Morgan		(663,144)	(0.08)	
Unrealised Loss on NAV Hedged Share Classes Forward Currency Exchange Contracts								(716,778)	(0.08)
Total Unrealised Loss on Forward Currency Exchange Contracts								(716,778)	(0.08)
Net Unrealised Loss on Forward Currency Exchange Contracts								(702,757)	(0.08)

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／海外／債券／インデックス型	
信 託 期 間	信託期間は2023年4月21日から無期限です。	
運 用 方 針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	FOFs用 世界債券総合インデックス・ファンドS (適格機関投資家専用)	下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	世界債券総合インデックスマザーファンド	ブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（円換算ベース）（以下「ベンチマーク」といいます。）を構成する通貨建ての債券等（ベンチマークを構成する債券以外の証券等や上場投資信託証券を含みます。）を主要投資対象とします。
組 入 制 限	FOFs用 世界債券総合インデックス・ファンドS (適格機関投資家専用)	外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	世界債券総合インデックスマザーファンド	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分 配 方 針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 (1) 分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 (2) 分配金額については、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

FOFs用 世界債券総合インデックス・
ファンドS(適格機関投資家専用)

運 用 報 告 書 (全 体 版)

第2期（決算日 2025年4月28日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

- 口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
- 当運用報告書についてのお問い合わせ
フリーダイヤル：0120-668001
(受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。)

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			ベンチマーク		債 券 組 比	債 券 入 率	債 券 先 比	債 券 物 率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税 込 配 金	期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率						
設定日 (2023年4月21日)	円 10,000	円 —	% —	10,000	% —	% —	% —	% —	% —	% —	百万円 0.5
第1期 (2024年4月26日)	11,553	0	15.5	11,634	16.3	85.6	—	—	—	12.6	1,270
第2期 (2025年4月28日)	11,540	0	△0.1	11,664	0.3	86.1	—	0.2	—	11.9	1,432

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
(注3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」です。

ベンチマークは、ブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（円換算ベース）です。
ブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックスとは、Bloomberg Finance L.P. 及び、その関係
会社が開発、算出、公表を行なうインデックスであり、円建て債券を除く世界の投資適格債券市場を示すイン
デックスです。
「円換算ベース」は、米ドルベース指数をもとに、当社が独自に円換算した指数です。

Bloomberg®及びブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックスは、Bloomberg Finance L.P. 及
び、同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limitedをはじめとする関連会社のサービ
スマークであり、当社による特定の目的での使用のために使用許諾されています。設定日を10,000として指数化
したものを掲載しています。

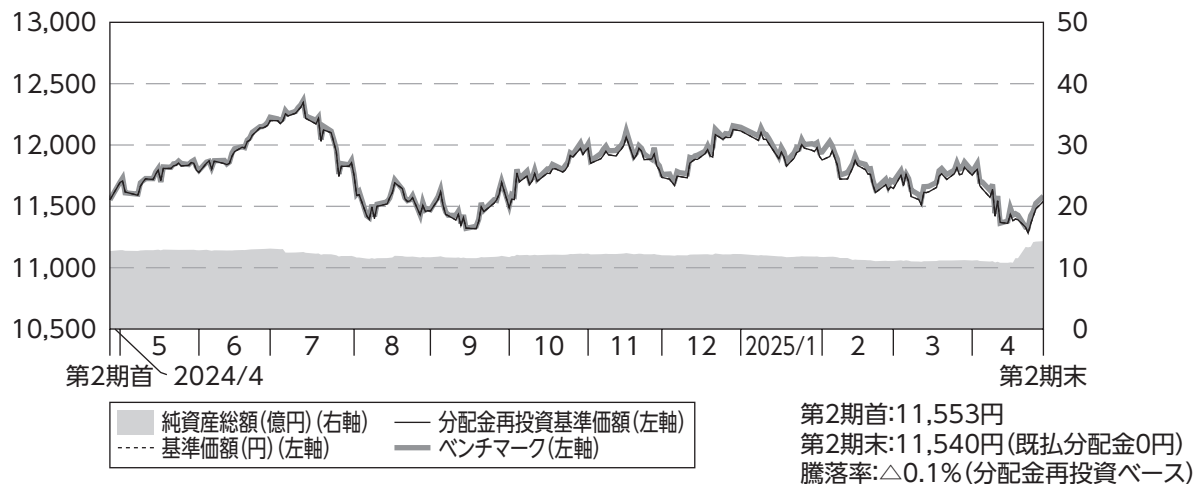
当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		債組比	券入率	債先比	債券物率	投資信託証券組入比率
		騰 落 率		騰 落 率					
(当 期 首) 2024年 4月26日	円 11,553	% －	11,634	% －	% 85.6		% －	% 12.6	
4月末	11,695	1.2	11,780	1.3	85.5		－	12.6	
5月末	11,777	1.9	11,875	2.1	85.7		－	12.6	
6月末	12,199	5.6	12,312	5.8	85.1		－	12.6	
7月末	11,751	1.7	11,841	1.8	85.3		0.3	12.5	
8月末	11,462	△0.8	11,553	△0.7	84.9		0.6	12.4	
9月末	11,490	△0.5	11,587	△0.4	85.1		0.6	12.3	
10月末	11,973	3.6	12,092	3.9	85.6		0.5	12.2	
11月末	11,736	1.6	11,842	1.8	85.6		0.2	12.5	
12月末	12,115	4.9	12,229	5.1	85.9		0.1	12.5	
2025年 1月末	11,878	2.8	12,027	3.4	85.3		0.5	12.5	
2月末	11,645	0.8	11,782	1.3	84.7		0.9	12.4	
3月末	11,753	1.7	11,869	2.0	85.1		0.4	12.3	
(当 期 末) 2025年 4月28日	11,540	△0.1	11,664	0.3	86.1		0.2	11.9	

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
(注3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額及びベンチマークは、2024年4月26日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

ベンチマークであるブルームバーグ・グローバル総合(日本円除く)インデックス(円換算ベース)と連動する投資成果を目標として運用を行った結果、ベンチマークは上昇したものの、評価差や信託報酬などのマイナス要因により基準価額は下落しました。

投資環境



外国債券市場では、2024年9月中旬にかけて、雇用関連指標が労働市場の減速を示したほか、物価指標の鈍化が続き、米国の早期利下げ観測が高まったことなどを背景に、主要国の長期金利は低下（債券価格は上昇）しました。その後期末にかけては、米次期政権下での財政悪化やインフレ再燃が懸念されたことなどから、主要国の長期金利は上昇（債券価格は下落）しました。

また、社債などの非国債のクレジットスプレッド（国債に対する上乗せ幅）は、概ね横ばいとなりました。

外国為替市場では、日本と主要国の長期金利差の縮小などを背景に、主要通貨は対円で下落しました。

当ファンドのポートフォリオ

ブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（円換算ベース）に連動することを目的とする「世界債券総合インデックスマザーファンド」の受益証券をほぼ100%組み入れ、運用しました。

【「世界債券総合インデックスマザーファンド」の運用経過】

ベンチマークであるブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（円換算ベース）と連動する投資成果を目標として運用を行いました。

(1) 債券組入比率

キャッシュ部分はヘッジ目的で債券先物取引と為替予約取引を利用した結果、先物・債券ETFを含む債券組入比率は期を通じて高位を維持しました。

(2) ポートフォリオ構成

ベンチマークの通貨・資産構成比率やデュレーション・満期構成等の諸属性を極力反映させることでベンチマークとの連動を目指しました。

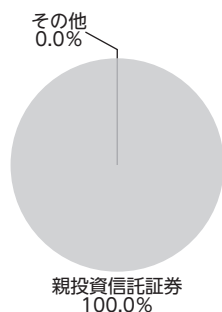
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

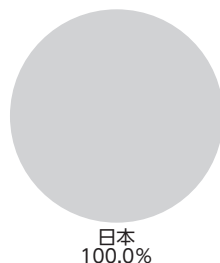
	当期末
	2025年4月28日
世界債券総合インデックスマザーファンド	100.0%
その他	0.0%
組入ファンド数	1

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

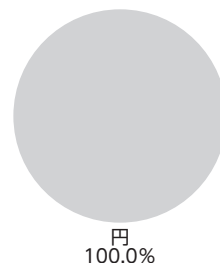
○資産別配分



○国別配分



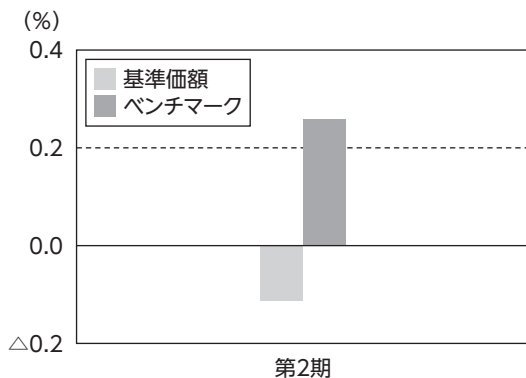
○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額（分配金込み）とベンチマークの騰落率の対比です。



当ファンドは、期を通じて概ねベンチマークに連動しました。

ベンチマークとの乖離が生じた主なマイナス要因は、評価差要因や信託報酬等です。

分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきます。

なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

(1万口当たり・税引前)

項目		第2期
		2024年4月27日~2025年4月28日
当期分配金	(円)	—
(対基準価額比率)	(%)	(—)
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	1,539

(注1)「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

(注2)当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注3)—印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

世界債券総合インデックスマザーファンド受益証券への投資を通じて、主としてブルームバーグ・グローバル総合(日本円除く)インデックス(円換算ベース)(以下「ベンチマーク」といいます。)を構成する通貨建ての債券等(ベンチマークを構成する債券以外の証券等や上場投資信託証券を含みます。)に投資し、ベンチマークに連動する投資成果を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2024年4月27日～2025年4月28日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	23円	0.199%	(a) 信託報酬＝〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率 期中の平均基準価額は11,789円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(投信会社)	(18)	(0.155)	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{〔期中の売買委託手数料〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(販売会社)	(1)	(0.011)	
(受託会社)	(4)	(0.033)	
(b) 売買委託手数料	0	0.001	
(株式)	(－)	(－)	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{〔期中の有価証券取引税〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(オプション証券等)	(－)	(－)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(商品)	(－)	(－)	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	0	0.000	
(株式)	(－)	(－)	(d) その他費用＝ $\frac{〔期中のその他費用〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(オプション証券等)	(－)	(－)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(－)	(－)	
(公社債)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	6	0.050	
(保管費用)	(5)	(0.045)	
(監査費用)	(1)	(0.006)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	29	0.250	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

売買および取引の状況

<親投資信託受益証券の設定、解約状況>

	当 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
世界債券総合インデックスマザーファンド	千口 315,702	千円 361,260	千口 176,871	千円 212,345

利害関係人[※]との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区 分	当 期					
	買付額等A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
金 銭 信 託	百万円 0.000898	百万円 0.000898	% 100.0	百万円 0.000898	百万円 0.000898	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	294	52	17.7	295	53	18.0

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

<世界債券総合インデックスマザーファンド>

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為 替 先 物 取 引	百万円 13,134	百万円 13,134	% 100.0	百万円 12,748	百万円 12,748	% 100.0
為 替 直 物 取 引	13,222	11,266	85.2	8,756	8,297	94.8
金 銭 信 託	0.806431	0.806431	100.0	0.806431	0.806431	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	163,524	29,761	18.2	163,320	29,770	18.2

<平均保有割合 1.0%>

(注1) 平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

<親投資信託残高>

種 類	当 期 首(前 期 末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
世界債券総合インデックスマザーファンド	1, 096, 732	1, 235, 563	1, 431, 770

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、109, 618, 787千口です。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
世界債券総合インデックスマザーファンド	1, 431, 770	99. 9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1, 921	0. 1
投 資 信 託 財 産 総 額	1, 433, 691	100. 0

(注1) 世界債券総合インデックスマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(126, 601, 762千円)の投資信託財産総額(127, 788, 120千円)に対する比率は99. 1%です。

(注2) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1米ドル＝143. 66円	1カナダドル＝103. 52円	1メキシコペソ＝7. 3554円
1コロンビアペソ＝0. 034037円	1ユーロ＝163. 14円	1イギリスポンド＝191. 02円
1スイスフラン＝173. 52円	1スウェーデンクローナ＝14. 84円	1ノルウェークローネ＝13. 75円
1デンマーククローネ＝21. 86円	1チェココルナ＝6. 54円	1ハンガリーフォリント＝0. 40円
1ポーランドズロチ＝38. 18円	1オーストラリアドル＝91. 76円	1ニュージーランドドル＝85. 51円
1シンガポールドル＝109. 22円	1マレーシアリンギット＝32. 8166円	1タイバーツ＝4. 26円
1インドネシアルピア＝0. 0086円	1韓国ウォン＝0. 1001円	1オフショア人民元＝19. 6941円
1イスラエルシェケル＝39. 6807円		

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2025年4月28日現在
(A) 資 産	1,433,691,766円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,881,598
世界債券総合インデックス マザーファンド(評価額)	1,431,770,929
未 収 入 金	39,215
未 収 利 息	24
(B) 負 債	1,208,346
未 払 信 託 報 酬	1,175,746
そ の 他 未 払 費 用	32,600
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	1,432,483,420
元 本	1,241,343,015
次 期 繰 越 損 益 金	191,140,405
(D) 受 益 権 総 口 数	1,241,343,015口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,540円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2024年4月27日 至 2025年4月28日
(A) 配 当 等 収 益	2,978円
受 取 利 息	2,978
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	5,582,261
売 買 益	13,284,206
売 買 損	△7,701,945
(C) 信 託 報 酬 等	△2,460,663
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	3,124,576
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	110,413,181
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	77,602,648
(配 当 等 相 当 額)	(39,437,392)
(売 買 損 益 相 当 額)	(38,165,256)
(G) 計 (D+E+F)	191,140,405
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	191,140,405
追 加 信 託 差 損 益 金	77,602,648
(配 当 等 相 当 額)	(40,341,238)
(売 買 損 益 相 当 額)	(37,261,410)
分 配 準 備 積 立 金	146,606,946
繰 越 損 益 金	△33,069,189

(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。

<注記事項>

※当ファンドの期首元本額は1,099,616,051円、期中追加設定元本額は317,280,040円、期中一部解約元本額は175,553,076円です。

※分配金の計算過程

項 目	当 期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	36,193,765円
(B) 有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後)	－円
(C) 収益調整金額	44,533,459円
(D) 分配準備積立金額	110,413,181円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	191,140,405円
(F) 期末残存口数	1,241,343,015口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり) (E/F×10,000)	1,539円
(H) 分配金額(1万口当たり)	－円
(I) 収益分配金金額(F×H/10,000)	－円

お知らせ

株式会社東京証券取引所の取引時間延伸を受けて申込受付締切時間を変更するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2024年11月5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、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2025年4月1日)

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。

本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。

今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

世界債券総合インデックスマザーファンド

運用報告書

第2期（決算日 2025年4月28日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信託期間	信託期間は2023年4月21日から無期限です。
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	ブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（円換算ベース）（以下「ベンチマーク」といいます。）を構成する通貨建ての債券等（ベンチマークを構成する債券以外の証券等や上場投資信託証券を含みます。）を主要投資対象とします。
組入制限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベンチマーク		債 券 組 入 率	債 券 先 比	券 物 率	投資信託 証券 組入比率	純 資 産 額
		期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率					
設定日(2023年4月21日)	円	%		%	%	%	%	%	百万円
	10,000	—	10,000	—	—	—	—	—	18,542
第1期(2024年4月26日)	11,578	15.8	11,634	16.3	85.6	—	12.6	122,228	
第2期(2025年4月28日)	11,588	0.1	11,664	0.3	86.2	0.2	11.9	127,025	

(注)債券先物比率は「買建比率－売建比率」です。

ベンチマークは、ブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（円換算ベース）です。
ブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックスとは、Bloomberg Finance L.P. 及び、その関係
会社が開発、算出、公表を行なうインデックスであり、円建て債券を除く世界の投資適格債券市場を示すイン
デックスです。
「円換算ベース」は、米ドルベース指数をもとに、当社が独自に円換算した指数です。

Bloomberg®及びブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックスは、Bloomberg Finance L.P. 及
び、同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limitedをはじめとする関連会社のサービ
スマークであり、当社による特定の目的での使用のために使用許諾されています。設定日を10,000として指数化
したものを掲載しています。

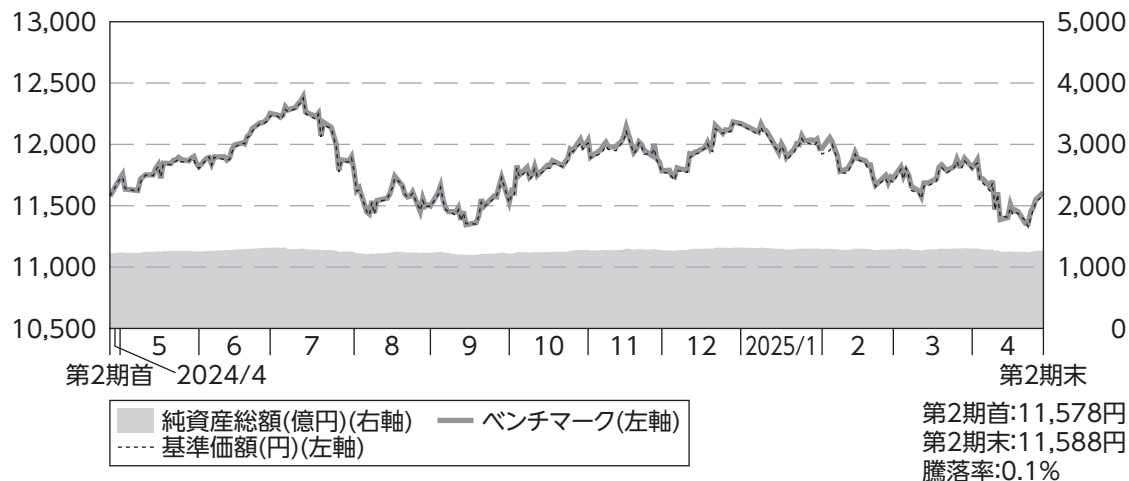
当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		債組比	券入率	債先比	券物率	投資信託 証 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率					
(当 期 首) 2024年 4月26日	円 11,578	% －	11,634	% －	% 85.6		% －	% 12.6	
4月末	11,720	1.2	11,780	1.3	85.6		－	12.7	
5月末	11,804	2.0	11,875	2.1	85.8		－	12.6	
6月末	12,230	5.6	12,312	5.8	85.1		－	12.6	
7月末	11,782	1.8	11,841	1.8	85.4		0.3	12.5	
8月末	11,494	△0.7	11,553	△0.7	84.9		0.6	12.4	
9月末	11,524	△0.5	11,587	△0.4	85.1		0.6	12.3	
10月末	12,011	3.7	12,092	3.9	85.7		0.5	12.2	
11月末	11,775	1.7	11,842	1.8	85.6		0.2	12.5	
12月末	12,158	5.0	12,229	5.1	85.9		0.1	12.5	
2025年 1月末	11,922	3.0	12,027	3.4	85.4		0.5	12.5	
2月末	11,690	1.0	11,782	1.3	84.7		0.9	12.4	
3月末	11,800	1.9	11,869	2.0	85.2		0.4	12.3	
(当 期 末) 2025年 4月28日	11,588	0.1	11,664	0.3	86.2		0.2	11.9	

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

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



(注)ベンチマークは、2024年4月26日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

ベンチマークであるブルームバーグ・グローバル総合(日本円除く)インデックス(円換算ベース)と連動する投資成果を目標として運用を行った結果、当期の基準価額はベンチマークとはほぼ同じ動きとなり、上昇しました。

投資環境



外国債券市場では、2024年9月中旬にかけて、雇用関連指標が労働市場の減速を示したほか、物価指標の鈍化が続き、米国の早期利下げ観測が高まったことなどを背景に、主要国の長期金利は低下（債券価格は上昇）しました。その後期末にかけては、米次期政権下での財政悪化やインフレ再燃が懸念されたことなどから、主要国の長期金利は上昇（債券価格は下落）しました。

また、社債などの非国債のクレジットスプレッド（国債に対する上乗せ幅）は、概ね横ばいとなりました。

外国為替市場では、日本と主要国の長期金利差の縮小などを背景に、主要通貨は対円で下落しました。

当ファンドのポートフォリオ

ベンチマークであるブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（円換算ベース）と連動する投資成果を目標として運用を行いました。

(1) 債券組入比率

キャッシュ部分はヘッジ目的で債券先物取引と為替予約取引を利用した結果、先物・債券ETFを含む債券組入比率は期を通じて高位を維持しました。

(2) ポートフォリオ構成

ベンチマークの通貨・資産構成比率やデュレーション・満期構成等の諸属性を極力反映させることでベンチマークとの連動を目指しました。

当ファンドの組入資産の内容

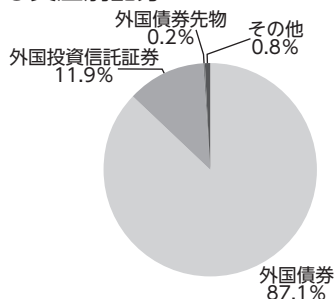
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	ISHARES MBS ETF	アメリカ	11.9%
2	T 4.875% 10/31/28	アメリカ	0.4%
3	T 4.625% 06/30/26	アメリカ	0.3%
4	T 4% 01/15/27	アメリカ	0.3%
5	T 4.625% 10/15/26	アメリカ	0.3%
6	T 2.75% 07/31/27	アメリカ	0.3%

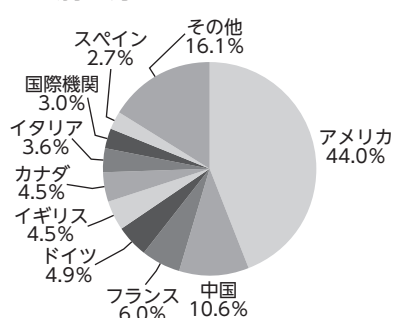
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	T 0.875% 09/30/26	アメリカ	0.3%
8	T 2.875% 04/30/29	アメリカ	0.3%
9	T 0.625% 08/15/30	アメリカ	0.3%
10	T 4.375% 12/15/26	アメリカ	0.3%
組入銘柄数			3,146

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

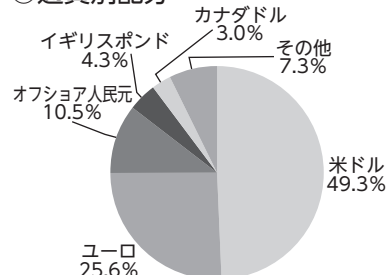
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分

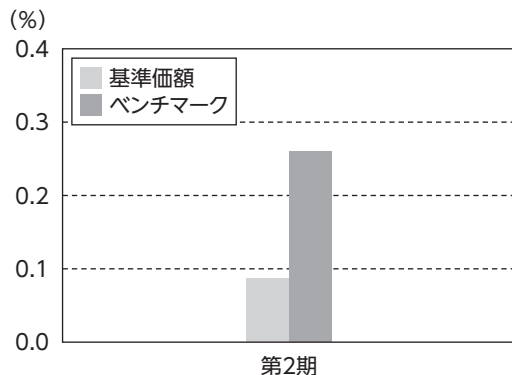


(注1) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。
 その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

(注2) 国別配分においては、上記の他、オフバランスで外国債券先物を想定元本ベースで純資産総額に対して0.2%買建てております。

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。



当ファンドは、期を通じて概ねベンチマークに連動しました。

ベンチマークとの乖離が生じた主なマイナス要因は、評価差要因等です。

今後の運用方針

主としてブルームバーグ・グローバル総合(日本円除く)インデックス(円換算ベース)(以下「ベンチマーク」といいます。)を構成する通貨建ての債券等に投資し、ベンチマークに連動する投資成果を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2024年4月27日~2025年4月28日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (投資信託証券) (商品) (先物・オプション)	0円 (-) (-) (-) (-) (0) (-) (0)	0.001% (-) (-) (-) (-) (0.000) (-) (0.000)	(a) 売買委託手数料= $\frac{\text{[期中の売買委託手数料]}}{\text{[期中の平均受益権口数]}} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有価証券取引税 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (公社債) (投資信託証券)	0 (-) (-) (-) (-) (-) (0)	0.000 (-) (-) (-) (-) (-) (0.000)	(b) 有価証券取引税= $\frac{\text{[期中の有価証券取引税]}}{\text{[期中の平均受益権口数]}} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	5 (5) (-) (0)	0.044 (0.044) (-) (0.000)	(c) その他費用= $\frac{\text{[期中のその他費用]}}{\text{[期中の平均受益権口数]}} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	5	0.045	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(11,825円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜公社債＞

			当 期	
			買 付 額	売 付 額
外	ア メ リ カ	国 債 証 券	千米ドル 78,535	千米ドル 55,430 (191)
		地 方 債 証 券	706	1,164
		特 殊 債 券	4,677	5,897 (500)
		社債券（投資法人債券を含む）	24,953	18,474 (1,743)
	カ ナ ダ	国 債 証 券	千カナダドル 7,292	千カナダドル 6,593
		地 方 債 証 券	1,287	396
		特 殊 債 券	917	489
		社債券（投資法人債券を含む）	1,727	894 (301)
	メ キ シ コ	国 債 証 券	千メキシコペソ 13,882	千メキシコペソ 5,548
	コ ロ ン ビ ア	国 債 証 券	千コロンビアペソ 1,256,612	千コロンビアペソ —
	ド イ ツ	国 債 証 券	千ユーロ 14,183	千ユーロ 14,903
		地 方 債 証 券	1,100	977
		特 殊 債 券	653	392
		社債券（投資法人債券を含む）	2,341	1,378
	イ タ リ ア	国 債 証 券	7,034	4,947
		社債券（投資法人債券を含む）	85	292
	フ ラ ン ス	国 債 証 券	6,033	4,774
		特 殊 債 券	407	393
		社債券（投資法人債券を含む）	1,671	1,288 (199)
国	オ ラ ン ダ	国 債 証 券	1,270	950
		特 殊 債 券	—	196
		社債券（投資法人債券を含む）	1,372	1,658 (98)
	ス ペ イ ン	国 債 証 券	3,731	2,547
		地 方 債 証 券	295	—
		特 殊 債 券	203	—
		社債券（投資法人債券を含む）	514	996
	ベ ル ギ ー	国 債 証 券	781	608
		社債券（投資法人債券を含む）	102	—

			当 期	
			買 付 額	売 付 額
外	オーストリア	国 債 証 券	746	530
		社債券（投資法人債券を含む）	99	100
	ルクセンブルク	社債券（投資法人債券を含む）	182	97
	フィンランド	国 債 証 券	198	187
		社債券（投資法人債券を含む）	—	100
	アイルランド	国 債 証 券	51	—
		社債券（投資法人債券を含む）	106	99
	ギリシャ	国 債 証 券	252	—
	ポルトガル	国 債 証 券	691	335
	その他の	国 債 証 券	638	299
		地 方 債 証 券	406	294
		特 殊 債 券	4,574	1,956
		社債券（投資法人債券を含む）	5,272	4,059 (196)
	イギリス	国 債 証 券	千イギリスポンド 6,168	千イギリスポンド 4,341
		特 殊 債 券	298	585
		社債券（投資法人債券を含む）	1,053	564 (557)
	スイス	国 債 証 券	千スイスフラン 662	千スイスフラン 416
	スウェーデン	国 債 証 券	千スウェーデンクローナ 6,468	千スウェーデンクローナ 10,273
		社債券（投資法人債券を含む）	8,822	6,379
	ノルウェー	国 債 証 券	千ノルウェークローネ 2,406	千ノルウェークローネ 1,025
	デンマーク	国 債 証 券	千デンマーククローネ 8,283	千デンマーククローネ 7,853
	チェコ	国 債 証 券	千チェココルナ 5,534	千チェココルナ 4,256
	ハンガリー	国 債 証 券	千ハンガリーフォリント 11,513	千ハンガリーフォリント 31,926
	ポーランド	国 債 証 券	千ポーランドズロチ 3,252	千ポーランドズロチ 1,395
国	オーストラリア	国 債 証 券	千オーストラリアドル 4,318	千オーストラリアドル 4,356
		地 方 債 証 券	1,535	687
		特 殊 債 券	488	589
		社債券（投資法人債券を含む）	510	—
ニュージーランド	国 債 証 券	千ニュージーランドドル 600	千ニュージーランドドル 253	

			当 期	
			買 付 額	売 付 額
外 国	シンガポール	国債証券	千シンガポールドル 427	千シンガポールドル 339
	マレーシア	国債証券	千マレーシアリングgit 3,206	千マレーシアリングgit 1,970
	タイ	国債証券	千タイバーツ 16,200	千タイバーツ 2,565
	インドネシア	国債証券	千インドネシアルピア 4,773,802	千インドネシアルピア 7,180,200
	韓国	国債証券	千韓国ウォン 3,105,031	千韓国ウォン 2,424,848
	中国オフショア	国債証券	千オフショア人民元 121,800	千オフショア人民元 74,325
		特殊債証券	61,422	45,550
	イスラエル	国債証券	千イスラエルシェケル 1,504	千イスラエルシェケル 988

(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(投資法人債券を含む)には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

<投資信託受益証券、投資証券>

		当 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国					
	アメリカ	千口	千米ドル	千口	千米ドル
	ISHARES MBS ETF	104	9,720	87	8,156
	小 計	104	9,720	87	8,156

(注) 金額は受渡代金です。

<先物取引の種類別取引状況>

種 類 別		当 期			
		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	債券先物取引	百万円 7,664	百万円 7,345	百万円 ー	百万円 ー

(注) 金額は受渡代金です。

利害関係人[※]との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為 替 先 物 取 引	13,134	13,134	100.0	12,748	12,748	100.0
為 替 直 物 取 引	13,222	11,266	85.2	8,756	8,297	94.8
金 銭 信 託	0.806431	0.806431	100.0	0.806431	0.806431	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	163,524	29,761	18.2	163,320	29,770	18.2

(注) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

＜外国(外貨建)公社債＞

(A) 債券種類別開示

区 分	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 未 満
ア メ リ カ	千米ドル 351,238	千米ドル 324,353	千円 46,596,673	% 36.7	% －	% 17.9	% 13.4	% 5.4
カ ナ ダ	千カナダドル 36,950	千カナダドル 35,818	3,707,982	2.9	－	1.8	0.7	0.4
メ キ シ コ	千メキシコペソ 61,320	千メキシコペソ 56,829	418,005	0.3	－	0.2	0.1	0.0
コ ロ ン ビ ア	千コロンビアペソ 5,200,000	千コロンビアペソ 4,498,793	153,125	0.1	－	0.1	0.0	－
ド イ ツ	千ユーロ 37,260	千ユーロ 34,829	5,682,053	4.5	－	2.5	1.6	0.4
イ タ リ ア	27,040	26,694	4,355,008	3.4	－	1.9	1.1	0.4
フ ラ ン ス	43,540	40,569	6,618,566	5.2	－	2.9	1.8	0.5
オ ラ ン ダ	13,260	12,276	2,002,814	1.6	－	0.9	0.5	0.2
ス ペ イ ン	20,570	19,818	3,233,136	2.5	－	1.5	0.8	0.2
ベ ル ギ ー	6,410	5,970	974,063	0.8	－	0.5	0.2	0.0
オーストリア	4,990	4,612	752,420	0.6	－	0.4	0.1	0.1
ルクセンブルク	1,100	1,029	167,971	0.1	－	0.0	0.1	0.0
フィンランド	2,770	2,556	417,132	0.3	－	0.1	0.1	0.1
アイルランド	2,400	2,205	359,882	0.3	－	0.2	0.1	0.0
ギ リ シ ャ	1,100	1,164	190,054	0.1	－	0.1	0.0	0.0
ポルトガル	2,390	2,291	373,820	0.3	－	0.2	0.1	0.0
そ の 他	45,092	42,186	6,882,288	5.4	－	2.5	2.2	0.7
イ ギ リ ス	千イギリスポンド 33,120	千イギリスポンド 28,307	5,407,363	4.3	－	2.8	1.1	0.4
ス イ ス	千スイスフラン 4,200	千スイスフラン 4,521	784,556	0.6	－	0.4	0.2	0.1
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 35,520	千スウェーデンクローナ 34,921	518,235	0.4	－	0.1	0.3	0.1
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェークローネ 9,110	千ノルウェークローネ 8,545	117,497	0.1	－	0.1	0.0	0.0
デンマーク	千デンマーククローネ 13,590	千デンマーククローネ 13,182	288,173	0.2	－	0.1	0.1	0.1
チ ェ コ	千チェココルナ 33,600	千チェココルナ 31,455	205,719	0.2	－	0.1	0.0	0.0
ハンガリー	千ハンガリーフォリント 253,000	千ハンガリーフォリント 220,715	88,286	0.1	－	0.0	0.0	0.0

区 分	額 面 金 額	当 期		末				
		評 価 額		組 入 比 率	うちＢＢ格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ポ ー ラ ン ド	千ポーランドズロチ 10, 110	千ポーランドズロチ 9, 742	千円 371, 971	% 0. 3	% —	% 0. 1	% 0. 2	% 0. 0
オーストラリア	千オーストラリアドル 22, 180	千オーストラリアドル 20, 701	1, 899, 579	1. 5	—	0. 8	0. 5	0. 1
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 3, 040	千ニュージーランドドル 2, 827	241, 777	0. 2	—	0. 1	0. 0	0. 0
シンガポール	千シンガポールドル 2, 650	千シンガポールドル 2, 665	291, 078	0. 2	—	0. 1	0. 0	0. 0
マレーシア	千マレーシアリンギット 15, 520	千マレーシアリンギット 16, 036	526, 255	0. 4	—	0. 3	0. 1	0. 0
タイ	千タイバーツ 110, 200	千タイバーツ 115, 871	493, 611	0. 4	—	0. 2	0. 1	0. 1
インドネシア	千インドネシアルピア 58, 800, 000	千インドネシアルピア 58, 771, 867	505, 438	0. 4	—	0. 3	0. 1	0. 0
韓国	千韓国ウォン 15, 400, 000	千韓国ウォン 15, 528, 240	1, 554, 376	1. 2	—	0. 9	0. 3	0. 1
中国オフショア	千オフショア人民元 617, 000	千オフショア人民元 665, 384	13, 104, 140	10. 3	—	5. 1	3. 7	1. 6
イスラエル	千イスラエルシェケル 5, 000	千イスラエルシェケル 4, 521	179, 423	0. 1	—	0. 1	0. 1	0. 0
合 計	—	—	109, 462, 488	86. 2	—	45. 2	29. 7	11. 3

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B) 個別銘柄開示

当		期			末	
銘	柄	利 率 (%)	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
(アメリカ)			千米ドル	千米ドル		
国債証券						
ADGB 1.625% 06/02/28		1.625	200	184	26,564	2028/6/2
BGARIA 5% 03/05/37		5.0	200	192	27,701	2037/3/5
CANADA 0.75% 05/19/26		0.75	200	193	27,782	2026/5/19
CHILE 2.55% 07/27/33		2.55	200	167	24,008	2033/7/2/31
CHILE 2.75% 01/31/27		2.75	200	194	27,893	2027/1/31
CHILE 4% 01/31/52		4.0	200	150	21,626	2052/1/31
CHILE 4.34% 03/07/42		4.34	200	171	24,584	2042/3/7
HKINTL 4.5% 01/11/28		4.5	200	202	29,054	2028/1/11
HKINTL 4.625% 01/11/33		4.625	200	202	29,039	2033/1/11
INDON 2.85% 02/14/30		2.85	200	184	26,466	2030/2/14
INDON 3.35% 03/12/71		3.35	200	122	17,648	2071/3/12
INDON 4.3% 03/31/52		4.3	200	160	23,064	2052/3/31
INDON 4.35% 01/11/48		4.35	200	163	23,547	2048/1/11
ISRAEL 4.5% 01/17/33		4.5	200	186	26,788	2033/1/17
ISRAEL 5.375% 02/19/30		5.375	200	201	28,897	2030/2/19
ITALY 2.875% 10/17/29		2.875	200	186	26,803	2029/10/17
ITALY 3.875% 05/06/51		3.875	200	137	19,808	2051/5/6
KOREA 2.5% 06/19/29		2.5	200	187	26,905	2029/6/19
KSA 2.75% 02/03/32		2.75	400	352	50,704	2032/2/3
KSA 3.25% 10/22/30		3.25	400	371	53,330	2030/10/22
KSA 3.45% 02/02/61		3.45	200	122	17,609	2061/2/2
KSA 4.5% 10/26/46		4.5	200	161	23,141	2046/10/26
KSA 4.875% 07/18/33		4.875	200	197	28,410	2033/7/18
KSA 5% 01/18/53		5.0	200	168	24,227	2053/1/18
MEX 3.25% 04/16/30		3.25	200	181	26,113	2030/4/16
MEX 3.75% 04/19/71		3.75	200	108	15,646	2071/4/19
MEX 4.28% 08/14/41		4.28	200	149	21,415	2041/8/14
MEX 4.4% 02/12/52		4.4	200	134	19,333	2052/2/12
MEX 4.75% 04/27/32		4.75	200	187	26,913	2032/4/27
MEX 6.4% 05/07/54		6.4	200	177	25,534	2054/5/7
PANAMA 2.252% 09/29/32		2.252	200	146	21,009	2032/9/29
PANAMA 6.4% 02/14/35		6.4	200	188	27,108	2035/2/14
PERU 3.3% 03/11/41		3.3	200	146	21,092	2041/3/11
PHILIP 3.229% 03/29/27		3.229	200	195	28,094	2027/3/29
PHILIP 4.2% 03/29/47		4.2	200	162	23,323	2047/3/29
PHILIP 5.17% 10/13/27		5.17	200	203	29,191	2027/10/13
PHILIP 5.5% 01/17/48		5.5	200	193	27,816	2048/1/17
POLAND 4.625% 03/18/29		4.625	200	201	28,957	2029/3/18
POLAND 5.5% 11/16/27		5.5	200	205	29,559	2027/11/16
QATAR 3.75% 04/16/30		3.75	200	195	28,057	2030/4/16
QATAR 4.817% 03/14/49		4.817	200	180	25,981	2049/3/14
REPUN 5.5% 03/26/36		5.5	400	378	54,378	2036/3/26
T 0.375% 07/31/27		0.375	1,500	1,390	199,782	2027/7/31
T 0.5% 06/30/27		0.5	1,250	1,165	167,439	2027/6/30
T 0.5% 10/31/27		0.5	1,000	922	132,543	2027/10/31
T 0.625% 05/15/30		0.625	1,000	851	122,298	2030/5/15
T 0.625% 07/31/26		0.625	1,400	1,344	193,079	2026/7/31
T 0.625% 08/15/30		0.625	3,300	2,784	399,984	2030/8/15

当		期			末	
銘	柄	利 率 (%)	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
T 0.625%	11/30/27	0.625	1,200	1,107	159,162	2027/11/30
T 0.625%	12/31/27	0.625	2,000	1,841	264,609	2027/12/31
T 0.75%	01/31/28	0.75	1,000	921	132,447	2028/1/31
T 0.75%	05/31/26	0.75	1,000	965	138,758	2026/5/31
T 0.75%	08/31/26	0.75	1,000	959	137,837	2026/8/31
T 0.875%	09/30/26	0.875	3,000	2,876	413,252	2026/9/3/30
T 0.875%	11/15/30	0.875	1,400	1,187	170,656	2030/11/15
T 1%	07/31/28	1.0	970	888	127,600	2028/7/31
T 1.125%	02/15/31	1.125	1,000	855	122,907	2031/2/15
T 1.125%	02/29/28	1.125	1,000	929	133,564	2028/2/29
T 1.125%	05/15/40	1.125	500	310	44,641	2040/5/15
T 1.125%	08/15/40	1.125	300	184	26,530	2040/8/15
T 1.125%	08/31/28	1.125	1,600	1,467	210,847	2028/8/31
T 1.125%	10/31/26	1.125	1,000	960	137,958	2026/10/31
T 1.25%	03/31/28	1.25	1,000	931	133,766	2028/3/31
T 1.25%	04/30/28	1.25	1,150	1,068	153,495	2028/4/30
T 1.25%	05/15/50	1.25	400	193	27,821	2050/5/15
T 1.25%	05/31/28	1.25	1,050	973	139,845	2028/5/31
T 1.25%	06/30/28	1.25	1,050	971	139,582	2028/6/30
T 1.25%	08/15/31	1.25	1,750	1,481	212,839	2031/8/15
T 1.25%	09/30/28	1.25	1,250	1,148	165,054	2028/9/30
T 1.25%	11/30/26	1.25	1,000	960	137,980	2026/11/30
T 1.25%	12/31/26	1.25	2,000	1,917	275,417	2026/12/31
T 1.375%	08/15/50	1.375	950	471	67,726	2050/8/15
T 1.375%	10/31/28	1.375	1,600	1,474	211,786	2028/10/31
T 1.375%	11/15/31	1.375	1,550	1,313	188,637	2031/11/15
T 1.375%	11/15/40	1.375	300	191	27,542	2040/11/15
T 1.375%	12/31/28	1.375	1,000	917	131,799	2028/12/31
T 1.5%	01/31/27	1.5	1,600	1,537	220,863	2027/1/31
T 1.5%	02/15/30	1.5	500	448	64,430	2030/2/15
T 1.5%	08/15/26	1.5	1,000	969	139,316	2026/8/15
T 1.625%	05/15/31	1.625	2,100	1,833	263,397	2031/5/15
T 1.625%	11/15/50	1.625	1,000	530	76,179	2050/11/15
T 1.75%	01/31/29	1.75	2,300	2,135	306,817	2029/1/31
T 1.75%	08/15/41	1.75	400	266	38,227	2041/8/15
T 1.875%	02/15/41	1.875	500	344	49,498	2041/2/15
T 1.875%	02/15/51	1.875	800	452	64,994	2051/2/15
T 1.875%	02/28/27	1.875	1,000	966	138,783	2027/2/28
T 1.875%	02/28/29	1.875	1,000	931	133,822	2029/2/28
T 1.875%	06/30/26	1.875	2,460	2,402	345,106	2026/6/30
T 1.875%	11/15/51	1.875	1,300	728	104,697	2051/11/15
T 2%	02/15/50	2.0	1,100	649	93,352	2050/2/15
T 2%	08/15/51	2.0	900	522	75,083	2051/8/15
T 2%	11/15/26	2.0	1,300	1,264	181,600	2026/11/15
T 2%	11/15/41	2.0	350	241	34,671	2041/11/15
T 2.25%	02/15/27	2.25	1,000	973	139,815	2027/2/15
T 2.25%	02/15/52	2.25	500	307	44,223	2052/2/15
T 2.25%	05/15/41	2.25	260	189	27,192	2041/5/15
T 2.25%	08/15/46	2.25	300	197	28,378	2046/8/15
T 2.25%	08/15/49	2.25	900	567	81,510	2049/8/15

当 銘	期 柄	利 率 (%)	末			
			額面金額	評 価 額 外貨建金額 邦貨換算金額 (千円)	償還年月日	
T 2.25% 11/15/27	2.25	2,000	1,927	276,837	2027/11/15	
T 2.375% 02/15/42	2.375	900	656	94,278	2042/2/15	
T 2.375% 03/31/29	2.375	1,310	1,241	178,351	2029/3/31	
T 2.375% 05/15/27	2.375	2,000	1,944	279,385	2027/5/15	
T 2.375% 05/15/29	2.375	2,000	1,892	271,865	2029/5/15	
T 2.375% 05/15/51	2.375	1,450	925	133,007	2051/5/15	
T 2.375% 11/15/49	2.375	800	517	74,278	2049/11/15	
T 2.5% 02/15/45	2.5	700	494	71,110	2045/2/15	
T 2.5% 02/15/46	2.5	800	557	80,032	2046/2/15	
T 2.5% 03/31/27	2.5	1,900	1,855	266,556	2027/3/31	
T 2.5% 05/15/46	2.5	700	486	69,829	2046/5/15	
T 2.625% 02/15/29	2.625	1,500	1,437	206,500	2029/2/15	
T 2.625% 05/31/27	2.625	1,400	1,367	196,512	2027/5/31	
T 2.625% 07/31/29	2.625	2,450	2,334	335,317	2029/7/31	
T 2.75% 04/30/27	2.75	1,000	980	140,840	2027/4/30	
T 2.75% 05/31/29	2.75	1,620	1,554	223,288	2029/5/31	
T 2.75% 07/31/27	2.75	3,000	2,934	421,569	2027/7/31	
T 2.75% 08/15/32	2.75	800	732	105,230	2032/8/15	
T 2.75% 08/15/42	2.75	200	153	22,053	2042/8/15	
T 2.75% 11/15/42	2.75	200	152	21,965	2042/11/15	
T 2.875% 04/30/29	2.875	2,920	2,817	404,788	2029/4/30	
T 2.875% 05/15/32	2.875	800	741	106,505	2032/5/15	
T 2.875% 05/15/43	2.875	300	232	33,340	2043/5/15	
T 2.875% 05/15/49	2.875	700	504	72,524	2049/5/15	
T 2.875% 05/15/52	2.875	600	425	61,146	2052/5/15	
T 2.875% 08/15/45	2.875	820	616	88,502	2045/8/15	
T 2.875% 11/15/46	2.875	600	444	63,786	2046/11/15	
T 3% 02/15/49	3.0	500	370	53,189	2049/2/15	
T 3% 05/15/42	3.0	100	80	11,498	2042/5/15	
T 3% 05/15/45	3.0	770	592	85,122	2045/5/15	
T 3% 05/15/47	3.0	220	165	23,795	2047/5/15	
T 3% 08/15/48	3.0	500	371	53,385	2048/8/15	
T 3% 08/15/52	3.0	800	582	83,650	2052/8/15	
T 3% 11/15/44	3.0	750	580	83,334	2044/11/15	
T 3% 11/15/45	3.0	200	153	21,994	2045/11/15	
T 3.125% 02/15/42	3.125	200	163	23,525	2042/2/15	
T 3.125% 02/15/43	3.125	300	242	34,776	2043/2/15	
T 3.125% 08/15/44	3.125	600	475	68,268	2044/8/15	
T 3.125% 08/31/27	3.125	1,000	985	141,631	2027/8/31	
T 3.125% 08/31/29	3.125	1,000	971	139,563	2029/8/31	
T 3.125% 11/15/28	3.125	1,500	1,466	210,704	2028/11/15	
T 3.125% 11/15/41	3.125	500	410	59,001	2041/11/15	
T 3.25% 05/15/42	3.25	920	763	109,737	2042/5/15	
T 3.25% 06/30/27	3.25	1,000	989	142,181	2027/6/30	
T 3.25% 06/30/29	3.25	2,000	1,955	280,900	2029/6/30	
T 3.375% 05/15/33	3.375	1,050	993	142,791	2033/5/15	
T 3.375% 05/15/44	3.375	300	247	35,619	2044/5/15	
T 3.375% 08/15/42	3.375	400	337	48,419	2042/8/15	
T 3.375% 11/15/48	3.375	250	198	28,555	2048/11/15	
T 3.5% 02/15/33	3.5	1,050	1,005	144,517	2033/2/15	
T 3.5% 09/30/26	3.5	1,800	1,790	257,234	2026/9/30	

当 銘	期 柄	利 率 (%)	末			
			額面金額	評 価 額 外貨建金額 邦貨換算金額 (千円)	償還年月日	
T 3.625% 02/15/44	3.625	600	516	74,145	2044/2/15	
T 3.625% 02/15/53	3.625	820	675	97,020	2053/2/15	
T 3.625% 03/31/30	3.625	1,000	988	141,976	2030/3/31	
T 3.625% 05/15/53	3.625	400	329	47,304	2053/5/15	
T 3.625% 08/15/43	3.625	350	302	43,453	2043/8/15	
T 3.75% 06/30/30	3.75	1,150	1,141	163,979	2030/6/30	
T 3.75% 08/31/31	3.75	2,200	2,165	311,156	2031/8/31	
T 3.75% 11/15/43	3.75	700	614	88,286	2043/11/15	
T 3.75% 12/31/28	3.75	1,600	1,597	229,433	2028/12/31	
T 3.875% 02/15/43	3.875	600	540	77,589	2043/2/15	
T 3.875% 08/15/33	3.875	970	949	136,410	2033/8/15	
T 3.875% 08/15/34	3.875	2,000	1,943	279,171	2034/8/15	
T 3.875% 08/15/40	3.875	100	92	13,230	2040/8/15	
T 3.875% 12/31/29	3.875	1,150	1,150	165,241	2029/12/31	
T 4% 01/15/27	4.0	3,000	3,008	432,217	2027/1/15	
T 4% 02/15/34	4.0	2,000	1,968	282,774	2034/2/15	
T 4% 02/28/30	4.0	500	503	72,262	2030/2/28	
T 4% 10/31/29	4.0	900	905	130,026	2029/10/31	
T 4% 11/15/42	4.0	1,000	916	131,732	2042/11/15	
T 4% 11/15/52	4.0	840	741	106,530	2052/11/15	
T 4.125% 03/31/31	4.125	650	654	94,039	2031/3/31	
T 4.125% 07/31/28	4.125	1,250	1,263	181,500	2028/7/31	
T 4.125% 07/31/31	4.125	1,400	1,408	202,322	2031/7/31	
T 4.125% 08/15/44	4.125	700	645	92,689	2044/8/15	
T 4.125% 08/15/53	4.125	490	441	63,465	2053/8/15	
T 4.125% 09/30/27	4.125	2,100	2,118	304,408	2027/9/30	
T 4.125% 11/15/32	4.125	1,000	1,001	143,918	2032/11/15	
T 4.25% 02/15/54	4.25	1,300	1,197	171,992	2054/2/15	
T 4.25% 02/28/29	4.25	1,000	1,015	145,876	2029/2/28	
T 4.25% 02/28/31	4.25	1,100	1,115	160,223	2031/2/28	
T 4.25% 05/15/39	4.25	100	97	13,978	2039/5/15	
T 4.25% 08/15/54	4.25	1,630	1,503	216,017	2054/8/15	
T 4.25% 11/15/34	4.25	1,950	1,948	279,983	2034/11/15	
T 4.25% 11/15/40	4.25	500	480	68,976	2040/11/15	
T 4.375% 05/15/34	4.375	2,000	2,021	290,395	2034/5/15	
T 4.375% 05/15/40	4.375	500	489	70,295	2040/5/15	
T 4.375% 05/15/41	4.375	230	223	32,086	2041/5/15	
T 4.375% 08/15/43	4.375	800	766	110,182	2043/8/15	
T 4.375% 11/15/39	4.375	300	294	42,305	2039/11/15	
T 4.375% 11/30/28	4.375	2,500	2,547	366,010	2028/11/30	
T 4.375% 11/30/30	4.375	1,000	1,020	146,628	2030/11/30	
T 4.375% 12/15/26	4.375	2,600	2,621	376,652	2026/12/15	
T 4.5% 02/15/36	4.5	550	563	80,942	2036/2/15	
T 4.5% 02/15/44	4.5	450	437	62,827	2044/2/15	
T 4.5% 04/15/27	4.5	2,000	2,026	291,169	2027/4/15	
T 4.5% 05/15/27	4.5	1,500	1,520	218,490	2027/5/15	
T 4.5% 05/15/38	4.5	300	302	43,498	2038/5/15	
T 4.5% 08/15/39	4.5	300	298	42,949	2039/8/15	
T 4.5% 11/15/33	4.5	2,300	2,350	337,703	2033/11/15	
T 4.5% 11/15/54	4.5	2,000	1,926	276,725	2054/11/15	
T 4.625% 05/15/44	4.625	1,000	986	141,740	2044/5/15	

当		期			末	
銘	柄	利 率 (%)	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
T 4.625%	05/15/54	4.625	1,200	1,177	169,105	2054/5/15
T 4.625%	05/31/31	4.625	830	857	123,187	2031/5/31
T 4.625%	06/30/26	4.625	3,000	3,023	434,313	2026/6/30
T 4.625%	09/30/30	4.625	1,760	1,818	261,246	2030/9/30
T 4.625%	10/15/26	4.625	3,000	3,031	435,542	2026/10/15
T 4.625%	11/15/26	4.625	1,600	1,618	232,495	2026/11/15
T 4.75%	02/15/41	4.75	200	203	29,184	2041/2/15
T 4.75%	11/15/43	4.75	700	703	101,080	2043/11/15
T 4.75%	11/15/53	4.75	500	500	71,879	2053/11/15
T 4.875%	10/31/28	4.875	3,400	3,519	505,568	2028/10/31
T 5.0%	05/15/37	5.0	100	106	15,255	2037/5/15
UAE 4.917%	09/25/33	4.917	200	205	29,539	2033/9/25
UAE 4.951%	07/07/52	4.951	200	182	26,159	2052/7/7
URUGUA 4.375%	10/27/27	4.375	100	99	14,361	2027/10/27
URUGUA 5.75%	10/28/34	5.75	200	207	29,845	2034/10/28
地方債証券						
ALTA 1.3%	07/22/30	1.3	200	173	24,945	2030/7/22
ALTA 4.5%	01/24/34	4.5	200	198	28,467	2034/1/24
BRCOL 1.3%	01/29/31	1.3	100	85	12,267	2031/1/29
BRCOL 4.2%	07/06/33	4.2	500	486	69,872	2033/7/6
BRCOL 4.75%	06/12/34	4.75	200	200	28,871	2034/6/12
CADEPO 4.625%	01/24/30	4.625	250	254	36,609	2030/1/24
CADEPO 4.875%	06/05/29	4.875	250	257	37,024	2029/6/5
KOMUN 3.75%	05/24/28	3.75	200	198	28,579	2028/5/24
MP 1.5%	10/25/28	1.5	200	184	26,444	2028/10/25
MP 4.3%	07/27/33	4.3	300	293	42,193	2033/7/27
ONT 1.125%	10/07/30	1.125	200	170	24,539	2030/10/7
ONT 1.6%	02/25/31	1.6	200	173	24,903	2031/2/25
ONT 1.8%	10/14/31	1.8	200	171	24,635	2031/10/14
ONT 2.125%	01/21/32	2.125	400	348	50,073	2032/1/21
ONT 5.05%	04/24/34	5.05	200	205	29,539	2034/4/24
Q 1.35%	05/28/30	1.35	300	262	37,646	2030/5/28
Q 1.9%	04/21/31	1.9	300	263	37,870	2031/4/21
Q 4.5%	09/08/33	4.5	400	397	57,084	2033/9/8
特殊債券(除く金融債)						
AFDB 0.875%	07/22/26	0.875	100	96	13,842	2026/7/22
AFDB 4.375%	03/14/28	4.375	100	101	14,575	2028/3/14
AFDB 5.75%	PERP	5.75	200	192	27,652	—
AGFRNC 4.875%	01/16/30	4.875	200	204	29,407	2030/1/16
AIIB 4.125%	01/18/29	4.125	200	201	28,990	2029/1/18
AIIB 4.5%	01/16/30	4.5	200	204	29,377	2030/1/16
ASIA 1.5%	03/04/31	1.5	200	173	24,992	2031/3/4
ASIA 1.75%	09/19/29	1.75	100	91	13,117	2029/9/19
ASIA 1.875%	01/24/30	1.875	200	182	26,181	2030/1/24
ASIA 3.625%	08/28/29	3.625	100	98	14,199	2029/8/28
ASIA 3.75%	04/25/28	3.75	200	199	28,676	2028/4/25
ASIA 3.875%	09/28/32	3.875	100	98	14,107	2032/9/28
ASIA 4%	01/12/33	4.0	100	98	14,201	2033/1/12
BNG 0.875%	05/18/26	0.875	200	193	27,795	2026/5/18
CADES 1.375%	01/20/31	1.375	200	171	24,597	2031/1/20
CADES 3.75%	05/24/28	3.75	200	198	28,513	2028/5/24

当		期			末	
銘	柄	利 率 (%)	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
CADES 4.5%	05/22/29	4.5	200	203	29,196	2029/5/22
CADES 4.75%	01/22/30	4.75	200	205	29,481	2030/1/22
CAF 5%	01/22/30	5.0	200	205	29,524	2030/1/22
COE 3.625%	01/26/28	3.625	100	99	14,289	2028/1/26
COE 4.125%	01/24/29	4.125	100	100	14,471	2029/1/24
DBJJP 1.25%	10/20/26	1.25	300	287	41,335	2026/10/20
DBJJP 4.5%	01/30/34	4.5	200	199	28,653	2034/1/30
EBRD 4.375%	03/09/28	4.375	100	101	14,575	2028/3/9
EIB 1.375%	03/15/27	1.375	400	382	54,926	2027/3/15
EIB 1.75%	03/15/29	1.75	100	92	13,274	2029/3/15
EIB 4.375%	10/10/31	4.375	500	507	72,950	2031/10/10
EIB 4.5%	03/14/30	4.5	200	205	29,488	2030/3/14
EIBKOR 1.25%	09/21/30	1.25	200	169	24,331	2030/9/21
EIBKOR 2.5%	06/29/41	2.5	200	138	19,919	2041/6/29
EIBKOR 5%	01/11/28	5.0	200	203	29,228	2028/1/11
EXIMBK 5.5%	01/13/35	5.5	200	201	28,920	2035/1/13
FFCB 4%	04/01/30	4.0	500	501	72,101	2030/4/1
FHLB 4%	03/10/27	4.0	200	200	28,841	2027/3/10
FNMA 0.75%	10/08/27	0.75	200	185	26,713	2027/10/8
FNMA 1.875%	09/24/26	1.875	100	97	13,969	2026/9/24
FNMA 5.625%	07/15/37	5.625	200	219	31,468	2037/7/15
FNMA 7.125%	01/15/30	7.125	200	227	32,663	2030/1/15
IADB 1.125%	01/13/31	1.125	100	85	12,259	2031/1/13
IADB 3.5%	09/14/29	3.5	100	98	14,119	2029/9/14
IADB 4.375%	01/24/44	4.375	200	186	26,760	2044/1/24
IADB 4.5%	05/15/26	4.5	200	200	28,874	2026/5/15
IADB 4.5%	09/13/33	4.5	200	202	29,083	2033/9/13
IBRD 0.875%	07/15/26	0.875	100	96	13,851	2026/7/15
IBRD 1.125%	09/13/28	1.125	200	182	26,286	2028/9/13
IBRD 1.375%	04/20/28	1.375	100	92	13,357	2028/4/20
IBRD 3.125%	06/15/27	3.125	500	492	70,756	2027/6/15
IBRD 3.5%	07/12/28	3.5	100	99	14,222	2028/7/12
IBRD 4.75%	11/14/33	4.75	200	206	29,686	2033/11/14
IDBINV 4.125%	02/15/28	4.125	100	100	14,447	2028/2/15
IPC 0.75%	08/27/30	0.75	100	84	12,171	2030/8/27
JBIC 4.375%	01/24/31	4.375	500	504	72,449	2031/1/24
JBIC 4.375%	10/05/27	4.375	200	202	29,020	2027/10/5
JICA 3.25%	05/25/27	3.25	200	196	28,210	2027/5/25
KBN 4%	01/19/28	4.0	200	200	28,813	2028/1/19
KDB 4.25%	09/08/32	4.25	200	192	27,699	2032/9/8
KFW 0.75%	09/30/30	0.75	100	84	12,149	2030/9/30
KFW 1%	10/01/26	1.0	500	480	68,972	2026/10/1
KFW 3.75%	02/15/28	3.75	200	199	28,726	2028/2/15
KFW 4%	03/15/29	4.0	200	201	28,894	2029/3/15
KFW 4.125%	07/15/33	4.125	300	297	42,667	2033/7/15
KONPNW 4.625%	07/29/29	4.625	200	199	28,703	2029/7/29
KORELE 5.375%	07/31/26	5.375	200	202	29,060	2026/7/31
KORGAS 1.125%	07/13/26	1.125	200	192	27,636	2026/7/13
KOROTL 4.75%	03/31/30	4.75	200	200	28,809	2030/3/31
LBANK 1.375%	10/12/28	1.375	100	91	13,196	2028/10/12
NEDFIN 4.75%	11/15/28	4.75	200	205	29,487	2028/11/15

銘柄	利 率 (%)	期 額面金額	末		
			評 価 額	外貨建金額	償還年月日
			邦貨換算金額 (千円)		
NEDWBK 1% 05/28/30	1.0	200	172	24,720	2030/5/28
NEDWBK 4% 06/01/28	4.0	200	200	28,819	2028/6/1
NIB 3.375% 09/08/27	3.375	200	197	28,437	2027/9/8
NIB 4.25% 02/28/29	4.25	200	202	29,079	2029/2/28
OKB 3.625% 09/09/27	3.625	200	199	28,622	2027/9/9
OKB 4.125% 01/18/29	4.125	200	201	28,962	2029/1/18
SDBC 2% 02/16/27	2.0	200	192	27,710	2027/2/16
SEK 2.25% 03/22/27	2.25	200	193	27,849	2027/3/22
TVA 3.875% 03/15/28	3.875	200	200	28,778	2028/3/15
TVA 4.25% 09/15/65	4.25	100	80	11,515	2065/9/15
TVA 7.125% 05/01/30	7.125	200	228	32,804	2030/5/1
普通社債券 (含む投資法人債券)					
AAPL 1.4% 08/05/28	1.4	100	92	13,238	2028/8/5
AAPL 2.65% 05/11/50	2.65	100	62	8,966	2050/5/11
AAPL 2.7% 08/05/51	2.7	200	125	18,006	2051/8/5
AAPL 3.35% 08/08/32	3.35	100	93	13,485	2032/8/8
AAPL 3.75% 11/13/47	3.75	100	78	11,314	2047/11/13
AAPL 4.1% 08/08/62	4.1	200	159	22,866	2062/8/8
ABBV 4.3% 05/14/36	4.3	200	185	26,647	2036/5/14
ABBV 4.45% 05/14/46	4.45	100	85	12,258	2046/5/14
ABBV 5.35% 03/15/44	5.35	200	194	27,885	2044/3/15
ABC 2.7% 03/15/31	2.7	100	89	12,801	2031/3/15
ABIBB 4% 04/13/28	4.0	100	100	14,376	2028/4/13
ABIBB 4.7% 02/01/36	4.7	100	96	13,861	2036/2/1
ABIBB 4.9% 02/01/46	4.9	100	91	13,124	2046/2/1
ABIBB 5% 06/15/34	5.0	200	201	28,907	2034/6/15
ABIBB 5.55% 01/23/49	5.55	100	99	14,272	2049/1/23
ABIBB 5.8% 01/23/59	5.8	100	101	14,644	2059/1/23
ABNAV 2.47% 12/13/29	2.47	200	184	26,486	2029/12/13
ABNAV 3.324% 03/13/37	3.324	200	172	24,806	2037/3/13
ABT 1.15% 01/30/28	1.15	100	93	13,376	2028/1/30
ABT 1.4% 06/30/30	1.4	100	87	12,545	2030/6/30
ACAPP 5.862% 01/09/36	5.862	250	254	36,537	2036/1/9
ACGL 3.635% 06/30/50	3.635	100	71	10,296	2050/6/30
ADBE 2.15% 02/01/27	2.15	100	96	13,892	2027/2/1
ADM 4.5% 08/15/33	4.5	100	96	13,846	2033/8/15
AEE 1.95% 03/15/27	1.95	100	95	13,721	2027/3/15
AEE 3.9% 04/01/52	3.9	100	75	10,859	2052/4/1
AEE 5.2% 04/01/34	5.2	200	201	28,968	2034/4/1
AEP 3.75% 07/01/47	3.75	100	73	10,589	2047/7/1
AEP 5.625% 04/01/53	5.625	200	193	27,829	2053/4/1
AEP 6.2% 03/15/40	6.2	100	105	15,188	2040/3/15
AER 2.45% 10/29/26	2.45	150	144	20,801	2026/10/29
AER 3.4% 10/29/33	3.4	150	127	18,374	2033/10/29
AER 3.85% 10/29/41	3.85	150	116	16,680	2041/10/29
AER 4.625% 09/10/29	4.625	150	148	21,273	2029/9/10
AES 5.45% 06/01/28	5.45	100	101	14,524	2028/6/1
AFL 3.6% 04/01/30	3.6	100	95	13,779	2030/4/1
AGR 3.8% 06/01/29	3.8	100	96	13,856	2029/6/1
AIA 5.625% 10/25/27	5.625	200	205	29,590	2027/10/25
AIG 3.4% 06/30/30	3.4	200	186	26,823	2030/6/30

銘柄	利 率 (%)	期 額面金額	末		
			評 価 額	外貨建金額	償還年月日
			邦貨換算金額 (千円)		
AIRFP 3.95% 04/10/47	3.95	150	119	17,144	2047/4/10
AJG 5.5% 03/02/33	5.5	100	101	14,568	2033/3/2
AL 3.125% 12/01/30	3.125	100	90	12,971	2030/12/1
AL 5.3% 02/01/28	5.3	200	202	29,149	2028/2/1
ALL 1.45% 12/15/30	1.45	100	83	12,052	2030/12/15
ALLY 4.75% 06/09/27	4.75	100	99	14,267	2027/6/9
AMG 3.3% 06/15/30	3.3	100	92	13,321	2030/6/15
AMGN 2% 01/15/32	2.0	200	167	23,998	2032/1/15
AMGN 3.15% 02/21/40	3.15	100	75	10,811	2040/2/21
AMGN 3.375% 02/21/50	3.375	200	137	19,702	2050/2/21
AMGN 5.15% 03/02/28	5.15	100	101	14,634	2028/3/2
AMGN 5.6% 03/02/43	5.6	200	194	27,987	2043/3/2
AMGN 5.75% 03/02/63	5.75	100	95	13,740	2063/3/2
AMP 5.15% 05/15/33	5.15	100	100	14,471	2033/5/15
AMT 1.875% 10/15/30	1.875	100	85	12,303	2030/10/15
AMT 2.95% 01/15/51	2.95	100	62	8,953	2051/1/15
AMT 3.8% 08/15/29	3.8	100	96	13,852	2029/8/15
AMT 5.65% 03/15/33	5.65	100	103	14,803	2033/3/15
AMXLMM 2.875% 05/07/30	2.875	200	182	26,228	2030/5/7
AMZN 3.875% 08/22/37	3.875	300	269	38,670	2037/8/22
AMZN 4.05% 08/22/47	4.05	100	82	11,850	2047/8/22
AMZN 4.25% 08/22/57	4.25	100	81	11,741	2057/8/22
AMZN 4.55% 12/01/27	4.55	100	101	14,547	2027/12/1
AMZN 4.7% 12/01/32	4.7	200	202	29,072	2032/12/1
AN 1.95% 08/01/28	1.95	100	90	13,054	2028/8/1
ANZNZ 3.45% 01/21/28	3.45	200	195	28,040	2028/1/21
AON 3.75% 05/02/29	3.75	300	290	41,702	2029/5/2
APD 2.05% 05/15/30	2.05	100	88	12,784	2030/5/15
APD 2.7% 05/15/40	2.7	100	71	10,323	2040/5/15
APH 2.2% 09/15/31	2.2	100	86	12,417	2031/9/15
APP 5.125% 12/01/29	5.125	200	200	28,789	2029/12/1
ARE 2.75% 12/15/29	2.75	100	91	13,144	2029/12/15
ARE 3.55% 03/15/52	3.55	100	66	9,549	2052/3/15
ARE 4.75% 04/15/35	4.75	100	93	13,474	2035/4/15
ATH 3.95% 05/25/51	3.95	100	69	9,962	2051/5/25
ATH 5.875% 01/15/34	5.875	200	201	28,963	2034/1/15
ATH 6.15% 04/03/30	6.15	100	104	15,023	2030/4/3
ATH 6.625% 10/15/54	6.625	200	192	27,680	2054/10/15
ATO 5.75% 10/15/52	5.75	100	99	14,363	2052/10/15
ATO 6.2% 11/15/53	6.2	200	212	30,558	2053/11/15
AVB 1.9% 12/01/28	1.9	100	91	13,159	2028/12/1
AVGO 1.95% 02/15/28	1.95	100	93	13,399	2028/2/15
AVGO 3.137% 11/15/35	3.137	200	164	23,697	2035/11/15
AVGO 3.469% 04/15/34	3.469	200	174	25,131	2034/4/15
AVGO 4.15% 04/15/32	4.15	100	94	13,612	2032/4/15
AVGO 4.926% 05/15/37	4.926	200	191	27,461	2037/5/15
AVOL 5.75% 03/01/29	5.75	200	202	29,035	2029/3/1
AXP 2.55% 03/04/27	2.55	100	96	13,903	2027/3/4
AXP 5.625% 07/28/34	5.625	200	200	28,812	2034/7/28
AZN 4.85% 02/26/29	4.85	200	203	29,233	2029/2/26
AZN 4.875% 03/03/33	4.875	100	100	14,430	2033/3/3

当		期			末	
銘	柄	利 率 (%)	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
AZO 4%	04/15/30	4.0	100	96	13,881	2030/4/15
BA 3.25%	02/01/28	3.25	200	191	27,578	2028/2/1
BA 5.15%	05/01/30	5.15	100	100	14,432	2030/5/1
BA 5.805%	05/01/50	5.805	100	94	13,532	2050/5/1
BABA 2.125%	02/09/31	2.125	200	174	25,073	2031/2/9
BAC 1.734%	07/22/27	1.734	100	96	13,864	2027/7/22
BAC 1.898%	07/23/31	1.898	100	86	12,391	2031/7/23
BAC 2.087%	06/14/29	2.087	100	92	13,329	2029/6/14
BAC 2.572%	10/20/32	2.572	300	259	37,292	2032/10/20
BAC 2.676%	06/19/41	2.676	100	70	10,139	2041/6/19
BAC 2.687%	04/22/32	2.687	200	175	25,279	2032/4/22
BAC 3.483%	03/13/52	3.483	100	70	10,065	2052/3/13
BAC 3.946%	01/23/49	3.946	300	230	33,046	2049/1/23
BAC 4.083%	03/20/51	4.083	100	77	11,182	2051/3/20
BAC 5.202%	04/25/29	5.202	500	508	73,094	2029/4/25
BAC 5.468%	01/23/35	5.468	200	201	28,999	2035/1/23
BAC 5.526%	08/18/26	5.526	250	253	36,463	2026/8/18
BAC 5.819%	09/15/29	5.819	200	207	29,845	2029/9/15
BACR 4.942%	09/10/30	4.942	200	198	28,550	2030/9/10
BACR 5.088%	06/20/30	5.088	200	198	28,472	2030/6/20
BACR 7.385%	11/02/28	7.385	200	211	30,380	2028/11/2
BALN 3.4%	04/15/30	3.4	200	188	27,060	2030/4/15
BATSLN 3.734%	09/25/40	3.734	100	76	10,928	2040/9/25
BATSLN 4.54%	08/15/47	4.54	100	78	11,324	2047/8/15
BATSLN 7.75%	10/19/32	7.75	200	227	32,750	2032/10/19
BAX 1.915%	02/01/27	1.915	100	95	13,712	2027/2/1
BAYNGR 4.4%	07/15/44	4.4	200	150	21,669	2044/7/15
BAYNGR 4.7%	07/15/64	4.7	100	71	10,292	2064/7/15
BDX 4.298%	08/22/32	4.298	100	95	13,666	2032/8/22
BDX 4.693%	02/13/28	4.693	100	100	14,417	2028/2/13
BFB 4.75%	04/15/33	4.75	100	99	14,275	2033/4/15
BFCM 4.753%	07/13/27	4.753	200	200	28,739	2027/7/13
BFCM 5.538%	01/22/30	5.538	200	206	29,596	2030/1/22
BG 2.75%	05/14/31	2.75	100	88	12,775	2031/5/14
BHF 5.625%	05/15/30	5.625	100	102	14,733	2030/5/15
BHI 4.08%	12/15/47	4.08	100	76	10,943	2047/12/15
BHP 4.75%	02/28/28	4.75	100	101	14,585	2028/2/28
BIIB 3.15%	05/01/50	3.15	100	61	8,818	2050/5/1
BK 4.596%	07/26/30	4.596	100	100	14,384	2030/7/26
BK 5.834%	10/25/33	5.834	100	104	15,072	2033/10/25
BKH 3.05%	10/15/29	3.05	200	185	26,675	2029/10/15
BKH 3.875%	10/15/49	3.875	100	72	10,356	2049/10/15
BKH 6.15%	05/15/34	6.15	200	208	29,893	2034/5/15
BKNG 4.625%	04/13/30	4.625	100	100	14,405	2030/4/13
BLK 1.9%	01/28/31	1.9	100	86	12,485	2031/1/28
BMO 4.7%	09/14/27	4.7	100	100	14,456	2027/9/14
BMW 3.45%	04/01/27	3.45	100	97	14,045	2027/4/1
BMV 2.95%	03/15/32	2.95	100	89	12,836	2032/3/15
BMV 3.55%	03/15/42	3.55	200	155	22,273	2042/3/15
BMV 4.25%	10/26/49	4.25	100	80	11,500	2049/10/26
BMV 4.625%	05/15/44	4.625	100	88	12,658	2044/5/15

当		期			末	
銘	柄	利 率 (%)	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
BMV 4.9%	02/22/29	4.9	200	203	29,292	2029/2/22
BNP 1.904%	09/30/28	1.904	200	186	26,794	2028/9/30
BNP 2.159%	09/15/29	2.159	200	183	26,314	2029/9/15
BNP 5.738%	02/20/35	5.738	200	204	29,371	2035/2/20
BNS 4.588%	05/04/37	4.588	100	92	13,250	2037/5/4
BNS 4.932%	02/14/29	4.932	200	201	28,930	2029/2/14
BNSF 2.875%	06/15/52	2.875	100	62	8,972	2052/6/15
BNSF 3.05%	02/15/51	3.05	100	65	9,456	2051/2/15
BNSF 4.05%	06/15/48	4.05	100	79	11,430	2048/6/15
BNSF 4.9%	04/01/44	4.9	100	92	13,230	2044/4/1
BOCAVI 2.625%	09/17/30	2.625	200	180	25,882	2030/9/17
BOCAVI 4.875%	05/03/33	4.875	200	197	28,315	2033/5/3
BPCEGP 3.116%	10/19/32	3.116	250	212	30,484	2032/10/19
BPLN 3.001%	03/17/52	3.001	100	62	8,943	2052/3/17
BPLN 3.06%	06/17/41	3.06	200	145	20,881	2041/6/17
BPLN 3.543%	04/06/27	3.543	100	98	14,163	2027/4/6
BPLN 4.893%	09/11/33	4.893	100	98	14,115	2033/9/11
BRITEL 3.25%	11/08/29	3.25	200	188	27,097	2029/11/8
BRK 2.3%	03/15/27	2.3	100	96	13,913	2027/3/15
BRK 2.875%	03/15/32	2.875	100	91	13,088	2032/3/15
BRKHEC 2.85%	05/15/51	2.85	100	60	8,701	2051/5/15
BRKHEC 3.65%	04/15/29	3.65	100	97	14,018	2029/4/15
BRKHEC 3.7%	07/15/30	3.7	100	96	13,845	2030/7/15
BRKHEC 3.95%	08/01/47	3.95	100	77	11,147	2047/8/1
BRKHEC 4.45%	01/15/49	4.45	100	81	11,655	2049/1/15
BRKHEC 5.3%	02/01/55	5.3	100	93	13,445	2055/2/1
BRKHEC 5.35%	01/15/34	5.35	100	102	14,732	2034/1/15
BRO 4.2%	03/17/32	4.2	200	185	26,704	2032/3/17
BSX 2.65%	06/01/30	2.65	200	182	26,260	2030/6/1
BXP 3.25%	01/30/31	3.25	100	89	12,850	2031/1/30
BXP 3.4%	06/21/29	3.4	100	93	13,389	2029/6/21
BZLNZ 4.846%	02/07/28	4.846	250	252	36,311	2028/2/7
C 1.462%	06/09/27	1.462	100	96	13,845	2027/6/9
C 2.904%	11/03/42	2.904	100	69	9,922	2042/11/3
C 3.668%	07/24/28	3.668	100	97	14,050	2028/7/24
C 4.65%	07/23/48	4.65	200	168	24,209	2048/7/23
C 4.658%	05/24/28	4.658	200	200	28,735	2028/5/24
C 4.75%	05/18/46	4.75	100	83	11,941	2046/5/18
C 5.592%	11/19/34	5.592	200	200	28,774	2034/11/19
C 5.827%	02/13/35	5.827	200	197	28,390	2035/2/13
C 5.875%	01/30/42	5.875	300	304	43,798	2042/1/30
C 6.27%	11/17/33	6.27	200	210	30,269	2033/11/17
CABKSM 5.673%	03/15/30	5.673	200	205	29,516	2030/3/15
CABKSM 6.684%	09/13/27	6.684	200	204	29,432	2027/9/13
CAG 1.375%	11/01/27	1.375	100	91	13,209	2027/11/1
CAG 5.3%	10/01/26	5.3	200	201	28,951	2026/10/1
CAG 5.3%	11/01/38	5.3	100	94	13,545	2038/11/1
CARGIL 3.25%	05/23/29	3.25	100	95	13,772	2029/5/23
CARR 3.577%	04/05/50	3.577	200	144	20,717	2050/4/5
CAT 3.25%	04/09/50	3.25	100	69	9,944	2050/4/9
CAT 3.6%	08/12/27	3.6	100	98	14,186	2027/8/12

当		期		末		
銘	柄	利 率 (%)	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
CAT 4.85%	02/27/29	4.85	200	203	29,258	2029/2/27
CB 1.375%	09/15/30	1.375	100	85	12,275	2030/9/15
CB 2.85%	12/15/51	2.85	100	63	9,122	2051/12/15
CBAU 3.305%	03/11/41	3.305	200	144	20,767	2041/3/11
CBAU 3.9%	03/16/28	3.9	200	198	28,534	2028/3/16
CCI 1.05%	07/15/26	1.05	100	95	13,727	2026/7/15
CCI 3.25%	01/15/51	3.25	100	63	9,191	2051/1/15
CCI 4.8%	09/01/28	4.8	100	99	14,322	2028/9/1
CDEL 5.125%	02/02/33	5.125	200	192	27,628	2033/2/2
CDEL 5.95%	01/08/34	5.95	200	201	28,937	2034/1/8
CDEL 6.44%	01/26/36	6.44	200	204	29,448	2036/1/26
CEG 5.6%	06/15/42	5.6	100	95	13,754	2042/6/15
CENEXP 1.169%	08/21/26	1.169	200	191	27,506	2026/8/21
CHD 5.6%	11/15/32	5.6	100	103	14,930	2032/11/15
CHH 3.7%	01/15/31	3.7	100	90	13,043	2031/1/15
CHTR 2.25%	01/15/29	2.25	100	90	12,952	2029/1/15
CHTR 3.5%	06/01/41	3.5	100	68	9,782	2041/6/1
CHTR 3.9%	06/01/52	3.9	100	63	9,102	2052/6/1
CHTR 4.4%	04/01/33	4.4	100	90	13,002	2033/4/1
CHTR 5.5%	04/01/63	5.5	100	79	11,363	2063/4/1
CHTR 5.75%	04/01/48	5.75	100	85	12,255	2048/4/1
CI 2.375%	03/15/31	2.375	100	87	12,554	2031/3/15
CI 4.8%	07/15/46	4.8	200	172	24,825	2046/7/15
CI 4.8%	08/15/38	4.8	100	92	13,324	2038/8/15
CITNAT 1.375%	05/06/26	1.375	200	194	27,871	2026/5/6
CL 4.6%	03/01/33	4.6	100	100	14,462	2033/3/1
CLR 5.75%	01/15/31	5.75	100	98	14,204	2031/1/15
CLX 1.8%	05/15/30	1.8	100	87	12,512	2030/5/15
CM 3.6%	04/07/32	3.6	100	91	13,134	2032/4/7
CMCSA 2.65%	02/01/30	2.65	100	92	13,242	2030/2/1
CMCSA 2.8%	01/15/51	2.8	100	59	8,571	2051/1/15
CMCSA 3.25%	11/01/39	3.25	100	77	11,117	2039/11/1
CMCSA 3.9%	03/01/38	3.9	100	85	12,302	2038/3/1
CMCSA 4%	03/01/48	4.0	100	76	10,948	2048/3/1
CMCSA 5.35%	05/15/53	5.35	100	92	13,278	2053/5/15
CMCSA 5.35%	11/15/27	5.35	200	205	29,508	2027/11/15
CMCSA 5.5%	05/15/64	5.5	100	92	13,299	2064/5/15
CME 4.15%	06/15/48	4.15	100	82	11,874	2048/6/15
CMS 4.75%	06/01/50	4.75	100	93	13,428	2050/6/1
CNA 2.05%	08/15/30	2.05	100	86	12,412	2030/8/15
CNC 4.625%	12/15/29	4.625	200	191	27,499	2029/12/15
CNP 1.45%	06/01/26	1.45	100	96	13,871	2026/6/1
CNP 2.65%	06/01/31	2.65	100	87	12,554	2031/6/1
CNQN 2.95%	07/15/30	2.95	100	90	12,954	2030/7/15
CNRN 2.45%	05/01/50	2.45	100	57	8,277	2050/5/1
COF 3.273%	03/01/30	3.273	100	93	13,466	2030/3/1
COF 4.927%	05/10/28	4.927	100	100	14,402	2028/5/10
COF 5.268%	05/10/33	5.268	100	98	14,122	2033/5/10
COF 5.7%	02/01/30	5.7	200	204	29,366	2030/2/1
COP 3.8%	03/15/52	3.8	100	72	10,379	2052/3/15
COP 4.875%	10/01/47	4.875	300	264	37,991	2047/10/1

当		期		末		
銘	柄	利 率 (%)	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
COST 1.375%	06/20/27	1.375	100	94	13,614	2027/6/20
CP 3%	12/02/41	3.0	100	71	10,308	2041/12/2
CP 4.95%	08/15/45	4.95	100	90	13,052	2045/8/15
CPB 2.375%	04/24/30	2.375	100	89	12,835	2030/4/24
CPPIBC 3.25%	06/15/27	3.25	250	246	35,404	2027/6/15
CRM 1.5%	07/15/28	1.5	100	92	13,258	2028/7/15
CSCO 2.5%	09/20/26	2.5	100	97	14,068	2026/9/20
CSCO 5.05%	02/26/34	5.05	200	201	28,987	2034/2/26
CSX 3.8%	03/01/28	3.8	100	98	14,192	2028/3/1
CSX 4.1%	11/15/32	4.1	100	95	13,719	2032/11/15
CSX 5.2%	11/15/33	5.2	200	204	29,342	2033/11/15
CTRA 5.4%	02/15/35	5.4	100	96	13,887	2035/2/15
CVECN 2.65%	01/15/32	2.65	100	83	11,992	2032/1/15
CVS 1.75%	08/21/30	1.75	100	85	12,224	2030/8/21
CVS 4.125%	04/01/40	4.125	43	35	5,041	2040/4/1
CVS 4.78%	03/25/38	4.78	100	89	12,928	2038/3/25
CVS 5.125%	02/21/30	5.125	200	201	28,956	2030/2/21
CVS 5.125%	07/20/45	5.125	100	87	12,509	2045/7/20
CVS 6%	06/01/44	6.0	100	97	13,956	2044/6/1
CVS 6%	06/01/63	6.0	100	93	13,459	2063/6/1
CVX 2.236%	05/11/30	2.236	200	180	25,933	2030/5/11
CVX 6%	03/01/41	6.0	100	105	15,225	2041/3/1
D 2.4%	03/30/32	2.4	100	85	12,287	2032/3/30
D 3.3%	04/15/41	3.3	100	72	10,439	2041/4/15
D 3.5%	03/15/27	3.5	100	98	14,180	2027/3/15
D 5.45%	04/01/53	5.45	200	188	27,056	2053/4/1
D 7%	06/01/54	7.0	100	104	15,009	2054/6/1
DAL 3.75%	10/28/29	3.75	100	93	13,388	2029/10/28
DANBNK 4.298%	04/01/28	4.298	200	198	28,479	2028/4/1
DB 4.875%	12/01/32	4.875	200	195	28,027	2032/12/1
DB 7.079%	02/10/34	7.079	200	208	29,963	2034/2/10
DB 7.146%	07/13/27	7.146	300	307	44,129	2027/7/13
DBSP 4.403%	03/21/28	4.403	200	201	28,988	2028/3/21
DD 4.725%	11/15/28	4.725	100	100	14,471	2028/11/15
DE 2%	06/17/31	2.0	100	86	12,470	2031/6/17
DE 3.1%	04/15/30	3.1	100	94	13,536	2030/4/15
DE 4.75%	01/20/28	4.75	300	304	43,773	2028/1/20
DE 4.85%	06/11/29	4.85	100	102	14,657	2029/6/11
DELL 3.45%	12/15/51	3.45	37	24	3,531	2051/12/15
DFS 7.964%	11/02/34	7.964	100	114	16,408	2034/11/2
DG 4.125%	04/03/50	4.125	100	73	10,513	2050/4/3
DGELN 5.625%	10/05/33	5.625	200	207	29,572	2033/10/5
DGX 2.8%	06/30/31	2.8	100	89	12,828	2031/6/30
DHR 3.25%	11/15/39	3.25	100	78	11,278	2039/11/15
DIS 2.75%	09/01/49	2.75	100	62	8,933	2049/9/1
DIS 3.5%	05/13/40	3.5	100	80	11,627	2040/5/13
DIS 3.6%	01/13/51	3.6	100	72	10,485	2051/1/13
DIS 3.7%	03/23/27	3.7	100	99	14,269	2027/3/23
DIS 6.2%	12/15/34	6.2	100	110	15,819	2034/12/15
DIS 6.65%	11/15/37	6.65	200	225	32,408	2037/11/15
DKS 4.1%	01/15/52	4.1	100	68	9,889	2052/1/15

当		期		末		
銘	柄	利 率 (%)	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
DLTR 4.2% 05/15/28		4.2	100	98	14,113	2028/5/15
DNNO 1.535% 05/25/27		1.535	200	193	27,835	2027/5/25
DOW 3.6% 11/15/50		3.6	100	65	9,402	2050/11/15
DOW 6.3% 03/15/33		6.3	100	106	15,249	2033/3/15
DT 4.375% 06/21/28		4.375	150	149	21,496	2028/6/21
DT 4.75% 06/21/38		4.75	150	140	20,149	2038/6/21
DTE 3% 03/01/32		3.0	100	89	12,870	2032/3/1
DTE 5.4% 04/01/53		5.4	100	96	13,933	2053/4/1
DTRGR 4.95% 01/13/28		4.95	300	301	43,294	2028/1/13
DUK 3.3% 06/15/41		3.3	200	145	20,941	2041/6/15
DUK 3.64% 11/01/46		3.64	100	70	10,195	2046/11/1
DUK 3.7% 09/01/28		3.7	100	98	14,104	2028/9/1
DUK 5% 08/15/52		5.0	100	86	12,378	2052/8/15
DUK 5.25% 03/15/33		5.25	100	101	14,635	2033/3/15
DUK 5.25% 04/01/33		5.25	100	101	14,570	2033/4/1
DUK 5.35% 01/15/53		5.35	200	188	27,127	2053/1/15
DUK 5.55% 03/15/54		5.55	200	190	27,401	2054/3/15
DUK 5.55% 03/15/55		5.55	100	97	13,993	2055/3/15
DVN 4.5% 01/15/30		4.5	100	97	13,973	2030/1/15
EBAY 1.4% 05/10/26		1.4	100	96	13,914	2026/5/10
EBAY 3.65% 05/10/51		3.65	100	70	10,103	2051/5/10
ECL 3.95% 12/01/47		3.95	100	79	11,474	2047/12/1
ECL 5.25% 01/15/28		5.25	200	206	29,595	2028/1/15
EDF 4.875% 09/21/38		4.875	200	179	25,844	2038/9/21
EDF 5.7% 05/23/28		5.7	200	205	29,515	2028/5/23
EDF 6% 04/22/64		6.0	200	187	26,964	2064/4/22
EDF 6.9% 05/23/53		6.9	200	211	30,388	2053/5/23
EPX 2.35% 09/15/31		2.35	100	85	12,325	2031/9/15
EIX 2.25% 06/01/30		2.25	100	87	12,535	2030/6/1
EIX 4.125% 03/01/48		4.125	100	73	10,578	2048/3/1
EIX 5.95% 11/01/32		5.95	100	102	14,773	2032/11/1
EL 4.375% 05/15/28		4.375	200	199	28,684	2028/5/15
ELV 4.75% 02/15/33		4.75	100	98	14,079	2033/2/15
ELV 5.125% 02/15/53		5.125	100	88	12,733	2053/2/15
EMN 5.75% 03/08/33		5.75	100	102	14,681	2033/3/8
EMR 2.2% 12/21/31		2.2	100	86	12,456	2031/12/21
ENBCN 3.4% 08/01/51		3.4	100	65	9,378	2051/8/1
ENBCN 5.7% 03/08/33		5.7	100	102	14,668	2033/3/8
ENBCN 7.2% 06/27/54		7.2	100	99	14,330	2054/6/27
ENELIM 2.125% 07/12/28		2.125	200	185	26,598	2028/7/12
ENELIM 2.875% 07/12/41		2.875	200	133	19,215	2041/7/12
ENELIM 4.75% 05/25/47		4.75	200	166	23,849	2047/5/25
ENIIM 4.25% 05/09/29		4.25	200	197	28,329	2029/5/9
EOG 4.375% 04/15/30		4.375	100	99	14,222	2030/4/15
EPD 3.7% 01/31/51		3.7	100	71	10,211	2051/1/31
EPD 4.25% 02/15/48		4.25	100	79	11,477	2048/2/15
EPD 4.85% 01/31/34		4.85	100	98	14,119	2034/1/31
EPD 7.55% 04/15/38		7.55	100	118	17,078	2038/4/15
EQH 4.35% 04/20/28		4.35	100	99	14,232	2028/4/20
EQH 5% 04/20/48		5.0	68	58	8,451	2048/4/20
EQIX 2.5% 05/15/31		2.5	100	87	12,505	2031/5/15

当		期			末	
銘	柄	利 率 (%)	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
EQIX 3%	07/15/50	3.0	100	61	8,850	2050/7/15
EQNR 3.625%	04/06/40	3.625	100	81	11,671	2040/4/6
EQNR 3.7%	04/06/50	3.7	200	147	21,234	2050/4/6
EQR 1.85%	08/01/31	1.85	100	84	12,199	2031/8/1
ES 3.45%	01/15/50	3.45	100	68	9,788	2050/1/15
ES 4.75%	05/15/26	4.75	100	100	14,374	2026/5/15
ES 5.45%	03/01/28	5.45	100	102	14,656	2028/3/1
ET 4.15%	09/15/29	4.15	100	96	13,911	2029/9/15
ET 5.55%	02/15/28	5.55	100	102	14,707	2028/2/15
ET 5.6%	09/01/34	5.6	200	198	28,457	2034/9/1
ET 5.75%	02/15/33	5.75	100	101	14,597	2033/2/15
ET 5.8%	06/15/38	5.8	100	97	14,032	2038/6/15
ET 6%	06/15/48	6.0	100	93	13,414	2048/6/15
ETR 1.9%	06/15/28	1.9	100	92	13,311	2028/6/15
ETR 2.4%	06/15/31	2.4	100	86	12,365	2031/6/15
EXC 3.35%	03/15/32	3.35	100	90	12,971	2032/3/15
EXC 4.1%	03/15/52	4.1	100	75	10,835	2052/3/15
EXC 5.15%	03/15/28	5.15	100	101	14,627	2028/3/15
EXC 5.625%	06/15/35	5.625	200	201	28,983	2035/6/15
EXPE 4.625%	08/01/27	4.625	200	199	28,711	2027/8/1
F 6.95%	06/10/26	6.95	200	201	28,930	2026/6/10
F 7.35%	11/04/27	7.35	400	410	59,013	2027/11/4
FANG 4.4%	03/24/51	4.4	100	76	11,032	2051/3/24
FANG 5.9%	04/18/64	5.9	200	182	26,181	2064/4/18
FCX 4.125%	03/01/28	4.125	100	98	14,166	2028/3/1
FCX 4.25%	03/01/30	4.25	100	96	13,866	2030/3/1
FDX 2.4%	05/15/31	2.4	100	86	12,492	2031/5/15
FDX 3.1%	08/05/29	3.1	100	93	13,407	2029/8/5
FDX 3.25%	05/15/41	3.25	200	138	19,938	2041/5/15
FDX 4.05%	02/15/48	4.05	100	72	10,408	2048/2/15
FDX 5.25%	05/15/50	5.25	100	86	12,410	2050/5/15
FE 4.55%	11/15/30	4.55	100	97	14,048	2030/11/15
FE 5.95%	12/15/36	5.95	100	103	14,835	2036/12/15
FI 5.6%	03/02/33	5.6	100	101	14,618	2033/3/2
FIS 2.25%	03/01/31	2.25	100	86	12,394	2031/3/1
FIS 3.1%	03/01/41	3.1	100	71	10,243	2041/3/1
FISV 5.45%	03/02/28	5.45	100	102	14,682	2028/3/2
FITB 1.707%	11/01/27	1.707	100	95	13,713	2027/11/1
FITB 4.722%	07/28/30	4.722	100	99	14,240	2030/7/28
FLEX 6%	01/15/28	6.0	100	102	14,667	2028/1/15
FMC 3.45%	10/01/29	3.45	100	91	13,136	2029/10/1
FMC 5.15%	05/18/26	5.15	100	100	14,389	2026/5/18
FNF 2.45%	03/15/31	2.45	100	84	12,199	2031/3/15
FOXA 4.709%	01/25/29	4.709	100	99	14,288	2029/1/25
FUKOKU 6.8%	PERP	6.8	200	205	29,535	—
GBLAIL 6.75%	03/15/54	6.75	100	98	14,158	2054/3/15
GD 2.85%	06/01/41	2.85	100	71	10,278	2041/6/1
GD 4.25%	04/01/40	4.25	100	88	12,656	2040/4/1
GE 4.35%	05/01/50	4.35	100	83	11,948	2050/5/1
GE 4.5%	03/11/44	4.5	100	87	12,559	2044/3/11
GEHC 5.857%	03/15/30	5.857	100	104	14,974	2030/3/15

銘柄	当 期	利 率 (%)	額面金額	期 末		
				評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
GILD 1.2% 10/01/27	1.2	100	93	13,366	2027/10/1	
GILD 2.8% 10/01/50	2.8	100	62	8,939	2050/10/1	
GILD 5.25% 10/15/33	5.25	200	203	29,227	2033/10/15	
GIS 4.95% 03/29/33	4.95	100	99	14,260	2033/3/29	
GIS 5.5% 10/17/28	5.5	100	102	14,785	2028/10/17	
GLENL 5.371% 04/04/29	5.371	200	203	29,182	2029/4/4	
GLENL 6.141% 04/01/55	6.141	100	97	13,977	2055/4/1	
GLW 5.45% 11/15/79	5.45	100	87	12,562	2079/11/15	
GM 3.1% 01/12/32	3.1	100	85	12,299	2032/1/12	
GM 5% 04/09/27	5.0	100	99	14,339	2027/4/9	
GM 5.05% 04/04/28	5.05	100	99	14,337	2028/4/4	
GM 5.15% 04/01/38	5.15	200	179	25,825	2038/4/1	
GM 5.4% 04/01/48	5.4	100	84	12,147	2048/4/1	
GM 5.4% 10/15/29	5.4	100	100	14,435	2029/10/15	
GMT 3.5% 06/01/32	3.5	100	89	12,824	2032/6/1	
GMT 4% 06/30/30	4.0	100	95	13,765	2030/6/30	
GMT 5.45% 09/15/33	5.45	100	99	14,312	2033/9/15	
GOOGL 1.9% 08/15/40	1.9	100	66	9,570	2040/8/15	
GOOGL 2.05% 08/15/50	2.05	100	56	8,061	2050/8/15	
GPN 2.9% 05/15/30	2.9	100	89	12,867	2030/5/15	
GPN 4.95% 08/15/27	4.95	100	100	14,377	2027/8/15	
GPN 5.95% 08/15/52	5.95	100	91	13,189	2052/8/15	
GRUAB 5.39% 12/09/34	5.39	200	197	28,372	2034/12/9	
GS 2.6% 02/07/30	2.6	100	90	13,035	2030/2/7	
GS 3.102% 02/24/33	3.102	200	175	25,256	2033/2/24	
GS 3.8% 03/15/30	3.8	200	192	27,598	2030/3/15	
GS 3.85% 01/26/27	3.85	100	98	14,207	2027/1/26	
GS 4.411% 04/23/39	4.411	100	87	12,600	2039/4/23	
GS 4.482% 08/23/28	4.482	500	498	71,617	2028/8/23	
GS 6.484% 10/24/29	6.484	400	422	60,696	2029/10/24	
GS 6.75% 10/01/37	6.75	100	107	15,452	2037/10/1	
GSK 3.375% 06/01/29	3.375	100	96	13,825	2029/6/1	
HAL 2.92% 03/01/30	2.92	200	183	26,345	2030/3/1	
HAS 3.55% 11/19/26	3.55	100	98	14,103	2026/11/19	
HRAN 4.443% 08/04/28	4.443	100	99	14,228	2028/8/4	
HCA 2.375% 07/15/31	2.375	100	84	12,202	2031/7/15	
HCA 3.125% 03/15/27	3.125	200	194	27,949	2027/3/15	
HCA 4.375% 03/15/42	4.375	100	81	11,717	2042/3/15	
HCA 5.6% 04/01/34	5.6	200	200	28,807	2034/4/1	
HCA 5.625% 09/01/28	5.625	100	102	14,671	2028/9/1	
HD 0.9% 03/15/28	0.9	100	91	13,119	2028/3/15	
HD 3.3% 04/15/40	3.3	100	78	11,284	2040/4/15	
HD 3.625% 04/15/52	3.625	100	72	10,444	2052/4/15	
HD 4.95% 06/25/34	4.95	200	200	28,817	2034/6/25	
HES 5.8% 04/01/47	5.8	100	98	14,123	2047/4/1	
HIG 4.4% 03/15/48	4.4	100	83	11,966	2048/3/15	
HNDA 1.8% 01/13/31	1.8	100	84	12,157	2031/1/13	
HNDA 4.7% 01/12/28	4.7	100	100	14,439	2028/1/12	
HNDA 4.9% 01/10/34	4.9	100	97	14,053	2034/1/10	
HON 2.5% 11/01/26	2.5	100	97	13,989	2026/11/1	
HON 4.5% 01/15/34	4.5	300	288	41,398	2034/1/15	

銘柄	当 期	利 率 (%)	額面金額	期 末		
				評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
HPE 5% 10/15/34	5.0	200	193	27,732	2034/10/15	
HPE 5.25% 07/01/28	5.25	100	101	14,629	2028/7/1	
HPQ 4% 04/15/29	4.0	100	96	13,888	2029/4/15	
HSBC 6.161% 03/09/29	6.161	200	206	29,724	2029/3/9	
HSBC 6.5% 05/02/36	6.5	200	208	30,004	2036/5/2	
HSBC 6.5% 09/15/37	6.5	100	103	14,864	2037/9/15	
HSY 2.65% 06/01/50	2.65	100	61	8,830	2050/6/1	
HUM 5.75% 12/01/28	5.75	200	206	29,614	2028/12/1	
HYNMR 1.5% 06/15/26	1.5	100	96	13,837	2026/6/15	
HYNMR 5.8% 04/01/30	5.8	100	102	14,691	2030/4/1	
HYUELE 5.5% 01/16/29	5.5	200	203	29,267	2029/1/16	
IBM 3.5% 05/15/29	3.5	100	96	13,846	2029/5/15	
IBM 4.15% 07/27/27	4.15	100	99	14,305	2027/7/27	
IBM 4.5% 02/06/28	4.5	200	201	28,886	2028/2/6	
IBM 4.75% 02/06/33	4.75	100	98	14,182	2033/2/6	
IBM 4.8% 02/10/30	4.8	200	201	28,980	2030/2/10	
IBM 5.1% 02/06/53	5.1	100	90	12,965	2053/2/6	
ICE 2.65% 09/15/40	2.65	100	71	10,269	2040/9/15	
ICE 5.2% 06/15/62	5.2	100	90	13,010	2062/6/15	
IFOCN 5.459% 09/22/32	5.459	100	100	14,391	2032/9/22	
IFF 3.268% 11/15/40	3.268	100	72	10,344	2040/11/15	
INBLN 3.875% 07/26/29	3.875	200	192	27,609	2029/7/26	
INTC 2.45% 11/15/29	2.45	100	89	12,890	2029/11/15	
INTC 5.125% 02/10/30	5.125	100	100	14,425	2030/2/10	
INTC 5.2% 02/10/33	5.2	100	97	14,041	2033/2/10	
INTC 5.625% 02/10/43	5.625	100	91	13,208	2043/2/10	
INTC 5.7% 02/10/53	5.7	100	89	12,835	2053/2/10	
IPG 3.375% 03/01/41	3.375	100	72	10,430	2041/3/1	
IR 5.7% 08/14/33	5.7	100	102	14,713	2033/8/14	
ISPM 4% 09/23/29	4.0	200	192	27,715	2029/9/23	
ISPM 8.248% 11/21/33	8.248	200	228	32,853	2033/11/21	
J 5.9% 03/01/33	5.9	100	102	14,726	2033/3/1	
J 6.35% 08/18/28	6.35	200	208	29,917	2028/8/18	
JAPTOB 2.25% 09/14/31	2.25	200	169	24,362	2031/9/14	
JCI 4.5% 02/15/47	4.5	100	82	11,910	2047/2/15	
JD 3.375% 01/14/30	3.375	200	188	27,041	2030/1/14	
JEF 2.625% 10/15/31	2.625	100	83	12,023	2031/10/15	
JEF 2.75% 10/15/32	2.75	200	162	23,380	2032/10/15	
JNJ 1.3% 09/01/30	1.3	200	172	24,816	2030/9/1	
JNJ 2.1% 09/01/40	2.1	100	68	9,784	2040/9/1	
JNJ 4.55% 03/01/28	4.55	300	305	43,830	2028/3/1	
JPM 1.47% 09/22/27	1.47	100	95	13,766	2027/9/22	
JPM 2.739% 10/15/30	2.739	200	183	26,410	2030/10/15	
JPM 2.963% 01/25/33	2.963	200	176	25,370	2033/1/25	
JPM 3.157% 04/22/42	3.157	200	148	21,383	2042/4/22	
JPM 3.782% 02/01/28	3.782	100	98	14,166	2028/2/1	
JPM 3.882% 07/24/38	3.882	200	172	24,725	2038/7/24	
JPM 3.897% 01/23/49	3.897	400	308	44,253	2049/1/23	
JPM 4.26% 02/22/48	4.26	200	164	23,607	2048/2/22	
JPM 4.323% 04/26/28	4.323	300	298	42,916	2028/4/26	
JPM 4.565% 06/14/30	4.565	100	99	14,266	2030/6/14	

銘柄	利 率 (%)	期 額面金額	末 評 価 額			償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	償還年月日	
JPM 4.979% 07/22/28	4.979	400	403	57,928	2028/7/22	
JPM 5.571% 04/22/28	5.571	300	306	43,972	2028/4/22	
JPM 5.625% 08/16/43	5.625	200	198	28,583	2043/8/16	
K 5.25% 03/01/33	5.25	100	101	14,519	2033/3/1	
KD 4.1% 10/15/41	4.1	100	75	10,898	2041/10/15	
KDP 3.95% 04/15/29	3.95	100	97	14,009	2029/4/15	
KEY 6.401% 03/06/35	6.401	250	261	37,608	2035/3/6	
KHC 4.875% 10/01/49	4.875	100	85	12,327	2049/10/1	
KHC 6.5% 02/09/40	6.5	100	106	15,366	2040/2/9	
KJM 1.9% 03/01/28	1.9	100	93	13,369	2028/3/1	
KLAC 5% 03/15/49	5.0	100	91	13,089	2049/3/15	
KMB 3.2% 04/25/29	3.2	100	96	13,837	2029/4/25	
KMI 1.75% 11/15/26	1.75	100	96	13,797	2026/11/15	
KMI 3.6% 02/15/51	3.6	200	133	19,194	2051/2/15	
KMI 5.2% 03/01/48	5.2	100	86	12,494	2048/3/1	
KMI 5.2% 06/01/33	5.2	100	98	14,125	2033/6/1	
KO 1.375% 03/15/31	1.375	100	84	12,173	2031/3/15	
KO 1.45% 06/01/27	1.45	100	94	13,633	2027/6/1	
KO 2.5% 06/01/40	2.5	100	71	10,298	2040/6/1	
KO 3% 03/05/51	3.0	100	66	9,556	2051/3/5	
KO 3.375% 03/25/27	3.375	100	98	14,209	2027/3/25	
KR 4.45% 02/01/47	4.45	100	82	11,785	2047/2/1	
LH 2.95% 12/01/29	2.95	100	92	13,312	2029/12/1	
LHX 1.8% 01/15/31	1.8	100	84	12,169	2031/1/15	
LHX 5.35% 06/01/34	5.35	100	100	14,442	2034/6/1	
LIN 1.1% 08/10/30	1.1	100	85	12,233	2030/8/10	
LIN 2% 08/10/50	2.0	100	52	7,549	2050/8/10	
LLY 3.375% 03/15/29	3.375	100	97	13,952	2029/3/15	
LLY 4.15% 03/15/59	4.15	100	79	11,350	2059/3/15	
LLY 5.1% 02/09/64	5.1	200	184	26,454	2064/2/9	
LMT 5.2% 02/15/64	5.2	200	182	26,284	2064/2/15	
LMT 5.7% 11/15/54	5.7	100	100	14,403	2054/11/15	
LNC 4.35% 03/01/48	4.35	100	77	11,132	2048/3/1	
LNG 5.65% 04/15/34	5.65	200	199	28,644	2034/4/15	
LOW 2.8% 09/15/41	2.8	200	136	19,577	2041/9/15	
LOW 4.05% 05/03/47	4.05	100	76	10,955	2047/5/3	
LOW 5.15% 07/01/33	5.15	100	100	14,384	2033/7/1	
LOW 5.625% 04/15/53	5.625	100	94	13,585	2053/4/15	
LOW 5.75% 07/01/53	5.75	200	192	27,660	2053/7/1	
LRCX 4% 03/15/29	4.0	100	98	14,191	2029/3/15	
LUV 5.125% 06/15/27	5.125	100	100	14,389	2027/6/15	
LVS 6% 08/15/29	6.0	100	99	14,344	2029/8/15	
LYB 3.375% 10/01/40	3.375	100	71	10,265	2040/10/1	
LYB 4.2% 05/01/50	4.2	100	72	10,390	2050/5/1	
MA 2.95% 03/15/51	2.95	100	65	9,465	2051/3/15	
MA 3.3% 03/26/27	3.3	100	98	14,160	2027/3/26	
MA 3.95% 02/26/48	3.95	100	81	11,639	2048/2/26	
MAERSK 4.5% 06/20/29	4.5	100	99	14,272	2029/6/20	
MAR 2.75% 10/15/33	2.75	200	166	23,850	2033/10/15	
MAR 4.625% 06/15/30	4.625	100	99	14,231	2030/6/15	
MARUB 1.577% 09/17/26	1.577	200	191	27,573	2026/9/17	

銘柄	利 率 (%)	期 額面金額	末 評 価 額			償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	償還年月日	
MBGGR 2.45% 03/02/31	2.45	150	130	18,794	2031/3/2	
MCD 2.125% 03/01/30	2.125	100	89	12,888	2030/3/1	
MCD 3.5% 07/01/27	3.5	100	98	14,119	2027/7/1	
MCD 3.625% 09/01/49	3.625	100	72	10,343	2049/9/1	
MCD 4.2% 04/01/50	4.2	100	79	11,364	2050/4/1	
MCD 4.6% 09/09/32	4.6	100	99	14,253	2032/9/9	
MCO 2.75% 08/19/41	2.75	100	68	9,850	2041/8/19	
MDLZ 1.5% 02/04/31	1.5	100	83	12,002	2031/2/4	
MDLZ 2.625% 03/17/27	2.625	100	96	13,872	2027/3/17	
MDT 4.25% 03/30/28	4.25	100	100	14,392	2028/3/30	
MDT 4.375% 03/15/35	4.375	100	95	13,734	2035/3/15	
MET 2.4% 01/11/32	2.4	200	170	24,449	2032/1/11	
MET 4.8% 01/14/28	4.8	200	202	29,057	2028/1/14	
MET 5.25% 01/15/54	5.25	200	186	26,783	2054/1/15	
META 4.6% 05/15/28	4.6	100	101	14,620	2028/5/15	
META 4.65% 08/15/62	4.65	100	83	12,066	2062/8/15	
META 5.6% 05/15/53	5.6	100	98	14,215	2053/5/15	
MFCCN 3.703% 03/16/32	3.703	100	92	13,315	2032/3/16	
MITHCC 3.967% 04/13/30	3.967	200	191	27,473	2030/4/13	
MITHCC 5.08% 09/15/27	5.08	200	201	28,930	2027/9/15	
MITHCC 5.658% 02/28/33	5.658	200	203	29,242	2033/2/28	
MIZUHO 2.564% 09/13/31	2.564	200	170	24,524	2031/9/13	
MIZUHO 5.414% 09/13/28	5.414	200	203	29,214	2028/9/13	
MKC 2.5% 04/15/30	2.5	100	89	12,907	2030/4/15	
MKL 5% 05/20/49	5.0	100	86	12,432	2049/5/20	
MLM 4.25% 12/15/47	4.25	100	80	11,496	2047/12/15	
MMC 4.2% 03/01/48	4.2	100	80	11,532	2048/3/1	
MMC 4.75% 03/15/39	4.75	100	94	13,532	2039/3/15	
MMM 2.375% 08/26/29	2.375	200	183	26,317	2029/8/26	
MO 3.4% 02/04/41	3.4	100	72	10,370	2041/2/4	
MO 5.8% 02/14/39	5.8	100	99	14,257	2039/2/14	
MO 5.95% 02/14/49	5.95	100	97	14,016	2049/2/14	
MO 6.2% 11/01/28	6.2	100	105	15,114	2028/11/1	
MPC 3.8% 04/01/28	3.8	100	97	14,020	2028/4/1	
MPLX 2.65% 08/15/30	2.65	100	89	12,790	2030/8/15	
MPLX 4.5% 04/15/38	4.5	200	172	24,738	2038/4/15	
MPLX 5.2% 12/01/47	5.2	100	84	12,161	2047/12/1	
MQGAU 2.871% 01/14/33	2.871	100	84	12,189	2033/1/14	
MQGAU 4.098% 06/21/28	4.098	100	98	14,138	2028/6/21	
MRK 2.15% 12/10/31	2.15	200	173	24,859	2031/12/10	
MRK 3.4% 03/07/29	3.4	100	96	13,929	2029/3/7	
MRVL 5.75% 02/15/29	5.75	200	206	29,600	2029/2/15	
MS 1.593% 05/04/27	1.593	200	193	27,857	2027/5/4	
MS 2.475% 01/21/28	2.475	300	289	41,520	2028/1/21	
MS 3.217% 04/22/42	3.217	100	73	10,617	2042/4/22	
MS 3.622% 04/01/31	3.622	200	188	27,121	2031/4/1	
MS 4.457% 04/22/39	4.457	100	91	13,102	2039/4/22	
MS 5.449% 07/20/29	5.449	200	204	29,373	2029/7/20	
MS 5.597% 03/24/51	5.597	100	97	14,029	2051/3/24	
MS 5.656% 04/18/30	5.656	300	309	44,392	2030/4/18	
MS 5.942% 02/07/39	5.942	200	200	28,761	2039/2/7	

当 銘	期 柄	利 率 (%)	期 額面金額	末 評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	償還年月日
MS 6.296% 10/18/28	6.296	100	103	14,909	2028/10/18	
MSCI 3.25% 08/15/33	3.25	100	85	12,220	2033/8/15	
MSFT 1.35% 09/15/30	1.35	100	87	12,506	2030/9/15	
MSFT 2.525% 06/01/50	2.525	200	124	17,948	2050/6/1	
MSFT 2.921% 03/17/52	2.921	100	66	9,601	2052/3/17	
MSFT 3.3% 02/06/27	3.3	100	98	14,217	2027/2/6	
MSFT 4.1% 02/06/37	4.1	100	94	13,641	2037/2/6	
MSI 5.6% 06/01/32	5.6	100	103	14,813	2032/6/1	
MTB 6.082% 03/13/32	6.082	100	103	14,871	2032/3/13	
MTNA 4.25% 07/16/29	4.25	100	97	13,957	2029/7/16	
MTNA 6.55% 11/29/27	6.55	100	103	14,874	2027/11/29	
MU 4.185% 02/15/27	4.185	100	99	14,297	2027/2/15	
MU 5.875% 09/15/33	5.875	100	101	14,625	2033/9/15	
MUFG 4.286% 07/26/38	4.286	100	90	13,029	2038/7/26	
MUFG 4.7% 03/10/44	4.7	200	177	25,450	2044/3/10	
MUFG 5.133% 07/20/33	5.133	200	199	28,603	2033/7/20	
MUNRE 5.875% 05/23/42	5.875	200	202	29,035	2042/5/23	
MYLIFE 5.1% 04/26/48	5.1	200	198	28,507	2048/4/26	
NDAQ 1.65% 01/15/31	1.65	100	84	12,203	2031/1/15	
NDAQ 5.35% 06/28/28	5.35	177	181	26,039	2028/6/28	
NDAQ 5.55% 02/15/34	5.55	88	89	12,891	2034/2/15	
NEE 1.875% 01/15/27	1.875	100	95	13,731	2027/1/15	
NEE 1.9% 06/15/28	1.9	200	185	26,581	2028/6/15	
NEE 2.45% 02/03/32	2.45	100	86	12,498	2032/2/3	
NEE 3.95% 03/01/48	3.95	100	79	11,418	2048/3/1	
NEE 5.05% 04/01/28	5.05	100	102	14,706	2028/4/1	
NEE 5.25% 02/28/53	5.25	100	90	12,971	2053/2/28	
NEE 5.45% 03/15/35	5.45	100	100	14,438	2035/3/15	
NEM 5.875% 04/01/35	5.875	100	105	15,109	2035/4/1	
NESNVX 2.5% 09/14/41	2.5	150	104	14,973	2041/9/14	
NESNVX 4% 09/24/48	4.0	150	120	17,282	2048/9/24	
NESNVX 4.95% 03/14/30	4.95	150	154	22,156	2030/3/14	
NFG 3.95% 09/15/27	3.95	100	98	14,115	2027/9/15	
NFLX 4.875% 06/15/30	4.875	100	101	14,570	2030/6/15	
NFLX 5.875% 11/15/28	5.875	100	105	15,101	2028/11/15	
NI 4.375% 05/15/47	4.375	100	81	11,709	2047/5/15	
NIPLIF 2.75% 01/21/51	2.75	200	170	24,478	2051/1/21	
NIPLIF 2.9% 09/16/51	2.9	200	168	24,270	2051/9/16	
NKE 3.25% 03/27/40	3.25	100	77	11,078	2040/3/27	
NKE 3.375% 03/27/50	3.375	100	69	10,031	2050/3/27	
NNN 3.5% 04/15/51	3.5	100	66	9,506	2051/4/15	
NOC 4.9% 06/01/34	4.9	100	98	14,188	2034/6/1	
NOC 5.15% 05/01/40	5.15	100	96	13,795	2040/5/1	
NOMURA 1.653% 07/14/26	1.653	200	192	27,665	2026/7/14	
NOMURA 5.605% 07/06/29	5.605	200	204	29,371	2029/7/6	
NOMURA 6.087% 07/12/33	6.087	200	207	29,783	2033/7/12	
NOV 3.6% 12/01/29	3.6	100	94	13,545	2029/12/1	
NOVNVX 2% 02/14/27	2.0	100	96	13,863	2027/2/14	
NOVNVX 2.2% 08/14/30	2.2	100	89	12,911	2030/8/14	
NRG 2.45% 12/02/27	2.45	100	93	13,475	2027/12/2	
NRUC 2.75% 04/15/32	2.75	200	172	24,800	2032/4/15	

当 銘	期 柄	利 率 (%)	期 額面金額	末 評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	償還年月日
NRUC 4.3% 03/15/49	4.3	100	81	11,695	2049/3/15	
NSC 3% 03/15/32	3.0	100	89	12,838	2032/3/15	
NSC 4.15% 02/28/48	4.15	100	79	11,423	2048/2/28	
NTRCN 5.8% 03/27/53	5.8	100	97	13,977	2053/3/27	
NTRS 3.65% 08/03/28	3.65	100	97	14,075	2028/8/3	
NTT 2.065% 04/03/31	2.065	200	172	24,744	2031/4/3	
NUE 3.85% 04/01/52	3.85	100	74	10,686	2052/4/1	
NVDA 3.5% 04/01/50	3.5	100	74	10,732	2050/4/1	
NWG 5.516% 09/30/28	5.516	200	203	29,222	2028/9/30	
NWIDE 4.85% 07/27/27	4.85	200	201	28,978	2027/7/27	
O 3.25% 06/15/29	3.25	200	188	27,137	2029/6/15	
OC 3.95% 08/15/29	3.95	100	97	13,935	2029/8/15	
OGS 4.25% 09/01/32	4.25	100	94	13,622	2032/9/1	
OHI 3.625% 10/01/29	3.625	100	93	13,471	2029/10/1	
OKE 5.05% 11/01/34	5.05	200	190	27,319	2034/11/1	
OKE 5.2% 07/15/48	5.2	100	85	12,243	2048/7/15	
OKE 6.1% 11/15/32	6.1	100	103	14,922	2032/11/15	
OMC 2.6% 08/01/31	2.6	100	87	12,536	2027/8/1	
ORCL 2.875% 03/25/31	2.875	200	178	25,696	2031/3/25	
ORCL 3.65% 03/25/41	3.65	200	153	22,026	2041/3/25	
ORCL 4.1% 03/25/61	4.1	100	70	10,102	2061/3/25	
ORCL 4.5% 05/06/28	4.5	100	100	14,402	2028/5/6	
ORCL 4.65% 05/06/30	4.65	200	199	28,653	2030/5/6	
ORCL 4.9% 02/06/33	4.9	100	98	14,087	2033/2/6	
ORCL 6.15% 11/09/29	6.15	100	105	15,196	2029/11/9	
ORCL 6.9% 11/09/52	6.9	100	108	15,557	2052/11/9	
ORIX 2.25% 03/09/31	2.25	100	86	12,446	2031/3/9	
ORIX 5% 09/13/27	5.0	100	101	14,518	2027/9/13	
OTIS 3.112% 02/15/40	3.112	100	75	10,797	2040/2/15	
OXY 5% 08/01/27	5.0	200	199	28,727	2027/8/1	
OXY 6.45% 09/15/36	6.45	100	98	14,105	2036/9/15	
OXY 6.6% 03/15/46	6.6	100	96	13,809	2046/3/15	
PARA 4.95% 01/15/31	4.95	100	95	13,772	2031/1/15	
PCG 3.3% 08/01/40	3.3	100	72	10,379	2040/8/1	
PCG 4.2% 06/01/41	4.2	200	156	22,533	2041/6/1	
PCG 4.55% 07/01/30	4.55	100	96	13,919	2030/7/1	
PCG 4.95% 07/01/50	4.95	100	81	11,766	2050/7/1	
PCG 5.45% 06/15/27	5.45	200	201	28,971	2027/6/15	
PCP 4.375% 06/15/45	4.375	100	85	12,232	2045/6/15	
PEAK 2.125% 12/01/28	2.125	100	91	13,121	2028/12/1	
PEAK 5.25% 12/15/32	5.25	200	199	28,668	2032/12/15	
PEG 4.05% 05/01/48	4.05	100	79	11,402	2048/5/1	
PEG 5.05% 03/01/35	5.05	100	100	14,436	2035/3/1	
PEG 5.2% 08/01/33	5.2	100	101	14,591	2033/8/1	
PEP 1.95% 10/21/31	1.95	100	85	12,317	2031/10/21	
PEP 3.6% 02/18/28	3.6	100	98	14,206	2028/2/18	
PEP 4% 05/02/47	4.0	100	81	11,730	2047/5/2	
PEP 4.65% 02/15/53	4.65	100	88	12,658	2053/2/15	
PERTIJ 2.3% 02/09/31	2.3	200	171	24,686	2031/2/9	
PERTIJ 3.1% 01/21/30	3.1	200	183	26,398	2030/1/21	
PETMK 4.55% 04/21/50	4.55	200	167	24,004	2050/4/21	

銘 柄	当 期	利 率 (%)	額面金額	未 償 還 金 額		
				評 価 額	外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)
PFE 2.55% 05/28/40	2.55	100	69	10,032	2040/5/28	
PFE 2.625% 04/01/30	2.625	200	183	26,361	2030/4/1	
PFE 3.9% 03/15/39	3.9	100	85	12,267	2039/3/15	
PFE 4% 03/15/49	4.0	100	77	11,191	2049/3/15	
PFE 4.45% 05/19/26	4.45	200	200	28,781	2026/5/19	
PFE 4.65% 05/19/30	4.65	100	100	14,466	2030/5/19	
PPG 3.7% 05/15/29	3.7	100	96	13,844	2029/5/15	
PPG 5.5% 03/15/53	5.5	200	191	27,443	2053/3/15	
PG 3.55% 03/25/40	3.55	100	84	12,133	2040/3/25	
PG 4.35% 01/29/29	4.35	200	202	29,094	2029/1/29	
PGR 2.5% 03/15/27	2.5	100	96	13,917	2027/3/15	
PH 4.5% 09/15/29	4.5	100	100	14,399	2029/9/15	
PKG 4.05% 12/15/49	4.05	100	75	10,785	2049/12/15	
PLD 4.75% 06/15/33	4.75	100	97	14,075	2033/6/15	
PLD 4.875% 06/15/28	4.875	200	202	29,150	2028/6/15	
PLD 5.25% 06/15/53	5.25	100	92	13,355	2053/6/15	
PLNIJ 4% 06/30/50	4.0	200	138	19,871	2050/6/30	
PM 4.625% 11/01/29	4.625	200	200	28,853	2029/11/1	
PM 5.375% 02/15/33	5.375	100	102	14,662	2033/2/15	
PM 5.75% 11/17/32	5.75	200	209	30,095	2032/11/17	
PNC 2.55% 01/22/30	2.55	100	90	13,048	2030/1/22	
PNC 5.354% 12/02/28	5.354	200	203	29,217	2028/12/2	
PNC 5.401% 07/23/35	5.401	100	99	14,315	2035/7/23	
POHANG 5.75% 01/17/28	5.75	200	204	29,400	2028/1/17	
POWFIN 3.95% 04/23/30	3.95	200	189	27,159	2030/4/23	
PPG 2.55% 06/15/30	2.55	100	90	13,031	2030/6/15	
PPL 4.125% 04/15/30	4.125	100	97	14,010	2030/4/15	
PRU 3.935% 12/07/49	3.935	100	74	10,754	2049/12/7	
PRU 6.75% 03/01/53	6.75	100	102	14,719	2053/3/1	
PRUFIN 2.95% 11/03/33	2.95	200	184	26,551	2033/11/3	
PRUFIN 3.625% 03/24/32	3.625	200	183	26,334	2032/3/24	
PSA 1.5% 11/09/26	1.5	100	95	13,780	2026/11/9	
PSA 5.1% 08/01/33	5.1	100	101	14,526	2033/8/1	
PSPCAP 1.625% 10/26/28	1.625	250	231	33,210	2028/10/26	
PSX 3.3% 03/15/52	3.3	100	62	8,996	2052/3/15	
PSX 4.68% 02/15/45	4.68	100	81	11,731	2045/2/15	
PSX 4.95% 12/01/27	4.95	100	100	14,482	2027/12/1	
PTTEPT 2.993% 01/15/30	2.993	200	184	26,505	2030/1/15	
PWR 4.75% 08/09/27	4.75	200	200	28,822	2027/8/9	
PXD 2.15% 01/15/31	2.15	100	87	12,516	2031/1/15	
PYPL 4.4% 06/01/32	4.4	100	97	13,980	2032/6/1	
QCOM 1.65% 05/20/32	1.65	100	81	11,723	2032/5/20	
QCOM 6% 05/20/53	6.0	100	104	14,955	2053/5/20	
R 2.85% 03/01/27	2.85	100	96	13,908	2027/3/1	
RABORR 4.65% 08/22/28	4.655	250	249	35,870	2028/8/22	
RCICN 4.5% 03/15/42	4.5	200	167	24,115	2042/3/15	
ROSALN 2.75% 04/06/30	2.75	100	92	13,288	2030/4/6	
ROSALN 2.875% 11/26/41	2.875	100	71	10,242	2041/11/26	
ROSALN 3.25% 04/06/50	3.25	200	136	19,564	2050/4/6	
RECLIN 5.625% 04/11/28	5.625	200	203	29,179	2028/4/11	
RGA 6% 09/15/33	6.0	100	102	14,789	2033/9/15	

当		期		末		
銘	柄	利 率 (%)	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
RILIN 3.625%	01/12/52	3.625	250	170	24,465	2052/1/12
RIOLN 5.125%	03/09/53	5.125	100	90	13,043	2053/3/9
ROP 4.9%	10/15/34	4.9	100	96	13,910	2034/10/15
ROSW 2.076%	12/13/31	2.076	200	171	24,620	2031/12/13
ROSW 5.218%	03/08/54	5.218	200	191	27,503	2054/3/8
RPRX 2.2%	09/02/30	2.2	100	86	12,423	2030/9/2
RRX 6.3%	02/15/30	6.3	100	102	14,783	2030/2/15
RSG 5%	04/01/34	5.0	100	100	14,381	2034/4/1
RSG 5.2%	11/15/34	5.2	100	101	14,516	2034/11/15
RTX 1.9%	09/01/31	1.9	100	84	12,083	2031/9/1
RTX 4.35%	04/15/47	4.35	100	82	11,781	2047/4/15
RTX 5.75%	01/15/29	5.75	200	208	29,915	2029/1/15
RTX 6.1%	03/15/34	6.1	100	107	15,409	2034/3/15
RVTY 2.55%	03/15/31	2.55	100	85	12,324	2031/3/15
RY 3.625%	05/04/27	3.625	100	98	14,183	2027/5/4
RY 6%	11/01/27	6.0	100	103	14,903	2027/11/1
SANTAN 6.033%	01/17/35	6.033	200	207	29,751	2035/1/17
SANUK 6.534%	01/10/29	6.534	200	207	29,843	2029/1/10
SANUSA 6.499%	03/09/29	6.499	100	103	14,865	2029/3/9
SBIIN 5.125%	11/25/29	5.125	200	201	28,918	2029/11/25
SBUX 4.45%	08/15/49	4.45	100	80	11,582	2049/8/15
SBUX 4.8%	02/15/33	4.8	100	98	14,113	2033/2/15
SCHW 2.45%	03/03/27	2.45	100	96	13,901	2027/3/3
SCHW 3.25%	05/22/29	3.25	100	95	13,713	2029/5/22
SCHW 5.853%	05/19/34	5.853	100	104	14,948	2034/5/19
SF 4%	05/15/30	4.0	100	94	13,592	2030/5/15
SHBASS 1.418%	06/11/27	1.418	250	241	34,660	2027/6/11
SHBASS 3.95%	06/10/27	3.95	250	248	35,670	2027/6/10
SHW 2.3%	05/15/30	2.3	100	88	12,771	2030/5/15
SHW 3.45%	06/01/27	3.45	100	98	14,080	2027/6/1
SLB 2.65%	06/26/30	2.65	100	90	12,932	2030/6/26
SNA 4.1%	03/01/48	4.1	100	79	11,454	2048/3/1
SNX 1.75%	08/09/26	1.75	200	191	27,467	2026/8/9
SO 3.7%	04/30/30	3.7	100	95	13,738	2030/4/30
SO 3.7%	12/01/47	3.7	100	74	10,712	2047/12/1
SO 4.25%	07/01/36	4.25	200	181	26,092	2036/7/1
SO 4.65%	05/16/28	4.65	200	201	29,000	2028/5/16
SO 4.7%	05/15/32	4.7	100	98	14,201	2032/5/15
SO 4.85%	03/15/35	4.85	200	193	27,792	2035/3/15
SOCGEN 3.653%	07/08/35	3.653	200	177	25,497	2035/7/8
SOCGEN 4.027%	01/21/43	4.027	200	143	20,584	2043/1/21
SOCGEN 5.634%	01/19/30	5.634	200	203	29,269	2030/1/19
SON 2.25%	02/01/27	2.25	100	95	13,741	2027/2/1
SPG 1.375%	01/15/27	1.375	100	94	13,636	2027/1/15
SPG 2.45%	09/13/29	2.45	100	91	13,147	2029/9/13
SPG 3.8%	07/15/50	3.8	300	215	31,029	2050/7/15
SPGI 4.75%	08/01/28	4.75	100	101	14,536	2028/8/1
SPLLLC 5.9%	09/15/37	5.9	100	101	14,632	2037/9/15
SRE 3.7%	04/01/29	3.7	100	96	13,856	2029/4/1
SRE 4%	02/01/48	4.0	100	73	10,492	2048/2/1
SRE 5.35%	04/01/53	5.35	100	92	13,271	2053/4/1

当		期			末	
銘	柄	利 率 (%)	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
STANLN 5.005%	10/15/30	5.005	200	199	28,726	2030/10/15
STLD 1.65%	10/15/27	1.65	100	92	13,354	2027/10/15
STT 2.203%	02/07/28	2.203	100	96	13,813	2028/2/7
STT 3.031%	11/01/34	3.031	200	182	26,152	2034/11/1
STT 5.684%	11/21/29	5.684	100	103	14,883	2029/11/21
STZ 2.25%	08/01/31	2.25	100	84	12,187	2031/8/1
STZ 4.1%	02/15/48	4.1	100	76	10,975	2048/2/15
STZ 4.35%	05/09/27	4.35	100	99	14,305	2027/5/9
SUCN 3.75%	03/04/51	3.75	100	67	9,692	2051/3/4
SUMI 5.55%	03/09/28	5.55	200	205	29,506	2028/3/9
SUMIBK 2.296%	01/12/41	2.296	200	132	19,027	2041/1/12
SUMIBK 5.52%	01/13/28	5.52	200	205	29,485	2028/1/13
SUMIBK 5.71%	01/13/30	5.71	200	207	29,822	2030/1/13
SUMIBK 5.716%	09/14/28	5.716	200	206	29,736	2028/9/14
SUMIFL 5.353%	04/25/28	5.353	200	203	29,221	2028/4/25
SUMILF 3.375%	04/15/81	3.375	200	177	25,528	2081/4/15
SWK 6%	03/06/28	6.0	100	103	14,864	2028/3/6
SYK 1.95%	06/15/30	1.95	100	87	12,616	2030/6/15
SYK 2.9%	06/15/50	2.9	100	64	9,305	2050/6/15
SY 6.6%	04/01/50	6.6	100	106	15,329	2050/4/1
T(AT&T)	05/15/35	4.5	100	94	13,505	2035/5/15
T(AT&T)	09/15/53	3.5	100	67	9,689	2053/9/15
T(AT&T)	2.25% 02/01/32	2.25	100	84	12,175	2032/2/1
T(AT&T)	2.55% 12/01/33	2.55	200	164	23,631	2033/12/1
T(AT&T)	3.65% 09/15/59	3.65	100	66	9,602	2059/9/15
T(AT&T)	3.8% 12/01/57	3.8	100	69	9,988	2057/12/1
T(AT&T)	4.35% 03/01/29	4.35	100	99	14,302	2029/3/1
T(AT&T)	4.85% 07/15/45	4.85	300	262	37,646	2045/7/15
T(AT&T)	4.9% 08/15/37	4.9	200	189	27,154	2037/8/15
TACHEM 5.25%	06/23/45	5.25	200	185	26,667	2045/6/23
TAISEM 1.75%	10/25/26	1.75	200	192	27,603	2026/10/25
TD 4.108%	06/08/27	4.108	100	99	14,277	2027/6/8
TD 5.532%	07/17/26	5.532	100	101	14,545	2026/7/17
TDY 2.25%	04/01/28	2.25	100	94	13,505	2028/4/1
TELEPO 5.52%	03/01/49	5.52	150	137	19,687	2049/3/1
TEMASE 2.375%	08/02/41	2.375	250	176	25,306	2041/8/2
TEMASE 2.75%	08/02/61	2.75	250	156	22,424	2061/8/2
TENCNT 3.68%	04/22/41	3.68	200	157	22,586	2041/4/22
TENCNT 3.973%	04/11/29	3.975	200	196	28,190	2029/4/11
TFC 1.95%	06/05/30	1.95	100	86	12,442	2030/6/5
TFC 4.873%	01/26/29	4.873	100	100	14,426	2029/1/26
TFC 5.711%	01/24/35	5.711	100	101	14,537	2035/1/24
TGT 1.95%	01/15/27	1.95	100	96	13,873	2027/1/15
TGT 4.8%	01/15/53	4.8	300	265	38,120	2053/1/15
TMUS 2.05%	02/15/28	2.05	200	187	26,944	2028/2/15
TMUS 3.375%	04/15/29	3.375	100	95	13,654	2029/4/15
TMUS 3.6%	11/15/60	3.6	100	66	9,497	2060/11/15
TMUS 4.5%	04/15/50	4.5	200	164	23,566	2050/4/15
TMUS 4.95%	03/15/28	4.95	100	101	14,557	2028/3/15
TMUS 5.2%	01/15/33	5.2	100	100	14,402	2033/1/15
TMUS 5.75%	01/15/54	5.75	100	97	14,011	2054/1/15

当		期		末		
銘	柄	利 率 (%)	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
TOYOTA 1.125%	06/18/26	1.125	200	192	27,718	2026/6/18
TOYOTA 1.9%	09/12/31	1.9	100	84	12,085	2031/9/12
TOYOTA 3.05%	03/22/27	3.05	100	97	14,044	2027/3/22
TOYOTA 3.375%	04/01/30	3.375	100	94	13,595	2030/4/1
TRPCN 7%	06/01/65	7.0	100	98	14,132	2065/6/1
TRV 4.05%	03/07/48	4.05	100	79	11,460	2048/3/7
TSN 4.35%	03/01/29	4.35	100	98	14,177	2029/3/1
TTEFP 2.986%	06/29/41	2.986	100	72	10,372	2041/6/29
TTEFP 3.386%	06/29/60	3.386	100	65	9,363	2060/6/29
TTEFP 3.455%	02/19/29	3.455	100	97	13,986	2029/2/19
TTWO 4.95%	03/28/28	4.95	100	101	14,542	2028/3/28
TXN 3.875%	03/15/39	3.875	100	87	12,550	2039/3/15
TXN 4.15%	05/15/48	4.15	100	81	11,672	2048/5/15
TXN 4.6%	02/08/29	4.6	100	101	14,531	2029/2/8
UBER 4.8%	09/15/34	4.8	200	193	27,786	2034/9/15
UBS 4.194%	04/01/31	4.194	250	241	34,717	2031/4/1
UBS 5.428%	02/08/30	5.428	250	254	36,614	2030/2/8
UBS 6.442%	08/11/28	6.442	250	258	37,171	2028/8/11
UBS 9.016%	11/15/33	9.016	250	304	43,738	2033/11/15
UGCIM 1.982%	06/03/27	1.982	200	193	27,785	2027/6/3
UDR 2.1%	08/01/32	2.1	100	80	11,607	2032/8/1
UHS 2.65%	10/15/30	2.65	100	86	12,494	2030/10/15
UNANA 1.375%	09/14/30	1.375	100	85	12,282	2030/9/14
UNH 1.15%	05/15/26	1.15	200	193	27,809	2026/5/15
UNH 4.25%	06/15/48	4.25	100	80	11,508	2048/6/15
UNH 4.5%	04/15/33	4.5	100	96	13,853	2033/4/15
UNH 4.75%	05/15/52	4.75	100	85	12,254	2052/5/15
UNH 5%	04/15/34	5.0	400	396	56,905	2034/4/15
UNH 5.2%	04/15/63	5.2	200	177	25,433	2063/4/15
UNM 4%	06/15/29	4.0	100	97	14,006	2029/6/15
UNM 6%	06/15/54	6.0	100	97	13,964	2054/6/15
UNP 2.891%	04/06/36	2.891	200	163	23,519	2036/4/6
UNP 3.799%	04/06/71	3.799	100	67	9,741	2071/4/6
UNP 3.85%	02/14/72	3.85	100	68	9,865	2072/2/14
UNP 4.95%	05/15/53	4.95	100	90	13,070	2053/5/15
UPS 5.05%	03/03/53	5.05	100	90	12,990	2053/3/3
UPS 5.3%	04/01/50	5.3	200	188	27,021	2050/4/1
USB 4.548%	07/22/28	4.548	200	199	28,684	2028/7/22
USB 4.967%	07/22/33	4.967	100	96	13,811	2033/7/22
V 1.1%	02/15/31	1.1	100	84	12,098	2031/2/15
V 1.9%	04/15/27	1.9	100	96	13,819	2027/4/15
V 3.65%	09/15/47	3.65	100	76	11,003	2047/9/15
VALEBZ 3.75%	07/08/30	3.75	100	93	13,404	2030/7/8
VLO 2.15%	09/15/27	2.15	100	94	13,590	2027/9/15
VLO 3.65%	12/01/51	3.65	100	66	9,491	2051/12/1
VMC 4.7%	03/01/48	4.7	100	84	12,160	2048/3/1
VMW 4.65%	05/15/27	4.65	100	99	14,360	2027/5/15
VOD 5.25%	05/30/48	5.25	100	90	12,989	2048/5/30
VOD 5.625%	02/10/53	5.625	100	92	13,297	2053/2/10
VRSK 3.625%	05/15/50	3.625	100	70	10,071	2050/5/15
VTR 2.5%	09/01/31	2.5	100	87	12,508	2031/9/1

当		期			末	
銘	柄	利 率 (%)	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
VTR 3%	01/15/30	3.0	100	92	13,275	2030/1/15
VTRS 3.85%	06/22/40	3.85	100	69	10,049	2040/6/22
VTRS 4.55%	04/15/28	4.55	100	97	14,017	2028/4/15
VTRS 5.2%	04/15/48	5.2	100	74	10,731	2048/4/15
VZ 2.1%	03/22/28	2.1	200	188	27,029	2028/3/22
VZ 2.55%	03/21/31	2.55	100	88	12,725	2031/3/21
VZ 3.15%	03/22/30	3.15	100	93	13,466	2030/3/22
VZ 3.4%	03/22/41	3.4	100	76	10,964	2041/3/22
VZ 3.7%	03/22/61	3.7	100	68	9,850	2061/3/22
VZ 4.812%	03/15/39	4.812	200	185	26,683	2039/3/15
VZ 4.862%	08/21/46	4.862	100	88	12,695	2046/8/21
WBD 3.625%	05/15/30	3.625	100	88	12,658	2030/5/15
WBD 3.95%	03/20/28	3.95	200	190	27,361	2028/3/20
WBD 5.2%	09/20/47	5.2	100	74	10,745	2047/9/20
WCNEN 2.95%	01/15/52	2.95	200	126	18,112	2052/1/15
WDAY 3.5%	04/01/27	3.5	100	98	14,082	2027/4/1
WEC 1.8%	10/15/30	1.8	35	29	4,308	2030/10/15
WEC 4.75%	01/15/28	4.75	200	201	28,955	2028/1/15
WELL 2.7%	02/15/27	2.7	100	97	13,951	2027/2/15
WFC 2.572%	02/11/31	2.572	100	90	12,958	2031/2/11
WFC 2.879%	10/30/30	2.879	250	230	33,044	2030/10/30
WFC 3.526%	03/24/28	3.526	100	98	14,088	2028/3/24
WFC 4.611%	04/25/53	4.611	100	83	11,951	2053/4/25
WFC 4.808%	07/25/28	4.808	100	100	14,411	2028/7/25
WFC 4.897%	07/25/33	4.897	200	195	28,069	2033/7/25
WFC 5.557%	07/25/34	5.557	200	201	29,003	2034/7/25
WFC 5.574%	07/25/29	5.574	200	205	29,460	2029/7/25
WFC 5.95%	12/15/36	5.95	200	200	28,750	2036/12/15
WHR 4.75%	02/26/29	4.75	100	96	13,792	2029/2/26
WLK 2.875%	08/15/41	2.875	100	65	9,430	2041/8/15
WM 3.875%	01/15/29	3.875	200	196	28,175	2029/1/15
WM 4.875%	02/15/34	4.875	100	100	14,380	2034/2/15
WMB 3.95%	05/15/50	3.95	100	74	10,716	2050/5/15
WMB 4%	03/15/28	4.0	100	98	14,209	2028/3/15
WMB 4.8%	11/15/29	4.8	200	200	28,763	2029/11/15
WMB 4.85%	03/01/48	4.85	100	84	12,131	2048/3/1
WMT 1.05%	09/17/26	1.05	300	288	41,468	2026/9/17
WMT 1.8%	09/22/31	1.8	100	86	12,416	2031/9/22
WMT 2.65%	09/22/51	2.65	100	62	8,947	2051/9/22
WMT 3.95%	06/28/38	3.95	100	90	12,982	2038/6/28
WMT 4.05%	06/29/48	4.05	100	82	11,870	2048/6/29
WPC 2.4%	02/01/31	2.4	100	86	12,464	2031/2/1
WSTP 1.15%	06/03/26	1.15	200	193	27,755	2026/6/3
WSTP 3.02%	11/18/36	3.02	200	171	24,649	2036/11/18
WSTP 3.133%	11/18/41	3.133	100	70	10,102	2041/11/18
WSTP 5.457%	11/18/27	5.457	100	102	14,772	2027/11/18
WTRG 2.4%	05/01/31	2.4	100	86	12,492	2031/5/1
WTRG 5.3%	05/01/52	5.3	100	89	12,900	2052/5/1
WY 4.75%	05/15/26	4.75	100	100	14,379	2026/5/15
XEL 3.6%	09/15/47	3.6	100	73	10,533	2047/9/15
XEL 4%	06/15/28	4.0	100	98	14,109	2028/6/15

当		期			末	
銘	柄	利 率 (%)	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
XEL 4.1%	06/01/32	4.1	200	189	27,216	2032/6/1
XOM 3.482%	03/19/30	3.482	100	96	13,924	2030/3/19
XOM 4.227%	03/19/40	4.227	100	88	12,712	2040/3/19
XOM 4.327%	03/19/50	4.327	100	82	11,919	2050/3/19
ZBH 5.35%	12/01/28	5.35	100	102	14,673	2028/12/1
ZTS 3.9%	08/20/28	3.9	100	98	14,172	2028/8/20
小 計					46,596,673	
(カナダ)			千カナダドル	千カナダドル		
国債証券						
CAN 0.5%	12/01/30	0.5	940	825	85,484	2030/12/1
CAN 1%	06/01/27	1.0	100	96	10,023	2027/6/1
CAN 1%	09/01/26	1.0	1,020	998	103,404	2026/9/1
CAN 1.25%	03/01/27	1.25	200	195	20,211	2027/3/1
CAN 1.25%	06/01/30	1.25	630	583	60,378	2030/6/1
CAN 1.5%	06/01/26	1.5	250	247	25,582	2026/6/1
CAN 1.5%	06/01/31	1.5	640	589	61,033	2031/6/1
CAN 1.5%	12/01/31	1.5	610	556	57,640	2031/12/1
CAN 1.75%	12/01/53	1.75	710	486	50,320	2053/12/1
CAN 2%	06/01/28	2.0	260	255	26,410	2028/6/1
CAN 2%	06/01/32	2.0	270	252	26,169	2032/6/1
CAN 2%	12/01/51	2.0	230	170	17,602	2051/12/1
CAN 2.25%	06/01/29	2.25	200	196	20,342	2029/6/1
CAN 2.25%	12/01/29	2.25	270	264	27,343	2029/12/1
CAN 2.75%	03/01/30	2.75	500	499	51,686	2030/3/1
CAN 2.75%	06/01/33	2.75	150	146	15,174	2033/6/1
CAN 2.75%	09/01/27	2.75	150	150	15,574	2027/9/1
CAN 2.75%	12/01/48	2.75	230	202	20,969	2048/12/1
CAN 2.75%	12/01/55	2.75	510	437	45,340	2055/12/1
CAN 3.25%	06/01/35	3.25	200	200	20,770	2035/6/1
CAN 3.25%	09/01/28	3.25	50	50	5,269	2028/9/1
CAN 3.25%	11/01/26	3.25	420	424	43,895	2026/11/1
CAN 3.25%	12/01/33	3.25	200	202	20,934	2033/12/1
CAN 3.25%	12/01/34	3.25	340	342	35,412	2034/12/1
CAN 3.5%	03/01/34	3.5	300	308	31,949	2034/3/1
CAN 3.5%	09/01/29	3.5	290	298	30,938	2029/9/1
CAN 3.5%	12/01/45	3.5	330	332	34,463	2045/12/1
CAN 3.5%	12/01/57	3.5	150	148	15,421	2057/12/1
CAN 4%	03/01/29	4.0	460	481	49,834	2029/3/1
CAN 4%	08/01/26	4.0	500	508	52,652	2026/8/1
CAN 4.0%	06/01/41	4.0	420	452	46,828	2041/6/1
CAN 5%	06/01/37	5.0	690	807	83,595	2037/6/1
CAN 5.75%	06/01/29	5.75	150	167	17,351	2029/6/1
CAN 5.75%	06/01/33	5.75	180	213	22,142	2033/6/1
地方債証券						
ALTA 1.65%	06/01/31	1.65	100	91	9,444	2031/6/1
ALTA 2.55%	06/01/27	2.55	200	199	20,650	2027/6/1
ALTA 2.9%	09/20/29	2.9	100	99	10,328	2029/9/20
ALTA 2.95%	06/01/52	2.95	200	152	15,752	2052/6/1
ALTA 4.15%	06/01/33	4.15	100	103	10,764	2033/6/1
BRCOL 1.55%	06/18/31	1.55	200	181	18,744	2031/6/18
BRCOL 2.95%	06/18/50	2.95	200	153	15,849	2050/6/18

当 銘	期 柄	利 率 (%)	期 末			
			額面金額	評 価 額 外貨建金額 邦貨換算金額 (千円)	償還年月日	
BRCOL 2.95% 12/18/28	2.95	100	100	10,385	2028/12/18	
BRCOL 3.2% 06/18/32	3.2	200	196	20,387	2032/6/18	
BRCOL 3.2% 06/18/44	3.2	100	83	8,672	2044/6/18	
BRCOL 5.62% 08/17/28	5.62	100	108	11,253	2028/8/17	
MP 2.85% 09/05/46	2.85	100	76	7,928	2046/9/5	
MP 3.2% 03/05/50	3.2	200	158	16,459	2050/3/5	
MP 3.25% 09/05/29	3.25	100	101	10,466	2029/9/5	
MP 6.3% 03/05/31	6.3	100	116	12,009	2031/3/5	
NBRNS 2.9% 08/14/52	2.9	100	74	7,676	2052/8/14	
NBRNS 5.5% 01/27/34	5.5	100	112	11,678	2034/1/27	
NF 1.25% 06/02/27	1.25	100	97	10,043	2027/6/2	
NF 2.65% 10/17/50	2.65	100	69	7,161	2050/10/17	
NF 3.15% 12/02/52	3.15	200	151	15,677	2052/12/2	
NF 3.7% 10/17/48	3.7	200	171	17,720	2048/10/17	
NS 3.15% 12/01/51	3.15	100	78	8,090	2051/12/1	
NS 4.05% 06/01/29	4.05	200	208	21,582	2029/6/1	
NS 4.4% 06/01/42	4.4	100	99	10,295	2042/6/1	
NS 4.6% 12/01/55	4.6	200	200	20,789	2055/12/1	
ONT 1.35% 09/08/26	1.35	300	294	30,522	2026/9/8	
ONT 1.55% 11/01/29	1.55	300	282	29,204	2029/11/1	
ONT 1.9% 12/02/51	1.9	200	121	12,543	2051/12/2	
ONT 2.25% 12/02/31	2.25	100	93	9,691	2031/12/2	
ONT 2.55% 12/02/52	2.55	100	70	7,250	2052/12/2	
ONT 2.6% 06/02/27	2.6	200	199	20,677	2027/6/2	
ONT 2.65% 12/02/50	2.65	100	72	7,510	2050/12/2	
ONT 2.8% 06/02/48	2.8	200	152	15,738	2048/6/2	
ONT 2.9% 12/02/46	2.9	400	313	32,504	2046/12/2	
ONT 3.4% 09/08/28	3.4	200	203	21,077	2028/9/8	
ONT 3.45% 06/02/45	3.45	200	173	17,999	2045/6/2	
ONT 3.5% 06/02/43	3.5	400	355	36,822	2043/6/2	
ONT 3.65% 06/02/33	3.65	100	100	10,398	2033/6/2	
ONT 3.75% 06/02/32	3.75	100	102	10,568	2032/6/2	
ONT 3.8% 12/02/34	3.8	200	199	20,675	2034/12/2	
ONT 4.15% 06/02/34	4.15	500	515	53,395	2034/6/2	
ONT 4.65% 06/02/41	4.65	200	207	21,521	2041/6/2	
ONT 4.7% 06/02/37	4.7	100	106	10,978	2037/6/2	
ONT 5.6% 06/02/35	5.6	300	343	35,528	2035/6/2	
ONT 6.2% 06/02/31	6.2	100	116	12,028	2031/6/2	
ONT 6.5% 03/08/29	6.5	100	113	11,713	2029/3/8	
ONT 8% 06/02/26	8.0	400	423	43,803	2026/6/2	
Q 1.9% 09/01/30	1.9	100	93	9,730	2030/9/1	
Q 2.75% 09/01/28	2.75	200	199	20,657	2028/9/1	
Q 3.1% 12/01/51	3.1	300	234	24,298	2051/12/1	
Q 3.25% 09/01/32	3.25	200	197	20,415	2032/9/1	
Q 3.5% 12/01/45	3.5	300	260	26,980	2045/12/1	
Q 3.6% 09/01/33	3.6	300	299	30,976	2033/9/1	
Q 3.65% 05/20/32	3.65	100	101	10,511	2032/5/20	
Q 4.2% 12/01/57	4.2	400	380	39,359	2057/12/1	
Q 4.4% 12/01/55	4.4	200	197	20,395	2055/12/1	
Q 5% 12/01/41	5.0	200	214	22,230	2041/12/1	
Q 6% 10/01/29	6.0	100	112	11,639	2029/10/1	

当 銘	期 柄	利 率 (%)	期 末			
			額面金額	評 価 額 外貨建金額 邦貨換算金額 (千円)	償還年月日	
SCDA 2.65% 06/02/27	2.65	200	199	20,696	2027/6/2	
SCDA 3.75% 03/05/54	3.75	100	88	9,133	2054/3/5	
SCDA 3.8% 06/02/35	3.8	200	198	20,562	2035/6/2	
SCDA 4.2% 12/02/54	4.2	100	95	9,854	2054/12/2	
SCDA 4.75% 06/01/40	4.75	100	105	10,901	2040/6/1	
特殊債券(除く金融債)						
ASIA 1.5% 05/04/28	1.5	100	96	9,969	2028/5/4	
ASIA 4.65% 02/16/27	4.65	200	206	21,412	2027/2/16	
CANHOU 1.1% 03/15/31	1.1	200	178	18,510	2031/3/15	
CANHOU 1.1% 12/15/26	1.1	400	390	40,408	2026/12/15	
CANHOU 1.25% 06/15/26	1.25	100	98	10,196	2026/6/15	
CANHOU 1.4% 03/15/31	1.4	300	273	28,263	2031/3/15	
CANHOU 1.75% 06/15/30	1.75	300	282	29,255	2030/6/15	
CANHOU 2.15% 12/15/31	2.15	100	93	9,718	2031/12/15	
CANHOU 2.65% 12/15/28	2.65	100	99	10,302	2028/12/15	
CANHOU 3.1% 06/15/28	3.1	100	101	10,462	2028/6/15	
CANHOU 3.5% 12/15/34	3.5	400	399	41,352	2034/12/15	
CANHOU 3.55% 09/15/32	3.55	200	203	21,072	2032/9/15	
CANHOU 3.6% 12/15/27	3.6	300	306	31,772	2027/12/15	
CANHOU 3.65% 06/15/33	3.65	100	102	10,559	2033/6/15	
CANHOU 3.8% 06/15/27	3.8	100	102	10,600	2027/6/15	
CANHOU 3.95% 06/15/28	3.95	200	207	21,450	2028/6/15	
CANHOU 4.15% 06/15/33	4.15	200	210	21,842	2033/6/15	
CANHOU 4.25% 03/15/34	4.25	600	636	65,874	2034/3/15	
IADB 1% 06/29/26	1.0	100	98	10,155	2026/6/29	
IBRD 4.25% 09/18/30	4.25	100	105	10,959	2030/9/18	
KFW 4.25% 09/19/28	4.25	100	104	10,797	2028/9/19	
QHEL 2% 09/01/28	2.0	100	97	10,066	2028/9/1	
QHEL 3.4% 09/01/29	3.4	200	203	21,046	2029/9/1	
QHEL 4% 02/15/55	4.0	100	91	9,478	2055/2/15	
QHEL 4% 02/15/63	4.0	400	365	37,846	2063/2/15	
QHEL 5% 02/15/50	5.0	100	107	11,093	2050/2/15	
普通社債券 (含む投資法人債券)						
BAC 3.615% 03/16/28	3.615	100	100	10,380	2028/3/16	
BCECN 3% 03/17/31	3.0	100	94	9,780	2031/3/17	
BCECN 5.15% 02/09/53	5.15	100	97	10,080	2053/2/9	
BMO 1.928% 07/22/31	1.928	100	98	10,164	2031/7/22	
BMO 4.537% 12/18/28	4.537	100	103	10,687	2028/12/18	
BMO 4.709% 12/07/27	4.709	100	103	10,681	2027/12/7	
BNP 2.538% 07/13/29	2.538	200	192	19,916	2029/7/13	
BNS 5.5% 05/08/26	5.5	100	102	10,597	2026/5/8	
BNS 5.679% 08/02/33	5.679	200	210	21,788	2033/8/2	
CAECN 5.541% 06/12/28	5.541	100	104	10,796	2028/6/12	
CM 2.25% 01/07/27	2.25	200	196	20,378	2027/1/7	
CM 4.95% 06/29/27	4.95	100	103	10,699	2027/6/29	
CNQCEN 2.5% 01/17/28	2.5	100	97	10,072	2028/1/17	
CNQCEN 4.85% 05/30/47	4.85	100	93	9,647	2047/5/30	
CNRCN 3.2% 07/31/28	3.2	100	99	10,329	2028/7/31	
CNRCN 3.6% 02/08/49	3.6	100	82	8,564	2049/2/8	
CNRCN 5.1% 05/02/54	5.1	100	103	10,748	2054/5/2	
CP 2.54% 02/28/28	2.54	100	98	10,159	2028/2/28	

銘柄	利 率 (%)	期 末			
		額面金額	評 価 額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
CPXCN 4.424% 02/08/30	4.424	200	202	20,936	2030/2/8
CUCN 4.851% 06/03/52	4.851	200	197	20,426	2052/6/3
CVECN 3.5% 02/07/28	3.5	100	99	10,290	2028/2/7
ENBNCN 3.9% 02/25/30	3.9	100	99	10,345	2030/2/25
ENBNCN 4.73% 08/22/34	4.73	100	100	10,426	2034/8/22
ENBNCN 5.7% 11/09/27	5.7	100	105	10,873	2027/11/9
ENBNCN 6.1% 11/09/32	6.1	100	110	11,440	2032/11/9
FFHCN 3.95% 03/03/31	3.95	100	99	10,263	2031/3/3
FTSCN 4.09% 03/26/32	4.09	100	99	10,302	2032/3/26
FTSCN 4.431% 05/31/29	4.431	100	102	10,640	2029/5/31
GWOCN 2.981% 07/08/50	2.981	100	72	7,528	2050/7/8
HYDNE 4.17% 06/06/44	4.17	100	92	9,626	2044/6/6
HYDNE 4.25% 01/04/35	4.25	100	100	10,361	2035/1/4
HYDNE 4.91% 01/27/28	4.91	100	104	10,818	2028/1/27
LCN 2.284% 05/07/30	2.284	100	94	9,745	2030/5/7
LCN 3.564% 12/12/29	3.564	100	99	10,317	2029/12/12
MBGGR 5.14% 06/29/26	5.14	100	102	10,569	2026/6/29
MFCCN 5.409% 03/10/33	5.409	100	104	10,819	2033/3/10
MGCN 4.95% 01/31/31	4.95	100	102	10,655	2031/1/31
MRUCN 4.27% 12/04/47	4.27	100	88	9,115	2047/12/4
NACN 5.279% 02/15/34	5.279	100	104	10,778	2034/2/15
NESWY 2.192% 01/26/29	2.192	100	96	9,963	2029/1/26
NGGLN 5.221% 09/16/31	5.221	100	106	10,986	2031/9/16
PLD 4.2% 02/15/33	4.2	100	99	10,284	2033/2/15
PPLCN 5.21% 01/12/34	5.21	100	103	10,733	2034/1/12
PSPCAP 4.15% 06/01/33	4.15	500	518	53,677	2033/6/1
RCICN 5.25% 04/15/52	5.25	100	98	10,215	2052/4/15
RCICN 6.75% 11/09/39	6.75	100	114	11,833	2039/11/9
REIUCN 4.628% 05/01/29	4.628	100	101	10,511	2029/5/1
RY 2.328% 01/28/27	2.328	100	98	10,198	2027/1/28
RY 5.096% 04/03/34	5.096	100	103	10,741	2034/4/3
SLFCN 2.58% 05/10/32	2.58	100	98	10,174	2032/5/10
SLFCN 5.12% 05/15/36	5.12	100	104	10,844	2036/5/15
SRUCN 3.192% 06/11/27	3.192	100	98	10,243	2027/6/11
SRUCN 4.737% 08/05/31	4.737	100	100	10,378	2031/8/5
TCN 2.35% 01/27/28	2.35	100	96	10,040	2028/1/27
TCN 5.1% 02/15/34	5.1	100	103	10,753	2034/2/15
TCN 5.65% 09/13/52	5.65	100	104	10,847	2052/9/13
TD 1.896% 09/11/28	1.896	300	287	29,714	2028/9/11
TD 2.26% 01/07/27	2.26	100	98	10,189	2027/1/7
TD 4.68% 01/08/29	4.68	100	103	10,744	2029/1/8
TD 5.177% 04/09/34	5.177	200	207	21,517	2034/4/9
TD 5.423% 07/10/26	5.423	100	102	10,628	2026/7/10
TOYOTA 5.16% 07/12/28	5.16	200	209	21,672	2028/7/12
TOYOTA 5.29% 07/13/26	5.29	200	204	21,207	2026/7/13
TRPCN 5.92% 05/12/52	5.92	100	108	11,188	2052/5/12
小 計				3,707,982	
(メキシコ) 国債証券		千メキシコペソ	千メキシコペソ		
MBONO 10% 11/20/36	10.0	1,300	1,360	10,004	2036/11/20
MBONO 5.5% 03/04/27	5.5	3,700	3,529	25,963	2027/3/4

銘柄	利 率 (%)	期 末			
		額面金額	評 価 額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
MBONO 7% 09/03/26	7.0	4,550	4,482	32,967	2026/9/3
MBONO 7.5% 05/26/33	7.5	4,700	4,249	31,256	2033/5/26
MBONO 7.5% 06/03/27	7.5	6,550	6,462	47,533	2027/6/3
MBONO 7.75% 05/29/31	7.75	7,950	7,544	55,493	2031/5/29
MBONO 7.75% 11/13/42	7.75	4,600	3,761	27,667	2042/11/13
MBONO 7.75% 11/23/34	7.75	5,500	4,976	36,604	2034/11/23
MBONO 8% 05/24/35	8.0	700	641	4,716	2035/5/24
MBONO 8% 07/31/53	8.0	4,500	3,677	27,053	2053/7/31
MBONO 8% 11/07/47	8.0	5,020	4,148	30,513	2047/11/7
MBONO 8.5% 03/01/29	8.5	3,000	2,980	21,924	2029/3/1
MBONO 8.5% 05/31/29	8.5	7,100	7,059	51,923	2029/5/31
MBONO 8.5% 11/18/38	8.5	2,150	1,955	14,384	2038/11/18
小 計				418,005	
(コロンビア) 国債証券		千コロンビアペソ	千コロンビアペソ		
COLOM 9.85% 06/28/27	9.85	1,300,000	1,281,637	43,623	2027/6/28
COLTES 11.5% 07/25/46	11.5	400,000	365,710	12,447	2046/7/25
COLTES 13.25% 02/09/33	13.25	1,000,000	1,077,093	36,661	2033/2/9
COLTES 7% 03/26/31	7.0	300,000	247,043	8,408	2031/3/26
COLTES 7.25% 10/26/50	7.25	1,000,000	598,784	20,380	2050/10/26
COLTES 9.25% 05/28/42	9.25	1,200,000	928,523	31,604	2042/5/28
小 計				153,125	
(ドイツ) 国債証券		千ユーロ	千ユーロ		
DBR 0% 02/15/30	—	1,050	955	155,928	2030/2/15
DBR 0% 02/15/31	—	890	790	128,886	2031/2/15
DBR 0% 02/15/32	—	1,220	1,052	171,739	2032/2/15
DBR 0% 05/15/36	—	700	528	86,160	2036/5/15
DBR 0% 08/15/29	—	630	580	94,711	2029/8/15
DBR 0% 08/15/30	—	850	764	124,752	2030/8/15
DBR 0% 08/15/31	—	900	788	128,599	2031/8/15
DBR 0% 08/15/50	—	700	345	56,343	2050/8/15
DBR 0% 08/15/52	—	510	237	38,737	2052/8/15
DBR 0% 11/15/28	—	200	187	30,590	2028/11/15
DBR 0.25% 02/15/27	0.25	700	682	111,304	2027/2/15
DBR 0.25% 08/15/28	0.25	550	522	85,290	2028/8/15
DBR 0.5% 08/15/27	0.5	850	826	134,902	2027/8/15
DBR 1% 05/15/38	1.0	620	505	82,498	2038/5/15
DBR 1.7% 08/15/32	1.7	220	212	34,621	2032/8/15
DBR 1.8% 08/15/53	1.8	610	483	78,919	2053/8/15
DBR 2.1% 11/15/29	2.1	830	834	136,115	2029/11/15
DBR 2.2% 02/15/34	2.2	600	590	96,390	2034/2/15
DBR 2.3% 02/15/33	2.3	200	200	32,639	2033/2/15
DBR 2.4% 11/15/30	2.4	250	254	41,458	2030/11/15
DBR 2.5% 07/04/44	2.5	170	161	26,403	2044/7/4
DBR 2.5% 08/15/46	2.5	410	387	63,215	2046/8/15
DBR 2.5% 08/15/54	2.5	350	323	52,733	2054/8/15
DBR 2.6% 08/15/33	2.6	520	529	86,432	2033/8/15
DBR 3.25% 07/04/42	3.25	590	624	101,953	2042/7/4
DBR 4.0% 01/04/37	4.0	330	375	61,338	2037/1/4
DBR 4.25% 07/04/39	4.25	370	435	71,118	2039/7/4

当 銘	期 柄	利 率 (%)	末			
			額面金額	評 価 額 外貨建金額 邦貨換算金額 (千円)	償還年月日	
DBR 4.75% 07/04/28	4.75	100	109	17,785	2028/7/4	
DBR 4.75% 07/04/34	4.75	600	715	116,750	2034/7/4	
DBR 4.75% 07/04/40	4.75	150	186	30,452	2040/7/4	
DBR 5.625% 01/04/28	5.625	450	495	80,808	2028/1/4	
OBL 0% 04/16/27	—	600	580	94,667	2027/4/16	
OBL 1.3% 10/15/27	1.3	970	960	156,638	2027/10/15	
OBL 2.1% 04/12/29	2.1	310	312	50,924	2029/4/12	
OBL 2.4% 10/19/28	2.4	460	468	76,392	2028/10/19	
地方債証券						
BAYERN 0.01% 01/18/35	0.01	100	76	12,500	2035/1/18	
BAYERN 0.01% 05/07/29	0.01	100	91	14,890	2029/5/7	
BAYERN 0.03% 04/03/28	0.03	100	93	15,330	2028/4/3	
BERGER 0.01% 07/02/30	0.01	100	88	14,390	2030/7/2	
BERGER 0.125% 06/04/35	0.125	100	75	12,396	2035/6/4	
BERGER 0.125% 11/24/45	0.125	200	105	17,192	2045/11/24	
BERGER 0.625% 01/26/52	0.625	100	51	8,432	2052/1/26	
BERGER 0.625% 07/15/39	0.625	100	71	11,634	2039/7/15	
BERGER 2.625% 01/24/31	2.625	200	201	32,842	2031/1/24	
HESLAN 2.375% 09/21/26	2.375	100	100	16,386	2026/9/21	
HESLAN 2.625% 08/24/27	2.625	100	99	16,296	2027/8/24	
HESLAN 4% 02/04/30	4.0	100	104	17,030	2030/2/4	
HESSEN 0% 06/10/26	—	200	195	31,920	2026/6/10	
HESSEN 1.3% 10/10/33	1.3	100	89	14,573	2033/10/10	
HESSEN 2.75% 01/10/34	2.75	200	199	32,562	2034/1/10	
HESSEN 2.875% 01/10/33	2.875	100	101	16,544	2033/1/10	
LANDER 0.01% 02/04/31	0.01	100	86	14,129	2031/2/4	
LANDER 1.25% 05/04/29	1.25	100	95	15,651	2029/5/4	
LANDER 2.625% 02/27/30	2.625	100	100	16,465	2030/2/27	
NIESA 0% 02/11/27	—	100	96	15,741	2027/2/11	
NIESA 0.05% 03/09/35	0.05	100	76	12,404	2035/3/9	
NIESA 1.125% 09/12/33	1.125	100	88	14,368	2033/9/12	
NIESA 2.75% 02/17/31	2.75	300	304	49,611	2031/2/17	
NRW 0% 10/12/35	—	100	73	12,037	2035/10/12	
NRW 0.375% 09/02/50	0.375	100	48	7,958	2050/9/2	
NRW 0.5% 11/25/39	0.5	100	69	11,289	2039/11/25	
NRW 0.6% 06/04/41	0.6	100	66	10,910	2041/6/4	
NRW 1.45% 01/19/22	1.45	200	94	15,358	2122/1/19	
NRW 1.65% 05/16/47	1.65	100	73	12,012	2047/5/16	
NRW 2.25% 06/14/52	2.25	100	79	12,966	2052/6/14	
NRW 2.65% 01/15/30	2.65	300	303	49,552	2030/1/15	
NRW 2.75% 01/15/32	2.75	100	101	16,478	2032/1/15	
NRW 3% 01/27/28	3.0	200	204	33,391	2028/1/27	
NRW 3.4% 03/07/2073	3.4	100	98	16,114	2073/3/7	
SACHAN 0.125% 06/21/29	0.125	100	91	14,924	2029/6/21	
SACHAN 3.15% 02/06/54	3.15	200	190	31,093	2054/2/6	
特殊債券(除く金融債)						
DBHNGR 1.125% 05/29/51	1.125	100	58	9,552	2051/5/29	
DBHNGR 1.875% 05/24/30	1.875	100	96	15,812	2030/5/24	
DBHNGR 3.25% 05/19/33	3.25	200	207	33,791	2033/5/19	
DBHNGR 4% 11/23/43	4.0	200	211	34,464	2043/11/23	
KFW 0% 01/10/31	—	200	174	28,470	2031/1/10	

当 銘	期 柄	利 率 (%)	末			
			額面金額	評 価 額 外貨建金額 邦貨換算金額 (千円)	償還年月日	
KFW 0% 03/31/27	—	100	96	15,736	2027/3/31	
KFW 0% 09/30/26	—	100	97	15,892	2026/9/30	
KFW 0.125% 01/09/32	0.125	300	256	41,806	2032/1/9	
KFW 0.375% 05/20/36	0.375	100	76	12,514	2036/5/20	
KFW 1.25% 06/30/27	1.25	200	197	32,175	2027/6/30	
KFW 2% 11/15/29	2.0	100	98	16,133	2029/11/15	
KFW 2.625% 01/10/34	2.625	400	397	64,872	2034/1/10	
KFW 2.75% 02/14/33	2.75	100	100	16,464	2033/2/14	
KFW 2.75% 03/15/28	2.75	800	816	133,228	2028/3/15	
KFW 2.875% 05/29/26	2.875	600	606	98,916	2026/5/29	
LBANK 0.375% 02/25/27	0.375	100	97	15,844	2027/2/25	
LBANK 0.75% 03/16/32	0.75	100	88	14,454	2032/3/16	
NRWBK 0% 05/14/29	—	100	90	14,842	2029/5/14	
NRWBK 0.1% 07/09/35	0.1	100	75	12,255	2035/7/9	
NRWBK 0.75% 06/30/28	0.75	100	95	15,590	2028/6/30	
NRWBK 1.25% 05/13/49	1.25	100	63	10,428	2049/5/13	
NRWBK 1.625% 08/03/32	1.625	100	93	15,188	2032/8/3	
NRWBK 2.875% 04/05/33	2.875	100	100	16,445	2033/4/5	
RENTEN 0% 12/13/28	—	100	92	15,069	2028/12/13	
RENTEN 0.01% 11/26/40	0.01	100	61	10,000	2040/11/26	
RENTEN 0.05% 01/31/31	0.05	100	87	14,220	2031/1/31	
RENTEN 0.1% 03/08/27	0.1	100	96	15,760	2027/3/8	
RENTEN 2.75% 02/16/32	2.75	200	202	33,026	2032/2/16	
RENTEN 3% 11/14/34	3.0	100	101	16,600	2034/11/14	
RENTEN 3.25% 09/06/30	3.25	500	520	84,918	2030/9/6	
普通社債券 (含む投資法人債券)						
ALVGR 2.121% 07/08/50	2.121	100	93	15,197	2050/7/8	
ALVGR 4.252% 07/05/52	4.252	100	101	16,515	2052/7/5	
ANNGR 0.375% 06/16/27	0.375	100	95	15,596	2027/6/16	
ANNGR 0.625% 12/14/29	0.625	100	89	14,652	2029/12/14	
ANNGR 5% 11/23/30	5.0	300	325	53,069	2030/11/23	
BASGR 3.125% 06/29/28	3.125	100	101	16,621	2028/6/29	
BASGR 3.75% 06/29/32	3.75	100	103	16,929	2032/6/29	
BAYNGR 0.75% 01/06/27	0.75	100	97	15,834	2027/1/6	
BAYNGR 1% 01/12/36	1.0	100	73	12,061	2036/1/12	
BAYNGR 1.125% 01/06/30	1.125	100	91	14,891	2030/1/6	
BERTEL 2% 04/01/28	2.0	100	98	15,994	2028/4/1	
BYLAN 1.375% 11/22/32	1.375	100	93	15,300	2032/11/22	
BYLAN 7% 01/05/34	7.0	200	217	35,498	2034/1/5	
CMZB 2.5% 02/25/28	2.5	700	706	115,273	2028/2/25	
CMZB 3.125% 04/20/29	3.125	100	102	16,801	2029/4/20	
CMZB 4.625% 03/21/28	4.625	200	207	33,892	2028/3/21	
CONGR 3.625% 11/30/27	3.625	100	102	16,701	2027/11/30	
DAIGR 0.75% 09/10/30	0.75	100	89	14,629	2030/9/10	
DAIGR 2% 08/22/26	2.0	100	99	16,236	2026/8/22	
DB 2.625% 06/30/37	2.625	200	191	31,234	2037/6/30	
DB 4% 11/29/27	4.0	100	103	16,891	2027/11/29	
DEKA 4.125% 08/03/28	4.125	100	104	17,035	2028/8/3	
DHLGR 3.375% 07/03/33	3.375	100	102	16,762	2033/7/3	
DT 1.75% 12/09/49	1.75	100	67	10,950	2049/12/9	
DWNGY 1.5% 04/30/30	1.5	200	187	30,534	2030/4/30	

当		期			末	
銘	柄	利 率 (%)	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
ENBW	1.625% 08/05/79	1.625	100	95	15,604	2079/8/5
ENBW	2.125% 08/31/2081	2.125	100	83	13,679	2081/8/31
EOANGR	0.375% 09/29/27	0.375	100	95	15,558	2027/9/29
EOANGR	2.875% 08/26/28	2.875	100	101	16,511	2028/8/26
EOANGR	3.875% 01/12/35	3.875	100	103	16,832	2035/1/12
EOANGR	4% 08/29/33	4.0	100	105	17,220	2033/8/29
EVKGR	2.25% 09/25/27	2.25	100	99	16,251	2027/9/25
FREGR	4.25% 05/28/26	4.25	100	101	16,618	2026/5/28
FREGR	5.125% 10/05/30	5.125	100	109	17,812	2030/10/5
HEIGR	3.75% 05/31/32	3.75	200	206	33,613	2032/5/31
HVB	0.375% 01/17/33	0.375	100	83	13,620	2033/1/17
HVB	3% 07/13/26	3.0	100	101	16,494	2026/7/13
IFXGR	2% 06/24/32	2.0	100	92	15,057	2032/6/24
LBBW	0.375% 02/21/31	0.375	100	85	13,911	2031/2/21
LBBW	0.375% 02/28/28	0.375	100	93	15,305	2028/2/28
LBBW	0.375% 05/07/29	0.375	100	90	14,715	2029/5/7
LEGR	0.875% 11/28/27	0.875	100	95	15,585	2027/11/28
LEGR	3.875% 01/20/35	3.875	100	97	15,936	2035/1/20
LXSGR	0.625% 12/01/29	0.625	100	87	14,270	2029/12/1
MBGGR	0.75% 02/08/30	0.75	100	90	14,837	2030/2/8
MRGR	1.625% 09/09/2080	1.625	100	98	15,993	2080/9/9
MUNRE	1% 05/26/42	1.0	100	83	13,573	2042/5/26
NDB	2.25% 09/20/27	2.25	500	500	81,685	2027/9/20
NDB	2.625% 10/20/28	2.625	300	303	49,536	2028/10/20
NDB	2.875% 03/19/30	2.875	200	203	33,197	2030/3/19
NDB	4.875% 07/11/28	4.875	100	106	17,450	2028/7/11
RWE	2.75% 05/24/30	2.75	100	100	16,336	2030/5/24
RWE	4.125% 02/13/35	4.125	100	105	17,173	2035/2/13
SAPGR	0.375% 05/18/29	0.375	100	92	15,133	2029/5/18
VW	4.75% 09/25/31	4.75	100	106	17,355	2031/9/25
(イタリア)						
国債証券						
BTPS	0% 04/01/26	—	100	98	16,033	2026/4/1
BTPS	0% 08/01/26	—	160	156	25,513	2026/8/1
BTPS	0.25% 03/15/28	0.25	190	180	29,395	2028/3/15
BTPS	0.45% 02/15/29	0.45	200	186	30,416	2029/2/15
BTPS	0.5% 07/15/28	0.5	210	199	32,474	2028/7/15
BTPS	0.6% 08/01/31	0.6	450	391	63,797	2031/8/1
BTPS	0.85% 01/15/27	0.85	370	363	59,349	2027/1/15
BTPS	0.9% 04/01/31	0.9	370	331	54,024	2031/4/1
BTPS	0.95% 03/01/37	0.95	250	184	30,148	2037/3/1
BTPS	0.95% 06/01/32	0.95	270	234	38,185	2032/6/1
BTPS	0.95% 08/01/30	0.95	200	183	29,857	2030/8/1
BTPS	0.95% 09/15/27	0.95	390	380	62,120	2027/9/15
BTPS	0.95% 12/01/31	0.95	230	202	33,021	2031/12/1
BTPS	1.1% 04/01/27	1.1	300	295	48,184	2027/4/1
BTPS	1.25% 12/01/26	1.25	300	297	48,488	2026/12/1
BTPS	1.35% 04/01/30	1.35	350	330	53,843	2030/4/1
BTPS	1.45% 03/01/36	1.45	250	202	32,960	2036/3/1
BTPS	1.5% 04/30/45	1.5	170	111	18,159	2045/4/30
BTPS	1.6% 06/01/26	1.6	150	149	24,401	2026/6/1

当		期		末		
銘	柄	利 率 (%)	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
BTPS 1.65%	03/01/32	1.65	320	293	47,870	2032/3/1
BTPS 1.65%	12/01/30	1.65	300	282	46,114	2030/12/1
BTPS 1.7%	09/01/51	1.7	210	128	21,035	2051/9/1
BTPS 1.8%	03/01/41	1.8	280	208	34,041	2041/3/1
BTPS 2%	02/01/28	2.0	200	199	32,572	2028/2/1
BTPS 2.05%	08/01/27	2.05	290	290	47,407	2027/8/31
BTPS 2.1%	07/15/26	2.1	170	170	27,808	2026/7/15
BTPS 2.15%	03/01/72	2.15	110	66	10,818	2072/3/1
BTPS 2.15%	09/01/52	2.15	160	106	17,434	2052/9/1
BTPS 2.2%	06/01/27	2.2	420	422	68,927	2027/6/1
BTPS 2.25%	09/01/36	2.25	290	253	41,303	2036/9/1
BTPS 2.45%	09/01/33	2.45	300	282	46,120	2033/9/1
BTPS 2.45%	09/01/50	2.45	190	138	22,610	2050/9/1
BTPS 2.5%	12/01/32	2.5	290	277	45,290	2032/12/1
BTPS 2.65%	12/01/27	2.65	390	395	64,557	2027/12/1
BTPS 2.7%	03/01/47	2.7	220	175	28,564	2047/3/1
BTPS 2.7%	10/15/27	2.7	250	253	41,395	2027/10/15
BTPS 2.8%	03/01/67	2.8	140	100	16,437	2067/3/1
BTPS 2.8%	06/15/29	2.8	400	405	66,227	2029/6/15
BTPS 2.8%	12/01/28	2.8	300	305	49,899	2028/12/1
BTPS 2.95%	02/15/27	2.95	300	305	49,781	2027/2/15
BTPS 2.95%	09/01/38	2.95	180	163	26,730	2038/9/1
BTPS 3%	08/01/29	3.0	280	286	46,753	2029/8/1
BTPS 3%	10/01/29	3.0	320	326	53,186	2029/10/1
BTPS 3.1%	03/01/40	3.1	260	236	38,315	2040/3/1
BTPS 3.1%	08/28/26	3.1	400	406	66,235	2026/8/28
BTPS 3.15%	11/15/31	3.15	150	151	24,667	2031/11/15
BTPS 3.25%	03/01/38	3.25	240	226	36,981	2038/3/1
BTPS 3.25%	09/01/46	3.25	310	271	44,249	2046/9/1
BTPS 3.35%	03/01/35	3.35	220	217	35,553	2035/3/1
BTPS 3.35%	07/01/29	3.35	200	206	33,738	2029/7/1
BTPS 3.4%	04/01/28	3.4	350	362	59,106	2028/4/1
BTPS 3.45%	03/01/48	3.45	280	250	40,856	2048/3/1
BTPS 3.45%	07/15/31	3.45	350	360	58,735	2031/7/15
BTPS 3.5%	02/15/31	3.5	280	289	47,238	2031/2/15
BTPS 3.5%	03/01/30	3.5	450	469	76,643	2030/3/1
BTPS 3.65%	08/01/35	3.65	200	201	32,879	2035/8/1
BTPS 3.7%	06/15/30	3.7	180	188	30,772	2030/6/15
BTPS 3.8%	04/15/26	3.8	300	305	49,795	2026/4/15
BTPS 3.8%	08/01/28	3.8	200	209	34,209	2028/8/1
BTPS 3.85%	02/01/35	3.85	220	226	36,937	2035/2/1
BTPS 3.85%	07/01/34	3.85	280	289	47,244	2034/7/1
BTPS 3.85%	09/01/49	3.85	280	265	43,242	2049/9/1
BTPS 3.85%	09/15/26	3.85	830	851	138,882	2026/9/15
BTPS 3.85%	10/01/40	3.85	300	294	48,005	2040/10/1
BTPS 3.85%	12/15/29	3.85	350	369	60,315	2029/12/15
BTPS 4%	02/01/37	4.0	440	455	74,258	2037/2/1
BTPS 4%	04/30/35	4.0	140	146	23,928	2035/4/30
BTPS 4%	10/30/31	4.0	150	159	26,047	2031/10/30
BTPS 4%	11/15/30	4.0	250	265	43,305	2030/11/15
BTPS 4.05%	10/30/37	4.05	140	144	23,547	2037/10/30

当 銘	期 柄	利 率 (%)	末			
			額面金額	評 価 外貨建金額 邦貨換算金額 (千円)	額 償還年月日	
BTPS 4.1% 02/01/29	4.1	400	424	69,266	2029/2/1	
BTPS 4.1% 04/30/46	4.1	80	79	13,011	2046/4/30	
BTPS 4.15% 10/01/39	4.15	300	307	50,119	2039/10/1	
BTPS 4.2% 03/01/34	4.2	240	255	41,660	2034/3/1	
BTPS 4.3% 10/01/54	4.3	190	188	30,711	2054/10/1	
BTPS 4.35% 11/01/33	4.35	520	560	91,362	2033/11/1	
BTPS 4.4% 05/01/33	4.4	350	379	61,847	2033/5/1	
BTPS 4.45% 09/01/43	4.45	150	156	25,543	2043/9/1	
BTPS 4.5% 10/01/53	4.5	210	215	35,224	2053/10/1	
BTPS 4.75% 09/01/28	4.75	400	432	70,498	2028/9/1	
BTPS 4.75% 09/01/44	4.75	280	304	49,651	2044/9/1	
BTPS 5% 08/01/34	5.0	330	372	60,688	2034/8/1	
BTPS 5% 09/01/40	5.0	310	346	56,534	2040/9/1	
BTPS 5.0% 08/01/39	5.0	330	369	60,352	2039/8/1	
BTPS 5.25% 11/01/29	5.25	330	369	60,227	2029/11/1	
BTPS 5.75% 02/01/33	5.75	350	411	67,085	2033/2/1	
BTPS 6% 05/01/31	6.0	400	470	76,691	2031/5/1	
BTPS 6.5% 11/01/27	6.5	200	221	36,183	2027/11/1	
普通社債券 (含む投資法人債券)						
ACEIM 3.875% 01/24/31	3.875	200	208	34,051	2031/1/24	
AEMSPA 0.625% 07/15/31	0.625	100	86	14,051	2031/7/15	
ASSGEN 3.875% 01/29/29	3.875	100	102	16,691	2029/1/29	
ASSGEN 5.272% 09/12/33	5.272	200	215	35,201	2033/9/12	
ATIM 1.5% 01/25/30	1.5	100	93	15,179	2030/1/25	
ATOSTR 1.625% 01/25/28	1.625	100	97	15,858	2028/1/25	
ATOSTR 2% 01/15/30	2.0	100	95	15,583	2030/1/15	
ATOSTR 4.75% 01/24/31	4.75	100	107	17,501	2031/1/24	
BACRED 4.75% 03/14/28	4.75	100	103	16,930	2028/3/14	
BAMIM 4.875% 01/17/30	4.875	200	210	34,420	2030/1/17	
ENELIM 6.625% PERP	6.625	100	110	18,065	—	
ENIM 4.25% 05/19/33	4.25	100	105	17,172	2033/5/19	
HERIM 0.25% 12/03/30	0.25	100	85	13,954	2030/12/3	
HERIM 4.25% 04/20/33	4.25	100	104	17,100	2033/4/20	
IGIM 0.5% 02/16/33	0.5	100	80	13,182	2033/2/16	
IGIM 3.125% 02/08/29	3.125	100	101	16,487	2029/2/8	
ISPIM 5% 03/08/28	5.0	150	156	25,460	2028/3/8	
ISPIM 5.625% 03/08/33	5.625	150	168	27,433	2033/3/8	
SRGIM 1% 09/12/34	1.0	100	79	13,036	2034/9/12	
SRGIM 3.375% 12/05/26	3.375	100	101	16,549	2026/12/5	
TRNIM 0.375% 06/23/29	0.375	100	90	14,812	2029/6/23	
UCGIM 0.925% 01/18/28	0.925	100	97	15,869	2028/1/18	
UCGIM 1.625% 01/18/32	1.625	100	89	14,590	2032/1/18	
(フランス)						
国債証券						
FRTR 0% 02/25/27	—	600	580	94,624	2027/2/25	
FRTR 0% 05/25/32	—	600	493	80,517	2032/5/25	
FRTR 0% 11/25/29	—	800	718	117,209	2029/11/25	
FRTR 0% 11/25/30	—	840	729	119,064	2030/11/25	
FRTR 0% 11/25/31	—	830	696	113,561	2031/11/25	
FRTR 0.25% 11/25/26	0.25	490	477	77,958	2026/11/25	
FRTR 0.5% 05/25/26	0.5	580	572	93,317	2026/5/25	

当 銘	期 柄	利 率 (%)	末			
			額面金額	評 価 外貨建金額 邦貨換算金額 (千円)	額 償還年月日	
FRTR 0.5% 05/25/29	0.5	800	744	121,427	2029/5/25	
FRTR 0.5% 05/25/40	0.5	450	291	47,542	2040/5/25	
FRTR 0.5% 05/25/72	0.5	200	62	10,121	2072/5/25	
FRTR 0.5% 06/25/44	0.5	290	165	27,075	2044/6/25	
FRTR 0.75% 02/25/28	0.75	600	578	94,374	2028/2/25	
FRTR 0.75% 05/25/28	0.75	850	815	133,095	2028/5/25	
FRTR 0.75% 05/25/52	0.75	420	206	33,629	2052/5/25	
FRTR 0.75% 05/25/53	0.75	490	234	38,201	2053/5/25	
FRTR 0.75% 11/25/28	0.75	940	893	145,696	2028/11/25	
FRTR 1% 05/25/27	1.0	750	736	120,127	2027/5/25	
FRTR 1.25% 05/25/34	1.25	810	694	113,264	2034/5/25	
FRTR 1.25% 05/25/36	1.25	660	536	87,531	2036/5/25	
FRTR 1.25% 05/25/38	1.25	410	315	51,550	2038/5/25	
FRTR 1.5% 05/25/31	1.5	800	749	122,354	2031/5/25	
FRTR 1.5% 05/25/50	1.5	470	297	48,586	2050/5/25	
FRTR 1.75% 05/25/66	1.75	240	137	22,496	2066/5/25	
FRTR 1.75% 06/25/39	1.75	470	380	62,121	2039/6/25	
FRTR 2% 05/25/48	2.0	400	293	47,896	2048/5/25	
FRTR 2% 11/25/32	2.0	730	687	112,083	2032/11/25	
FRTR 2.4% 09/24/28	2.4	200	201	32,844	2028/9/24	
FRTR 2.5% 05/25/30	2.5	830	831	135,645	2030/5/25	
FRTR 2.5% 05/25/43	2.5	260	220	36,007	2043/5/25	
FRTR 2.5% 09/24/26	2.5	490	494	80,642	2026/9/24	
FRTR 2.5% 09/24/27	2.5	450	455	74,300	2027/9/24	
FRTR 2.75% 02/25/29	2.75	620	630	102,913	2029/2/25	
FRTR 2.75% 02/25/30	2.75	500	507	82,733	2030/2/25	
FRTR 2.75% 10/25/27	2.75	850	865	141,183	2027/10/25	
FRTR 3% 05/25/33	3.0	510	512	83,540	2033/5/25	
FRTR 3% 05/25/54	3.0	380	322	52,634	2054/5/25	
FRTR 3% 06/25/49	3.0	130	114	18,712	2049/6/25	
FRTR 3% 11/25/34	3.0	600	593	96,803	2034/11/25	
FRTR 3.2% 05/25/35	3.2	300	300	48,962	2035/5/25	
FRTR 3.25% 05/25/45	3.25	450	423	69,075	2045/5/25	
FRTR 3.25% 05/25/55	3.25	340	301	49,133	2055/5/25	
FRTR 3.5% 04/25/26	3.5	510	518	84,546	2026/4/25	
FRTR 3.5% 11/25/33	3.5	610	632	103,137	2033/11/25	
FRTR 3.6% 05/25/42	3.6	200	199	32,496	2042/5/25	
FRTR 4% 04/25/55	4.0	280	285	46,592	2055/4/25	
FRTR 4% 04/25/60	4.0	300	305	49,759	2060/4/25	
FRTR 4% 10/25/38	4.0	520	550	89,885	2038/10/25	
FRTR 4.5% 04/25/41	4.5	510	567	92,568	2041/4/25	
FRTR 4.75% 04/25/35	4.75	430	487	79,585	2035/4/25	
FRTR 5.5% 04/25/29	5.5	690	773	126,227	2029/4/25	
FRTR 5.75% 10/25/32	5.75	560	669	109,163	2032/10/25	
特殊債券(除く金融債)						
AGFRNC 0.125% 09/29/31	0.125	100	83	13,677	2031/9/29	
AGFRNC 3.5% 02/25/33	3.5	200	205	33,603	2033/2/25	
AGFRNC 3.625% 01/20/35	3.625	200	205	33,510	2035/1/20	
AGFRNC 3.75% 02/15/27	3.75	100	102	16,798	2027/2/15	
CADES 0% 02/25/28	—	300	282	46,106	2028/2/25	
CADES 0% 05/25/29	—	100	90	14,829	2029/5/25	

当 銘	期 柄	利 率 (%)	期 額面金額	末 評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	償還年月日
CADES 0% 05/25/31	—	100	85	13,908	2031/5/25	
CADES 0.45% 01/19/32	0.45	300	258	42,111	2032/1/19	
CADES 2.75% 09/24/27	2.75	200	203	33,164	2027/9/24	
CADES 2.75% 11/25/32	2.75	100	98	16,149	2032/11/25	
CADES 2.875% 05/25/27	2.875	100	101	16,617	2027/5/25	
CADES 3.125% 03/01/30	3.125	100	102	16,800	2030/3/1	
EDF 3.875% 01/12/27	3.875	100	102	16,656	2027/1/12	
EDF 4.375% 10/12/29	4.375	200	212	34,674	2029/10/12	
EDF 4.625% 01/25/43	4.625	100	101	16,511	2043/1/25	
RESFER 0.875% 01/22/29	0.875	400	377	61,529	2029/1/22	
RESFER 2.25% 12/20/47	2.25	100	73	12,002	2047/12/20	
RESFER 3.125% 10/25/28	3.125	100	102	16,663	2028/10/25	
SNCF 0.625% 04/17/30	0.625	100	90	14,797	2030/4/17	
SNCF 1% 01/19/61	1.0	100	39	6,463	2061/1/19	
SNCF 3.375% 05/25/33	3.375	200	203	33,249	2033/5/25	
普通社債券 (含む投資法人債券)						
ACACB 0.01% 04/12/28	0.01	100	93	15,247	2028/4/12	
ACACB 3.25% 09/28/32	3.25	100	102	16,723	2032/9/28	
ACACB 3.375% 09/04/28	3.375	500	515	84,146	2028/9/4	
ACAFF 1% 07/03/29	1.0	100	93	15,181	2029/7/3	
ACAFF 1.5% 10/06/31	1.5	200	173	28,249	2031/10/6	
ACAFF 2% 07/17/30	2.0	100	92	15,031	2030/7/17	
ACAFF 3.875% 11/28/34	3.875	100	103	16,954	2034/11/28	
ACAFF 4.125% 03/07/30	4.125	100	105	17,170	2030/3/7	
ACFP 3.875% 03/11/31	3.875	100	102	16,653	2031/3/11	
ADFPF 1% 12/13/27	1.0	100	96	15,742	2027/12/13	
AIFP 2.875% 09/16/32	2.875	100	99	16,225	2032/9/16	
AKEFP 0.75% 12/03/29	0.75	200	183	29,880	2029/12/3	
ALOFP 0.125% 07/27/27	0.125	100	94	15,479	2027/7/27	
ARRFP 0% 06/19/28	—	100	92	15,100	2028/6/19	
AXASA 1.875% 07/10/42	1.875	100	87	14,284	2042/7/10	
AXASA 3.625% 01/10/33	3.625	100	103	16,930	2033/1/10	
BFCM 0.01% 05/11/26	0.01	100	97	15,922	2026/5/11	
BFCM 3.875% 01/26/28	3.875	100	103	16,850	2028/1/26	
BFCM 4% 11/21/29	4.0	100	104	17,062	2029/11/21	
BFCM 4.375% 01/11/34	4.375	100	101	16,592	2034/1/11	
BNFP 1% PERP	1.0	100	95	15,620	—	
BNFP 3.071% 09/07/32	3.071	100	99	16,293	2032/9/7	
BNFP 3.2% 09/12/31	3.2	100	101	16,568	2031/9/12	
BNP 0.625% 12/03/32	0.625	100	81	13,243	2032/12/3	
BNP 2.5% 03/31/32	2.5	100	98	16,096	2032/3/31	
BNP 3.583% 01/15/31	3.583	200	202	33,057	2031/1/15	
BPCECB 1.75% 05/27/32	1.75	100	92	15,157	2032/5/27	
BPCECB 3% 10/17/29	3.0	100	101	16,625	2029/10/17	
BPCECB 3.125% 07/20/27	3.125	200	204	33,313	2027/7/20	
BPCECB 3.25% 04/12/28	3.25	200	205	33,507	2028/4/12	
BPCEGP 0.5% 09/15/27	0.5	100	97	15,850	2027/9/15	
BPCEGP 0.75% 03/03/31	0.75	100	86	14,062	2031/3/3	
BPCEGP 2.25% 03/02/32	2.25	100	98	16,005	2032/3/2	
BPCEGP 3.875% 01/25/36	3.875	100	102	16,737	2036/1/25	
BPCEGP 4.125% 03/08/33	4.125	200	205	33,606	2033/3/8	

当 銘	期 柄	利 率 (%)	期 額面金額	末 評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	償還年月日
CAFFIL 0.01% 02/22/28	0.01	100	93	15,282	2028/2/22	
CAFFIL 0.01% 03/18/31	0.01	500	425	69,456	2031/3/18	
CAFFIL 0.125% 06/30/31	0.125	100	85	13,868	2031/6/30	
CAFFIL 0.5% 10/01/46	0.5	200	114	18,619	2046/10/1	
CAFFIL 3.125% 05/17/39	3.125	300	293	47,863	2039/5/17	
CAFFIL 3.125% 11/24/33	3.125	400	402	65,653	2033/11/24	
CAPP 1.875% 10/30/26	1.875	100	99	16,163	2026/10/30	
CAPP 2% 04/15/29	2.0	100	97	15,864	2029/4/15	
CFF 0.01% 10/25/27	0.01	100	94	15,434	2027/10/25	
CFF 0.01% 10/29/35	0.01	100	72	11,747	2035/10/29	
CFF 0.6% 10/25/41	0.6	100	66	10,775	2041/10/25	
CFF 3.375% 09/16/31	3.375	100	103	16,834	2031/9/16	
CNICB 3.125% 06/22/27	3.125	100	102	16,661	2027/6/22	
CNFPF 1.25% 01/27/29	1.25	100	93	15,257	2029/1/27	
CNFPF 5.25% 07/18/53	5.25	100	106	17,371	2053/7/18	
CONFP 1.125% 09/17/31	1.125	100	87	14,251	2031/9/17	
CRH 3% 01/11/30	3.0	100	102	16,644	2030/1/11	
CRH 3.125% 02/23/33	3.125	400	404	66,028	2033/2/23	
DECFP 1.625% 02/07/30	1.625	100	92	15,161	2030/2/7	
DEXGRP 0% 01/21/28	—	100	94	15,367	2028/1/21	
DEXGRP 0.01% 01/22/27	0.01	100	96	15,726	2027/1/22	
DGFP 0% 11/27/28	—	100	91	14,968	2028/11/27	
DGFP 0.5% 01/09/32	0.5	100	84	13,776	2032/1/9	
DSYFP 0.375% 09/16/29	0.375	100	90	14,710	2029/9/16	
EDENFP 3.625% 12/13/26	3.625	100	101	16,628	2026/12/13	
EFFP 2.875% 03/05/29	2.875	100	101	16,477	2029/3/5	
ENFP 2.25% 06/29/29	2.25	100	98	16,062	2029/6/29	
ENFP 3.25% 06/30/37	3.25	100	96	15,802	2037/6/30	
ENGIFP 1.75% 03/27/28	1.75	100	97	15,892	2028/3/27	
ENGIFP 2.125% 03/30/32	2.125	100	92	15,167	2032/3/30	
ENGIFP 3.625% 01/11/30	3.625	100	103	16,811	2030/1/11	
ENGIFP 4.5% 09/06/42	4.5	100	103	16,911	2042/9/6	
GFYFP 0.875% 01/25/33	0.875	100	83	13,574	2033/1/25	
HOPF 4.25% 10/18/31	4.25	100	106	17,399	2031/10/18	
KERFP 3.25% 02/27/29	3.25	100	101	16,611	2029/2/27	
KERFP 3.375% 02/27/33	3.375	100	97	15,902	2033/2/27	
LIFP 2% 05/12/29	2.0	100	97	15,860	2029/5/12	
LRFP 0.75% 05/20/30	0.75	100	90	14,724	2030/5/20	
MCFP 0.375% 02/11/31	0.375	100	87	14,276	2031/2/11	
NK 1% 07/15/31	1.0	100	85	13,963	2031/7/15	
ORAFP 0% 06/29/26	—	100	97	15,888	2026/6/29	
ORAFP 1.25% 07/07/27	1.25	100	97	15,956	2027/7/7	
ORAFP 3.625% 11/16/31	3.625	100	104	17,019	2031/11/16	
ORFP 0.875% 06/29/26	0.875	100	98	16,026	2026/6/29	
RIFP 1.375% 04/07/29	1.375	100	94	15,421	2029/4/7	
RIFP 1.75% 04/08/30	1.75	100	94	15,439	2030/4/8	
SANFP 1.25% 03/21/34	1.25	100	86	14,146	2034/3/21	
SANFP 1.5% 04/01/30	1.5	100	95	15,520	2030/4/1	
SGOFP 3.875% 11/29/30	3.875	100	103	16,962	2030/11/29	
SOCEN 0.5% 06/12/29	0.5	100	92	15,094	2029/6/12	
SOCEN 1.125% 06/30/31	1.125	100	97	15,949	2031/6/30	

当 銘	期 柄	利 率 (%)	額面金額	末 評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	償還年月日
SOCEN 5.25% 09/06/32	5.25	100	104	16,998	2032/9/6	
SOCSEH 0.01% 12/02/26	0.01	100	96	15,799	2026/12/2	
SOCSEH 1.75% 05/05/34	1.75	100	89	14,674	2034/5/5	
SOCSEH 3.125% 02/24/32	3.125	100	101	16,588	2032/2/24	
SOCSEH 3.375% 07/31/30	3.375	500	517	84,494	2030/7/31	
SUPP 3.375% 04/13/34	3.375	100	101	16,553	2034/4/13	
SWFP 1% 07/17/28	1.0	100	95	15,516	2028/7/17	
TOTAL 1.491% 04/08/27	1.491	100	98	16,058	2027/4/8	
TTEFP 1.618% 05/18/40	1.618	100	75	12,285	2040/5/18	
TTEFP 2.125% PERP	2.125	100	85	13,976	—	
TTEFP 3.25% PERP	3.25	100	86	14,037	—	
ULFP 0.625% 05/04/27	0.625	100	96	15,666	2027/5/4	
ULFP 0.875% 03/29/32	0.875	100	84	13,790	2032/3/29	
ULFP 1.375% 05/25/33	1.375	200	166	27,242	2033/5/25	
ULFP 1.75% 02/27/34	1.75	100	83	13,629	2034/2/27	
VIEFP 0% 06/09/26	—	100	97	15,863	2026/6/9	
VIEFP 1.625% 09/17/30	1.625	100	93	15,216	2030/9/17	
VIEFP 1.94% 01/07/30	1.94	100	95	15,650	2030/1/7	
(オランダ)						
国債証券						
NETHER 0% 01/15/27	—	230	223	36,412	2027/1/15	
NETHER 0% 01/15/29	—	190	176	28,774	2029/1/15	
NETHER 0% 01/15/38	—	160	111	18,142	2038/1/15	
NETHER 0% 01/15/52	—	310	142	23,299	2052/1/15	
NETHER 0% 07/15/30	—	280	249	40,781	2030/7/15	
NETHER 0% 07/15/31	—	210	182	29,719	2031/7/15	
NETHER 0.25% 07/15/29	0.25	170	157	25,710	2029/7/15	
NETHER 0.5% 01/15/40	0.5	210	149	24,398	2040/1/15	
NETHER 0.5% 07/15/26	0.5	170	167	27,309	2026/7/15	
NETHER 0.5% 07/15/32	0.5	310	270	44,189	2032/7/15	
NETHER 0.75% 07/15/27	0.75	250	244	39,849	2027/7/15	
NETHER 0.75% 07/15/28	0.75	330	317	51,834	2028/7/15	
NETHER 2% 01/15/54	2.0	180	145	23,714	2054/1/15	
NETHER 2.5% 01/15/30	2.5	220	223	36,449	2030/1/15	
NETHER 2.5% 01/15/33	2.5	190	190	31,051	2033/1/15	
NETHER 2.5% 07/15/33	2.5	110	109	17,891	2033/7/15	
NETHER 2.5% 07/15/34	2.5	200	197	32,286	2034/7/15	
NETHER 2.5% 07/15/35	2.5	200	196	32,045	2035/7/15	
NETHER 2.75% 01/15/47	2.75	340	327	53,397	2047/1/15	
NETHER 3.25% 01/15/44	3.25	120	124	20,340	2044/1/15	
NETHER 3.75% 01/15/42	3.75	270	297	48,610	2042/1/15	
NETHER 4% 01/15/37	4.0	240	268	43,787	2037/1/15	
NETHER 5.5% 01/15/28	5.5	170	186	30,353	2028/1/15	
特殊債券(除く金融債)						
BNG 0.01% 10/05/32	0.01	200	163	26,715	2032/10/5	
BNG 0.125% 07/09/35	0.125	100	74	12,230	2035/7/9	
BNG 0.75% 01/24/29	0.75	100	94	15,445	2029/1/24	
BNG 0.805% 06/28/49	0.805	100	57	9,314	2049/6/28	
BNG 1.25% 03/30/37	1.25	100	81	13,281	2037/3/30	
BNG 2.75% 10/04/27	2.75	100	101	16,574	2027/10/4	
BNG 3% 04/23/30	3.0	100	102	16,737	2030/4/23	

当 銘	期 柄	利 率 (%)	額面金額	末 評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	償還年月日
NEDFIN 0.125% 04/03/27	0.125	100	96	15,758	2027/4/3	
NEDWBK 0% 02/16/37	—	300	208	34,056	2037/2/16	
NEDWBK 0.5% 04/26/51	0.5	100	50	8,168	2051/4/26	
NEDWBK 0.75% 10/04/41	0.75	100	66	10,927	2041/10/4	
普通社債券 (含む投資法人債券)						
ABNAV 0.375% 01/14/35	0.375	100	78	12,772	2035/1/14	
ABNAV 3.875% 01/15/32	3.875	100	102	16,789	2032/1/15	
ABNAV 5.125% 02/22/33	5.125	100	104	16,998	2033/2/22	
ADNA 3.5% 04/04/28	3.5	100	102	16,743	2028/4/4	
AIRFP 1.625% 06/09/30	1.625	200	190	31,109	2030/6/9	
AIRFP 2.375% 06/09/40	2.375	100	84	13,727	2040/6/9	
ARKANA 1.5% 03/28/28	1.5	100	96	15,729	2028/3/28	
ASRND 7% 12/07/43	7.0	100	116	18,991	2043/12/7	
BATSLN 3.125% 04/07/28	3.125	100	101	16,529	2028/4/7	
BMW 0.2% 01/11/33	0.2	100	79	13,044	2033/1/11	
BMW 0.375% 09/24/27	0.375	200	191	31,175	2027/9/24	
BMW 1% 05/22/28	1.0	100	95	15,596	2028/5/22	
DGELN 1.875% 06/08/34	1.875	100	88	14,503	2034/6/8	
DSFIR 3.625% 07/02/34	3.625	100	101	16,562	2034/7/2	
EDPPL 1.5% 11/22/27	1.5	100	97	15,925	2027/11/22	
ENELM 1.25% 01/17/35	1.25	100	81	13,375	2035/1/17	
ENELM 3.875% 03/09/29	3.875	100	103	16,947	2029/3/9	
ENXFP 0.75% 05/17/31	0.75	100	87	14,216	2031/5/17	
EXOIM 0.875% 01/19/31	0.875	100	88	14,388	2031/1/19	
HEIANA 2.25% 03/30/30	2.25	200	195	31,888	2030/3/30	
INTND 0.5% 02/17/27	0.5	500	486	79,335	2027/2/17	
INTND 1% 02/17/37	1.0	200	156	25,581	2037/2/17	
INTND 3% 02/15/33	3.0	100	101	16,551	2033/2/15	
INTND 4.5% 05/23/29	4.5	100	104	17,120	2029/5/23	
JAPTOB 4.125% 06/17/35	4.125	100	100	16,426	2035/6/17	
JDEPNA 0.5% 01/16/29	0.5	200	182	29,801	2029/1/16	
KPN 3.875% 02/16/36	3.875	100	101	16,622	2036/2/16	
MBGR 1.375% 06/26/26	1.375	100	98	16,133	2026/6/26	
NGNRN 0.875% 11/23/31	0.875	100	87	14,257	2031/11/23	
NGNRN 6% 11/03/43	6.0	100	110	18,046	2043/11/3	
PHIANA 2.625% 05/05/33	2.625	100	93	15,323	2033/5/5	
PRNA 2.031% 08/03/32	2.031	100	85	13,995	2032/8/3	
RABOBK 3.064% 02/01/34	3.064	200	203	33,177	2034/2/1	
RABOBK 3.822% 07/26/34	3.822	200	204	33,410	2034/7/26	
RABOBK 3.875% 11/30/32	3.875	100	101	16,629	2032/11/30	
RDSALN 1.5% 04/07/28	1.5	100	97	15,848	2028/4/7	
RDSALN 1.875% 04/07/32	1.875	100	92	15,118	2032/4/7	
SIEGR 0.375% 06/05/26	0.375	100	98	15,993	2026/6/5	
SIEGR 1% 02/25/30	1.0	100	93	15,255	2030/2/25	
SIEGR 3.5% 02/24/36	3.5	100	101	16,581	2036/2/24	
SIEGR 3.625% 02/24/43	3.625	100	98	16,139	2043/2/24	
STLA 1.25% 06/20/33	1.25	100	80	13,109	2033/6/20	
STLA 2.75% 05/15/26	2.75	100	100	16,337	2026/5/15	
STLA 3.75% 03/19/36	3.75	200	189	30,862	2036/3/19	
STLA 4.25% 06/16/31	4.25	100	102	16,682	2031/6/16	
TENN 0.125% 12/09/27	0.125	100	95	15,578	2027/12/9	

当		期			末	
銘	柄	利 率 (%)	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
TENN	0.875% 06/16/35	0.875	100	82	13,514	2035/6/16
TENN	2.125% 11/17/29	2.125	200	197	32,187	2029/11/17
UNANA	3.25% 02/23/31	3.25	100	102	16,761	2031/2/23
UNANA	3.5% 02/15/37	3.5	100	101	16,571	2037/2/15
VW	1.5% 01/21/41	1.5	100	63	10,383	2041/1/21
VW	3.75% 09/28/27	3.75	300	306	50,039	2027/9/28
VW	4.25% 02/15/28	4.25	100	103	16,855	2028/2/15
(スペイン)						
国債証券						
SPGB	0% 01/31/27	—	430	416	67,898	2027/1/31
SPGB	0% 01/31/28	—	400	378	61,779	2028/1/31
SPGB	0.1% 04/30/31	0.1	540	466	76,172	2031/4/30
SPGB	0.5% 04/30/30	0.5	350	319	52,043	2030/4/30
SPGB	0.5% 10/31/31	0.5	670	585	95,469	2031/10/31
SPGB	0.6% 10/31/29	0.6	400	370	60,496	2029/10/31
SPGB	0.7% 04/30/32	0.7	370	322	52,649	2032/4/30
SPGB	0.8% 07/30/27	0.8	300	292	47,748	2027/7/30
SPGB	0.8% 07/30/29	0.8	350	329	53,679	2029/7/30
SPGB	0.85% 07/30/37	0.85	290	217	35,415	2037/7/30
SPGB	1% 07/30/42	1.0	270	179	29,277	2042/7/30
SPGB	1% 10/31/50	1.0	330	180	29,525	2050/10/31
SPGB	1.2% 10/31/40	1.2	400	287	46,864	2040/10/31
SPGB	1.25% 10/31/30	1.25	300	281	45,858	2030/10/31
SPGB	1.3% 10/31/26	1.3	300	297	48,566	2026/10/31
SPGB	1.4% 04/30/28	1.4	260	255	41,646	2028/4/30
SPGB	1.4% 07/30/28	1.4	600	586	95,741	2028/7/30
SPGB	1.45% 04/30/29	1.45	570	553	90,259	2029/4/30
SPGB	1.45% 10/31/27	1.45	480	474	77,353	2027/10/31
SPGB	1.45% 10/31/71	1.45	110	52	8,612	2071/10/31
SPGB	1.5% 04/30/27	1.5	440	436	71,271	2027/4/30
SPGB	1.85% 07/30/35	1.85	410	364	59,424	2035/7/30
SPGB	1.9% 10/31/52	1.9	310	207	33,905	2052/10/31
SPGB	1.95% 04/30/26	1.95	290	290	47,364	2026/4/30
SPGB	1.95% 07/30/30	1.95	280	273	44,610	2030/7/30
SPGB	2.35% 07/30/33	2.35	350	336	54,829	2033/7/30
SPGB	2.5% 05/31/27	2.5	410	414	67,683	2027/5/31
SPGB	2.55% 10/31/32	2.55	300	295	48,130	2032/10/31
SPGB	2.7% 01/31/30	2.7	150	152	24,820	2030/1/31
SPGB	2.7% 10/31/48	2.7	270	224	36,698	2048/10/31
SPGB	2.8% 05/31/26	2.8	430	434	70,835	2026/5/31
SPGB	2.9% 10/31/46	2.9	340	297	48,592	2046/10/31
SPGB	3.1% 07/30/31	3.1	100	102	16,760	2031/7/30
SPGB	3.15% 04/30/33	3.15	350	356	58,237	2033/4/30
SPGB	3.15% 04/30/35	3.15	350	350	57,182	2035/4/30
SPGB	3.25% 04/30/34	3.25	280	284	46,488	2034/4/30
SPGB	3.45% 07/30/43	3.45	240	231	37,722	2043/7/30
SPGB	3.45% 07/30/66	3.45	240	214	35,020	2066/7/30
SPGB	3.45% 10/31/34	3.45	670	690	112,588	2034/10/31
SPGB	3.5% 05/31/29	3.5	410	429	70,084	2029/5/31
SPGB	3.55% 10/31/33	3.55	230	240	39,202	2033/10/31
SPGB	3.9% 07/30/39	3.9	240	249	40,772	2039/7/30

当		期			末	
銘	柄	利 率 (%)	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
SPGB 4%	10/31/54	4.0	110	111	18,117	2054/10/31
SPGB 4.2%	01/31/37	4.2	310	336	54,967	2037/1/31
SPGB 4.7%	07/30/41	4.7	320	362	59,088	2041/7/30
SPGB 4.9%	07/30/40	4.9	270	311	50,868	2040/7/30
SPGB 5.15%	10/31/28	5.15	580	638	104,151	2028/10/31
SPGB 5.15%	10/31/44	5.15	260	311	50,805	2044/10/31
SPGB 5.75%	07/30/32	5.75	300	359	58,580	2032/7/30
SPGB 5.9%	07/30/26	5.9	210	220	35,981	2026/7/30
地方債証券						
MADRID 0.16%	07/30/28	0.16	100	93	15,266	2028/7/30
MADRID 0.827%	07/30/27	0.827	100	97	15,883	2027/7/30
MADRID 3.462%	04/30/34	3.462	200	205	33,574	2034/4/30
MADRID 3.596%	04/30/33	3.596	100	104	17,011	2033/4/30
特殊債券(除く金融債)						
ICO 3.05%	10/31/27	3.05	200	204	33,425	2027/10/31
普通社債券 (含む投資法人債券)						
ABESM 1.25%	02/07/28	1.25	100	96	15,715	2028/2/7
BBVASM 3.875%	01/15/34	3.875	200	207	33,837	2034/1/15
BBVASM 5.75%	09/15/33	5.75	100	106	17,442	2033/9/15
BKTSM 1.25%	12/23/32	1.25	100	95	15,610	2032/12/23
CABKSM 0.75%	07/09/26	0.75	100	98	16,010	2026/7/9
CABKSM 5.375%	11/14/30	5.375	100	109	17,927	2030/11/14
CABKSM 6.125%	05/30/34	6.125	100	108	17,707	2034/5/30
CABKSM 6.25%	02/23/33	6.25	100	106	17,440	2033/2/23
COLSM 0.75%	06/22/29	0.75	100	91	14,998	2029/6/22
IBESM 3.375%	11/22/32	3.375	100	101	16,539	2032/11/22
IBESM 3.625%	07/13/33	3.625	100	102	16,781	2033/7/13
MAPSM 2.875%	04/13/30	2.875	100	96	15,762	2030/4/13
NTGVSM 3.25%	10/02/30	3.25	100	100	16,455	2030/10/2
REESM 4.625%	PERP	4.625	200	204	33,429	—
SABSM 1.75%	05/30/29	1.75	200	194	31,770	2029/5/30
SABSM 3.25%	06/05/34	3.25	200	204	33,387	2034/6/5
SANTAN 1.625%	10/22/30	1.625	100	91	14,849	2030/10/22
SANTAN 3.375%	01/11/30	3.375	200	207	33,892	2030/1/11
SANTAN 3.5%	01/09/30	3.5	100	102	16,691	2030/1/9
SANTAN 4.25%	06/12/30	4.25	100	106	17,372	2030/6/12
TELEFO 1.788%	03/12/29	1.788	100	96	15,823	2029/3/12
TELEFO 4.055%	01/24/36	4.055	100	102	16,681	2036/1/24
(ベルギー)						
国債証券						
BGB 0%	10/22/27	—	200	190	31,114	2027/10/22
BGB 0%	10/22/31	—	250	212	34,635	2031/10/22
BGB 0.1%	06/22/30	0.1	170	151	24,709	2030/6/22
BGB 0.35%	06/22/32	0.35	460	390	63,785	2032/6/22
BGB 0.4%	06/22/40	0.4	90	57	9,438	2040/6/22
BGB 0.65%	06/22/71	0.65	60	21	3,445	2071/6/22
BGB 0.8%	06/22/27	0.8	210	205	33,485	2027/6/22
BGB 0.8%	06/22/28	0.8	220	211	34,547	2028/6/22
BGB 0.9%	06/22/29	0.9	200	189	30,967	2029/6/22
BGB 1%	06/22/26	1.0	120	118	19,395	2026/6/22
BGB 1%	06/22/31	1.0	210	192	31,355	2031/6/22

当		期		末		
銘	柄	利 率 (%)	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
BGB	1.25% 04/22/33	1.25	210	188	30,682	2033/4/22
BGB	1.4% 06/22/53	1.4	110	65	10,702	2053/6/22
BGB	1.45% 06/22/37	1.45	50	41	6,704	2037/6/22
BGB	1.6% 06/22/47	1.6	120	82	13,519	2047/6/22
BGB	1.7% 06/22/50	1.7	270	181	29,641	2050/6/22
BGB	1.9% 06/22/38	1.9	130	110	18,047	2038/6/22
BGB	2.15% 06/22/66	2.15	140	92	15,112	2066/6/22
BGB	2.25% 06/22/57	2.25	80	56	9,289	2057/6/22
BGB	2.7% 10/22/29	2.7	110	112	18,278	2029/10/22
BGB	2.75% 04/22/39	2.75	80	74	12,187	2039/4/22
BGB	2.85% 10/22/34	2.85	150	148	24,226	2034/10/22
BGB	3% 06/22/33	3.0	100	101	16,560	2033/6/22
BGB	3% 06/22/34	3.0	140	141	23,011	2034/6/22
BGB	3.1% 06/22/35	3.1	200	200	32,755	2035/6/22
BGB	3.3% 06/22/54	3.3	130	119	19,417	2054/6/22
BGB	3.45% 06/22/43	3.45	90	88	14,474	2043/6/22
BGB	3.5% 06/22/55	3.5	80	75	12,331	2055/6/22
BGB	3.75% 06/22/45	3.75	160	163	26,652	2045/6/22
BGB	4% 03/28/32	4.0	140	151	24,791	2032/3/28
BGB	4.25% 03/28/41	4.25	230	251	41,006	2041/3/28
BGB	5% 03/28/35	5.0	380	445	72,627	2035/3/28
BGB	5.5% 03/28/28	5.5	320	351	57,306	2028/3/28
普通社債券 (含む投資法人債券)						
ABIBB	2.125% 12/02/27	2.125	100	99	16,181	2027/12/2
ABIBB	2.875% 04/02/32	2.875	100	99	16,177	2032/4/2
COFBBB	1% 01/24/28	1.0	100	94	15,418	2028/1/24
GBLBBB	0.125% 01/28/31	0.125	100	85	13,921	2031/1/28
KBCBB	0.125% 01/14/29	0.125	100	93	15,270	2029/1/14
KBCBB	4.375% 11/23/27	4.375	100	102	16,737	2027/11/23
PROXBB	4% 03/08/30	4.0	100	104	16,998	2030/3/8
PROXBB	4.125% 11/17/33	4.125	100	105	17,149	2033/11/17
(オーストリア)						
国債証券						
RAGB	0% 02/20/30	—	250	224	36,543	2030/2/20
RAGB	0% 02/20/31	—	180	156	25,507	2031/2/20
RAGB	0% 10/20/28	—	130	120	19,721	2028/10/20
RAGB	0% 10/20/40	—	80	48	7,938	2040/10/20
RAGB	0.25% 10/20/36	0.25	120	87	14,290	2036/10/20
RAGB	0.5% 02/20/29	0.5	80	75	12,276	2029/2/20
RAGB	0.5% 04/20/27	0.5	160	155	25,411	2027/4/20
RAGB	0.7% 04/20/71	0.7	70	27	4,546	2071/4/20
RAGB	0.75% 02/20/28	0.75	280	270	44,140	2028/2/20
RAGB	0.75% 03/20/51	0.75	150	83	13,652	2051/3/20
RAGB	0.75% 10/20/26	0.75	260	255	41,759	2026/10/20
RAGB	0.85% 06/30/20	0.85	50	17	2,869	2120/6/30
RAGB	0.9% 02/20/32	0.9	180	161	26,294	2032/2/20
RAGB	1.5% 02/20/47	1.5	130	93	15,213	2047/2/20
RAGB	1.5% 11/02/86	1.5	20	10	1,747	2086/11/2
RAGB	1.85% 05/23/49	1.85	90	67	11,092	2049/5/23
RAGB	2% 07/15/26	2.0	60	60	9,813	2026/7/15
RAGB	2.1% 09/20/17	2.1	100	66	10,787	2117/9/20

当		期		末		
銘	柄	利 率 (%)	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
RAGB 2.4%	05/23/34	2.4	130	125	20,524	2034/5/23
RAGB 2.5%	10/20/29	2.5	100	101	16,489	2029/10/20
RAGB 2.9%	02/20/33	2.9	200	202	33,088	2033/2/20
RAGB 2.9%	02/20/34	2.9	200	201	32,859	2034/2/20
RAGB 2.9%	05/23/29	2.9	60	61	10,055	2029/5/23
RAGB 2.95%	02/20/35	2.95	200	200	32,764	2035/2/20
RAGB 3.15%	06/20/44	3.15	120	117	19,120	2044/6/20
RAGB 3.15%	10/20/53	3.15	110	104	17,088	2053/10/20
RAGB 3.2%	07/15/39	3.2	100	99	16,304	2039/7/15
RAGB 3.45%	10/20/30	3.45	120	126	20,623	2030/10/20
RAGB 3.8%	01/26/62	3.8	70	75	12,323	2062/1/26
RAGB 4.15%	03/15/37	4.15	190	209	34,236	2037/3/15
RAGB 6.25%	07/15/27	6.25	100	109	17,827	2027/7/15
特殊債券(除く金融債)						
ASFING 0.125%	06/02/31	0.125	100	86	14,106	2031/6/2
OKB 1.5%	07/13/27	1.5	100	98	16,147	2027/7/13
普通社債券 (含む投資法人債券)						
ERSTBK 0.875%	05/22/26	0.875	200	196	32,066	2026/5/22
ERSTBK 4%	01/16/31	4.0	100	104	16,995	2031/1/16
OMVAV 2.375%	04/09/32	2.375	100	96	15,735	2032/4/9
OMVAV 2.5%	PERP	2.5	100	98	16,082	—
RBIAY 4.625%	08/21/29	4.625	100	103	16,850	2029/8/21
RBIAY 7.375%	12/20/32	7.375	100	107	17,520	2032/12/20
(ルクセンブルク)						
普通社債券 (含む投資法人債券)						
ARNDTN 0.375%	04/15/27	0.375	100	94	15,387	2027/4/15
DHR 0.75%	09/18/31	0.75	100	87	14,199	2031/9/18
ERFFP 4%	07/06/29	4.0	100	102	16,791	2029/7/6
HOLNSW 0.125%	07/19/27	0.125	100	95	15,547	2027/7/19
HOLNSW 0.5%	09/03/30	0.5	100	87	14,268	2030/9/3
MDT 3.375%	10/15/34	3.375	100	100	16,382	2034/10/15
NESNVX 0%	06/14/26	—	100	97	15,907	2026/6/14
NESNVX 0.875%	06/14/41	0.875	100	69	11,331	2041/6/14
NESNVX 3.5%	12/13/27	3.5	100	103	16,851	2027/12/13
NOVNVX 0%	09/23/28	—	100	92	15,043	2028/9/23
SESGFP 3.5%	01/14/29	3.5	100	99	16,261	2029/1/14
(フィンランド)						
国債証券						
RFGB 0%	09/15/26	—	110	107	17,504	2026/9/15
RFGB 0%	09/15/30	—	100	88	14,372	2030/9/15
RFGB 0.125%	04/15/36	0.125	50	36	5,961	2036/4/15
RFGB 0.125%	04/15/52	0.125	70	30	4,999	2052/4/15
RFGB 0.125%	09/15/31	0.125	130	111	18,253	2031/9/15
RFGB 0.25%	09/15/40	0.25	30	19	3,116	2040/9/15
RFGB 0.5%	04/15/26	0.5	40	39	6,442	2026/4/15
RFGB 0.5%	04/15/43	0.5	60	37	6,080	2043/4/15
RFGB 0.5%	09/15/27	0.5	70	67	11,044	2027/9/15
RFGB 0.5%	09/15/28	0.5	160	151	24,773	2028/9/15
RFGB 0.5%	09/15/29	0.5	50	46	7,572	2029/9/15
RFGB 0.75%	04/15/31	0.75	50	45	7,394	2031/4/15

当 銘	期 柄	利 率 (%)	期 末			
			額面金額	評 価 額 外貨建金額 邦貨換算金額 (千円)	償還年月日	
RFGB 1.125% 04/15/34	1.125	80	69	11,302	2034/4/15	
RFGB 1.375% 04/15/27	1.375	50	49	8,081	2027/4/15	
RFGB 1.375% 04/15/47	1.375	70	48	7,946	2047/4/15	
RFGB 1.5% 09/15/32	1.5	90	83	13,542	2032/9/15	
RFGB 2.5% 04/15/30	2.5	60	60	9,876	2030/4/15	
RFGB 2.625% 07/04/42	2.625	90	82	13,414	2042/7/4	
RFGB 2.75% 04/15/38	2.75	80	76	12,479	2038/4/15	
RFGB 2.75% 07/04/28	2.75	100	102	16,670	2028/7/4	
RFGB 2.875% 04/15/29	2.875	40	41	6,700	2029/4/15	
RFGB 2.95% 04/15/55	2.95	60	54	8,920	2055/4/15	
RFGB 3% 09/15/33	3.0	50	50	8,296	2033/9/15	
RFGB 3% 09/15/34	3.0	50	50	8,247	2034/9/15	
RFGB 3.2% 04/15/45	3.2	30	29	4,788	2045/4/15	
普通社債券 (含む投資法人債券)						
NDAFH 0.5% 05/14/27	0.5	200	192	31,389	2027/5/14	
NDASS 1% 03/30/29	1.0	200	190	31,024	2029/3/30	
NDASS 1.125% 02/16/27	1.125	100	97	15,900	2027/2/16	
NESVFH 3.875% 03/16/29	3.875	100	102	16,784	2029/3/16	
NOKIA 4.375% 08/21/31	4.375	100	104	17,069	2031/8/21	
OPBANK 0.375% 06/16/28	0.375	200	186	30,355	2028/6/16	
OPBANK 4.125% 04/18/27	4.125	100	103	16,823	2027/4/18	
(アイルランド)						
国債証券						
IRISH 0% 10/18/31	—	120	102	16,724	2031/10/18	
IRISH 0.2% 05/15/27	0.2	60	58	9,478	2027/5/15	
IRISH 0.2% 10/18/30	0.2	60	53	8,724	2030/10/18	
IRISH 0.35% 10/18/32	0.35	40	34	5,549	2032/10/18	
IRISH 0.4% 05/15/35	0.4	50	39	6,415	2035/5/15	
IRISH 0.55% 04/22/41	0.55	80	53	8,773	2041/4/22	
IRISH 0.9% 05/15/28	0.9	170	164	26,911	2028/5/15	
IRISH 1% 05/15/26	1.0	180	178	29,146	2026/5/15	
IRISH 1.1% 05/15/29	1.1	170	163	26,676	2029/5/15	
IRISH 1.3% 05/15/33	1.3	110	99	16,251	2033/5/15	
IRISH 1.35% 03/18/31	1.35	100	94	15,449	2031/3/18	
IRISH 1.5% 05/15/50	1.5	120	84	13,825	2050/5/15	
IRISH 1.7% 05/15/37	1.7	130	113	18,483	2037/5/15	
IRISH 2% 02/18/45	2.0	200	165	26,981	2045/2/18	
IRISH 2.4% 05/15/30	2.4	140	141	23,021	2030/5/15	
IRISH 3% 10/18/43	3.0	20	19	3,171	2043/10/18	
IRISH 3.15% 10/18/55	3.15	50	47	7,829	2055/10/18	
普通社債券 (含む投資法人債券)						
AIB 5.75% 02/16/29	5.75	100	107	17,554	2029/2/16	
DELL 0.5% 10/27/26	0.5	100	97	15,841	2026/10/27	
DELL 4.5% 10/18/27	4.5	100	103	16,961	2027/10/18	
FREGR 0.5% 10/01/28	0.5	100	92	15,128	2028/10/1	
JCI 4.25% 05/23/35	4.25	100	104	17,026	2035/5/23	
LIN 1.625% 03/31/35	1.625	100	85	13,957	2035/3/31	
(ギリシャ)						
国債証券						
GGB 2% 04/22/27	2.0	70	70	11,435	2027/4/22	

当 銘	期 柄	利 率 (%)	期 末			
			額面金額	評 価 額 外貨建金額 邦貨換算金額 (千円)	償還年月日	
GGB 3.875% 06/15/28	3.875	300	316	51,579	2028/6/15	
GGB 4.125% 06/15/54	4.125	80	80	13,097	2054/6/15	
GGB 4.2% 01/30/42	4.2	100	104	17,073	2042/1/30	
GGB 4.25% 06/15/33	4.25	300	324	53,007	2033/6/15	
GGB 4.375% 07/18/38	4.375	250	268	43,861	2038/7/18	
(ポルトガル)						
国債証券						
PGB 0.3% 10/17/31	0.3	70	61	9,972	2031/10/17	
PGB 0.475% 10/18/30	0.475	200	181	29,677	2030/10/18	
PGB 0.7% 10/15/27	0.7	100	97	15,887	2027/10/15	
PGB 0.9% 10/12/35	0.9	110	89	14,578	2035/10/12	
PGB 1% 04/12/52	1.0	100	54	8,922	2052/4/12	
PGB 1.15% 04/11/42	1.15	70	49	8,017	2042/4/11	
PGB 1.65% 07/16/32	1.65	150	140	22,998	2032/7/16	
PGB 1.95% 06/15/29	1.95	300	298	48,724	2029/6/15	
PGB 2.125% 10/17/28	2.125	100	100	16,399	2028/10/17	
PGB 2.25% 04/18/34	2.25	100	95	15,577	2034/4/18	
PGB 2.875% 07/21/26	2.875	200	202	33,064	2026/7/21	
PGB 2.875% 10/20/34	2.875	250	249	40,663	2034/10/20	
PGB 3% 06/15/35	3.0	100	100	16,315	2035/6/15	
PGB 3.5% 06/18/38	3.5	100	102	16,645	2038/6/18	
PGB 3.625% 06/12/54	3.625	30	29	4,763	2054/6/12	
PGB 3.875% 02/15/30	3.875	90	96	15,810	2030/2/15	
PGB 4.1% 02/15/45	4.1	100	106	17,425	2045/2/15	
PGB 4.1% 04/15/37	4.1	120	130	21,327	2037/4/15	
PGB 4.125% 04/14/27	4.125	100	104	17,048	2027/4/14	
(その他)						
国債証券						
BGARIA 4.125% 09/23/29	4.125	100	105	17,275	2029/9/23	
CHILE 0.555% 01/21/29	0.555	200	184	30,042	2029/1/21	
CHILE 1.3% 07/26/36	1.3	100	76	12,533	2036/7/26	
ICELND 0% 04/15/28	—	100	93	15,285	2028/4/15	
ISRAEL 1.5% 01/16/29	1.5	100	93	15,327	2029/1/16	
ISRAEL 2.5% 01/16/49	2.5	100	77	12,622	2049/1/16	
KAZAKS 1.5% 09/30/34	1.5	100	83	13,656	2034/9/30	
KSA 0.75% 07/09/27	0.75	100	96	15,675	2027/7/9	
MEX 1.45% 10/25/33	1.45	200	153	25,063	2033/10/25	
MEX 2.125% 10/25/51	2.125	100	53	8,730	2051/10/25	
POLAND 2.375% 01/18/36	2.375	100	89	14,617	2036/1/18	
POLAND 3.875% 02/14/33	3.875	100	105	17,200	2033/2/14	
POLAND 4.125% 01/11/44	4.125	100	99	16,252	2044/1/11	
REPUNH 4% 07/25/29	4.0	100	102	16,701	2029/7/25	
REPUNH 5% 02/22/27	5.0	100	104	16,970	2027/2/22	
ROMANI 2% 01/28/32	2.0	100	79	12,977	2032/1/28	
ROMANI 2% 04/14/33	2.0	100	74	12,208	2033/4/14	
ROMANI 2.125% 03/07/28	2.125	100	95	15,608	2028/3/7	
ROMANI 2.625% 12/02/40	2.625	100	60	9,924	2040/12/2	
ROMANI 2.75% 04/14/41	2.75	100	60	9,940	2041/4/14	
ROMANI 3.624% 05/26/30	3.624	100	93	15,310	2030/5/26	
ROMANI 3.875% 10/29/35	3.875	100	81	13,309	2035/10/29	
ROMANI 5% 09/27/26	5.0	100	102	16,756	2026/9/27	

当 銘	期 柄	利 率 (%)	期 額面金額	末 評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	償還年月日
ROMANI 5.125% 09/24/31	5.125	300	289	47,285	2031/9/24	
ROMANI 6.375% 09/18/33	6.375	100	101	16,569	2033/9/18	
地方債証券						
ALTA 3.125% 10/16/34	3.125	200	201	32,813	2034/10/16	
KOMINS 0.875% 09/01/29	0.875	100	94	15,356	2029/9/1	
KOMINS 2.875% 05/23/30	2.875	100	102	16,640	2030/5/23	
KOMINS 3.375% 03/15/27	3.375	400	409	66,825	2027/3/15	
KOMMUN 0% 11/17/29	—	100	90	14,691	2029/11/17	
KOMMUN 3.375% 04/26/43	3.375	200	201	32,938	2043/4/26	
ONT 0.01% 11/25/30	0.01	100	86	14,119	2030/11/25	
ONT 0.25% 06/09/31	0.25	100	86	14,065	2031/6/9	
Q 0.875% 05/04/27	0.875	100	97	15,909	2027/5/4	
Q 3% 01/24/33	3.0	100	100	16,449	2033/1/24	
Q 3.125% 03/27/34	3.125	200	201	32,855	2034/3/27	
特殊債券(除く金融債)						
AFDB 0.5% 03/22/27	0.5	100	97	15,858	2027/3/22	
AFDB 2.25% 09/14/29	2.25	100	99	16,266	2029/9/14	
ASIA 0.025% 01/31/30	0.025	100	89	14,591	2030/1/31	
ASIA 1.95% 07/22/32	1.95	200	190	31,077	2032/7/22	
CAF 3.625% 02/13/30	3.625	200	206	33,615	2030/2/13	
COE 0.25% 01/19/32	0.25	100	85	13,967	2032/1/19	
COE 1% 04/13/29	1.0	100	95	15,530	2029/4/13	
DBJJP 3.125% 04/13/28	3.125	100	102	16,698	2028/4/13	
EDC 2.625% 01/18/29	2.625	200	202	33,023	2029/1/18	
EFSF 0% 01/20/31	—	100	86	14,158	2031/1/20	
EFSF 0% 07/20/26	—	300	293	47,819	2026/7/20	
EFSF 0.05% 10/17/29	0.05	100	90	14,756	2029/10/17	
EFSF 0.7% 01/17/53	0.7	200	104	17,061	2053/1/17	
EFSF 0.875% 04/10/35	0.875	100	82	13,454	2035/4/10	
EFSF 0.875% 09/05/28	0.875	100	95	15,657	2028/9/5	
EFSF 1.75% 07/17/53	1.75	200	141	23,069	2053/7/17	
EFSF 2.375% 06/21/32	2.375	300	295	48,254	2032/6/21	
EFSF 2.875% 02/13/34	2.875	400	401	65,431	2034/2/13	
EFSF 2.875% 02/16/33	2.875	200	203	33,139	2033/2/16	
EFSF 3% 09/04/34	3.0	42	42	6,917	2034/9/4	
EIB 0% 05/15/28	—	200	188	30,680	2028/5/15	
EIB 0% 06/17/27	—	100	96	15,663	2027/6/17	
EIB 0% 09/09/30	—	100	88	14,361	2030/9/9	
EIB 0.01% 05/15/41	0.01	500	300	49,011	2041/5/15	
EIB 0.01% 11/15/35	0.01	100	73	12,022	2035/11/15	
EIB 0.05% 10/13/34	0.05	100	77	12,587	2034/10/13	
EIB 0.05% 11/15/29	0.05	100	90	14,738	2029/11/15	
EIB 0.2% 03/17/36	0.2	300	223	36,491	2036/3/17	
EIB 0.25% 01/20/32	0.25	100	85	14,005	2032/1/20	
EIB 0.25% 06/15/40	0.25	100	65	10,610	2040/6/15	
EIB 0.375% 05/15/26	0.375	500	492	80,301	2026/5/15	
EIB 0.375% 09/15/27	0.375	100	96	15,712	2027/9/15	
EIB 0.625% 01/22/29	0.625	100	94	15,407	2029/1/22	
EIB 2.75% 01/16/34	2.75	200	199	32,608	2034/1/16	
EIB 2.75% 07/28/28	2.75	100	102	16,673	2028/7/28	
EIB 3% 07/15/33	3.0	300	306	49,923	2033/7/15	

当 銘	期 柄	利 率 (%)	期 額面金額	末 評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	償還年月日
EIB 3.625% 03/14/42	3.625	100	104	17,050	2042/3/14	
EIBKOR 3.5% 06/07/26	3.5	200	202	32,999	2026/6/7	
ESM 0% 12/15/26	—	200	193	31,637	2026/12/15	
ESM 0.01% 10/15/31	0.01	100	85	13,916	2031/10/15	
ESM 0.5% 03/05/29	0.5	200	187	30,567	2029/3/5	
ESM 3% 03/15/28	3.0	200	205	33,469	2028/3/15	
ESM 3% 08/23/33	3.0	100	102	16,642	2033/8/23	
EU 0% 07/04/31	—	500	428	69,867	2031/7/4	
EU 0% 07/04/35	—	400	295	48,209	2035/7/4	
EU 0% 07/06/26	—	100	97	15,959	2026/7/6	
EU 0% 10/04/28	—	800	743	121,324	2028/10/4	
EU 0% 10/04/30	—	100	87	14,323	2030/10/4	
EU 0.25% 04/22/36	0.25	100	73	12,059	2036/4/22	
EU 0.3% 11/04/50	0.3	200	95	15,613	2050/11/4	
EU 0.4% 02/04/37	0.4	100	73	11,972	2037/2/4	
EU 0.45% 05/02/46	0.45	700	393	64,187	2046/5/2	
EU 0.45% 07/04/41	0.45	200	125	20,546	2041/7/4	
EU 0.7% 07/06/51	0.7	400	207	33,894	2051/7/6	
EU 0.75% 01/04/47	0.75	100	60	9,834	2047/1/4	
EU 1% 07/06/32	1.0	100	89	14,560	2032/7/6	
EU 1.125% 06/04/37	1.125	500	399	65,208	2037/6/4	
EU 1.625% 12/04/29	1.625	500	484	79,121	2029/12/4	
EU 2% 10/04/27	2.0	100	100	16,320	2027/10/4	
EU 2.5% 10/04/52	2.5	100	79	12,977	2052/10/4	
EU 2.625% 02/04/48	2.625	100	85	13,877	2048/2/4	
EU 2.75% 02/04/33	2.75	100	100	16,347	2033/2/4	
EU 2.75% 10/05/26	2.75	500	505	82,533	2026/10/5	
EU 2.75% 12/04/37	2.75	200	190	31,088	2037/12/4	
EU 2.875% 12/06/27	2.875	500	510	83,322	2027/12/6	
EU 3.125% 12/04/30	3.125	500	517	84,369	2030/12/4	
EU 3.25% 07/04/34	3.25	500	513	83,823	2034/7/4	
EU 3.375% 10/04/39	3.375	200	198	32,464	2039/10/4	
EU 3.375% 10/05/54	3.375	200	186	30,501	2054/10/5	
EU 3.375% 11/04/42	3.375	400	393	64,114	2042/11/4	
EU 4% 04/04/44	4.0	200	210	34,416	2044/4/4	
EUROF 0.01% 06/23/28	0.01	100	93	15,204	2028/6/23	
EUROF 0.15% 10/10/34	0.15	100	77	12,615	2034/10/10	
EUROF 2.875% 01/31/35	2.875	200	197	32,217	2035/1/31	
IBRD 0% 01/15/27	—	100	96	15,773	2027/1/15	
IBRD 0% 02/21/30	—	200	178	29,109	2030/2/21	
IBRD 0.01% 04/24/28	0.01	300	281	45,949	2028/4/24	
IBRD 0.1% 09/17/35	0.1	100	74	12,136	2035/9/17	
IBRD 0.2% 01/21/61	0.2	100	36	5,905	2061/1/21	
IBRD 0.25% 01/10/50	0.25	200	97	15,954	2050/1/10	
IBRD 0.5% 04/16/30	0.5	100	91	14,855	2030/4/16	
IBRD 0.7% 10/22/46	0.7	100	60	9,903	2046/10/22	
IBRD 2.9% 01/19/33	2.9	100	101	16,516	2033/1/19	
IBRD 3.1% 04/14/38	3.1	100	99	16,216	2038/4/14	
IDAWBG 0.7% 01/17/42	0.7	100	66	10,892	2042/1/17	
IDAWBG 1.75% 05/05/37	1.75	100	86	14,083	2037/5/5	
IDAWBG 2.5% 01/15/38	2.5	100	93	15,189	2038/1/15	

当		期			末	
銘	柄	利 率 (%)	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
IDBIN 3.125%	06/07/30	3.125	200	206	33,620	2030/6/7
IDBIN 3.125%	11/15/27	3.125	100	102	16,704	2027/11/15
JBIC 3.125%	02/15/28	3.125	100	102	16,686	2028/2/15
KDB 3.375%	05/23/28	3.375	200	205	33,474	2028/5/23
NTB 2.5%	01/30/30	2.5	100	100	16,426	2030/1/30
SBAB 0.5%	02/08/27	0.5	200	193	31,535	2027/2/8
SEK 2.75%	09/05/31	2.75	200	201	32,808	2031/9/5
SEK 3%	02/05/35	3.0	200	199	32,602	2035/2/5
普通社債券 (含む投資法人債券)						
AALN 4.125%	03/15/32	4.125	100	102	16,738	2032/3/15
AAPL 0.5%	11/15/31	0.5	100	87	14,291	2031/11/15
ABBV 0.75%	11/18/27	0.75	200	191	31,319	2027/11/18
ABBV 1.25%	11/18/31	1.25	100	89	14,640	2031/11/18
ABBV 2.125%	06/01/29	2.125	100	97	15,960	2029/6/1
AKERBP 1.125%	05/12/29	1.125	100	92	15,055	2029/5/12
AMT 0.875%	05/21/29	0.875	100	92	15,011	2029/5/21
AXLMM 0.75%	06/26/27	0.75	100	96	15,676	2027/6/26
ANZNZ 0.2%	09/23/27	0.2	200	189	30,917	2027/9/23
ASABRE 0.336%	04/19/27	0.336	100	96	15,675	2027/4/19
ATBCN 4.011%	02/12/36	4.011	200	199	32,615	2036/2/12
BAC 0.694%	03/22/31	0.694	100	88	14,505	2031/3/22
BAC 1.102%	05/24/32	1.102	200	175	28,601	2032/5/24
BACR 0.877%	01/28/28	0.877	200	193	31,649	2028/1/28
BACR 4.973%	05/31/36	4.973	200	208	33,942	2036/5/31
BHP 3.25%	09/24/27	3.25	100	101	16,613	2027/9/24
BKNG 4.125%	05/12/33	4.125	100	105	17,173	2033/5/12
BMO 0.05%	06/08/29	0.05	100	90	14,771	2029/6/8
BMO 0.125%	01/26/27	0.125	200	193	31,543	2027/1/26
BMO 2.75%	10/13/26	2.75	1,000	1,010	164,821	2026/10/13
BNS 0.01%	09/14/29	0.01	100	89	14,643	2029/9/14
BNS 3.25%	01/18/28	3.25	200	205	33,482	2028/1/18
BNS 3.5%	04/17/29	3.5	200	204	33,297	2029/4/17
BPLN 3.25 PERP		3.25	100	99	16,279	—
BPLN 3.625% PERP		3.625	100	98	16,060	—
BRK 1.625%	03/16/35	1.625	100	85	13,888	2035/3/16
C 1.25%	04/10/29	1.25	200	187	30,659	2029/4/10
C 3.713%	09/22/28	3.713	100	102	16,693	2028/9/22
CARLB 4.25%	10/05/33	4.25	100	107	17,460	2033/10/5
CCEP 3.25%	03/21/32	3.25	100	101	16,477	2032/3/21
CKHH 2%	04/13/30	2.0	100	94	15,429	2030/4/13
CM 0.01%	10/07/26	0.01	200	194	31,683	2026/10/7
CMCSA 0.25%	05/20/27	0.25	100	95	15,594	2027/5/20
CPPIBC 0.75%	02/02/37	0.75	250	190	31,100	2037/2/2
CPPIBC 3.125%	06/11/29	3.125	250	257	42,000	2029/6/11
DANBNK 0.75%	06/09/29	0.75	100	94	15,336	2029/6/9
DANBNK 3.25%	01/14/33	3.25	100	100	16,378	2033/1/14
DNBNO 0.01%	01/21/31	0.01	100	86	14,118	2031/1/21
DNBNO 2.625%	01/28/30	2.625	500	504	82,241	2030/1/28
DNBNO 4.5%	07/19/28	4.5	100	103	16,926	2028/7/19
DNBNO 5%	09/13/33	5.0	200	210	34,268	2033/9/13
EJRAIL 1.85%	04/13/33	1.85	100	90	14,797	2033/4/13

当		期			末	
銘	柄	利 率 (%)	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
EJRAIL 3.245%	09/08/30	3.245	200	204	33,386	2030/9/8
EQNR 0.75%	05/22/26	0.75	100	98	16,058	2026/5/22
EQNR 1.375%	05/22/32	1.375	100	89	14,621	2032/5/22
F 5.125%	02/20/29	5.125	200	207	33,820	2029/2/20
FI 4.5%	05/24/31	4.5	100	106	17,309	2031/5/24
GM 3.7%	07/14/31	3.7	100	99	16,152	2031/7/14
GM 4.5%	11/22/27	4.5	100	104	17,052	2027/11/22
GS 0.25%	01/26/28	0.25	100	94	15,392	2028/1/26
GS 4%	09/21/29	4.0	100	104	17,057	2029/9/21
GSK 1.75%	05/21/30	1.75	100	95	15,556	2030/5/21
HMDA 3.75%	10/25/27	3.75	100	102	16,798	2027/10/25
HSBC 3.019%	06/15/27	3.019	200	200	32,721	2027/6/15
HSBC 4.599%	03/22/35	4.599	200	206	33,733	2035/3/22
HSBC 4.787%	03/10/32	4.787	100	107	17,516	2032/3/10
HSBC 6.364%	11/16/32	6.364	100	107	17,468	2032/11/16
IBM 3.75%	02/06/35	3.75	100	102	16,707	2035/2/6
IMBLN 2.125%	02/12/27	2.125	100	99	16,234	2027/2/12
INNSA 2.75%	06/10/32	2.75	100	97	15,829	2032/6/10
ITW 3%	05/19/34	3.0	100	97	15,856	2034/5/19
JPM 0.389%	02/24/28	0.389	100	96	15,662	2028/2/24
JPM 1.963%	03/23/30	1.963	100	96	15,755	2030/3/23
KO 0.95%	05/06/36	0.95	100	78	12,738	2036/5/6
LLOYDS 3.125%	08/24/30	3.125	100	100	16,328	2030/8/24
LLY 1.375%	09/14/61	1.375	100	51	8,393	2061/9/14
LSELN 1.75%	12/06/27	1.75	200	196	32,108	2027/12/6
MAERSK 0.75%	11/25/31	0.75	100	85	13,899	2031/11/25
MDLZ 0.25%	03/17/28	0.25	100	93	15,217	2028/3/17
MET 4%	04/05/28	4.0	100	103	16,960	2028/4/5
MIZUHO 4.157%	05/20/28	4.157	100	104	17,064	2028/5/20
MO 2.2%	06/15/27	2.2	100	98	16,135	2027/6/15
MS 2.95%	05/07/32	2.95	200	195	31,898	2032/5/7
MS 4.813%	10/25/28	4.813	100	104	17,101	2028/10/25
MSFT 2.625%	05/02/33	2.625	100	100	16,446	2033/5/2
MUGF 0.337%	06/08/27	0.337	200	195	31,822	2027/6/8
MUGF 0.848%	07/19/29	0.848	200	184	30,404	2029/7/19
NAB 0.01%	01/06/29	0.01	100	91	14,900	2029/1/6
NAB 2.125%	05/24/28	2.125	100	99	16,191	2028/5/24
NAB 3.146%	02/05/31	3.146	500	512	83,589	2031/2/5
NACN 3.5%	04/25/28	3.5	200	206	33,723	2028/4/25
NDAQ 0.875%	02/13/30	0.875	100	90	14,788	2030/2/13
NGGLN 0.163%	01/20/28	0.163	100	93	15,267	2028/1/20
NGGLN 2.949%	03/30/30	2.949	100	99	16,212	2030/3/30
NTT 0.342%	03/03/30	0.342	100	89	14,525	2030/3/3
NTT 0.399%	12/13/28	0.399	100	92	15,108	2028/12/13
NWG 3.625%	01/09/29	3.625	200	206	33,660	2029/1/9
NWG 5.763%	02/28/34	5.763	100	107	17,510	2034/2/28
NWIDE 2%	04/28/27	2.0	100	99	16,155	2027/4/28
O 5.125%	07/06/34	5.125	100	109	17,924	2034/7/6
ORIX 4.477%	06/01/28	4.477	100	105	17,165	2028/6/1
ORSTED 3.75%	03/01/30	3.75	100	102	16,801	2030/3/1
PEP 0.5%	05/06/28	0.5	100	94	15,406	2028/5/6

当		期		末	
銘 柄	利 率 (%)	額面金額	評 価 額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
PLD 1.5% 02/08/34	1.5	100	83	13,677	2034/2/8
PLD 4.25% 01/31/43	4.25	100	96	15,821	2043/1/31
PLNIJ 1.875% 11/05/31	1.875	100	87	14,289	2031/11/5
POWFIN 1.841% 09/21/28	1.841	100	94	15,387	2028/9/21
RY 0.01% 10/05/28	0.01	100	92	15,059	2028/10/5
RY 2.375% 09/13/27	2.375	1,000	1,004	163,888	2027/9/13
SANUK 2.625% 04/12/28	2.625	500	504	82,367	2028/4/12
SANUK 3% 03/12/29	3.0	500	510	83,292	2029/3/12
SEB 3.25% 05/04/28	3.25	100	102	16,788	2028/5/4
SEB 4% 11/09/26	4.0	100	102	16,724	2026/11/9
SEB 4.5% 11/27/34	4.5	200	207	33,875	2034/11/27
SHBASS 0.01% 09/30/30	0.01	100	87	14,214	2030/9/30
SHBASS 3.75% 05/05/26	3.75	200	203	33,124	2026/5/5
SHBASS 3.75% 11/01/27	3.75	100	103	16,841	2027/11/1
SMINLN 2% 02/23/27	2.0	100	99	16,275	2027/2/23
SSELN 4% PERP	4.0	100	100	16,366	—
STANLN 1.2% 09/23/31	1.2	100	96	15,755	2031/9/23
SWEDA 1.3% 02/17/27	1.3	100	97	15,949	2027/2/17
SWEDA 3.125% 07/05/28	3.125	100	102	16,732	2028/7/5
T(AT&T) 1.6% 05/19/28	1.6	200	194	31,755	2028/5/19
T(AT&T) 4.3% 11/18/34	4.3	100	105	17,253	2034/11/18
TACHEM 0.75% 07/09/27	0.75	100	96	15,741	2027/7/9
TCLAU 4.225% 04/26/33	4.225	100	105	17,180	2033/4/26
TD 3.191% 02/16/29	3.191	500	513	83,827	2029/2/16
TD 3.715% 03/13/30	3.715	200	210	34,361	2030/3/13
TELESS 0.75% 03/23/31	0.75	200	178	29,186	2031/3/23
TELIS 2.75% 06/30/83	2.75	100	97	15,898	2083/6/30
TELNO 1.75% 05/31/34	1.75	100	89	14,616	2034/5/31
TELNO 4.25% 10/03/35	4.25	200	214	34,945	2035/10/3
TEMASE 3.25% 02/15/27	3.25	150	152	24,853	2027/2/15
TMO 1.75% 04/15/27	1.75	300	296	48,421	2027/4/15
TMO 1.875% 10/01/49	1.875	100	66	10,840	2049/10/1
TOYOTA 0.25% 07/16/26	0.25	100	97	15,898	2026/7/16
TOYOTA 4.05% 09/13/29	4.05	100	104	17,063	2029/9/13
UBS 4.375% 01/11/31	4.375	200	211	34,473	2031/1/11
UBS 7.75% 03/01/29	7.75	200	226	36,912	2029/3/1
UNANA 3.3% 06/06/29	3.3	100	103	16,835	2029/6/6
USB 4.009% 05/21/32	4.009	200	204	33,358	2032/5/21
VATFAL 0.125% 02/12/29	0.125	100	91	15,007	2029/2/12
VOD 2.5% 05/24/39	2.5	100	86	14,070	2039/5/24
VZ 0.375% 03/22/29	0.375	100	91	14,958	2029/3/22
VZ 0.75% 03/22/32	0.75	100	85	13,914	2032/3/22
VZ 1.85% 05/18/40	1.85	100	76	12,478	2040/5/18
VZ 4.75% 10/31/34	4.75	100	109	17,851	2034/10/31
WFC 1.741% 05/04/30	1.741	100	95	15,509	2030/5/4
XOM 0.524% 06/26/28	0.524	100	94	15,350	2028/6/26
ユ ー ロ 計				32,009,213	
(イギリス)		千イギリスポンド	千イギリスポンド		
国債証券					
UKT 0.125% 01/31/28	0.125	430	391	74,791	2028/1/31
UKT 0.25% 07/31/31	0.25	450	358	68,506	2031/7/31

当		期		末		
銘	柄	利 率 (%)	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
UKT 0.375%	10/22/26	0.375	450	429	81,980	2026/10/22
UKT 0.375%	10/22/30	0.375	560	464	88,718	2030/10/22
UKT 0.5%	01/31/29	0.5	520	461	88,112	2029/1/31
UKT 0.5%	10/22/61	0.5	360	100	19,289	2061/10/22
UKT 0.625%	07/31/35	0.625	280	192	36,685	2035/7/31
UKT 0.625%	10/22/50	0.625	440	164	31,454	2050/10/22
UKT 0.875%	01/31/46	0.875	150	69	13,309	2046/1/31
UKT 0.875%	07/31/33	0.875	560	427	81,626	2033/7/31
UKT 0.875%	10/22/29	0.875	680	600	114,622	2029/10/22
UKT 1%	01/31/32	1.0	470	384	73,487	2032/1/31
UKT 1.125%	01/31/39	1.125	410	260	49,762	2039/1/31
UKT 1.125%	10/22/73	1.125	210	73	14,003	2073/10/22
UKT 1.25%	07/22/27	1.25	660	626	119,594	2027/7/22
UKT 1.25%	07/31/51	1.25	460	203	38,882	2051/7/31
UKT 1.25%	10/22/41	1.25	460	270	51,675	2041/10/22
UKT 1.5%	07/22/26	1.5	810	789	150,732	2026/7/22
UKT 1.5%	07/22/47	1.5	420	219	41,991	2047/7/22
UKT 1.5%	07/31/53	1.5	270	124	23,709	2053/7/31
UKT 1.625%	10/22/28	1.625	530	495	94,577	2028/10/22
UKT 1.625%	10/22/54	1.625	480	225	43,167	2054/10/22
UKT 1.625%	10/22/71	1.625	330	140	26,834	2071/10/22
UKT 1.75%	01/22/49	1.75	370	199	38,095	2049/1/22
UKT 1.75%	07/22/57	1.75	440	209	39,923	2057/7/22
UKT 1.75%	09/07/37	1.75	600	437	83,516	2037/9/7
UKT 2.5%	07/22/65	2.5	330	187	35,830	2065/7/22
UKT 3.25%	01/22/44	3.25	440	341	65,323	2044/1/22
UKT 3.25%	01/31/33	3.25	420	391	74,850	2033/1/31
UKT 3.5%	01/22/45	3.5	470	375	71,708	2045/1/22
UKT 3.5%	07/22/68	3.5	290	212	40,621	2068/7/22
UKT 3.75%	01/29/38	3.75	300	272	52,060	2038/1/29
UKT 3.75%	03/07/27	3.75	310	309	59,094	2027/3/7
UKT 3.75%	07/22/52	3.75	370	292	55,805	2052/7/22
UKT 3.75%	10/22/53	3.75	350	273	52,304	2053/10/22
UKT 4%	01/22/60	4.0	390	317	60,597	2060/1/22
UKT 4%	10/22/31	4.0	220	218	41,745	2031/10/22
UKT 4%	10/22/63	4.0	200	161	30,927	2063/10/22
UKT 4.125%	01/29/27	4.125	380	381	72,904	2027/1/29
UKT 4.125%	07/22/29	4.125	430	433	82,858	2029/7/22
UKT 4.25%	03/07/36	4.25	730	710	135,693	2036/3/7
UKT 4.25%	06/07/32	4.25	510	514	98,216	2032/6/7
UKT 4.25%	07/31/34	4.25	500	493	94,294	2034/7/31
UKT 4.25%	09/07/39	4.25	510	478	91,467	2039/9/7
UKT 4.25%	12/07/27	4.25	370	375	71,674	2027/12/7
UKT 4.25%	12/07/40	4.25	200	185	35,450	2040/12/7
UKT 4.25%	12/07/46	4.25	240	211	40,384	2046/12/7
UKT 4.25%	12/07/49	4.25	390	339	64,778	2049/12/7
UKT 4.25%	12/07/55	4.25	410	350	66,891	2055/12/7
UKT 4.375%	01/31/40	4.375	270	255	48,858	2040/1/31
UKT 4.375%	03/07/28	4.375	100	101	19,356	2028/3/7
UKT 4.375%	03/07/30	4.375	100	101	19,426	2030/3/7
UKT 4.375%	07/31/54	4.375	180	157	29,993	2054/7/31

当		期		末		
銘	柄	利 率 (%)	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
UKT 4.5%	03/07/35	4.5	450	450	86,010	2035/3/7
UKT 4.5%	06/07/28	4.5	460	468	89,551	2028/6/7
UKT 4.5%	09/07/34	4.5	570	574	109,813	2034/9/7
UKT 4.5%	12/07/42	4.5	350	328	62,761	2042/12/7
UKT 4.625%	01/31/34	4.625	450	458	87,503	2034/1/31
UKT 4.75%	10/22/43	4.75	270	258	49,450	2043/10/22
UKT 4.75%	12/07/30	4.75	600	625	119,400	2030/12/7
UKT 4.75%	12/07/38	4.75	290	289	55,346	2038/12/7
UKT 6.0%	12/07/28	6.0	470	506	96,832	2028/12/7
特殊債券 (除く金融債)						
AIIB 1.125%	09/15/26	1.125	100	96	18,382	2026/9/15
ASIA 0.75%	12/07/27	0.75	100	92	17,611	2027/12/7
BNG 0.5%	12/21/26	0.5	100	94	18,049	2026/12/21
DEXGRP 0.25%	12/10/26	0.25	100	93	17,954	2026/12/10
EIB 0.75%	07/22/27	0.75	100	93	17,822	2027/7/22
EIB 3.875%	04/12/28	3.875	200	199	38,124	2028/4/12
EIB 4.875%	12/16/30	4.875	200	207	39,594	2030/12/16
EIB 5.625%	06/07/32	5.625	100	108	20,664	2032/6/7
IADB 2.125%	12/15/28	2.125	100	93	17,928	2028/12/15
IADB 5%	07/20/30	5.0	100	104	19,868	2030/7/20
IBRD 0.25%	07/22/26	0.25	100	95	18,266	2026/7/22
IFC 3.875%	09/12/30	3.875	200	197	37,763	2030/9/12
KFW 3.75%	07/30/27	3.75	100	99	19,014	2027/7/30
KFW 4.875%	02/03/31	4.875	100	103	19,795	2031/2/3
NEDWKB 0.875%	09/30/26	0.875	200	191	36,558	2026/9/30
RENTEN 2.125%	12/15/28	2.125	100	93	17,926	2028/12/15
SNCF 5.875%	01/29/55	5.875	100	100	19,154	2055/1/29
普通社債券 (含む投資法人債券)						
AAPL 3.05%	07/31/29	3.05	100	95	18,295	2029/7/31
ACAFP 5.5%	07/31/32	5.5	200	201	38,516	2032/7/31
ALVGR 4.5%	03/13/43	4.5	100	86	16,585	2043/3/13
ANNGR 5.5%	01/18/36	5.5	100	95	18,212	2036/1/18
ARNDTN 3%	10/16/29	3.0	100	87	16,643	2029/10/16
ARNDTN 3.625%	04/10/31	3.625	100	85	16,404	2031/4/10
AVLN 4%	06/03/55	4.0	100	81	15,574	2055/6/3
BACR 5.851%	03/21/35	5.851	100	98	18,897	2035/3/21
BATSLN 5.75%	07/05/40	5.75	100	93	17,950	2040/7/5
BFCM 1%	07/16/26	1.0	100	95	18,278	2026/7/16
BPLN 4.25%	PERP	4.25	100	97	18,593	—
BRK 2.625%	06/19/59	2.625	100	53	10,173	2059/6/19
COTFIN 2.125%	09/22/28	2.125	100	91	17,548	2028/9/22
COTFIN 5.625%	01/11/36	5.625	100	97	18,532	2036/1/11
CMCSA 4%	11/26/29	4.0	100	97	18,537	2029/11/26
CMCSA 5.5%	11/23/29	5.5	100	102	19,665	2029/11/23
CMCSA 6%	05/21/27	6.0	100	102	19,639	2027/5/21
CPGLN 4.375%	09/08/32	4.375	100	96	18,519	2032/9/8
EDF 5.5%	01/25/35	5.5	100	96	18,364	2035/1/25
EJRAIL 4.75%	12/08/31	4.75	100	99	18,974	2031/12/8
ENELIM 1%	10/20/27	1.0	100	91	17,493	2027/10/20
ENGFP 5.625%	04/03/53	5.625	100	89	17,059	2053/4/3

当		期		末		
銘	柄	利 率 (%)	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
ENGIFP	3.75% 10/28/50	5.75	100	93	17,768	2050/10/28
EQNR	4.25% 04/10/41	4.25	200	170	32,540	2041/4/10
GSK	5.25% 04/10/42	5.25	100	94	18,040	2042/4/10
HSBC	1.75% 07/24/27	1.75	100	96	18,352	2027/7/24
HSBC	3% 05/29/30	3.0	100	91	17,514	2030/5/29
HSBC	4.75% 03/24/46	4.75	100	78	15,067	2046/3/24
HSBC	8.201% 11/16/34	8.201	100	109	20,850	2034/11/16
HTHROW	4.625% 10/31/46	4.625	100	80	15,284	2046/10/31
INFLN	3.125% 07/05/26	3.125	100	98	18,726	2026/7/5
LLOYDS	6.5% 09/17/40	6.5	100	106	20,421	2040/9/17
LLOYDS	6.625% 06/02/33	6.625	100	102	19,614	2033/6/2
MCD	3.75% 05/31/38	3.75	100	82	15,839	2038/5/31
MET	1.625% 10/12/28	1.625	100	90	17,353	2028/10/12
MGNLN	6.34% 12/19/63	6.34	100	90	17,212	2063/12/19
MS	2.625% 03/09/27	2.625	100	96	18,374	2027/3/9
NGGLN	2% 04/17/40	2.0	100	60	11,555	2040/4/17
NGGLN	2.75% 02/06/35	2.75	100	78	14,916	2035/2/6
NGGLN	5.272% 01/18/43	5.272	100	88	16,996	2043/1/18
NWG	3.619% 03/29/29	3.619	100	96	18,442	2029/3/29
NWIDE	6.178% 12/07/27	6.178	100	102	19,487	2027/12/7
O	1.875% 01/14/27	1.875	100	94	18,132	2027/1/14
O	5.25% 09/04/41	5.25	100	89	17,024	2041/9/4
PFE	6.5% 06/03/38	6.5	100	109	20,885	2038/6/3
RABOBK	1.875% 07/12/28	1.875	100	94	17,991	2028/7/12
RTOLN	5% 06/27/32	5.0	100	97	18,660	2032/6/27
SANTAN	4.75% 08/30/28	4.75	100	99	19,080	2028/8/30
SANTAN	5.125% 01/25/30	5.125	100	101	19,295	2030/1/25
SANUK	7.482% 08/29/29	7.482	100	106	20,407	2029/8/29
SGOFF	4.625% 10/09/29	4.625	100	100	19,160	2029/10/9
STANLN	4.375% 01/18/38	4.375	100	86	16,504	2038/1/18
UBS	7% 09/30/27	7.0	100	102	19,600	2027/9/30
UPS	5.125% 02/12/50	5.125	100	91	17,392	2050/2/12
VIEFF	5.375% 12/02/30	5.375	100	102	19,500	2030/12/2
VW	3.375% 11/16/26	3.375	100	97	18,552	2026/11/16
WELL	4.8% 11/20/28	4.8	100	99	19,034	2028/11/20
小 計					5,407,363	
(スイス)			千スイスフラン	千スイスフラン		
国債証券						
SWISS	0% 06/22/29	—	300	299	51,897	2029/6/22
SWISS	0% 06/26/34	—	310	300	52,108	2034/6/26
SWISS	0% 07/24/39	—	150	139	24,246	2039/7/24
SWISS	0.25% 06/23/35	0.25	180	177	30,829	2035/6/23
SWISS	0.5% 05/24/55	0.5	60	60	10,493	2055/5/24
SWISS	0.5% 05/27/30	0.5	250	254	44,184	2030/5/27
SWISS	0.5% 05/30/58	0.5	40	40	7,014	2058/5/30
SWISS	0.5% 06/27/32	0.5	190	193	33,599	2032/6/27
SWISS	0.5% 06/28/45	0.5	130	129	22,433	2045/6/28
SWISS	0.875% 05/22/47	0.875	50	53	9,289	2047/5/22
SWISS	1.25% 05/28/26	1.25	550	557	96,786	2026/5/28
SWISS	1.25% 06/27/37	1.25	60	65	11,380	2037/6/27
SWISS	1.25% 06/28/43	1.25	50	56	9,761	2043/6/28

当		期			末	
銘	柄	利 率 (%)	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
SWISS 1.5%	04/30/42	1.5	220	254	44,217	2042/4/30
SWISS 1.5%	10/26/38	1.5	130	147	25,554	2038/10/26
SWISS 2%	06/25/64	2.0	50	78	13,564	2064/6/25
SWISS 2.25%	06/22/31	2.25	320	360	62,561	2031/6/22
SWISS 2.5%	03/08/36	2.5	160	195	33,972	2036/3/8
SWISS 3.25%	06/27/27	3.25	180	192	33,464	2027/6/27
SWISS 3.5%	04/08/33	3.5	250	313	54,402	2033/4/8
SWISS 4%	01/06/49	4.0	20	35	6,169	2049/1/6
SWISS 4%	04/08/28	4.0	550	614	106,624	2028/4/8
小 計					784,556	
(スウェーデン)			千スウェーデン クローナ	千スウェーデン クローナ		
国債証券						
SGB 0.125%	05/12/31	0.125	770	685	10,168	2031/5/12
SGB 0.75%	05/12/28	0.75	2,540	2,457	36,466	2028/5/12
SGB 0.75%	11/12/29	0.75	1,930	1,827	27,124	2029/11/12
SGB 1.75%	11/11/33	1.75	950	913	13,558	2033/11/11
SGB 2.25%	05/11/35	2.25	350	347	5,157	2035/5/11
SGB 2.25%	06/01/32	2.25	650	653	9,701	2032/6/1
SGB 3.5%	03/30/39	3.5	1,030	1,150	17,076	2039/3/30
普通社債券 (含む投資法人債券)						
LANSEK 0.5%	09/20/28	0.5	2,000	1,870	27,751	2028/9/20
LANSEK 1%	09/15/27	1.0	3,500	3,392	50,337	2027/9/15
LANSEK 1.5%	09/16/26	1.5	1,000	990	14,693	2026/9/16
LANSEK 3%	09/19/29	3.0	2,000	2,025	30,059	2029/9/19
LFBNK 3.5%	09/10/31	3.5	2,000	2,056	30,524	2031/9/10
NDAPH 1%	06/16/27	1.0	4,000	3,891	57,756	2027/6/16
NDASS 0.5%	09/16/26	0.5	2,700	2,637	39,135	2026/9/16
SEB 0.5%	12/16/26	0.5	2,000	1,944	28,859	2026/12/16
SHBASS 2%	09/01/28	2.0	1,000	983	14,600	2028/9/1
SHBASS 2.5%	02/01/30	2.5	2,000	1,978	29,363	2030/2/1
SHBASS 2.5%	12/01/27	2.5	2,000	2,005	29,768	2027/12/1
SWEDA 1%	03/17/27	1.0	1,000	976	14,494	2027/3/17
SWEDA 3%	03/15/28	3.0	1,100	1,117	16,578	2028/3/15
SWEDA 3%	03/28/29	3.0	1,000	1,014	15,056	2029/3/28
小 計					518,235	
(ノルウェー)			千ノルウェー クローネ	千ノルウェー クローネ		
国債証券						
NGB 1.25%	09/17/31	1.25	900	772	10,623	2031/9/17
NGB 1.375%	08/19/30	1.375	870	772	10,617	2030/8/19
NGB 1.75%	02/17/27	1.75	1,890	1,828	25,141	2027/2/17
NGB 1.75%	09/06/29	1.75	750	692	9,516	2029/9/6
NGB 2%	04/26/28	2.0	1,360	1,299	17,863	2028/4/26
NGB 2.125%	05/18/32	2.125	450	403	5,547	2032/5/18
NGB 3%	08/15/33	3.0	1,310	1,232	16,949	2033/8/15
NGB 3.5%	10/06/42	3.5	610	588	8,097	2042/10/6
NGB 3.625%	04/13/34	3.625	370	363	4,997	2034/4/13
NGB 3.625%	05/31/39	3.625	100	97	1,340	2039/5/31
NGB 3.75%	06/12/35	3.75	500	494	6,802	2035/6/12
小 計					117,497	

当		期		末		
銘	柄	利 率 (%)	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
(デンマーク)			千デンマーク クロネ	千デンマーク クロネ		
国債証券						
DGB 0%	11/15/31	—	1,170	1,023	22,370	2031/11/15
DGB 0.25%	11/15/52	0.25	900	482	10,543	2052/11/15
DGB 0.5%	11/15/27	0.5	3,660	3,561	77,864	2027/11/15
DGB 0.5%	11/15/29	0.5	2,350	2,211	48,351	2029/11/15
DGB 2.25%	11/15/26	2.25	3,000	3,034	66,343	2026/11/15
DGB 2.25%	11/15/33	2.25	960	960	20,986	2033/11/15
DGB 4.5%	11/15/39	4.5	1,550	1,908	41,712	2039/11/15
小 計					288,173	
(チェコ)			千チェココナ	千チェココナ		
国債証券						
CZGB 0.05%	11/29/29	0.05	1,600	1,369	8,955	2029/11/29
CZGB 0.25%	02/10/27	0.25	3,100	2,937	19,211	2027/2/10
CZGB 0.95%	05/15/30	0.95	4,500	3,963	25,919	2030/5/15
CZGB 1%	06/26/26	1.0	900	876	5,733	2026/6/26
CZGB 1.2%	03/13/31	1.2	1,550	1,350	8,834	2031/3/13
CZGB 1.5%	04/24/40	1.5	1,000	686	4,489	2040/4/24
CZGB 1.75%	06/23/32	1.75	2,400	2,096	13,709	2032/6/23
CZGB 1.95%	07/30/37	1.95	1,400	1,092	7,145	2037/7/30
CZGB 2%	10/13/33	2.0	3,300	2,841	18,582	2033/10/13
CZGB 2.5%	08/25/28	2.5	1,500	1,461	9,555	2028/8/25
CZGB 2.75%	07/23/29	2.75	1,400	1,361	8,903	2029/7/23
CZGB 3.5%	05/30/35	3.5	1,400	1,335	8,734	2035/5/30
CZGB 3.6%	06/03/36	3.6	600	573	3,750	2036/6/3
CZGB 4.2%	12/04/36	4.2	800	800	5,237	2036/12/4
CZGB 4.5%	11/11/32	4.5	550	573	3,749	2032/11/11
CZGB 4.85%	11/26/57	4.85	500	504	3,300	2057/11/26
CZGB 4.9%	04/14/34	4.9	2,300	2,459	16,088	2034/4/14
CZGB 5%	09/30/30	5.0	1,000	1,067	6,982	2030/9/30
CZGB 5.5%	12/12/28	5.5	1,800	1,931	12,633	2028/12/12
CZGB 5.75%	03/29/29	5.75	2,000	2,171	14,204	2029/3/29
小 計					205,719	
(ハンガリー)			千ハンガリー フォリント	千ハンガリー フォリント		
国債証券						
HGB 1.5%	04/22/26	1.5	5,000	4,781	1,912	2026/4/22
HGB 1.5%	08/26/26	1.5	28,000	26,353	10,541	2026/8/26
HGB 2%	05/23/29	2.0	15,000	12,746	5,098	2029/5/23
HGB 2.25%	04/20/33	2.25	16,000	11,699	4,679	2033/4/20
HGB 2.25%	06/22/34	2.25	8,000	5,573	2,229	2034/6/22
HGB 2.75%	12/22/26	2.75	10,000	9,477	3,790	2026/12/22
HGB 3%	04/25/41	3.0	8,000	4,960	1,984	2041/4/25
HGB 3%	08/21/30	3.0	25,000	21,238	8,495	2030/8/21
HGB 3%	10/27/27	3.0	26,000	24,128	9,651	2027/10/27
HGB 3%	10/27/38	3.0	14,000	9,224	3,689	2038/10/27
HGB 3.25%	10/22/31	3.25	23,000	19,094	7,637	2031/10/22
HGB 4.5%	03/23/28	4.5	15,000	14,296	5,718	2028/3/23
HGB 4.5%	05/27/32	4.5	19,000	16,738	6,695	2032/5/27
HGB 4.75%	11/24/32	4.75	12,000	10,647	4,259	2032/11/24
HGB 6.75%	10/22/28	6.75	11,000	11,144	4,457	2028/10/22

当 銘	期 柄	利 率 (%)	末			
			額面金額	評 価 額	額	償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)		
HGB 7% 10/24/35	7.0	5,000	5,045	2,018	2035/10/24	
HGB 9.5% 10/21/26	9.5	13,000	13,565	5,426	2026/10/21	
小 計				88,286		
(ポーランド)						
			千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ		
国債証券						
POLGB 0.25% 10/25/26	0.25	680	641	24,473	2026/10/25	
POLGB 1.25% 10/25/30	1.25	870	725	27,709	2030/10/25	
POLGB 1.75% 04/25/32	1.75	630	511	19,547	2032/4/25	
POLGB 2.5% 07/25/26	2.5	750	734	28,049	2026/7/25	
POLGB 2.5% 07/25/27	2.5	730	701	26,766	2027/7/25	
POLGB 2.75% 04/25/28	2.75	650	619	23,669	2028/4/25	
POLGB 2.75% 10/25/29	2.75	1,550	1,434	54,772	2029/10/25	
POLGB 3.75% 05/25/27	3.75	640	632	24,161	2027/5/25	
POLGB 4.75% 07/25/29	4.75	570	572	21,846	2029/7/25	
POLGB 5% 01/25/30	5.0	270	273	10,437	2030/1/25	
POLGB 5% 10/25/34	5.0	610	598	22,857	2034/10/25	
POLGB 5.75% 04/25/29	5.75	550	573	21,881	2029/4/25	
POLGB 6% 10/25/33	6.0	910	960	36,671	2033/10/25	
POLGB 7.5% 07/25/28	7.5	700	762	29,126	2028/7/25	
小 計				371,971		
(オーストラリア)						
			千オーストラリア ドル	千オーストラリア ドル		
国債証券						
ACGB 0.5% 09/21/26	0.5	730	701	64,409	2026/9/21	
ACGB 1% 11/21/31	1.0	460	384	35,314	2031/11/21	
ACGB 1% 12/21/30	1.0	700	605	55,529	2030/12/21	
ACGB 1.25% 05/21/32	1.25	400	334	30,715	2032/5/21	
ACGB 1.5% 06/21/31	1.5	700	613	56,324	2031/6/21	
ACGB 1.75% 06/21/51	1.75	220	117	10,801	2051/6/21	
ACGB 1.75% 11/21/32	1.75	400	342	31,387	2032/11/21	
ACGB 2.25% 05/21/28	2.25	500	484	44,446	2028/5/21	
ACGB 2.5% 05/21/30	2.5	640	608	55,827	2030/5/21	
ACGB 2.75% 05/21/41	2.75	140	110	10,160	2041/5/21	
ACGB 2.75% 06/21/35	2.75	150	131	12,087	2035/6/21	
ACGB 2.75% 11/21/27	2.75	600	591	54,317	2027/11/21	
ACGB 2.75% 11/21/28	2.75	490	479	44,024	2028/11/21	
ACGB 2.75% 11/21/29	2.75	550	532	48,872	2029/11/21	
ACGB 3% 03/21/47	3.0	190	143	13,197	2047/3/21	
ACGB 3% 11/21/33	3.0	270	248	22,828	2033/11/21	
ACGB 3.25% 04/21/29	3.25	740	735	67,467	2029/4/21	
ACGB 3.25% 06/21/39	3.25	270	235	21,627	2039/6/21	
ACGB 3.5% 12/21/34	3.5	420	397	36,460	2034/12/21	
ACGB 3.75% 04/21/37	3.75	180	170	15,613	2037/4/21	
ACGB 3.75% 05/21/34	3.75	200	194	17,824	2034/5/21	
ACGB 4.25% 03/21/36	4.25	500	499	45,790	2036/3/21	
ACGB 4.25% 04/21/26	4.25	230	231	21,271	2026/4/21	
ACGB 4.25% 06/21/34	4.25	300	302	27,769	2034/6/21	
ACGB 4.25% 12/21/35	4.25	200	199	18,350	2035/12/21	
ACGB 4.5% 04/21/33	4.5	340	351	32,237	2033/4/21	
ACGB 4.75% 04/21/27	4.75	460	472	43,387	2027/4/21	
ACGB 4.75% 06/21/54	4.75	100	97	8,943	2054/6/21	

当 銘	期 柄	利 率 (%)	末			
			額面金額	評 価 額	額	償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)		
地方債証券						
ALTA 5.2% 05/15/34	5.2	200	204	18,781	2034/5/15	
NSWTC 1.25% 11/20/30	1.25	400	345	31,708	2030/11/20	
NSWTC 1.5% 02/20/32	1.5	100	83	7,625	2032/2/20	
NSWTC 2% 03/08/33	2.0	100	83	7,616	2033/3/8	
NSWTC 2.25% 05/07/41	2.25	300	198	18,245	2041/5/7	
NSWTC 3% 04/20/29	3.0	400	389	35,728	2029/4/20	
NSWTC 3% 05/20/27	3.0	200	198	18,197	2027/5/20	
NSWTC 3% 11/15/28	3.0	100	98	8,992	2028/11/15	
NSWTC 4.25% 02/20/36	4.25	400	373	34,274	2036/2/20	
NSWTC 4.75% 02/20/35	4.75	200	197	18,162	2035/2/20	
NSWTC 4.75% 02/20/37	4.75	100	95	8,802	2037/2/20	
NZLGFA 4.4% 09/08/27	4.4	400	406	37,260	2027/9/8	
NZLGFA 4.7% 08/01/28	4.7	200	205	18,812	2028/8/1	
QTC 1.5% 03/02/32	1.5	300	248	22,791	2032/3/2	
QTC 1.5% 08/20/32	1.5	200	162	14,932	2032/8/20	
QTC 1.75% 07/20/34	1.75	100	76	7,042	2034/7/20	
QTC 2% 08/22/33	2.0	200	162	14,942	2033/8/22	
QTC 2.25% 10/28/50	2.25	100	53	4,921	2050/10/28	
QTC 3.25% 07/21/28	3.25	200	197	18,162	2028/7/21	
QTC 4.5% 03/09/33	4.5	100	99	9,123	2033/3/9	
QTC 4.5% 08/22/35	4.5	200	191	17,607	2035/8/22	
QTC 4.75% 02/02/34	4.75	200	199	18,340	2034/2/2	
QTC 5% 07/21/37	5.0	200	194	17,891	2037/7/21	
TCV 1.25% 11/19/27	1.25	300	283	25,996	2027/11/19	
TCV 1.5% 09/10/31	1.5	600	504	46,317	2031/9/10	
TCV 1.5% 11/20/30	1.5	200	173	15,945	2030/11/20	
TCV 2% 11/20/37	2.0	100	69	6,356	2037/11/20	
TCV 2.25% 09/15/33	2.25	400	330	30,336	2033/9/15	
TCV 2.5% 10/22/29	2.5	500	470	43,216	2029/10/22	
WATC 1.5% 10/22/30	1.5	100	88	8,077	2030/10/22	
WATC 3% 10/21/26	3.0	100	99	9,125	2026/10/21	
WATC 4.25% 07/20/33	4.25	200	196	18,029	2033/7/20	
特殊債券(除く金融債)						
AFDB 3.3% 07/27/27	3.3	100	99	9,108	2027/7/27	
ASIA 4.25% 01/17/28	4.25	100	101	9,325	2028/1/17	
BNG 1.6% 11/27/30	1.6	100	86	7,927	2030/11/27	
BNG 5% 03/13/34	5.0	100	102	9,404	2034/3/13	
EDC 4.5% 09/06/28	4.5	100	102	9,398	2028/9/6	
EIB 1.8% 01/19/27	1.8	100	97	8,912	2027/1/19	
EIB 4.55% 06/02/33	4.55	200	200	18,357	2033/6/2	
EUROF 3.35% 05/21/29	3.35	100	97	8,936	2029/5/21	
IBRD 3% 10/19/26	3.0	100	99	9,105	2026/10/19	
IBRD 4.4% 01/13/28	4.4	100	102	9,360	2028/1/13	
IFC 1.25% 02/06/31	1.25	100	84	7,785	2031/2/6	
KBN 0.6% 06/01/26	0.6	100	96	8,872	2026/6/1	
KFW 4.3% 07/13/27	4.3	100	101	9,322	2027/7/13	
NEDWBK 3.3% 05/02/29	3.3	200	195	17,927	2029/5/2	
NIB 4.1% 06/08/28	4.1	100	90	8,236	2028/6/8	
RENTEN 2.6% 03/23/27	2.6	100	98	9,019	2027/3/23	

当		期			末	
銘	柄	利 率 (%)	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
普通社債券 (含む投資法人債券)						
ABIBB 4.1%	09/06/27	4.1	100	99	9,163	2027/9/6
ANZ 5.906%	08/12/32	5.906	100	102	9,381	2032/8/12
ANZ 6.124%	07/25/39	6.124	200	203	18,688	2039/7/25
ANZ 6.405%	09/20/34	6.405	100	104	9,571	2034/9/20
BNP 5.288%	02/15/29	5.288	200	204	18,729	2029/2/15
CBAAU 5%	01/13/28	5.0	200	204	18,801	2028/1/13
CPPIBC 4.45%	09/01/27	4.45	100	101	9,338	2027/9/1
LBBW 5.25%	08/02/29	5.25	200	204	18,785	2029/8/2
LLOYDS 5.3906%	06/10/27	5.3906	100	101	9,270	2027/6/10
MQGAU 6.082%	06/07/32	6.082	100	102	9,420	2032/6/7
QANAU 2.95%	11/27/29	2.95	100	90	8,337	2029/11/27
TLSAU 5.65%	03/06/34	5.65	200	205	18,890	2034/3/6
WSTP 2.4%	01/25/27	2.4	100	97	8,938	2027/1/25
WSTP 6.934%	06/23/38	6.934	100	107	9,906	2038/6/23
小 計					1,899,579	
(ニュージーランド)			ニュージーランド ドル	ニュージーランド ドル		
国債証券						
NZGB 0.25%	05/15/28	0.25	290	263	22,500	2028/5/15
NZGB 0.5%	05/15/26	0.5	330	320	27,435	2026/5/15
NZGB 1.5%	05/15/31	1.5	340	294	25,169	2031/5/15
NZGB 1.75%	05/15/41	1.75	110	71	6,087	2041/5/15
NZGB 2%	05/15/32	2.0	250	216	18,541	2032/5/15
NZGB 2.75%	04/15/37	2.75	130	106	9,119	2037/4/15
NZGB 2.75%	05/15/51	2.75	90	59	5,047	2051/5/15
NZGB 3%	04/20/29	3.0	230	224	19,193	2029/4/20
NZGB 3.5%	04/14/33	3.5	190	179	15,380	2033/4/14
NZGB 4.25%	05/15/34	4.25	100	98	8,451	2034/5/15
NZGB 4.25%	05/15/36	4.25	90	87	7,451	2036/5/15
NZGB 4.5%	04/15/27	4.5	390	399	34,118	2027/4/15
NZGB 4.5%	05/15/30	4.5	260	267	22,914	2030/5/15
NZGB 4.5%	05/15/35	4.5	180	179	15,378	2035/5/15
NZGB 5%	05/15/54	5.0	60	58	4,988	2054/5/15
小 計					241,777	
(シンガポール)			シンガポールドル	シンガポールドル		
国債証券						
SIGB 1.25%	11/01/26	1.25	150	148	16,176	2026/11/1
SIGB 1.625%	07/01/31	1.625	120	115	12,592	2031/7/1
SIGB 1.875%	03/01/50	1.875	110	96	10,500	2050/3/1
SIGB 1.875%	10/01/51	1.875	120	103	11,297	2051/10/1
SIGB 2.125%	06/01/26	2.125	230	229	25,108	2026/6/1
SIGB 2.25%	08/01/36	2.25	220	214	23,439	2036/8/1
SIGB 2.375%	07/01/39	2.375	60	58	6,417	2039/7/1
SIGB 2.625%	05/01/28	2.625	180	182	19,968	2028/5/1
SIGB 2.625%	08/01/32	2.625	60	60	6,661	2032/8/1
SIGB 2.75%	03/01/46	2.75	120	123	13,474	2046/3/1
SIGB 2.75%	04/01/42	2.75	160	164	17,947	2042/4/1
SIGB 2.875%	07/01/29	2.875	120	123	13,473	2029/7/1
SIGB 2.875%	08/01/28	2.875	90	92	10,068	2028/8/1
SIGB 2.875%	09/01/27	2.875	130	132	14,457	2027/9/1

銘	柄	利 率 (%)	期 末			
			額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
SIGB 2.875% 09/01/30		2.875	200	206	22,567	2030/9/1
SIGB 3% 04/01/29		3.0	40	41	4,510	2029/4/1
SIGB 3% 08/01/72		3.0	80	87	9,502	2072/8/1
SIGB 3.375% 05/01/34		3.375	140	150	16,399	2034/5/1
SIGB 3.375% 09/01/33		3.375	140	149	16,358	2033/9/1
SIGB 3.5% 03/01/27		3.5	180	184	20,159	2027/3/1
小 計					291,078	
(マレーシア)						
国債証券						
MGS 2.632% 04/15/31		2.632	820	782	25,677	2031/4/15
MGS 3.502% 05/31/27		3.502	450	453	14,866	2027/5/31
MGS 3.582% 07/15/32		3.582	600	601	19,735	2032/7/15
MGS 3.733% 06/15/28		3.733	880	891	29,250	2028/6/15
MGS 3.757% 05/22/40		3.757	890	883	28,993	2040/5/22
MGS 3.828% 07/05/34		3.828	700	708	23,260	2034/7/5
MGS 3.844% 04/15/33		3.844	630	638	20,946	2033/4/15
MGS 3.885% 08/15/29		3.885	300	306	10,049	2029/8/15
MGS 3.899% 11/16/27		3.899	780	792	26,012	2027/11/16
MGS 3.9% 11/30/26		3.9	880	889	29,201	2026/11/30
MGS 3.906% 07/15/26		3.906	420	423	13,904	2026/7/15
MGS 4.054% 04/18/39		4.054	400	410	13,470	2039/4/18
MGS 4.065% 06/15/50		4.065	1,090	1,096	35,968	2050/6/15
MGS 4.232% 06/30/31		4.232	400	415	13,630	2031/6/30
MGS 4.254% 05/31/35		4.254	690	721	23,673	2035/5/31
MGS 4.392% 04/15/26		4.392	300	303	9,962	2026/4/15
MGS 4.457% 03/31/53		4.457	380	404	13,281	2053/3/31
MGS 4.498% 04/15/30		4.498	430	451	14,809	2030/4/15
MGS 4.504% 04/30/29		4.504	850	886	29,086	2029/4/30
MGS 4.642% 11/07/33		4.642	400	429	14,081	2033/11/7
MGS 4.696% 10/15/42		4.696	960	1,026	33,681	2042/10/15
MGS 4.736% 03/15/46		4.736	240	265	8,709	2046/3/15
MGS 4.762% 04/07/37		4.762	690	754	24,748	2037/4/7
MGS 4.893% 06/08/38		4.893	920	1,024	33,609	2038/6/8
MGS 4.921% 07/06/48		4.921	420	476	15,642	2048/7/6
小 計					526,255	
(タイ)						
国債証券						
THAIGB 1% 06/17/27		1.0	4,700	4,645	19,789	2027/6/17
THAIGB 1.585% 12/17/35		1.585	6,800	6,575	28,011	2035/12/17
THAIGB 1.6% 06/17/35		1.6	4,000	3,871	16,494	2035/6/17
THAIGB 1.6% 12/17/29		1.6	8,000	7,982	34,004	2029/12/17
THAIGB 2% 06/17/42		2.0	5,000	4,748	20,230	2042/6/17
THAIGB 2% 12/17/31		2.0	5,000	5,074	21,619	2031/12/17
THAIGB 2.125% 12/17/26		2.125	5,000	5,047	21,501	2026/12/17
THAIGB 2.25% 03/17/27		2.25	5,500	5,570	23,729	2027/3/17
THAIGB 2.35% 06/17/26		2.35	9,500	9,586	40,840	2026/6/17
THAIGB 2.4% 03/17/29		2.4	3,000	3,087	13,153	2029/3/17
THAIGB 2.5% 06/17/71		2.5	3,000	2,795	11,906	2071/6/17
THAIGB 2.65% 06/17/28		2.65	4,000	4,131	17,601	2028/6/17
THAIGB 2.75% 06/17/52		2.75	2,200	2,285	9,736	2052/6/17
THAIGB 2.8% 06/17/34		2.8	6,000	6,451	27,481	2034/6/17

当		期		末	
銘	柄	利 率 (%)	額面金額	評 価 額 外貨建金額 邦貨換算金額 (千円)	償還年月日
THAIGB	2.875% 06/17/46	2.875	4,600	4,876	20,772 2046/6/17
THAIGB	2.875% 12/17/28	2.875	3,500	3,658	15,584 2028/12/17
THAIGB	3.3% 06/17/38	3.3	3,000	3,418	14,564 2038/6/17
THAIGB	3.35% 06/17/33	3.35	7,500	8,343	35,544 2033/6/17
THAIGB	3.39% 06/17/37	3.39	6,400	7,309	31,139 2037/6/17
THAIGB	3.45% 06/17/43	3.45	1,200	1,379	5,877 2043/6/17
THAIGB	3.6% 06/17/67	3.6	7,300	8,673	36,947 2067/6/17
THAIGB	3.8% 06/14/41	3.8	2,000	2,466	10,507 2041/6/14
THAIGB	4% 06/17/55	4.0	2,000	2,588	11,026 2055/6/17
THAIGB	4% 06/17/72	4.0	1,000	1,301	5,545 2072/6/17
小 計				493,611	
(インドネシア)			千インドネシア ルピア	千インドネシア ルピア	
国債証券					
INDOGB	5.125% 04/15/27	5.125	7,400,000	7,219,971	62,091 2027/4/15
INDOGB	6.25% 06/15/36	6.25	2,000,000	1,877,939	16,150 2036/6/15
INDOGB	6.375% 04/15/32	6.375	5,000,000	4,879,348	41,962 2032/4/15
INDOGB	6.375% 08/15/28	6.375	5,300,000	5,271,627	45,336 2028/8/15
INDOGB	6.5% 02/15/31	6.5	2,000,000	1,976,859	17,000 2031/2/15
INDOGB	6.625% 02/15/34	6.625	3,500,000	3,450,219	29,671 2034/2/15
INDOGB	6.75% 07/15/35	6.75	1,000,000	988,840	8,504 2035/7/15
INDOGB	6.875% 04/15/29	6.875	2,000,000	2,022,150	17,390 2029/4/15
INDOGB	6.875% 07/15/54	6.875	1,000,000	970,689	8,347 2054/7/15
INDOGB	6.875% 08/15/51	6.875	1,000,000	970,449	8,345 2051/8/15
INDOGB	7% 02/15/33	7.0	5,500,000	5,535,142	47,602 2033/2/15
INDOGB	7% 09/15/30	7.0	3,500,000	3,545,640	30,492 2030/9/15
INDOGB	7.125% 06/15/38	7.125	3,000,000	3,011,759	25,901 2038/6/15
INDOGB	7.125% 06/15/42	7.125	3,000,000	3,003,029	25,826 2042/6/15
INDOGB	7.125% 06/15/43	7.125	3,000,000	3,006,689	25,857 2043/6/15
INDOGB	7.375% 05/15/48	7.375	4,000,000	4,091,680	35,188 2048/5/15
INDOGB	7.5% 04/15/40	7.5	1,000,000	1,030,609	8,863 2040/4/15
INDOGB	7.5% 05/15/38	7.5	2,000,000	2,059,219	17,709 2038/5/15
INDOGB	8.25% 05/15/29	8.25	2,500,000	2,641,059	22,713 2029/5/15
INDOGB	8.375% 04/15/39	8.375	1,100,000	1,218,942	10,482 2039/4/15
小 計				505,438	
(韓国)			千韓国ウォン	千韓国ウォン	
国債証券					
KTGB	1.125% 09/10/39	1.125	600,000	494,170	49,466 2039/9/10
KTGB	1.375% 12/10/29	1.375	400,000	381,317	38,169 2029/12/10
KTGB	1.5% 03/10/50	1.5	300,000	245,008	24,525 2050/3/10
KTGB	1.5% 09/10/36	1.5	600,000	536,042	53,657 2036/9/10
KTGB	1.5% 09/10/40	1.5	200,000	172,045	17,221 2040/9/10
KTGB	1.5% 12/10/30	1.5	800,000	758,691	75,945 2030/12/10
KTGB	1.875% 06/10/29	1.875	500,000	489,113	48,960 2029/6/10
KTGB	1.875% 09/10/41	1.875	300,000	271,102	27,137 2041/9/10
KTGB	2% 03/10/46	2.0	300,000	273,170	27,344 2046/3/10
KTGB	2% 03/10/49	2.0	700,000	635,776	63,641 2049/3/10
KTGB	2% 06/10/31	2.0	800,000	777,006	77,778 2031/6/10
KTGB	2.125% 03/10/47	2.125	200,000	185,994	18,618 2047/3/10
KTGB	2.25% 09/10/37	2.25	200,000	192,762	19,295 2037/9/10
KTGB	2.375% 03/10/27	2.375	900,000	900,314	90,121 2027/3/10
KTGB	2.375% 12/10/27	2.375	1,000,000	1,001,914	100,291 2027/12/10

当		期		末	
銘	柄	利 率 (%)	額面金額	評 価 額 外貨建金額 邦貨換算金額 (千円)	償還年月日
KTGB	2.5% 03/10/52	2.5	300,000	300,848	30,114 2052/3/10
KTGB	2.625% 03/10/48	2.625	300,000	304,744	30,504 2048/3/10
KTGB	2.75% 09/10/54	2.75	200,000	211,798	21,201 2054/9/10
KTGB	2.75% 12/10/44	2.75	200,000	205,464	20,566 2044/12/10
KTGB	3.125% 06/10/26	3.125	400,000	403,193	40,359 2026/6/10
KTGB	3.25% 03/10/28	3.25	700,000	716,823	71,754 2028/3/10
KTGB	3.25% 03/10/53	3.25	1,500,000	1,725,710	172,743 2053/3/10
KTGB	3.25% 06/10/27	3.25	200,000	203,603	20,380 2027/6/10
KTGB	3.25% 06/10/33	3.25	700,000	734,140	73,487 2033/6/10
KTGB	3.25% 09/10/42	3.25	600,000	654,843	65,549 2042/9/10
KTGB	3.375% 06/10/32	3.375	800,000	842,416	84,325 2032/6/10
KTGB	3.5% 06/10/34	3.5	300,000	322,125	32,244 2034/6/10
KTGB	3.5% 09/10/28	3.5	400,000	414,120	41,453 2028/9/10
KTGB	3.625% 09/10/53	3.625	600,000	738,131	73,887 2053/9/10
KTGB	3.75% 12/10/33	3.75	400,000	435,843	43,627 2033/12/10
小 計				1,554,376	
(中国オフショア)			千オフショア 人民元	千オフショア 人民元	
国債証券					
CGB	1.43% 01/25/30	1.43	2,500	2,486	48,971 2030/1/25
CGB	1.67% 06/15/26	1.67	13,000	13,030	256,614 2026/6/15
CGB	1.85% 05/15/27	1.85	3,200	3,221	63,441 2027/5/15
CGB	1.87% 09/15/31	1.87	6,000	6,091	119,957 2031/9/15
CGB	2.11% 08/25/34	2.11	4,300	4,444	87,530 2034/8/25
CGB	2.12% 06/25/31	2.12	6,000	6,173	121,589 2031/6/25
CGB	2.18% 08/15/26	2.18	7,000	7,059	139,038 2026/8/15
CGB	2.27% 05/25/34	2.27	4,500	4,714	92,850 2034/5/25
CGB	2.28% 03/25/31	2.28	7,000	7,260	142,998 2031/3/25
CGB	2.37% 01/15/29	2.37	5,000	5,148	101,387 2029/1/15
CGB	2.37% 01/20/27	2.37	11,000	11,160	219,801 2027/1/20
CGB	2.39% 11/15/26	2.39	6,000	6,082	119,784 2026/11/15
CGB	2.4% 07/15/28	2.4	5,200	5,341	105,196 2028/7/15
CGB	2.44% 10/15/27	2.44	8,600	8,781	172,945 2027/10/15
CGB	2.48% 09/25/28	2.48	7,500	7,735	152,337 2028/9/25
CGB	2.5% 07/25/27	2.5	6,500	6,628	130,549 2027/7/25
CGB	2.52% 08/25/33	2.52	15,000	15,937	313,878 2033/8/25
CGB	2.54% 12/25/30	2.54	6,800	7,141	140,653 2030/12/25
CGB	2.6% 09/15/30	2.6	5,500	5,781	113,866 2030/9/15
CGB	2.62% 04/15/28	2.62	6,100	6,294	123,966 2028/4/15
CGB	2.62% 06/25/30	2.62	4,400	4,621	91,024 2030/6/25
CGB	2.62% 09/25/29	2.62	9,000	9,408	185,292 2029/9/25
CGB	2.64% 01/15/28	2.64	4,200	4,328	85,254 2028/1/15
CGB	2.65% 03/25/74	2.65	1,000	1,196	23,558 2074/3/25
CGB	2.67% 05/25/33	2.67	15,000	16,086	316,799 2033/5/25
CGB	2.67% 11/25/33	2.67	7,000	7,529	148,283 2033/11/25
CGB	2.68% 05/21/30	2.68	3,000	3,162	62,292 2030/5/21
CGB	2.69% 08/12/26	2.69	7,000	7,114	140,114 2026/8/12
CGB	2.69% 08/15/32	2.69	5,000	5,358	105,522 2032/8/15
CGB	2.75% 02/17/32	2.75	3,000	3,218	63,380 2032/2/17
CGB	2.75% 06/15/29	2.75	10,500	11,001	216,672 2029/6/15
CGB	2.76% 05/15/32	2.76	7,300	7,849	154,588 2032/5/15
CGB	2.79% 12/15/29	2.79	6,000	6,337	124,818 2029/12/15

当 銘	期 柄	利 率 (%)	末			
			額面金額	評 価 額	額	償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)		
CGB 2.8% 03/24/29	2.8	5,000	5,237	103,152	2029/3/24	
CGB 2.8% 11/15/32	2.8	5,000	5,405	106,448	2032/11/15	
CGB 2.85% 06/04/27	2.85	7,700	7,924	156,065	2027/6/4	
CGB 2.88% 02/25/33	2.88	6,700	7,302	143,825	2033/2/25	
CGB 2.91% 10/14/28	2.91	4,400	4,609	90,787	2028/10/14	
CGB 3% 10/15/53	3.0	1,000	1,232	24,271	2053/10/15	
CGB 3.01% 05/13/28	3.01	6,600	6,911	136,115	2028/5/13	
CGB 3.02% 05/27/31	3.02	3,000	3,251	64,034	2031/5/27	
CGB 3.12% 10/25/52	3.12	3,200	3,972	78,225	2052/10/25	
CGB 3.13% 11/21/29	3.13	3,100	3,329	65,573	2029/11/21	
CGB 3.19% 04/15/53	3.19	4,100	5,168	101,797	2053/4/15	
CGB 3.25% 06/06/26	3.25	2,000	2,044	40,266	2026/6/6	
CGB 3.27% 03/25/73	3.27	1,000	1,382	27,221	2073/3/25	
CGB 3.27% 11/19/30	3.27	7,000	7,667	151,014	2030/11/19	
CGB 3.28% 12/03/27	3.28	13,000	13,650	268,839	2027/12/3	
CGB 3.32% 04/15/52	3.32	2,300	2,940	57,916	2052/4/15	
CGB 3.39% 03/16/50	3.39	2,700	3,443	67,811	2050/3/16	
CGB 3.4% 07/15/72	3.4	2,000	2,844	56,022	2072/7/15	
CGB 3.53% 10/18/51	3.53	2,000	2,637	51,936	2051/10/18	
CGB 3.72% 04/12/51	3.72	3,200	4,334	85,360	2051/4/12	
CGB 3.73% 05/25/70	3.73	4,000	6,015	118,471	2070/5/25	
CGB 3.76% 03/22/71	3.76	1,000	1,517	29,885	2071/3/22	
CGB 3.81% 09/14/50	3.81	2,300	3,144	61,924	2050/9/14	
CGB 3.82% 11/19/68	3.82	1,000	1,502	29,597	2068/11/19	
CGB 3.86% 07/22/49	3.86	5,900	8,019	157,944	2049/7/22	
CGB 4% 06/24/69	4.0	5,000	7,868	154,956	2069/6/24	
CGB 4.08% 10/22/48	4.08	10,200	14,203	279,726	2048/10/22	
特殊債券(除く金融債)						
ADBCH 1.32% 01/07/28	1.32	12,000	11,889	234,143	2028/1/7	
ADBCH 2.12% 03/12/27	2.12	6,000	6,049	119,142	2027/3/12	
ADBCH 2.3% 07/04/34	2.3	2,000	2,077	40,906	2034/7/4	
ADBCH 2.5% 08/24/27	2.5	5,000	5,095	100,351	2027/8/24	
ADBCH 2.55% 05/11/26	2.55	5,000	5,048	99,431	2026/5/11	
ADBCH 2.57% 09/13/28	2.57	5,000	5,143	101,298	2028/9/13	
ADBCH 2.63% 06/07/28	2.63	6,000	6,170	121,522	2028/6/7	
ADBCH 2.74% 02/23/27	2.74	2,000	2,038	40,153	2027/2/23	
ADBCH 2.83% 08/11/29	2.83	7,000	7,325	144,262	2029/8/11	
ADBCH 2.85% 10/20/33	2.85	3,500	3,775	74,357	2033/10/20	
ADBCH 2.9% 03/08/28	2.9	2,000	2,068	40,728	2028/3/8	
ADBCH 2.91% 02/21/29	2.91	2,000	2,085	41,070	2029/2/21	
ADBCH 2.97% 10/14/32	2.97	2,000	2,159	42,523	2032/10/14	
ADBCH 2.99% 08/11/26	2.99	5,000	5,085	100,154	2026/8/11	
ADBCH 3.01% 03/16/30	3.01	1,500	1,589	31,298	2030/3/16	
ADBCH 3.06% 06/06/32	3.06	4,000	4,328	85,246	2032/6/6	
ADBCH 3.1% 02/27/33	3.1	5,000	5,460	107,530	2033/2/27	
ADBCH 3.19% 08/12/28	3.19	2,000	2,095	41,275	2028/8/12	
ADBCH 3.3% 11/05/31	3.3	2,000	2,185	43,036	2031/11/5	
ADBCH 3.52% 05/24/31	3.52	5,000	5,496	108,258	2031/5/24	
ADBCH 3.79% 10/26/30	3.79	2,000	2,211	43,548	2030/10/26	
ADBCH 3.92% 06/18/51	3.92	1,000	1,376	27,114	2051/6/18	
ADBCH 3.95% 02/26/36	3.95	1,000	1,201	23,668	2036/2/26	

当 銘	期 柄	利 率 (%)	末			
			額面金額	評 価 額	額	償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)		
EXIMCH 2.44% 04/12/34	2.44	4,000	4,199	82,711	2034/4/12	
EXIMCH 2.5% 08/04/28	2.5	3,000	3,076	60,582	2028/8/4	
EXIMCH 2.61% 01/27/27	2.61	4,000	4,064	80,039	2027/1/27	
EXIMCH 2.82% 06/17/27	2.82	8,000	8,191	161,327	2027/6/17	
EXIMCH 2.87% 02/06/28	2.87	5,000	5,159	101,619	2028/2/6	
EXIMCH 2.9% 08/19/32	2.9	4,000	4,291	84,510	2032/8/19	
EXIMCH 3.1% 02/13/33	3.1	2,000	2,182	42,980	2033/2/13	
EXIMCH 3.18% 03/11/32	3.18	5,000	5,441	107,156	2032/3/11	
EXIMCH 3.22% 05/14/26	3.22	3,000	3,050	60,075	2026/5/14	
EXIMCH 3.23% 03/23/30	3.23	6,000	6,416	126,361	2030/3/23	
EXIMCH 3.38% 07/16/31	3.38	2,000	2,188	43,096	2031/7/16	
EXIMCH 3.74% 11/16/30	3.74	3,000	3,315	65,297	2030/11/16	
EXIMCH 3.86% 05/20/29	3.86	5,000	5,417	106,696	2029/5/20	
EXIMCH 3.88% 01/12/36	3.88	1,000	1,194	23,529	2036/1/12	
SDBC 1.8% 09/02/27	1.8	2,000	2,006	39,516	2027/9/2	
SDBC 2.25% 07/06/26	2.25	4,000	4,029	79,351	2026/7/6	
SDBC 2.26% 07/19/34	2.26	4,000	4,158	81,899	2034/7/19	
SDBC 2.3% 02/22/29	2.3	4,000	4,094	80,643	2029/2/22	
SDBC 2.35% 05/06/34	2.35	6,500	6,793	133,783	2034/5/6	
SDBC 2.63% 01/08/34	2.63	3,000	3,195	62,925	2034/1/8	
SDBC 2.65% 02/24/27	2.65	3,000	3,054	60,154	2027/2/24	
SDBC 2.69% 06/16/27	2.69	3,000	3,065	60,364	2027/6/16	
SDBC 2.73% 01/11/28	2.73	3,000	3,085	60,758	2028/1/11	
SDBC 2.82% 05/22/33	2.82	6,000	6,449	127,010	2033/5/22	
SDBC 2.83% 09/10/26	2.83	8,000	8,129	160,099	2026/9/10	
SDBC 2.96% 07/18/32	2.96	2,000	2,156	42,461	2032/7/18	
SDBC 2.98% 04/22/32	2.98	2,000	2,156	42,473	2032/4/22	
SDBC 2.99% 03/01/29	2.99	2,000	2,094	41,248	2029/3/1	
SDBC 3% 01/17/32	3.0	8,000	8,622	169,820	2032/1/17	
SDBC 3.02% 03/06/33	3.02	7,000	7,621	150,103	2033/3/6	
SDBC 3.03% 07/24/43	3.03	5,000	5,784	113,919	2043/7/24	
SDBC 3.07% 03/10/30	3.07	7,000	7,439	146,511	2030/3/10	
SDBC 3.09% 06/18/30	3.09	2,000	2,133	42,021	2030/6/18	
SDBC 3.09% 08/09/28	3.09	5,000	5,219	102,786	2028/8/9	
SDBC 3.12% 09/13/31	3.12	2,000	2,162	42,597	2031/9/13	
SDBC 3.4% 01/08/28	3.4	5,000	5,224	102,896	2028/1/8	
SDBC 3.41% 06/07/31	3.41	4,000	4,381	86,295	2031/6/7	
SDBC 3.43% 01/14/27	3.43	13,000	13,386	263,635	2027/1/14	
SDBC 3.45% 09/20/29	3.45	7,000	7,510	147,907	2029/9/20	
SDBC 3.49% 11/08/41	3.49	3,000	3,630	71,495	2041/11/8	
SDBC 3.5% 11/04/46	3.5	2,000	2,510	49,444	2046/11/4	
SDBC 3.65% 05/21/29	3.65	4,000	4,304	84,763	2029/5/21	
SDBC 3.66% 03/01/31	3.66	2,000	2,210	43,531	2031/3/1	
SDBC 3.7% 10/20/30	3.7	8,000	8,812	173,552	2030/10/20	
SDBC 3.8% 01/25/36	3.8	2,000	2,374	46,756	2036/1/25	
SDBC 4.04% 07/06/28	4.04	2,000	2,145	42,244	2028/7/6	
小 計					13,104,140	
(イスラエル)			キイスラエル シエゲル	キイスラエル シエゲル		
国債証券						
ILGOV 1% 03/31/30	1.0	630	543	21,556	2030/3/31	
ILGOV 1.3% 04/30/32	1.3	590	486	19,292	2032/4/30	

当		期			末	
銘	柄	利 率 (%)	額面金額	評 価 額	償還年月日	
				外貨建金額 邦貨換算金額 (千円)		
ILGOV 1.5%	05/31/37	1.5	480	348	13,835	2037/5/31
ILGOV 2%	03/31/27	2.0	550	529	21,012	2027/3/31
ILGOV 2.25%	09/28/28	2.25	450	423	16,807	2028/9/28
ILGOV 2.8%	11/29/52	2.8	300	208	8,263	2052/11/29
ILGOV 3.75%	02/28/29	3.75	460	453	18,003	2029/2/28
ILGOV 3.75%	03/31/47	3.75	340	295	11,735	2047/3/31
ILGOV 3.75%	09/30/27	3.75	160	158	6,298	2027/9/30
ILGOV 4%	03/30/35	4.0	410	398	15,805	2035/3/30
ILGOV 4.6%	08/31/29	4.6	160	164	6,521	2029/8/31
ILGOV 5.5%	01/31/42	5.5	370	408	16,191	2042/1/31
ILGOV 6.25%	10/30/26	6.25	100	103	4,098	2026/10/30
小 計					179,423	
合 計					109,462,488	

(注1) 邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注2) 償還年月日が「ー」の銘柄は、償還期限の定めがありません。

<外国投資信託受益証券、投資証券>

銘		当期首(前期末)		当		期		末	
		口	数 (千口)	口	数 (千口)	評 価 額		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)
(アメリカ)								千米ドル	
ISHARES MBS ETF			1,108		1,125		104,982		15,081,755
合 計	口 数 ・ 金 額		1,108		1,125		104,982		15,081,755
	銘 柄 数 <比 率>		1		1		ー		<11.9%>

(注1) 邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

<先物取引の銘柄別期末残高>

銘		当		期		末	
		買 建 額 (百万円)		売 建 額 (百万円)		売 建 額 (百万円)	
外 国	EURO-BUND		85		ー		ー
	US 10YR NOTE		224		ー		ー

(注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	109,462,488	85.7
投 資 信 託 受 益 証 券	15,081,755	11.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	3,243,877	2.5
投 資 信 託 財 産 総 額	127,788,120	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(126,601,762千円)の投資信託財産総額(127,788,120千円)に対する比率は99.1%です。

(注2) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1米ドル=143.66円	1カナダドル=103.52円	1メキシコペソ=7.3554円
1コロンビアペソ=0.034037円	1ユーロ=163.14円	1イギリスポンド=191.02円
1スイスフラン=173.52円	1スウェーデンクローナ=14.84円	1ノルウェークローネ=13.75円
1デンマーククローネ=21.86円	1チェココルナ=6.54円	1ハンガリーフォリント=0.40円
1ポーランドズロチ=38.18円	1オーストラリアドル=91.76円	1ニュージーランドドル=85.51円
1シンガポールドル=109.22円	1マレーシアリンギット=32.8166円	1タイバーツ=4.26円
1インドネシアルピア=0.0086円	1韓国ウォン=0.1001円	1オフショア人民元=19.6941円
1イスラエルシェケル=39.6807円		

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2025年4月28日現在
(A) 資 産	128,143,372,249円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,120,808,518
公 社 債(評価額)	109,462,488,184
投資信託受益証券(評価額)	15,081,755,347
未 収 入 金	1,260,143,592
未 収 利 息	1,064,354,297
前 払 費 用	82,471,506
差 入 委 託 証 拠 金	71,350,805
(B) 負 債	1,117,509,709
未 払 金	1,117,470,494
未 払 解 約 金	39,215
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	127,025,862,540
元 本	109,618,787,243
次 期 繰 越 損 益 金	17,407,075,297
(D) 受 益 権 総 口 数	109,618,787,243口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,588円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2024年4月27日 至 2025年4月28日
(A) 配 当 等 収 益	3,879,920,878円
受 取 配 当 金	598,964,339
受 取 利 息	3,271,339,047
そ の 他 収 益 金	9,617,492
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△3,792,411,248
売 買 益	4,507,230,436
売 買 損	△8,299,641,684
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	3,923,007
取 引 益	38,581,464
取 引 損	△34,658,457
(D) そ の 他 費 用	△56,489,578
(E) 当 期 損 益 金 (A+B+C+D)	34,943,059
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	16,658,912,249
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,337,303,797
(H) 解 約 差 損 益 金	△1,624,083,808
(I) 計 (E+F+G+H)	17,407,075,297
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	17,407,075,297

(注1) (B) 有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (G) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注3) (H) 解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

＜注記事項＞

※当ファンドの期首元本額は105,569,240,183円、期中追加設定元本額は12,881,212,467円、期中一部解約元本額は8,831,665,407円です。

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

外国債券SMTBセクション(SMA専用)	97,254,882,688円
コア投資戦略ファンド(成長型)	5,635,020,466円
コア投資戦略ファンド(安定型)	2,135,751,716円
コア投資戦略ファンド(切替型)	1,523,700,544円
FOFs用 世界債券総合インデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)	1,235,563,453円
コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)	1,054,756,153円
ファンドラップ運用戦略F(中庸型)(適格機関投資家専用)	453,327,488円
コア投資戦略ファンド(積極成長型)	325,784,735円

お知らせ

「投資信託及び投資法人に関する法律」第14条の改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2025年4月1日)

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。

本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。

今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

■フィデリティ外国債券アクティブ・セレクト・ファンド（適格機関投資家専用）

ファンドの概要

運用会社	フィデリティ投信株式会社	
運用方針	利息等収入の確保と値上がり益の追求による投資信託財産の長期的な成長を図ることを目的として運用を行ないます。	
主要投資対象	フィデリティ外国債券アクティブ・セレクト・ファンド（適格機関投資家専用）	フィデリティ・外国債券・マザーファンド受益証券を主要な投資対象とします。
	フィデリティ・外国債券・マザーファンド	世界各国の投資適格債券(除く日本円)を主要な投資対象とします。
組入制限	フィデリティ外国債券アクティブ・セレクト・ファンド（適格機関投資家専用）	株式への実質的な直接投資は、原則として行ないません。ただし、転換社債の転換ならびに新株予約権(転換社債型新株予約権付社債の新株予約権に限ります。)の行使等により取得したものを除きます。 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	フィデリティ・外国債券・マザーファンド	公社債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。

損益の状況

当期 自 2024年5月1日 至 2025年4月30日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	649円
その他収益金	649
(B) 有価証券売買損益	△ 652,548,181
売買益	97,456,919
売買損	△ 750,005,100
(C) 信託報酬等	△ 187,489,563
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 840,037,095
(E) 前期繰越損益金	3,932,241,314
(F) 追加信託差損益金	3,261,564,406
(配当等相当額)	(1,942,428,092)
(売買損益相当額)	(1,319,136,314)
(G) 合計 (D + E + F)	6,353,768,625
次期繰越損益金 (G)	6,353,768,625
追加信託差損益金	3,261,564,406
(配当等相当額)	(1,957,935,653)
(売買損益相当額)	(1,303,628,753)
分配準備積立金	5,264,377,474
繰越損益金	△ 2,172,173,255

(注1) 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おります。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 分配金の計算過程は以下の通りです。

(a) 経費控除後の配当等収益	1,332,136,160円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0円
(c) 収益調整金	1,957,935,653円
(d) 分配準備積立金	3,932,241,314円
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	7,222,313,127円
(f) 1万口当たり当期分配対象額	2,087.52円
(g) 分配金	0円
(h) 1万口当たり分配金	0円

(組入れ資産の明細)親投資信託残高

2025年4月30日現在

	期 首 (前 期 末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
フィデリティ・外国債券・マザーファンド	12,029,334	12,535,393	40,950,623

(注) 単位未満は切捨て。

2025年4月30日現在

フィデリティ・外国債券・マザーファンド

下記は、フィデリティ・外国債券・マザーファンド(47,318,839,718口)の内容です。

フィデリティ・外国債券・マザーファンド

区 分	銘 柄	種 類	年利率 %	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨建金額	
				千円/口・ドル	円/口・ドル	千円	
アメリカ	USTN 5% 10/31/25	国債証券	5.0000	10,860	10,903	1,554,534	2025/10/31
	USTN 4.25% 11/30/26	国債証券	4.2500	14,790	14,900	2,124,340	2026/11/30
	USTN 4.25% 03/15/27	国債証券	4.2500	13,990	14,130	2,014,639	2027/03/15
	USTN 4.875% 10/31/28	国債証券	4.8750	81,070	84,176	12,001,058	2028/10/31
	USTN 4% 07/31/29	国債証券	4.0000	40,570	41,000	5,845,491	2029/07/31
	USTN 4.25% 01/31/30	国債証券	4.2500	49,165	50,186	7,155,110	2030/01/31
	USTN 3.75% 08/31/31	国債証券	3.7500	39,050	38,670	5,513,188	2031/08/31
	USTN 4.375% 01/31/32	国債証券	4.3750	25,120	25,728	3,668,063	2032/01/31
	USTN 4.25% 11/15/34	国債証券	4.2500	62,940	63,372	9,035,002	2034/11/15
	MEXICO UNITED MEXICAN 6.875% 05/37	国債証券	6.8750	2,036	2,069	295,062	2037/05/13
	USTB 3.375% 08/15/42	国債証券	3.3750	5,660	4,813	686,307	2042/08/15
	USTB 3.875% 02/15/43	国債証券	3.8750	4,470	4,061	579,007	2043/02/15
	USTB 3.875% 11/15/51	国債証券	1.8750	2,500	1,420	202,520	2051/11/15
	USTB 3.625% 02/15/53	国債証券	3.6250	8,405	7,906	998,891	2053/02/15
	USTB 4.5% 11/15/54	国債証券	4.5000	30,430	29,716	4,236,712	2054/11/15
	KFW (LNGTD) 5.125% 09/29/25	特殊債券	5.1250	40,000	40,134	5,721,961	2025/09/29
	AIRPORT AUTH 4.875% 07/30 RGS	特殊債券	4.8750	3,270	3,355	478,362	2030/07/15
	UMBS 15VR 2.5% 05/40 #TBA	特殊債券	2.5000	18,425	17,094	2,437,219	2040/05/01
	UMBS 30VR 2.5% 05/55 #TBA	特殊債券	2.5000	11,775	9,773	1,393,372	2055/05/01
	UMBS 30VR 3% 05/55 #TBA	特殊債券	3.0000	32,925	28,510	4,064,776	2055/05/01
	GNII II 2.5% 05/55 #TBA	特殊債券	2.5000	4,650	3,956	564,124	2055/05/01
	GNII II 3.5% 05/55 #TBA	特殊債券	3.5000	20,285	18,414	2,625,415	2055/05/01
	UMBS 30VR 5.5% 05/55 #TBA	特殊債券	5.5000	17,855	17,801	2,538,026	2055/05/01
	UMBS 30VR 2% 05/55 #TBA	特殊債券	2.0000	7,450	5,901	841,411	2055/05/01
	GNII II 3% 05/55 #TBA	特殊債券	3.0000	12,340	10,916	1,556,429	2055/05/01
	ORACLE CORP 2.95% 05/15/2025	社債券	2.9500	7,400	7,395	1,054,311	2025/05/15
	WELLTOWER OP 4% 06/01/25	社債券	4.0000	3,428	3,424	488,187	2025/06/01
	DCP MIDSTREAM 5.375% 07/15/25	社債券	5.3750	3,706	3,706	528,480	2025/07/15
	MORGAN STANL BK 5.479% 7/16/25	社債券	5.4790	580	580	82,767	2025/07/16
	GE HEALTHCARE 5.6% 11/15/25	社債券	5.6000	4,500	4,518	644,182	2025/11/15
	BROADCOM INC 3.15% 11/15/25	社債券	3.1500	2,389	2,370	337,902	2025/11/15
	SMURFIT CAP FND 7.5% 11/20/25	社債券	7.5000	1,665	1,680	239,596	2025/11/20
	AON PLC UK 3.875% 12/15/25	社債券	3.8750	7,183	7,159	1,020,700	2025/12/15
	HCA INC 5.875% 02/15/26	社債券	5.8750	2,245	2,250	320,796	2026/02/15
	ORACLE CORP 1.65% 03/25/26	社債券	1.6500	3,155	3,074	438,311	2026/03/25
	PFIZER INVT 4.45% 05/19/26	社債券	4.4500	5,000	5,005	713,612	2026/05/19
	BFCM PARIS 5.896% 7/13/26 144A	社債券	5.8960	2,975	3,022	430,961	2026/07/13
	UBS GRP 6.373%/VAR 07/26 144A	社債券	6.3730	3,095	3,103	442,472	2026/07/15
	CITIBANK 4.929% 08/06/26	社債券	4.9290	2,545	2,565	365,776	2026/08/06
	DANSKE 6.255%/VAR 9/22/26 144A	社債券	6.2550	1,329	1,332	189,938	2026/09/22
	AERCAP IRELAND 2.45% 10/29/26	社債券	2.4500	4,050	3,917	558,452	2026/10/29
	MSDWD 6.138%/VAR 10/16/26	社債券	6.1380	5,000	5,029	717,027	2026/10/16
	STATECRP 5.751%/VAR 11/04/26	社債券	5.7510	2,550	2,563	365,447	2026/11/04
	WELLS FARGO BA 5.254% 12/11/26	社債券	5.2540	3,286	3,336	475,662	2026/12/11
	ROYAL CARL 5.375% 7/15/27 144A	社債券	5.3750	7,875	7,875	1,122,839	2027/07/15
	BOA CORP 5.933%/VAR 09/15/27	社債券	5.9330	2,620	2,668	380,425	2027/09/15
	AERCAP IREL 4.625% 10/15/27	社債券	4.6250	2,333	2,326	331,701	2027/10/15
	DEUTSCHE B 2.311%/VAR 11/16/27	社債券	2.3110	1,785	1,716	244,730	2027/11/16
	NATIONWIDE B FRN 2/16/28 144A	社債券	5.6429	2,900	2,906	414,445	2028/02/16
	ABRYIE INC 4.65% 03/15/28	社債券	4.6500	1,812	1,836	261,808	2028/03/15
	RIO TINTO FIN FRN SOFR+84 3/28	社債券	5.1633	1,269	1,268	180,821	2028/03/14
	BR CAP MARKETS 4.234% 11/06/28	社債券	4.2340	1,955	1,946	277,570	2028/11/06
	CASA FRN SOFR+113 5.553745% 1/9/29 144A	社債券	5.5532	1,455	1,451	206,951	2029/01/09
	CRED AG 5.23%/VAR 01/29 144A	社債券	5.2300	1,887	1,912	272,612	2029/01/09
	MORGAN STANL BK SOFR+90 01	社債券	5.2944	2,500	2,489	354,892	2029/01/12
	JPMC CO FRN SOFR+80 01/24/29	社債券	5.1029	2,500	2,491	355,223	2029/01/24
	CHARTER COM/CAP 5.05% 03/30/29	社債券	5.0500	900	898	128,085	2029/03/30
	MSDWD FRN SOFR+138 04/12/29	社債券	5.7122	5,049	5,083	724,781	2029/04/12
	DCP MIDSTREAM 5.125% 05/15/29	社債券	5.1250	1,920	1,933	275,666	2029/05/15
	HDEPOT 4.75% 06/25/29	社債券	4.7500	1,507	1,537	219,197	2029/06/25
	AERCAP IRELAND 4.625% 09/10/29	社債券	4.6250	2,347	2,324	331,386	2029/09/10
	AIR GROU 6.608%/VAR 09/29 144A	社債券	6.6080	2,500	2,640	376,413	2029/09/13
	WSC INC 4% 11/15/29 144A	社債券	4.0000	910	870	124,152	2029/11/15
	SWE FRN SOFR+103 5.646421% 11/20/29 144A	社債券	5.4026	2,947	2,957	421,695	2029/11/20
	BANK IRE GR 5.601/VR 3/30 144A	社債券	5.6010	1,667	1,705	243,147	2030/03/20
	AMGEN INC 5.25% 03/02/30	社債券	5.2500	2,555	2,620	373,587	2030/03/02
	RIO TINTO FIN U 4.875% 3/14/30	社債券	4.8750	956	969	138,156	2030/03/14
	STELLANTIS 5.75% 03/18/30 144A	社債券	5.7500	1,356	1,351	192,692	2030/03/18
	ENERGY TRAN LP 5.2% 04/01/30	社債券	5.2000	3,930	3,971	566,216	2030/04/01
	BROADCOM INC 5.05% 04/15/30	社債券	5.0500	1,740	1,770	252,418	2030/04/15
	DNB BANK 4.853%/VAR 11/30 144A	社債券	4.8530	2,633	2,651	378,018	2030/11/05
	WELLS FARGO 5.24%/VAR 1/24/31	社債券	5.2440	1,597	1,627	232,001	2031/01/24
	ONEOK INC 4.75% 10/15/31	社債券	4.7500	2,830	2,761	393,765	2031/10/15
	AERCAP IRELAND 3.3% 01/30/32	社債券	3.3000	1,125	993	141,686	2032/01/30
	MARRIOTT INTL 5.1% 04/15/32	社債券	5.1000	910	909	129,611	2032/04/15
	T-MOBILE USA 5.125% 05/15/32	社債券	5.1250	1,314	1,328	189,407	2032/05/15

(組入れ資産の明細) 外国公社債 : 個別銘柄開示

フィデリティ・外国債券・マザーファンド

区 分	銘 柄	種 類	年利率 %	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨建金額	
	BARCLAYSPLC 5.746%/VAR 8/9/33	社債券	5.7460	417	424	60,517	2033/08/09
	CHARTER COM/CAP 6.65% 02/01/34	社債券	6.6500	2,220	2,304	328,567	2034/02/01
	ICON INVESTMENT 6% 05/08/34	社債券	6.0000	480	478	68,254	2034/05/08
	GENERAL MTR FIN 5.45% 09/06/34	社債券	5.4500	1,375	1,324	188,843	2034/09/06
	GENERAL MTR FIN 5.9% 01/07/35	社債券	5.9000	1,788	1,784	254,359	2035/01/07
	SOCGEN 6.066%/VAR 1/19/35 144A	社債券	6.0660	1,740	1,768	252,177	2035/01/19
	GALLAGHER (ARTH) 5.15% 02/15/35	社債券	5.1500	1,620	1,610	229,545	2035/02/15
	PGRE 5.7% 03/01/35	社債券	5.7000	2,423	2,414	344,248	2035/03/01
	RIO TINTO FIN U 5.25% 03/14/35	社債券	5.2500	1,513	1,523	217,175	2035/03/14
	STELLANTIS 6.45% 03/18/35 144A	社債券	6.4500	1,695	1,666	237,663	2035/03/18
	AMER HONDA FIN 5.2% 03/05/35	社債券	5.2000	1,745	1,739	247,951	2035/03/05
	PETRONAS CAP 5.34% 4/3/35 RGS	社債券	5.3400	3,827	3,890	554,628	2035/04/03
	VICI PROPRTIE 5.625% 04/01/35	社債券	5.6250	910	900	128,345	2035/04/01
	DELL INTL/EMC 5.5% 04/01/35	社債券	5.5000	910	898	128,154	2035/04/01
	ENERGY TRAN LP 5.7% 04/01/35	社債券	5.7000	930	926	132,148	2035/04/01
	MPLX LP 5.4% 04/01/35	社債券	5.4000	930	905	129,055	2035/04/01
	KINDER MGRN INC 5.85% 06/01/35	社債券	5.8500	1,297	1,317	187,899	2035/06/01
	WSTDW 5.664%/VAR 04/17/36	社債券	5.6640	1,040	1,063	151,603	2036/04/17
	JPMC CO 5.572%/VAR 04/22/36	社債券	5.5720	812	830	118,421	2036/04/22
	GS GRP INC MTN 6.25% 2/01/41	社債券	6.2500	150	157	22,465	2041/02/01
	AMCAP LTD/TR 3.85% 10/29/41	社債券	3.8500	1,000	780	111,311	2041/10/29
	WILLIS NORTH AM 3.875% 9/15/49	社債券	3.8750	4,300	3,133	446,730	2049/09/15
	ENTERGY COR 7.125%/VAR 12/1/54	社債券	7.1250	1,430	1,432	204,237	2054/12/01
	CCO LLC/CAPITL 6.834% 10/23/5	社債券	6.8340	1,382	1,331	189,830	2055/10/23
	RIO TINTO FIN U 5.875% 3/14/65	社債券	5.8750	898	899	128,182	2065/03/14
通貨小計	銘柄数 金 額	101銘柄		734,524	721,358	102,844,078	
カナダ	CANADA GOVT 2.25% 6/1/25	国債証券	2.2500	3,420	3,418	352,261	2025/06/01
	CANADA GOVT .5% 12/01/30	国債証券	0.5000	2,750	2,421	249,556	2030/12/01
	CANADA GOVT 2% 12/01/51	国債証券	2.0000	2,150	1,603	165,288	2051/12/01
通貨小計	銘柄数 金 額	3銘柄		8,320	7,444	767,107	
オーストラリア	AUSTRALIA GOVT 0.5% 9/26 RGS	国債証券	0.5000	1,770	1,702	154,874	2028/09/21
	AUSTRALIA GOVT 1.25% 05/21/32	国債証券	1.2500	6,590	5,526	502,660	2032/05/21
	AUSTRALIA GOVT 3% 3/21/47 RGS	国債証券	3.0000	4,800	3,661	333,014	2047/03/21
	AUSTRALIA GOVT 1.75% 06/51 RGS	国債証券	1.7500	4,587	2,480	225,610	2051/06/21
通貨小計	銘柄数 金 額	4銘柄		17,747	13,370	1,216,160	
ニュージーランド	NEW ZEALAND GOV .25% 05/15/28	国債証券	0.2500	4,850	4,403	372,088	2028/05/15
通貨小計	銘柄数 金 額	1銘柄		4,850	4,403	372,088	
イギリス	UK GILT 1.25% 07/22/27 RGS	国債証券	1.2500	17,690	16,786	3,207,779	2027/07/22
	UK GILT .875% 07/31/33 RGS	国債証券	0.8750	28,950	22,117	4,226,435	2033/07/31
	UK GILT .625% 10/22/50 REGS	国債証券	0.6250	3,200	1,192	227,858	2050/10/22
	UK GILT 1.25% 07/31/51 RGS	国債証券	1.2500	4,325	1,908	364,784	2051/07/31
	UK GILT 1.75% 07/22/57 RGS	国債証券	1.7500	5,725	2,709	517,763	2057/07/22
	DANSKE (UNG) 4.625%/VAR 4/27 RGS	社債券	4.6250	1,625	1,623	310,322	2027/04/13
通貨小計	銘柄数 金 額	6銘柄		61,515	46,339	8,854,944	
ノルウェー	NORWAY GOVERNMENT BOND 2% 04/2	国債証券	2.0000	18,275	17,461	239,577	2028/04/26
通貨小計	銘柄数 金 額	1銘柄		18,275	17,461	239,577	
スウェーデン	SWEDEN GOVT 1.375% 06/23/71 RE	国債証券	1.3750	7,415	4,638	68,564	2071/06/23
通貨小計	銘柄数 金 額	1銘柄		7,415	4,638	68,564	
メキシコ	MEXICO UNITED 5.75% 03/05/26	国債証券	5.7500	86,850	84,925	619,097	2026/03/05
	MEXICO GOVT 7.75% 5/29/31	国債証券	7.7500	147,800	139,616	1,017,788	2031/05/29
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄		234,650	224,541	1,636,886	
インドネシア	INDONESIA GOVT 7% 5/15/27	国債証券	7.0000	28,776,000	29,001,316	246,511	2027/05/15
通貨小計	銘柄数 金 額	1銘柄		28,776,000	29,001,316	246,511	
チェコ	CZECH REPUBLIC .25% 02/10/27	国債証券	0.2500	55,280	52,335	340,705	2027/02/10
通貨小計	銘柄数 金 額	1銘柄		55,280	52,335	340,705	
韓国	KOREA REPUBLIC OF 2.625% 06/10	国債証券	2.6250	2,320,200	2,335,907	233,824	2028/06/10
	KOREA GOVT 1.5% 12/10/30	国債証券	1.5000	15,016,960	14,223,013	1,423,723	2030/12/10

(組入れ資産の明細) 外国公社債 : 個別銘柄開示

フィデリティ・外国債券・マザーファンド

区 分	銘 柄	種 類	年利率 %	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨建金額	
	KOREA GOVT 4% 12/10/31	国債証券	4.0000	7,000,000	7,609,630	761,723	2031/12/10
	KOREA GOVT 3.75% 12/10/33	国債証券	3.7500	6,000,000	6,511,980	651,849	2033/12/10
通貨小計	銘柄数 金 額	4銘柄		30,337,160	30,680,531	3,071,121	
中国	CHINA GOVT 1.43% 01/25/30	国債証券	1.4300	千円/元 49,370	千円/元 49,139	963,388	2030/01/25
	CHINA GOVT 3.27% 11/19/30	国債証券	3.2700	37,000	40,547	794,950	2030/11/19
	CHINA GOVT 3.02% 05/27/31	国債証券	3.0200	78,000	84,575	1,658,117	2031/05/27
	CHINA GOVT 2.89% 11/18/31	国債証券	2.8900	56,640	61,112	1,198,118	2031/11/18
	CHINA GOVT 2.8% 11/15/32	国債証券	2.8000	144,390	156,176	3,061,872	2032/11/15
通貨小計	銘柄数 金 額	5銘柄		365,400	391,551	7,676,447	
タイ	THAILAND GOVT 2.8% 06/17/34	国債証券	2.8000	千タイ・バート 135,000	千タイ・バート 145,054	617,933	2034/06/17
通貨小計	銘柄数 金 額	1銘柄		135,000	145,054	617,933	
ポーランド	POLAND GOVT .25% 10/25/26	国債証券	0.2500	千ポ・ズリ 6,675	千ポ・ズリ 6,294	239,078	2026/10/25
	POLAND GOVT 1.25% 10/25/30	国債証券	1.2500	7,450	6,233	236,739	2030/10/25
通貨小計	銘柄数 金 額	2銘柄		14,125	12,528	475,818	
ユーロ (アイルランド)	ESB FIN LTD 4% 10/03/28 REGS	社債券	4.0000	千ユーロ 1,800	千ユーロ 1,868	302,960	2028/10/03
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄		1,800	1,868	302,960	
ユーロ (オランダ)	DIGITAL DUT 1.25% 02/01/31 RGS	社債券	1.2500	千ユーロ 2,970	千ユーロ 2,620	424,964	2031/02/01
国小計	銘柄数 金 額	1銘柄		2,970	2,620	424,964	
ユーロ (フランス)	EDF 4.375% 06/17/36 REGS	特殊債券	4.3750	千ユーロ 1,400	千ユーロ 1,456	236,258	2036/06/17
	EDF 4.625% 01/25/43 RGS	特殊債券	4.6250	800	803	130,330	2043/01/25
	EDF 5.625% VAR PERP REGS	特殊債券	5.6250	1,400	1,435	232,713	2199/12/31
	TOTALENERGI 3.25%VAR PERP RGS	社債券	3.2500	1,962	1,686	273,438	2049/12/31
国小計	銘柄数 金 額	4銘柄		5,562	5,381	872,740	
ユーロ (ドイツ)	GERMANY GOVT 2.5% 03/19/26 RGS	国債証券	2.5000	千ユーロ 8,140	千ユーロ 8,188	1,327,865	2026/03/19
	GERMANY GOVT 2.1% 04/12/29 RGS	国債証券	2.1000	17,480	17,592	2,853,043	2029/04/12
	GERMANY GOVT 2.5% 10/11/29 RGS	国債証券	2.5000	14,680	15,001	2,432,744	2029/10/11
	GERMANY GOVT 2.2% 02/15/34 RGS	国債証券	2.2000	52,100	51,217	8,305,929	2034/02/15
	GERMANY GOVT 2.6% 08/15/34 RGS	国債証券	2.6000	58,570	59,270	9,611,896	2034/08/15
	GERMANY GOVT 0% 08/15/52 REGS	国債証券	0.0000	4,276	1,974	320,257	2052/08/15
	GERMANY GOVT 1.8% 08/15/53 RGS	国債証券	1.8000	14,030	11,056	1,792,984	2053/08/15
国小計	銘柄数 金 額	7銘柄		169,276	164,301	26,644,722	
ユーロ (その他)	MEXICO GOVT 4.625% 05/04/33	国債証券	4.6250	千ユーロ 2,150	千ユーロ 2,109	342,068	2033/05/04
	MEXICO GOVT 5.125% 05/04/37	国債証券	5.1250	2,145	2,084	338,017	2037/05/04
	EUROPEAN UNION 2.5% 10/04/52 R	特殊債券	2.5000	2,552	2,015	326,827	2052/10/04
	CREDIT SUISSE 2.125% 10/13/26 RGS	社債券	2.1250	904	901	146,241	2026/10/13
	AMER HONDA FIN 3.3% 03/21/29	社債券	3.3000	1,730	1,747	283,370	2029/03/21
	AIR LEASE CORP 3.7% 04/15/30	社債券	3.7000	2,889	2,927	474,693	2030/04/15
	NSTOW VAR 3.521% 05/22/31	社債券	3.5210	1,557	1,568	254,417	2031/05/22
	UBS GROUP 4.75%VAR 3/32 RGS	社債券	4.7500	993	1,060	171,927	2032/03/17
	AMER HONDA FIN 3.95% 03/19/32	社債券	3.9500	2,780	2,830	459,096	2032/03/19
	BARCLAYS 4.347%VAR 05/35 RGS	社債券	4.3470	2,227	2,280	369,845	2035/05/08
国小計	銘柄数 金 額	10銘柄		19,927	19,525	3,166,505	
通貨小計	銘柄数 金 額	23銘柄		199,535	193,697	31,411,894	
合 計	銘柄数 金 額	156銘柄		-	-	159,839,839	

(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) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(組入れ資産の明細)スワップ及び先渡し取引残高

2025年4月30日現在

ファイデリティ・外国債券・マザーファンド
下記は、ファイデリティ・外国債券・マザーファンド(47,318,839,718口)の内容です。

ファイデリティ・外国債券・マザーファンド

種類	取引契約残高	
	当期末想定元本額	
	買建	売建
直物為替先渡し取引	百万円	百万円
	1,905	251

(注) 単位未満は切捨て。

■L&G グローバル総合債券ファンド（除く日本）（FOFs 用）（適格機関投資家専用）

●ファンドの概要

運用会社	大和アセットマネジメント株式会社
運用方針	この投資信託は、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。 主として、L&G グローバル総合債券（除く日本）マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券を通じて、日本を除く世界の債券（各種の債権や資産を担保・裏付けとして発行された証券を含みます。）に投資し、中長期的にベンチマーク（ブルームバーグ・グローバル総合インデックス（除く日本、円ベース））を上回る投資成果をめざします。
主要投資対象	マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。
組入制限	① マザーファンドの受益証券への投資割合には、制限を設けません。 ② 株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ③ 投資信託証券（マザーファンドの受益証券および上場投資信託証券を除きます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。 ④ 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。

●損益の状況

当運用報告書作成時点において、開示できる情報はございません。

●組入資産の明細

当運用報告書作成時点において、開示できる情報はございません。

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／海外／株式／インデックス型	
信 託 期 間	信託期間は2023年4月5日から無期限です。	
運 用 方 針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	FOFs用 新興国株式 インデックス・ファンドS (適格機関投資家専用)	下記のマザーファンド受益証券 を主要投資対象とします。
	新興国株式 インデックス マザーファンド	取引所に上場されている新興国 の株式 (DR (預託証券) を含みま す。) を主要投資対象とします。
組 入 制 限	FOFs用 新興国株式 インデックス・ファンドS (適格機関投資家専用)	株式への実質投資割合には制限 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。
	新興国株式 インデックス マザーファンド	株式 (新株引受権証券および新 株予約権証券を含みます。) 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。
分 配 方 針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を 行います。 (1) 分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当 等収益及び売買益 (評価益を含みます。) 等の全額 とします。 (2) 分配金額については、委託者が基準価額水準、市 況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対 象額が少額の場合には分配を行わないことがあ ります。	

FOFs用 新興国株式インデックス・
ファンドS(適格機関投資家専用)

運 用 報 告 書 (全 体 版)

第2期 (決算日 2024年11月11日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いました
ので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあ
げます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

- 口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
■当運用報告書についてのお問い合わせ
フリーダイヤル:0120-668001
(受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。)

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			ベンチマーク		株 式 組 比	株 式 先 物 比	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率				
設定日 (2023年 4月 5日)	円 10,000	円 —	% —	10,000	% —	% —	% —	% —	百万円 0.5
第1期 (2023年11月10日)	11,282	0	12.8	11,382	13.8	94.4	5.2	0.4	105
第2期 (2024年11月11日)	13,863	0	22.9	14,074	23.6	94.5	5.1	0.3	107

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
(注3) 株式先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		株 式 組 比	式 入 率	株 先 比	式 物 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率					
(当 期 首) 2023年11月10日	円 11,282	% —	11,382	% —	% 94.4		% 5.2	% 0.4	
11月末	11,303	0.2	11,377	△0.0	93.6		5.9	0.4	
12月末	11,356	0.7	11,443	0.5	96.2		3.4	0.4	
2024年 1月末	11,330	0.4	11,418	0.3	94.7		4.9	0.4	
2月末	12,026	6.6	12,129	6.6	93.0		6.6	0.4	
3月末	12,387	9.8	12,490	9.7	95.5		4.1	0.4	
4月末	12,985	15.1	13,105	15.1	94.9		4.8	0.4	
5月末	13,091	16.0	13,214	16.1	93.6		6.0	0.3	
6月末	13,802	22.3	13,947	22.5	94.4		5.3	0.3	
7月末	12,996	15.2	13,140	15.4	93.1		6.5	0.3	
8月末	12,643	12.1	12,786	12.3	94.4		5.2	0.3	
9月末	13,395	18.7	13,554	19.1	95.6		4.1	0.3	
10月末	13,826	22.5	14,001	23.0	94.6		5.1	0.3	
(当 期 末) 2024年11月11日	13,863	22.9	14,074	23.6	94.5		5.1	0.3	

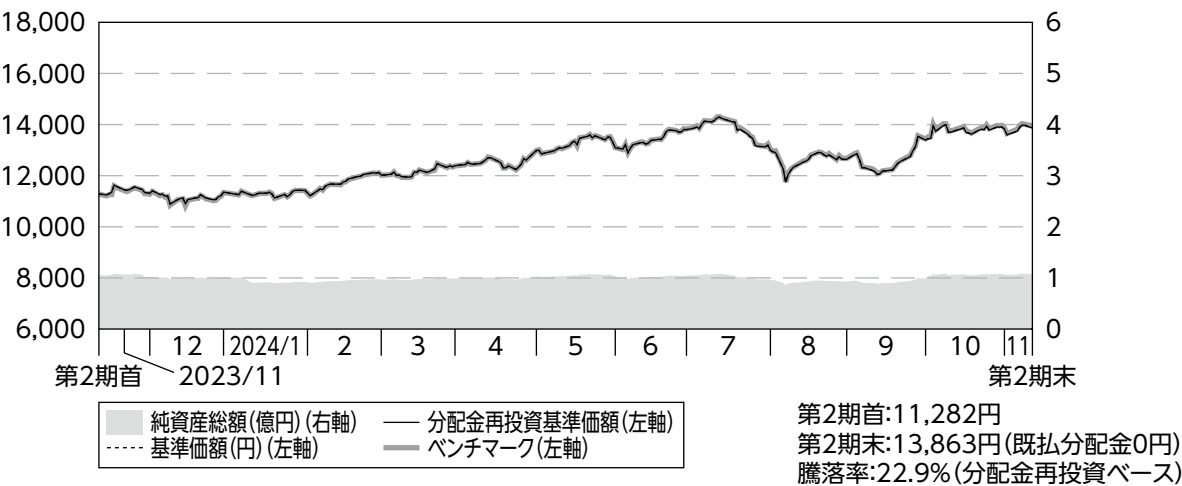
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
(注3) 株式先物比率は「買建比率－売建比率」です。

ベンチマークは、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円換算ベース）です。
MSCIエマージング・マーケット・インデックスとは、MSCI Inc. が開発した世界の新興国株式市場の動きを表す株価指数で、株式時価総額をベースに算出されます。
「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した指数です。
「円換算ベース」は、米ドルベース指数をもとに、当社が独自に円換算した指数です。

MSCIエマージング・マーケット・インデックスに関する著作権等の知的財産権及びその他の一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. はMSCIエマージング・マーケット・インデックスの内容を変更する権利及び公表を停止する権利を有しています。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移

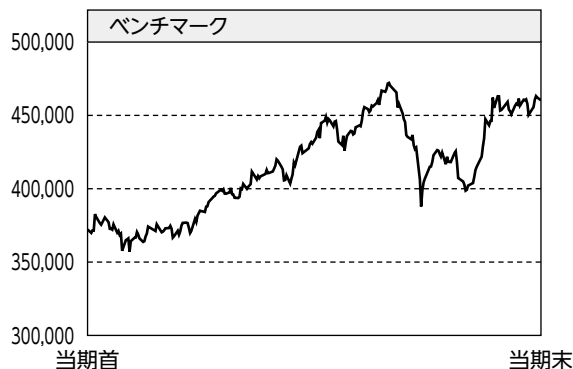


- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額及びベンチマークは、2023年11月10日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

ベンチマークであるMSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円換算ベース)の動きを反映して、基準価額は上昇しました。

投資環境



新興国株式市場は上昇しました。

米国の早期利下げ転換期待などを背景に投資家心理が改善したことや世界的な生成AI(人工知能)ブームを受け半導体製品に対する需要が高まったこと、インドでモディ首相の3期目の政権樹立が確実となり政局安定への期待が強まったことなどを受けて2024年7月中旬にかけて上昇しました。その後は、世界的な半導体株の下落や米国の軟調な雇用統計などを背景に一時下落する場面もありましたが、中国人民銀行が大規模な金融緩和策を発表したことや中国の中央政治局会議にて住宅市場低迷に歯止めをかける方針が示されたことなどが好感されて上昇し、高値圏で期末を迎えました。

当ファンドのポートフォリオ

「新興国株式インデックス マザーファンド」受益証券を高位に組み入れ運用を行いました。

【「新興国株式インデックス マザーファンド」の運用経過】

ベンチマークであるMSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円換算ベース)と連動する投資成果を目標として運用を行いました。

(1)組入比率

資金の流出入などには、ヘッジ目的で海外の株価指数先物を利用し、DR(預託証券)および先物を含む株式の組入比率は期を通じて高位を維持しました。

(2)ポートフォリオ構成

DRを含むベンチマーク構成銘柄に分散投資し、ベンチマークとの連動を目指しました。

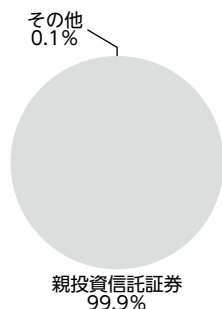
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

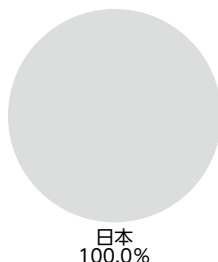
	当期末
	2024年11月11日
新興国株式インデックス マザーファンド	99.9%
その他	0.1%
組入ファンド数	1

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

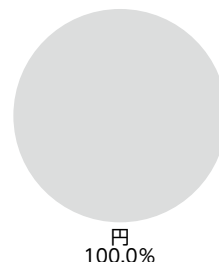
○資産別配分



○国別配分



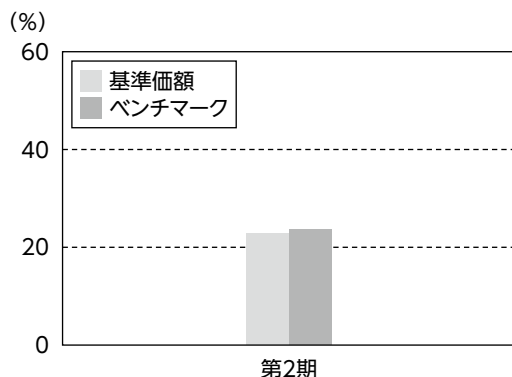
○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額(分配金込み)とベンチマークの騰落率の対比です。



当期の基準価額騰落率は概ねベンチマーク騰落率に連動しました。

差異の主な要因は、プラスの影響としては為替評価差要因^{※1}、マイナスの影響としては信託報酬要因、配当課税要因^{※2}、取引コスト要因などです。

※1 ファンドとベンチマークとで外貨建資産の評価に使用する為替レートが異なることによる差異要因です。

※2 ベンチマークの計算に用いられる配当金は税引前である一方、当ファンドには税引後の配当金が計上されることによる差異です。

分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきます。

なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

(1万口当たり・税引前)

項目		第2期
		2023年11月11日~2024年11月11日
当期分配金	(円)	—
(対基準価額比率)	(%)	(—)
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	3,862

(注1)「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

(注2)当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注3)—印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

新興国株式インデックス マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として金融商品取引所等に上場されている新興国の株式(DR(預託証券)を含みます。)に投資し、MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円換算ベース)に連動する投資成果を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2023年11月11日~2024年11月11日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	24円	0.188%	(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12,595円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(投信会社)	(18)	(0.143)	
(販売会社)	(1)	(0.011)	
(受託会社)	(4)	(0.033)	
(b) 売買委託手数料	2	0.016	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{〔期中の売買委託手数料〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(1)	(0.011)	
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(オプション証券等)	(－)	(－)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(商品)	(－)	(－)	
(先物・オプション)	(1)	(0.004)	
(c) 有価証券取引税	1	0.011	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{〔期中の有価証券取引税〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(1)	(0.011)	
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(オプション証券等)	(－)	(－)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(－)	(－)	
(公社債)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	22	0.172	(d) その他費用＝ $\frac{〔期中のその他費用〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
(保管費用)	(21)	(0.167)	
(監査費用)	(1)	(0.005)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	49	0.387	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

売買および取引の状況

<親投資信託受益証券の設定、解約状況>

	当 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
新興国株式インデックス マザーファンド	千口 1,244	千円 5,779	千口 5,815	千円 24,323

株式売買比率

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

<新興国株式インデックス マザーファンド>

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	35,890,214千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	187,492,410千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.19

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。
(注2) (c)売買高比率は小数点第3位以下を切り捨てています。

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
金 銭 信 託	百万円 0.000933	百万円 0.000933	% 100.0	百万円 0.000933	百万円 0.000933	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	47	5	10.6	47	5	10.6

(注) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

<新興国株式インデックス マザーファンド>

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
為 替 直 物 取 引	百万円 61,875	百万円 14,384	% 23.2	百万円 34,724	百万円 2,789	% 8.0
金 銭 信 託	2	2	100.0	2	2	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	56,499	8,304	14.7	56,517	8,286	14.7

<平均保有割合 0.1%>
(注1) 平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。
(注2) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

<親投資信託残高>

種 類	当 期 首(前 期 末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
新興国株式インデックス マザーファンド	千口 26,821	千口 22,250	千円 107,464

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、48,099,364千口です。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
新興国株式インデックス マザーファンド	千円 107,464	% 99.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	152	0.1
投 資 信 託 財 産 総 額	107,616	100.0

(注1)新興国株式インデックス マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(232,407,484千円)の投資信託財産総額(232,637,462千円)に対する比率は99.9%です。

(注2)外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1米ドル=153.14円	1メキシコペソ=7.6101円	1ブラジルレアル=26.6931円
1チリペソ=0.157749円	1コロンビアペソ=0.035101円	1ユーロ=164.04円
1イギリスポンド=197.75円	1トルコリラ=4.4605円	1チェココルナ=6.4962円
1ハンガリーフォリント=0.403028円	1ポーランドズロチ=37.8969円	1ロシアルーブル=1.57円
1香港ドル=19.70円	1マレーシアリングット=34.8344円	1タイバーツ=4.47円
1フィリピンペソ=2.6275円	1インドネシアルピア=0.0098円	1韓国ウォン=0.1097円
1新台湾ドル=4.7664円	1オフショア人民元=21.2719円	1インドルピー=1.82円
1カタールリアル=42.09円	1南アフリカランド=8.69円	1アラブ首長国連邦ディルハム=41.76円
1サウジアラビアリアル=40.84円	1クウェート・ディナール=499.64円	

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2024年11月11日現在
(A) 資 産	107,616,356円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	149,420
新興国株式インデックス マザーファンド(評価額)	107,464,378
未 収 入 金	2,558
(B) 負 債	97,804
未 払 信 託 報 酬	95,067
そ の 他 未 払 費 用	2,737
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	107,518,552
元 本	77,559,943
次 期 繰 越 損 益 金	29,958,609
(D) 受 益 権 総 口 数	77,559,943口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,863円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2023年11月11日 至 2024年11月11日
(A) 配 当 等 収 益	26円
受 取 利 息	34
支 払 利 息	△8
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	19,273,747
売 買 益	20,777,197
売 買 損	△1,503,450
(C) 信 託 報 酬 等	△191,838
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	19,081,935
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	6,622,806
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	4,253,868
(配 当 等 相 当 額)	(574,981)
(売 買 損 益 相 当 額)	(3,678,887)
(G) 計 (D+E+F)	29,958,609
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	29,958,609
追 加 信 託 差 損 益 金	4,253,868
(配 当 等 相 当 額)	(577,346)
(売 買 損 益 相 当 額)	(3,676,522)
分 配 準 備 積 立 金	25,704,741

(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。

＜注記事項＞
※当ファンドの期首元本額は93,303,407円、期中追加設定元本額は4,334,036円、期中一部解約元本額は20,077,500円です。
※分配金の計算過程

項 目	当 期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	2,545,966円
(B) 有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後)	16,535,969円
(C) 収益調整金額	4,253,868円
(D) 分配準備積立金額	6,622,806円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	29,958,609円
(F) 期末残存口数	77,559,943口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり) (E/F×10,000)	3,862円
(H) 分配金額(1万口当たり)	－円
(I) 収益分配金金額(F×H/10,000)	－円

お知らせ

株式会社東京証券取引所の取引時間延伸を受けて申込受付締切時間を変更するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2024年11月5日)

新興国株式インデックス マザーファンド

運用報告書

第16期（決算日 2024年11月11日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信託期間	信託期間は2008年12月12日から無期限です。
運用方針	主として取引所に上場されている新興国の株式(DR(預託証券)を含みます。)に投資し、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円換算ベース）に連動する投資成果を目標として運用を行います。
主要運用対象	取引所に上場されている新興国の株式(DR(預託証券)を含みます。)を主要投資対象とします。
組入制限	株式(新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。)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。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベンチマーク		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 率 比	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
	期 中 騰 落 率	騰 落 率	期 中 騰 落 率	騰 落 率				
第12期(2020年11月10日)	円	%		%	%	%	%	百万円
	31,648	10.1	34,564	10.7	95.8	3.8	0.3	82,503
第13期(2021年11月10日)	37,038	17.0	40,526	17.3	93.6	6.2	0.3	104,132
第14期(2022年11月10日)	34,922	△5.7	38,407	△5.2	95.8	3.8	0.4	114,243
第15期(2023年11月10日)	39,228	12.3	43,509	13.3	94.4	5.2	0.4	164,504
第16期(2024年11月11日)	48,298	23.1	53,797	23.6	94.5	5.2	0.3	232,310

(注)株式先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 率 比	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
(当 期 首) 2023年11月10日	円	%		%	%	%	%
	39,228	－	43,509	－	94.4	5.2	0.4
11月末	39,304	0.2	43,489	△0.0	93.7	5.9	0.4
12月末	39,494	0.7	43,739	0.5	96.2	3.4	0.4
2024年 1月末	39,411	0.5	43,644	0.3	94.8	4.9	0.4
2月末	41,840	6.7	46,363	6.6	93.0	6.6	0.4
3月末	43,103	9.9	47,742	9.7	95.6	4.1	0.4
4月末	45,192	15.2	50,093	15.1	95.0	4.8	0.4
5月末	45,570	16.2	50,508	16.1	93.7	6.0	0.3
6月末	48,053	22.5	53,310	22.5	94.5	5.3	0.3
7月末	45,254	15.4	50,228	15.4	93.1	6.5	0.3
8月末	44,031	12.2	48,875	12.3	94.5	5.2	0.3
9月末	46,656	18.9	51,809	19.1	95.7	4.1	0.3
10月末	48,166	22.8	53,519	23.0	94.6	5.1	0.3
(当 期 末) 2024年11月11日	48,298	23.1	53,797	23.6	94.5	5.2	0.3

(注1)騰落率は期首比です。

(注2)株式先物比率は「買建比率－売建比率」です。

ベンチマークは、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円換算ベース）です。

MSCIエマージング・マーケット・インデックスとは、MSCI Inc. が開発した世界の新興国株式市場の動きを表す株価指数で、株式時価総額をベースに算出されます。

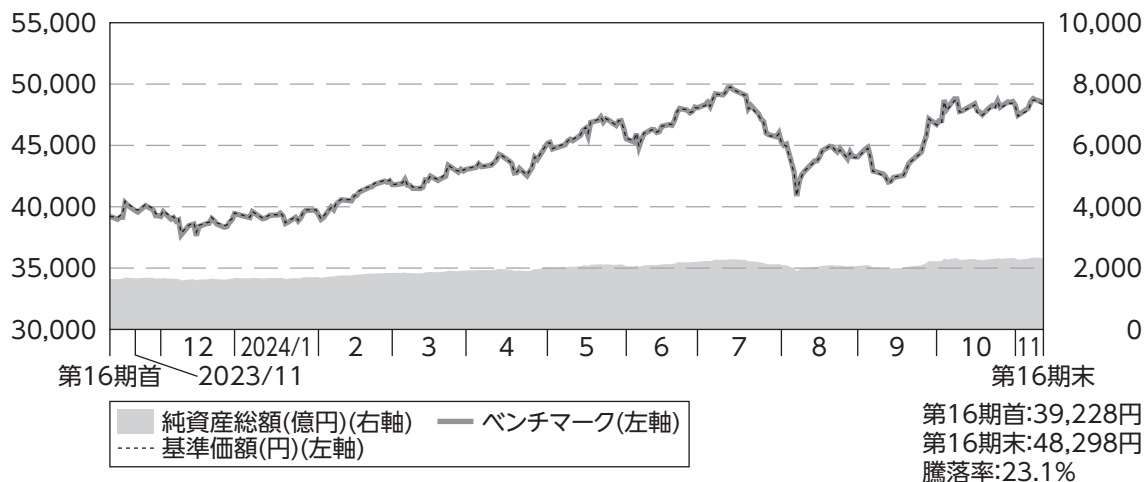
「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した指数です。

「円換算ベース」は、米ドルベース指数をもとに、当社が独自に円換算した指数です。

MSCIエマージング・マーケット・インデックスに関する著作権等の知的財産権及びその他の一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. はMSCIエマージング・マーケット・インデックスの内容を変更する権利及び公表を停止する権利を有しています。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移

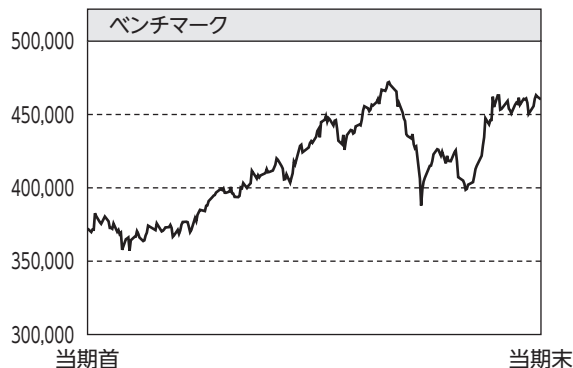


(注)ベンチマークは、2023年11月10日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

ベンチマークであるMSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円換算ベース)の動きを反映して、基準価額は上昇しました。

投資環境



新興国株式市場は上昇しました。

米国の早期利下げ転換期待などを背景に投資家心理が改善したことや世界的な生成AI(人工知能)ブームを受け半導体製品に対する需要が高まったこと、インドでモディ首相の3期目の政権樹立が確実となり政局安定への期待が強まったことなどを受けて2024年7月中旬にかけて上昇しました。その後は、世界的な半導体株の下落や米国の軟調な雇用統計などを背景に一時下落する場面もありましたが、中国人民銀行が大規模な金融緩和策を発表したことや中国の中央政治局会議にて住宅市場低迷に歯止めをかける方針が示されたことなどが好感されて上昇し、高値圏で期末を迎えました。

当ファンドのポートフォリオ

ベンチマークであるMSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円換算ベース)と連動する投資成果を目標として運用を行いました。

(1)組入比率

資金の流出入などには、ヘッジ目的で海外の株価指数先物を利用し、DR(預託証券)および先物を含む株式の組入比率は期を通じて高位を維持しました。

(2)ポートフォリオ構成

DRを含むベンチマーク構成銘柄に分散投資し、ベンチマークとの連動を目指しました。

当ファンドの組入資産の内容

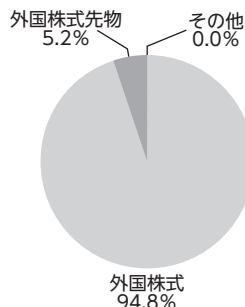
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	台湾	9.9%
2	MSCI EMERG M 2412	ー	5.2%
3	TENCENT HOLDINGS LTD	ケイマン諸島	4.2%
4	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	韓国	2.3%
5	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	ケイマン諸島	2.2%
6	MEITUAN-CLASS B	ケイマン諸島	1.5%

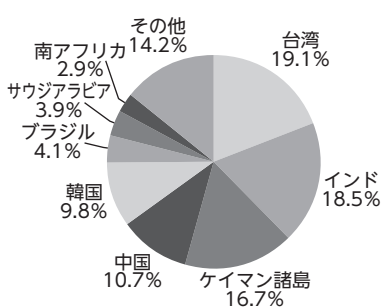
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	RELIANCE INDUSTRIES LTD	インド	1.1%
8	HDFC BANK LTD	インド	1.0%
9	HON HAI PRECISION INDUSTRY	台湾	1.0%
10	PDD HOLDINGS INC-ADR	ケイマン諸島	1.0%
組入銘柄数			1,139

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

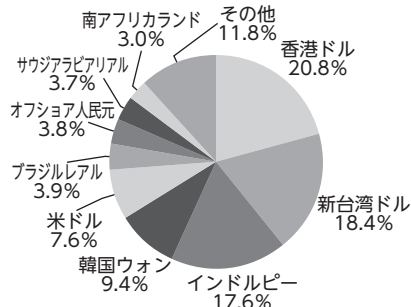
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分

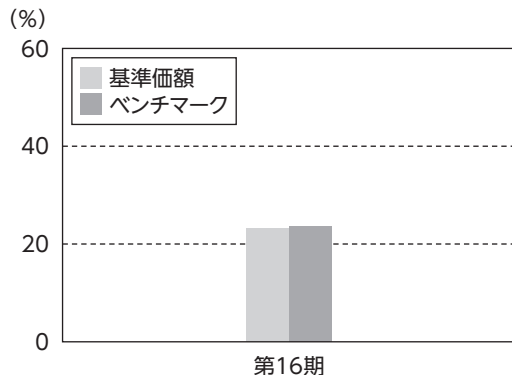


(注1) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。
 その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

(注2) 国別配分においては、上記の他、オフバランスで外国株式先物を想定元本ベースで純資産総額に対して5.2%買建てております。

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。



当期の基準価額騰落率は概ねベンチマーク騰落率に連動しました。

差異の主な要因は、プラスの影響としては為替評価差要因※1、マイナスの影響としては配当課税要因※2、取引コスト要因などです。

※1 ファンドとベンチマークとで外貨建資産の評価に使用する為替レートが異なることによる差異要因です。

※2 ベンチマークの計算に用いられる配当金は税引前である一方、当ファンドには税引後の配当金が計上されることによる差異です。

今後の運用方針

主として、取引所に上場されている新興国の株式(DR(預託証券)を含みます。)に投資し、MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円換算ベース)に連動する投資成果を目標として運用を行います。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2023年11月11日~2024年11月11日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (投資信託証券) (商品) (先物・オプション)	7円 (5) (-) (-) (-) (0) (-) (2)	0.016% (0.012) (-) (-) (-) (0.000) (-) (0.004)	(a) 売買委託手数料= $\frac{[\text{期中の売買委託手数料}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]}\times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有価証券取引税 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (公社債) (投資信託証券)	5 (5) (-) (-) (-) (-) (0)	0.011 (0.011) (-) (-) (-) (-) (0.000)	(b) 有価証券取引税= $\frac{[\text{期中の有価証券取引税}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]}\times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	74 (74) (-) (0)	0.168 (0.168) (-) (0.000)	(c) その他費用= $\frac{[\text{期中のその他費用}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]}\times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	86	0.195	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(43,839円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜株 式＞

		当 期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	百株 12,253 (△570)	千米ドル 14,825 (－)	百株 5,414 (3,148)	千米ドル 1,913 (3,716)
	メ キ シ コ	9,835 (481)	千メキシコペソ 55,255 (101)	5,906	千メキシコペソ 6,402
	ブ ラ ジ ル	21,736 (600)	千ブラジルリアル 60,663 (△81)	3,937	千ブラジルリアル 5,426
	チ リ	425,197	千チリペソ 1,161,413	24,685	千チリペソ 175,369
	ギ リ シ ャ	3,324 (－)	千ユーロ 1,170 (△11)	52	千ユーロ 112
	ト ル コ	12,294 (33,894)	千トルコリラ 50,006 (－)	1,498	千トルコリラ 2,944
	ハ ン ガ リ ー	514	千ハンガリーフォリント 148,909	－	千ハンガリーフォリント －
	ポ ー ラ ン ド	935	千ポーランドズロチ 9,244	589	千ポーランドズロチ 976
	ロ シ ア	－ (7,147)	千ロシアルーブル － (－)	－ (7,559,227)	千ロシアルーブル － (－)
	香 港	185,433 (13,188)	千香港ドル 260,180 (30,097)	96,326 (3,360)	千香港ドル 48,457 (188)
	マ レ ー シ ア	37,485 (669)	千マレーシアリンギット 16,329 (55)	4,303	千マレーシアリンギット 1,149
	タ イ	98,722 (△34)	千タイバーツ 85,067 (－)	60,082	千タイバーツ 73,051
	フ ィ リ ピ ン	4,257	千フィリピンペソ 51,317	2,379	千フィリピンペソ 8,473

		当 期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	インドネシア	百株 91,237 (46)	千インドネシアルピア 59,935,194 (－)	百株 45,255 (9)	千インドネシアルピア 6,119,012 (－)
	韓 国	2,880 (389)	千韓国ウォン 29,772,137 (184,038)	1,410 (121)	千韓国ウォン 3,857,735 (117,985)
	台 湾	93,140 (7,075)	千新台幣ドル 974,319 (2,692)	8,975	千新台幣ドル 57,096
	中 国 オ フ シ ョ ア	28,051 (919)	千オフショア人民元 48,461 (9)	30,057	千オフショア人民元 25,681
	イ ン ド	123,498 (10,886)	千インドルピー 4,755,790 (36,141)	1,795 (788)	千インドルピー 59,145 (38,781)
	カ タ ー ル	10,372	千カタールリアル 4,744	－	千カタールリアル －
	南 ア フ リ カ	9,470 (25)	千南アフリカランド 83,276 (1)	146	千南アフリカランド 2,657
	ア ラ ブ 首 長 国 連 邦	10,012 (6,467)	千アラブ首長国連邦ディルハム 8,295 (－)	6,467	千アラブ首長国連邦ディルハム 819
	サ ウ ジ ア ラ ビ ア	9,258 (2,151)	千サウジアラビアリアル 38,985 (949)	768 (407)	千サウジアラビアリアル 815 (542)
	ク ウ ェ ー ト	6,806 (2,237)	千クウェート・ディナール 543 (－)	3,233	千クウェート・ディナール 95

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) ()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

＜投資信託受益証券、投資証券＞

		当期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国					
	メキシコ	口	千メキシコペソ	口	千メキシコペソ
	FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	222,000 (－)	6,841 (△289)	－	－
	PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA	213,500 (2,846)	14,701 (△152)	－	－
	小計	435,500 (2,846)	21,542 (△442)	－	－
	ブラジル	口	千ブラジルレアル	口	千ブラジルレアル
	BANCO SANTANDER BRASIL-UNIT	－	－	45,900	1,275
	KLABIN SA-UNIT	103,800 (10,000)	2,243 (－)	－	－
	小計	103,800 (10,000)	2,243 (－)	45,900	1,275
	南アフリカ	口	千南アフリカランド	口	千南アフリカランド
	GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	－	－	478,733	5,103
	小計	－	－	478,733	5,103

(注1) 金額は受渡代金です。

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

＜先物取引の種類別取引状況＞

種 類 別		当期			
		買建		売建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	株式先物取引	百万円 59,781	百万円 56,833	百万円 －	百万円 －

(注) 金額は受渡代金です。

株式売買比率

＜株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合＞

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	35,890,214千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	187,492,410千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.19

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。
(注2) (c)売買高比率は小数点第3位以下を切り捨てています。

利害関係人[※]との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為 替 直 物 取 引	百万円 61,875	百万円 14,384	% 23.2	百万円 34,724	百万円 2,789	% 8.0
金 銭 信 託	2	2	100.0	2	2	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	56,499	8,304	14.7	56,517	8,286	14.7

(注) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

＜外国株式＞

銘 柄		当期首(前期末)	当	期 末		業 種 等
		株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦貨換算金額 (千円)	
(アメリカ)				千米ドル		
CIA DE MINAS BUENAVENTUR-ADR		169	369	449	68,883	素材
CREDICORP LTD		108	108	2,013	308,296	銀行
SOUTHERN COPPER CORP		157	161	1,724	264,085	素材
COMMERCIAL INTL BANK-GDR REG		4,039	4,887	777	119,002	銀行
INNER MONGOLIA YITAI COAL-B		1,394	1,394	309	47,391	エネルギー
SHANGHAI BAOSIGHT SOFTWARE-B		1,407	1,689	281	43,172	ソフトウェア・サービス
MMC NORILSK NICKEL PJSC-ADR		0.04	0.04	—	—	素材
SEVERSTAL - GDR REG S		387	387	—	—	素材
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR		546	546	763	116,971	一般消費財・サービス流通・小売り
TAL EDUCATION GROUP- ADR		792	792	887	135,957	消費者サービス
VK CO LTD		193	193	—	—	メディア・娯楽
YANDEX NV-A		327	—	—	—	メディア・娯楽
PHOSAGRO PJSC-GDR REG S		1	—	—	—	素材
H WORLD GROUP LTD-ADR		301	408	1,510	231,327	消費者サービス
JOYY INC		61	—	—	—	メディア・娯楽
DAQO NEW ENERGY CORP-ADR		78	—	—	—	半導体・半導体製造装置
TCS GROUP HOLDING-GDR REG S		140	—	—	—	銀行
QIFU TECHNOLOGY INC		207	207	647	99,157	金融サービス
NIO INC - ADR		2,312	—	—	—	自動車・自動車部品
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR		1,135	1,585	1,805	276,547	メディア・娯楽
STONECO LTD-A		—	300	339	51,914	金融サービス
AUTOHOME INC-ADR		122	122	342	52,480	メディア・娯楽
XP INC - CLASS A		—	500	853	130,704	金融サービス
MINISO GROUP HOLDING LTD-ADR		107	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
WEIBO CORP-SPON ADR		52	—	—	—	メディア・娯楽
KANZHUN LTD		388	388	577	88,508	メディア・娯楽
KE HOLDINGS INC		1,140	1,140	2,393	366,596	不動産管理・開発
LEGEND BIOTECH CORP-ADR		80	147	591	90,653	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
OZON HOLDINGS PLC - ADR		75	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A		—	5,000	7,615	1,166,161	銀行
LUFAX HOLDING LTD-ADR		1,141	—	—	—	金融サービス
PDD HOLDINGS INC-ADR		944	1,243	14,653	2,244,010	一般消費財・サービス流通・小売り
YUM CHINA HOLDINGS INC		664	664	3,276	501,801	消費者サービス
IQIYI INC-ADR		594	594	139	21,305	メディア・娯楽
ZTO EXPRESS CAYMAN INC-ADR		638	—	—	—	運輸
小 計	株 数 ・ 金 額	19,714	22,833	41,954	6,424,930	
	銘 柄 数 <比 率>	32	24	—	<2.8%>	
(メキシコ)				千メキシコペソ		
ALFA S. A. B. -A		3,135	3,616	5,616	42,738	資本財

銘 柄		当期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
				外 貨 建 金 額		邦貨換算金額 (千円)
FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD		3,131	3,131	61,131	465,214	食品・飲料・タバコ
GRUPO TELEVISIA SAB-SER CPO		5,906	—	—	—	メディア・娯楽
GRUPO BIMBO SAB- SERIES A		1,818	2,796	18,601	141,561	食品・飲料・タバコ
GRUMA S. A. B. -B		259	259	9,341	71,087	食品・飲料・タバコ
PROMOTORA Y OPERADORA DE INF		426	426	7,395	56,278	運輸
GRUPO CARSO SAB DE CV-SER A1		1,020	1,020	12,267	93,357	資本財
CEMEX SAB-SPONS		22,142	26,642	31,784	241,884	素材
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O		4,123	4,516	66,082	502,895	銀行
ORBIA ADVANCE CORP SAB DE CV		1,785	1,785	3,431	26,116	素材
INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV		350	350	10,555	80,329	素材
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A		1,818	1,818	5,232	39,817	家庭用品・パーソナル用品
GRUPO AEROPORTUARIO DE SUR-B		335	335	17,885	136,107	運輸
GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B		4,888	5,640	60,025	456,796	素材
GRUPO FINANCIERO INBURSA-O		2,717	3,717	16,425	124,999	銀行
ARCA CONTINENTAL SAB DE CV-NOM		818	818	14,157	107,742	食品・飲料・タバコ
WALMART DE MEXICO-SER V		8,272	9,410	52,738	401,342	生活必需品流通・小売り
GRUPO AEROPORTUARIO DEL-B		599	599	21,683	165,017	運輸
GRUPO AEROPORTUARIO DEL CENT		—	531	8,911	67,819	運輸
GRUPO COMERCIAL CHEDRAUI SA		—	543	6,968	53,029	生活必需品流通・小売り
OPERADORA DE SITES MEX- A-1		2,211	2,211	3,464	26,366	電気通信サービス
AMERICA MOVIL SAB DE CV		35,213	35,213	54,228	412,685	電気通信サービス
BANCO DEL BAJIO SA		1,427	1,427	6,046	46,012	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	102,401	106,810	493,974	3,759,197	
	銘 柄 数 <比 率>	21	22	—	<1.6%>	
(ブラジル)				千ブラジルレアル		
BRF SA		—	1,193	2,875	76,746	食品・飲料・タバコ
VALE SA		5,253	6,215	37,686	1,005,978	素材
COMPANHIA PARANAENSE DE ENER		—	2,046	1,919	51,228	公益事業
CENTRAIS ELETRICAS BRAS-PR B		370	370	1,485	39,663	公益事業
CENTRAIS ELETRICAS BRASILIER		2,117	2,666	9,501	253,627	公益事業
BANCO DO BRASIL S. A.		1,565	3,130	8,134	217,144	銀行
ITAUSA SA		7,746	8,247	8,816	235,327	銀行
GERDAU SA-PREF		1,555	3,124	6,391	170,618	素材
PETROBRAS - PETROLEO BRAS		5,941	6,341	24,780	661,471	エネルギー
VIBRA ENERGIA SA		1,730	1,730	3,883	103,671	一般消費財・サービス流通・小売り
PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR		7,280	8,418	30,457	813,012	エネルギー
CCR SA		2,486	2,486	2,906	77,573	運輸
WEG SA		2,558	3,141	17,306	461,955	資本財
BANCO BRADESCO SA-PREF		8,281	8,281	11,188	298,662	銀行
BANCO BRADESCO S. A.		3,260	3,260	3,925	104,778	銀行
CIA SIDERURGICA NACIONAL SA		994	994	1,167	31,176	素材
SUZANO SA		1,217	1,627	9,506	253,752	素材
CPFL ENERGIA SA		272	272	880	23,502	公益事業
ITAU UNIBANCO HOLDING SA		7,802	8,414	29,519	787,957	銀行

銘 柄		当期首(前期末)	当	期 末		業 種 等
		株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価	額	
				外 貨 建 金 額	邦貨換算金額 (千円)	
ENGIE BRASIL SA		462	462	1,862	49,715	公益事業
LOCALIZA RENT A CAR		1,373	1,920	7,854	209,659	運輸
LOJAS RENNER S. A.		2,164	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
ULTRAPAR PARTICIPACOES SA		756	1,519	3,118	83,242	エネルギー
COSAN SA		1,621	1,621	1,891	50,495	エネルギー
TOTVS SA		579	1,245	3,842	102,556	ソフトウェア・サービス
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD		1,651	1,651	5,187	138,468	公益事業
EMBRAER SA		—	1,562	8,401	224,275	資本財
JBS SA		1,100	1,760	6,154	164,288	食品・飲料・タバコ
CIA ENERGETICA MINAS GER-PRF		2,118	2,753	3,108	82,988	公益事業
CIA SANEAMENTO BASICO DE SP		505	855	7,641	203,965	公益事業
ENEVA SA		1,022	—	—	—	公益事業
HYPERA SA		545	545	1,141	30,477	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO		8,874	10,558	10,885	290,564	金融サービス
MAGAZINE LUIZA SA		3,055	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
TELEFONICA BRASIL S. A.		894	894	4,648	124,090	電気通信サービス
RAIA DROGASIL SA		1,892	2,592	6,598	176,139	生活必需品流通・小売り
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES		1,089	1,089	3,734	99,676	保険
HAPVIDA PARTICIPACOES E INVE		10,451	10,451	3,334	88,995	ヘルスケア機器・サービス
ATACADAO DISTRIBUICAO COMERC		1,326	1,326	921	24,599	生活必需品流通・小売り
AMBEV SA		7,562	7,562	9,323	248,885	食品・飲料・タバコ
NATURA &CO HOLDING SA		1,003	2,003	2,910	77,689	家庭用品・パーソナル用品
CAIXA SEGURIDADE PARTICIPACO		—	1,420	2,003	53,482	保険
SENDAS DISTRIBUIDORA SA		1,518	2,997	2,100	56,079	生活必需品流通・小売り
TIM SA		961	2,228	3,544	94,620	電気通信サービス
REDE D'OR SAO LUIZ SA		957	957	2,744	73,263	ヘルスケア機器・サービス
ITAUSA SA-RECEIPT		107	—	—	—	銀行
RUMO SA		2,443	2,443	4,751	126,835	運輸
PRIO SA		1,300	1,788	6,967	185,993	エネルギー
小 計		株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	117,764 44	136,163 44	327,009 —	8,728,902 <3.8%>
(チリ)				千チリペソ		
BANCO SANTANDER CHILE		115,501	115,501	545,629	86,072	銀行
BANCO DE CREDITO E INVERSION		69	69	200,891	31,690	銀行
BANCO DE CHILE		75,832	75,832	856,826	135,163	銀行
EMPRESAS CMPC SA		1,359	1,359	213,465	33,673	素材
EMPRESAS COPEC SA		904	904	548,415	86,511	一般消費財・サービス流通・小売り
CIA CERVECERIAS UNIDAS SA		73	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CIA SUD AMERICANA DE VAPORES		24,611	—	—	—	運輸
ENEL AMERICAS SA		34,913	34,913	312,507	49,297	公益事業
LATAM AIRLINES GROUP SA		—	423,666	558,392	88,085	運輸
SOC QUIMICA Y MINERA CHILE-B		212	306	1,075,639	169,681	素材
FALABELLA SA		708	2,145	740,138	116,756	一般消費財・サービス流通・小売り
CENCOSUD SA		3,064	3,064	593,436	93,613	生活必需品流通・小売り

銘 柄		当期首(前期末)	当	期 末		業 種 等
		株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額	邦貨換算金額 (千円)	
				外 貨 建 金 額		
ENEL CHILE SA		25,612	25,612	139,538	22,012	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額	282,864	683,375	5,784,881	912,559	
	銘 柄 数 <比 率>	12	11	—	<0.4%>	
(コロンビア)				千コロンビアペソ		
INTERCONEXION ELECTRICA SA		505	505	878,891	30,849	公益事業
BANCOLOMBIA SA		506	506	1,893,063	66,448	銀行
BANCOLOMBIA SA-PREF		615	615	2,162,162	75,894	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	1,627	1,627	4,934,117	173,192	
	銘 柄 数 <比 率>	3	3	—	<0.1%>	
(ギリシャ)				千ユーロ		
ALPHA SERVICES AND HLD		2,636	5,118	768	126,102	銀行
NATIONAL BANK OF GREECE		736	1,339	1,006	165,126	銀行
HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA		262	262	392	64,312	電気通信サービス
EUROBANK ERGASIAS SERVICES A		4,276	4,276	874	143,463	銀行
METLEN ENERGY & METALS SA		202	202	661	108,465	資本財
MOTOR OIL (HELLAS) SA		52	—	—	—	エネルギー
OPAP SA		205	446	672	110,287	消費者サービス
JUMBO SA		193	193	477	78,365	一般消費財・サービス流通・小売り
PUBLIC POWER CORP		558	558	681	111,855	公益事業
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS		1,130	1,130	430	70,661	銀行
ユーロ計	株 数 ・ 金 額	10,255	13,528	5,965	978,642	
	銘 柄 数 <比 率>	10	9	—	<0.4%>	
(トルコ)				千トルコリラ		
AKBANK T. A. S.		5,861	5,861	30,012	133,871	銀行
ANADOLU EFES BIRACILIK VE		—	427	8,717	38,885	食品・飲料・タバコ
ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI		1,991	1,991	12,993	57,956	資本財
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK		2,588	2,588	13,228	59,004	素材
FORD OTOMOTIV SANAYI AS		163	163	17,188	76,669	自動車・自動車部品
HEKTAS TICARET T. A. S		1,330	—	—	—	素材
KOC HOLDING AS		898	898	15,406	68,718	資本財
SASA POLYESTER SANAYI		1,180	29,510	11,302	50,414	素材
TURK SISE VE CAM FABRIKALARI		2,987	2,987	12,188	54,368	資本財
TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKA		316	316	6,089	27,163	自動車・自動車部品
TURK HAVA YOLLARI AO		866	866	25,140	112,136	運輸
TURKCELL ILETISIM HIZMET AS		1,430	1,430	13,078	58,336	電気通信サービス
TURKIYE IS BANKASI-C		3,844	18,767	22,145	98,779	銀行
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE		1,425	1,425	20,946	93,431	エネルギー
YAPI VE KREDI BANKASI		3,711	3,711	9,404	41,948	銀行
HACI OMER SABANCI HOLDING		2,113	2,113	17,543	78,254	銀行
COCA-COLA ICECEK AS		—	2,230	10,191	45,460	食品・飲料・タバコ
BIM BIRLESIK MAGAZALARI AS		812	812	40,086	178,803	生活必需品流通・小売り
KOZA ALTIN ISLETMELERI AS		167	—	—	—	素材
PEGASUS HAVA TASIMACILIGI AS		71	350	8,426	37,587	運輸
小 計	株 数 ・ 金 額	31,763	76,454	294,090	1,311,792	
	銘 柄 数 <比 率>	18	18	—	<0.6%>	

銘柄	株数 (百株)	当期首(前期末)	株数 (百株)	期末		業 種 等
				評 価	額	
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)	
(チェコ)				千チェココルナ		
KOMERCNI BANKA AS	133		133	10,948	71,122	銀行
CEZ AS	252		252	22,944	149,050	公益事業
MONETA MONEY BANK AS	607		607	7,188	46,695	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	992 3	992 3	41,080 —	266,868 <0.1%>	
(ハンガリー)				千ハンガリーフォリント		
RICHTER GEDEON NYRT	287		287	312,414	125,911	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS NY	445		960	253,295	102,085	エネルギー
OTP BANK NYRT	400		400	798,418	321,785	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	1,132 3	1,647 3	1,364,129 —	549,782 <0.2%>	
(ポーランド)				千ポーランドズロチ		
M BANK SA	14		14	831	31,493	銀行
BUDIMEX	26		26	1,345	50,981	資本財
KGHM POLSKA MIEDZ SA	201		201	2,960	112,185	素材
BANK PEKAO SA	276		336	5,224	197,988	銀行
ORLEN SA	1,029		1,029	5,416	205,275	エネルギー
LPP SA	1		2	3,392	128,565	耐久消費財・アパレル
SANTANDER BANK POLSKA SA	73		73	3,479	131,847	銀行
CD PROJEKT SA	67		154	2,494	94,522	メディア・娯楽
PKO BANK POLSKI SA	1,302		1,599	9,528	361,082	銀行
CYFROWY POLSAT SA	360		—	—	—	メディア・娯楽
POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	998		998	691	26,187	公益事業
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	865		1,165	4,795	181,722	保険
ALIOR BANK SA	—		190	1,825	69,175	銀行
DINO POLSKA SA	94		94	3,731	141,415	生活必需品流通・小売り
ALLEGRO. EU SA	837		837	2,903	110,033	一般消費財・サービス流通・小売り
PEPCO GROUP NV	228		—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	6,379 15	6,725 14	48,618 —	1,842,476 <0.8%>	
(ロシア)				千ロシアルーブル		
SBERBANK OF RUSSIA PJSC	11,414		11,414	0.00011	—	銀行
PHOSAGRO PJSC	88		88	—	—	素材
POLYUS PJSC	39		39	—	—	素材
TATNEFT PJSC	1,794		1,794	0.00001	—	エネルギー
NOVOLIPETSK STEEL PJSC	1,959		1,959	0.00001	—	素材
MOBILE TELESYSTEMS PUBLIC JO	797		797	—	—	電気通信サービス
MAGNIT PJSC	79		79	—	—	生活必需品流通・小売り
NOVATEK PJSC	1,059		1,059	0.00001	—	エネルギー
GAZPROM PJSC	13,106		13,106	0.00013	—	エネルギー
LUKOIL PJSC	440		440	—	—	エネルギー
ROSNEFT OIL CO PJSC	1,340		1,340	0.00001	—	エネルギー
VTB BANK PJSC	7,560,740		1,512	0.00001	—	銀行

銘 柄		当期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
				外 貨 建 金 額 邦貨換算金額 (千円)		
MMC NORILSK NICKEL PJSC		72	7,220	0.00007	—	素材
SURGUTNEFTGAS PJSC		12,320	12,320	0.00012	—	エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額	7,605,253	53,173	0.00048	—	
	銘 柄 数 <比 率>	14	14	—	<—%>	
(香港)				千香港ドル		
JIANGXI COPPER COMPANY LTD-H		2,340	2,340	3,219	63,430	素材
JIANGSU EXPRESS CO LTD-H		3,220	3,220	2,572	50,683	運輸
CHINA SOUTHERN AIRLINES CO-H		5,980	—	—	—	運輸
ANHUI GUJING DISTILLERY CO-B		152	152	1,922	37,879	食品・飲料・タバコ
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H		2,375	2,375	5,308	104,570	素材
BEIJING ENTERPRISES HOLDINGS LIMITED-R		595	595	1,523	30,007	公益事業
HUANENG POWER INTL INC-H		7,040	7,040	2,949	58,110	公益事業
ALIBABA HEALTH INFORMATION T		7,840	7,840	3,386	66,721	生活必需品流通・小売り
YANKUANG ENERGY GROUP COMPANY LIMITED-H		4,290	5,577	5,699	112,283	エネルギー
HENGAN INTL GROUP CO LTD		875	875	2,082	41,025	家庭用品・パーソナル用品
CHINA PHARMACEUTICAL GROUP		13,881	13,881	7,426	146,305	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT LTD-R		5,845	8,845	13,586	267,654	不動産管理・開発
CHINA RESOURCES LAND LTD-R		5,411	5,411	14,474	285,151	不動産管理・開発
CITIC LTD		10,380	10,380	9,715	191,398	資本財
BEIJING CAPITAL INTL AIRPO-H		2,480	—	—	—	運輸
LENOVO GROUP LTD		11,880	15,880	15,610	307,517	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PETROCHINA CO LTD-H		32,180	38,000	21,736	428,199	エネルギー
CHINA TAIPING INSURANCE HOLDINGS COMPANY		1,840	1,840	2,491	49,086	保険
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H		38,694	48,694	21,230	418,242	エネルギー
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H		790	790	911	17,959	消費者サービス
KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR		4,930	4,930	4,239	83,524	ソフトウェア・サービス
ENN ENERGY HOLDINGS LIMITED		1,170	1,170	6,440	126,884	公益事業
KUNLUN ENERGY COMPANY LIMITED		5,480	5,480	4,247	83,665	公益事業
COSCO SHIPPING PORTS LTD		2,507	—	—	—	運輸
HISENSE HOME APPLIANCES GR-H		—	990	2,593	51,097	耐久消費財・アパレル
YUEXIU PROPERTY CO LTD		3,206	—	—	—	不動産管理・開発
CHINA MERCHANTS PORT HOLDING		1,655	3,855	4,888	96,308	運輸
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-H		3,400	11,200	6,384	125,764	素材
SHENZHEN INTL HOLDINGS-R		1,423	—	—	—	運輸
CHINA GAS HOLDINGS LTD		4,664	4,664	3,185	62,754	公益事業
KINGBOARD HOLDINGS LTD		670	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT		9,480	9,480	13,973	275,278	自動車・自動車部品
CHINA RESOURCES GAS GROUP LIMITED		1,068	1,968	5,815	114,564	公益事業
BYD CO LTD-H		1,690	1,870	52,135	1,027,071	自動車・自動車部品
CHINA OILFIELD SERVICES-H		2,420	2,420	1,817	35,803	エネルギー
CHINA EVERBRIGHT ENVIRONMENT GROUP LTD		3,850	—	—	—	商業・専門サービス
ORIENT OVERSEAS INTERNATIONAL LTD		175	325	3,584	70,619	運輸
PICC PROPERTY & CASUALTY-H		11,972	11,972	14,990	295,303	保険
AVICHINA INDUSTRY & TECH-H		2,750	2,750	1,237	24,378	資本財

銘柄	当 期 首 (前期末)	期 末			業 種 等
		株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額	
				外 貨 建 金 額 邦貨換算金額 (千円)	
CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS-R	2,574	4,074	7,585	149,440	公益事業
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	4,937	4,937	6,586	129,756	自動車・自動車部品
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	13,200	13,200	22,968	452,469	保険
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	9,050	11,850	19,457	383,316	素材
MMG LIMITED	—	11,760	3,339	65,794	素材
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H	3,992	3,992	2,007	39,557	ヘルスケア機器・サービス
WEICHAI POWER CO LTD-H	4,088	4,088	4,913	96,801	資本財
COSCO SHIPPING ENERGY TRAN-H	220	2,720	1,917	37,776	エネルギー
TINGYI (CAYMAN ISLN) HLDG CO	4,160	4,160	4,850	95,556	食品・飲料・タバコ
TSINGTAO BREWERY CO LTD-H	1,160	1,160	6,322	124,543	食品・飲料・タバコ
GUANGDONG INVESTMENT LTD-R	4,460	4,460	2,247	44,282	公益事業
CHINA TRADITIONAL CHINESE ME	4,860	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA RESOURCES BEER HOLDIN	2,460	3,960	12,434	244,957	食品・飲料・タバコ
ZHEJIANG EXPRESSWAY CO-H	3,100	3,100	1,692	33,344	運輸
SINO BIOPHARMACEUTICAL	19,710	19,710	6,799	133,959	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA MENGNIU DAIRY CO	4,580	5,770	10,651	209,832	食品・飲料・タバコ
TENCENT HOLDINGS LTD	10,591	11,688	491,831	9,689,071	メディア・娯楽
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	10,580	11,780	58,782	1,158,009	保険
LI NING CO LTD	3,800	3,800	6,604	130,106	耐久消費財・アパレル
BEIJING ENTERPRISES WATER GR	6,100	6,100	1,396	27,518	公益事業
CHINA POWER INTERNATIONAL	6,660	6,660	2,191	43,165	公益事業
AIR CHINA LIMITED-H	6,300	—	—	—	運輸
ZTE CORP-H	829	2,829	5,941	117,039	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA SHENHUA ENERGY CO -H	4,555	5,755	19,279	379,801	エネルギー
COSCO SHIPPING HOLDONGS CO-H	5,180	5,180	6,330	124,712	運輸
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	13,714	13,714	8,297	163,459	銀行
CHINA STATE CONSTRUCTION INT-R	4,420	4,420	5,038	99,264	資本財
BAIDU INC-CLASS A	3,514	4,045	35,980	708,811	メディア・娯楽
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	152,016	166,016	102,930	2,027,721	銀行
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	1,221	1,588	9,607	189,265	耐久消費財・アパレル
DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H	2,660	—	—	—	自動車・自動車部品
MINTH GROUP LTD	1,760	—	—	—	自動車・自動車部品
NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS	3,640	—	—	—	素材
CHINA NATIONAL BUILDING MA-H	7,280	7,280	2,657	52,346	素材
BANK OF CHINA LTD-H	123,942	143,492	54,096	1,065,700	銀行
GREENTOWN CHINA HOLDINGS	725	—	—	—	不動産管理・開発
CHINA MERCHANTS BANK-H	6,219	7,254	28,327	558,057	銀行
IND&COMM BK OF CHINA-H	100,565	120,915	58,885	1,160,047	銀行
ZHAOJIN MINING INDUSTRY - H	1,810	3,210	3,967	78,160	素材
KINGBOARD LAMINATES HLDG LTD	690	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA COMMUNICATIONS SERVI-H	1,960	5,460	2,282	44,960	資本財
CHINA COAL ENERGY CO - H	3,290	3,290	3,138	61,831	エネルギー
HAITIAN INTERNATIONAL HLDGS	780	1,780	3,809	75,041	資本財
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC	623	623	1,869	36,819	資本財

銘 柄	当期首(前期末)	当	期 末		業 種 等
	株 数 (百株)	株 (百株)	評 価 額	邦貨換算金額 (千円)	
			外 貨 建 金 額		
CMOC GROUP LTD-H	8,100	8,100	5,572	109,784	素材
CHINA CITIC BANK-H	15,652	15,652	7,919	156,022	銀行
SUNNY OPTICAL TECH	1,195	1,195	6,709	132,185	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	1,988	2,402	21,485	423,272	耐久消費財・アパレル
VINDA INTERNATIONAL HOLDINGS	250	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
FOSUN INTERNATIONAL	2,880	2,880	1,336	26,325	資本財
CHINA JINMAO HOLDINGS GROUP	6,259	—	—	—	不動産管理・開発
BOSIDENG INTL HLDGS LTD	4,380	4,380	2,027	39,950	耐久消費財・アパレル
KINGSOFT CORP LTD	1,712	1,712	5,178	102,022	メディア・娯楽
GCL TECHNOLOGY HOLDINGS LTD	31,490	31,490	5,038	99,256	半導体・半導体製造装置
SINOTRUK HONG KONG LTD	1,665	1,665	3,596	70,849	資本財
CHINA RAILWAY GROUP LTD-H	7,060	7,060	2,901	57,162	資本財
UNI-PRESIDENT CHINA HOLDINGS	800	—	—	—	食品・飲料・タバコ
DONGYUE GROUP	1,470	—	—	—	素材
BYD ELECTRONIC INTL CO LTD	1,605	1,605	4,887	96,278	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	5,560	9,760	4,928	97,097	食品・飲料・タバコ
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	3,866	5,066	13,652	268,961	保険
CRRC CORP LTD-H	9,360	9,360	4,839	95,330	資本財
XTEP INTERNATIONAL HOLDINGS	1,650	—	—	—	耐久消費財・アパレル
SINOPHARM GROUP CO-H	1,912	1,912	3,871	76,274	ヘルスケア機器・サービス
CHINA RESOURCES CEMENT	2,880	—	—	—	素材
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-H	3,583	3,583	1,100	21,672	自動車・自動車部品
CHINA HONGQIAO GROUP LTD	5,555	5,555	8,054	158,678	素材
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H	4,520	4,520	3,141	61,885	公益事業
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-H	1,284	1,284	1,615	31,820	ヘルスケア機器・サービス
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROU	2,520	2,520	1,890	37,233	一般消費財・サービス流通・小売り
SANY HEAVY EQUIPMENT INTL	1,600	—	—	—	資本財
LONGFOR PROPERTIES	3,435	3,435	4,712	92,842	不動産管理・開発
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H	1,054	3,096	8,777	172,910	保険
CHINA MINSHENG BANKING-H	6,744	18,359	5,617	110,671	銀行
CHINA EVERBRIGHT BANK CO L-H	3,750	3,750	1,038	20,463	銀行
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	39,350	51,350	20,642	406,661	銀行
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS	920	920	1,435	28,273	一般消費財・サービス流通・小売り
FAR EAST HORIZON LTD	2,400	2,400	1,348	26,571	金融サービス
MICROPORT SCIENTIFIC CORP	660	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CITIC SECURITIES CO LTD-H	2,857	2,857	7,215	142,151	金融サービス
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDING	2,470	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HAITONG SECURITIES CO LTD-H	3,572	3,572	2,621	51,650	金融サービス
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN	715	2,215	7,243	142,688	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PEOPLE’S INSURANCE CO GROU-H	18,780	18,780	7,925	156,125	保険
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTI-H	730	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA GALAXY SECURITIES CO-H	4,830	4,830	3,864	76,120	金融サービス
CHINASOFT INTERNATIONAL LTD	2,760	—	—	—	ソフトウェア・サービス
POSTAL SAVINGS BANK OF CHI-H	10,750	18,500	8,473	166,918	銀行

銘 柄	当期首(前期末)	期 末				業 種 等
	株 数 (百株)	株 (百株)	評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦貨換算金額 (千円)		
YIHAI INTERNATIONAL HOLDING	480	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
GENSCRIPT BIOTECH CORP	1,320	2,220	2,415	47,582	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
EAST BUY HOLDING LTD	440	—	—	—	生活必需品流通・小売り	
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD	3,410	—	—	—	不動産管理・開発	
PING AN HEALTHCARE AND TECHN	537	—	—	—	生活必需品流通・小売り	
SHANDONG GOLD MINING CO LT-H	950	2,450	3,567	70,273	素材	
CHINA TOWER CORP LTD-H	70,820	70,820	7,365	145,096	電気通信サービス	
XIAOMI CORP-CLASS B	24,042	27,042	76,528	1,507,618	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
BEIGENE LTD	1,109	1,389	17,113	337,127	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
WUXI APPTTEC CO LTD-H	636	636	3,620	71,327	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MEITUAN-CLASS B	8,061	9,040	173,396	3,415,916	消費者サービス	
TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS LTD	1,668	1,668	3,282	64,667	消費者サービス	
HAIDILAO INTERNATIONAL HOLDI	2,340	2,340	4,071	80,210	消費者サービス	
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	8,959	8,959	3,171	62,484	半導体・半導体製造装置	
INNOVENT BIOLOGICS INC	2,030	2,030	7,886	155,365	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CHINA CINDA ASSET MANAGEME-H	8,320	—	—	—	金融サービス	
CHINA MEIDONG AUTO HOLDINGS	1,040	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り	
CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS	2,430	—	—	—	資本財	
ZHEJIANG LEAPMOTOR TECHNOLOG	—	867	2,778	54,741	自動車・自動車部品	
TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLD	4,100	4,100	1,119	22,050	一般消費財・サービス流通・小売り	
HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP	1,220	2,720	4,721	93,021	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CHINA FEIHE LTD	5,640	5,640	3,355	66,109	食品・飲料・タバコ	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	26,039	27,352	257,117	5,065,206	一般消費財・サービス流通・小売り	
JD.COM INC - CL A	3,791	4,449	69,094	1,361,165	一般消費財・サービス流通・小売り	
SMOORE INTERNATIONAL HOLDING	1,950	5,950	6,390	125,888	食品・飲料・タバコ	
CHINA TOURISM GROUP DUTY F-H	90	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り	
JIUMAOJIU INTERNATIONAL HOLD	2,350	—	—	—	消費者サービス	
KUAISHOU TECHNOLOGY	3,724	4,524	24,293	478,589	メディア・娯楽	
HAIER SMART HOME CO LTD-H	3,106	4,606	12,873	253,613	耐久消費財・アパレル	
BILIBILI INC-CLASS Z	266	416	7,625	150,218	メディア・娯楽	
AKESO INC	610	1,320	8,969	176,697	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NETEASE INC	3,136	3,386	40,432	796,518	メディア・娯楽	
CHINA RUYI HOLDINGS LTD	12,680	12,680	2,396	47,211	メディア・娯楽	
GDS HOLDINGS LTD-CL A	1,267	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
NONGFU SPRING CO LTD-H	2,826	3,486	11,747	231,432	食品・飲料・タバコ	
LI AUTO INC-CLASS A	1,716	2,348	22,556	444,364	自動車・自動車部品	
JD HEALTH INTERNATIONAL INC	1,934	1,934	5,581	109,946	生活必需品流通・小売り	
HYGEIA HEALTHCARE HOLDINGS C	754	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
CHINA RESOURCES MIXC LIFESTY	1,190	1,190	4,028	79,354	不動産管理・開発	
ZTO EXPRESS CAYMAN INC	—	728	12,679	249,793	運輸	
CHINA VANKE CO LTD-H	3,155	3,155	2,524	49,722	不動産管理・開発	
NEW ORIENTAL EDUCATION & TEC	2,445	2,445	11,357	223,733	消費者サービス	
POP MART INTERNATIONAL GROUP	646	1,328	9,647	190,064	一般消費財・サービス流通・小売り	
JD LOGISTICS INC	3,262	3,262	5,225	102,946	運輸	

銘 柄		当期首(前期末)	当	期 末		業 種 等
		株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額	邦貨換算金額 (千円)	
				外 貨 建 金 額		
GIANT BIOGENE HOLDING CO LTD		—	906	5,069	99,860	家庭用品・パーソナル用品
TRIP.COM GROUP LTD		876	966	50,911	1,002,964	消費者サービス
XPENG INC - CLASS A SHARES		1,671	2,871	16,468	324,434	自動車・自動車部品
ZAI LAB LTD		1,282	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NIO INC-CLASS A		—	2,312	9,620	189,531	自動車・自動車部品
MIDEA GROUP CO LTD		—	670	4,824	95,032	耐久消費財・アパレル
MINISO GROUP HOLDING LTD		—	429	1,651	32,540	一般消費財・サービス流通・小売り
HUA HONG SEMICONDUCTOR LTD		900	900	2,061	40,601	半導体・半導体製造装置
CGN POWER CO LTD-H		14,280	14,280	3,998	78,768	公益事業
GF SECURITIES CO LTD-H		886	—	—	—	金融サービス
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H		584	1,440	7,927	156,165	自動車・自動車部品
HUATAI SECURITIES CO LTD-H		2,660	2,660	4,048	79,755	金融サービス
3SBIO INC		4,455	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA RESOURCES PHARMACEUTIC		3,390	3,390	1,928	37,999	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA LITERATURE LTD		516	516	1,470	28,970	メディア・娯楽
FLAT GLASS GROUP CO LTD-H		640	—	—	—	半導体・半導体製造装置
CHINA OVERSEAS PROPERTY HOLD		2,250	—	—	—	不動産管理・開発
BOC AVIATION LTD		238	688	4,241	83,557	資本財
ZHONGAN ONLINE P&C INSURAN-H		1,161	—	—	—	保険
YADEA GROUP HOLDINGS LTD		2,340	2,340	2,943	57,991	自動車・自動車部品
CHINA INTERNATIONAL CAPITA-H		3,512	3,512	5,570	109,729	金融サービス
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC		6,280	6,280	10,751	211,801	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GANFENG LITHIUM GROUP CO LTD-H		540	—	—	—	素材
C&D INTERNATIONAL INVESTMENT		914	914	1,402	27,637	不動産管理・開発
HUIZHAN DAIRY UNTRADE		4,350	4,350	—	—	食品・飲料・タバコ
CHINA COMMON RICH RENEWABLE ENERGY-SPV		6,500	6,500	—	—	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	1,311,876 189	1,410,811 154	2,442,896 —	48,125,063 <20.7%>	
(マレーシア)				千マレーシアリンギット		
AMMB HOLDINGS BHD		3,007	6,626	3,478	121,176	銀行
CIMB GROUP HOLDINGS BERHAD		9,200	12,332	10,136	353,113	銀行
CELCOMDIGI BHD		4,980	4,980	1,663	57,940	電気通信サービス
MALAYSIA AIRPORTS HLDGS BHD		1,072	1,072	1,124	39,164	運輸
RHB BANK BHD		2,193	2,193	1,414	49,283	銀行
GAMUDA BHD		1,619	4,141	3,652	127,228	資本財
YTL CORPORATION BERHAD		—	8,127	1,666	58,035	公益事業
HONG LEONG FINANCIAL GROUP		166	—	—	—	銀行
HONG LEONG BANK BERHAD		1,212	1,212	2,491	86,784	銀行
KUALA LUMPUR KEPONG BHD		1,142	1,165	2,564	89,328	食品・飲料・タバコ
MALAYAN BANKING BHD		8,815	8,815	9,255	322,420	銀行
MISC BHD		2,175	2,175	1,714	59,713	運輸
NESTLE (MALAYSIA) BERHAD		182	182	1,819	63,385	食品・飲料・タバコ
PPB GROUP BERHAD		734	1,634	2,327	81,092	食品・飲料・タバコ
PETRONAS DAGANGAN BHD		884	884	1,591	55,428	エネルギー

銘 柄		当期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
				外 貨 建 金 額		邦貨換算金額 (千円)
PETRONAS GAS BHD		1,484	1,484	2,614	91,085	公益事業
TELECOM MALAYSIA BHD		2,715	2,715	1,781	62,053	電気通信サービス
TENAGA NATIONAL BHD		4,417	4,417	6,361	221,601	公益事業
QL RESOURCES BHD		1,248	1,872	907	31,626	食品・飲料・タバコ
DIALOG GROUP BHD		4,136	—	—	—	エネルギー
PUBLIC BANK BERHAD		21,229	25,441	11,423	397,913	銀行
YTL POWER INTERNATIONAL BHD		—	4,994	1,618	56,364	公益事業
GENTING BHD		2,716	2,716	1,051	36,614	消費者サービス
GENTING MALAYSIA BERHAD		3,697	3,697	824	28,718	消費者サービス
IOI CORPORATION BHD		2,703	2,703	1,062	37,009	食品・飲料・タバコ
SIME DARBY BERHAD		3,363	3,363	787	27,416	資本財
AXIATA GROUP BERHAD		5,410	5,410	1,217	42,409	電気通信サービス
MAXIS BHD		2,679	2,679	956	33,315	電気通信サービス
INARI AMERTRON BHD		2,747	8,202	2,567	89,427	半導体・半導体製造装置
PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD		4,164	4,164	2,052	71,509	素材
SUNWAY BHD		—	4,546	2,104	73,319	資本財
IIH HEALTHCARE BHD		4,714	4,714	3,398	118,394	ヘルスケア機器・サービス
PRESS METAL ALUMINIUM HOLDIN		7,576	7,576	3,530	122,979	素材
SD GUTHRIE BHD		2,470	2,470	1,232	42,942	食品・飲料・タバコ
MR DIY GROUP M BHD		3,034	3,034	655	22,832	一般消費財・サービス流通・小売り
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	117,892	151,743	91,048	3,171,630	
		32	33	—	<1.4%>	
(タイ)				千タイバーツ		
BERLI JUCKER PUBLIC CO-NVDR		1,776	—	—	—	生活必需品流通・小売り
KRUNG THAI BANK - NVDR		4,386	4,386	9,211	41,176	銀行
CP AXTRA PCL-NVDR		2,379	—	—	—	生活必需品流通・小売り
RATCHABURI ELECTRICITY-NVDR		3,560	—	—	—	公益事業
KASIKORNBANK PCL-NVDR		832	1,332	19,780	88,417	銀行
TMBTHANACHART BANK PCL-NVDR		—	87,272	15,621	69,828	銀行
BANPU PUBLIC CO LTD-NVDR		17,132	—	—	—	エネルギー
ELECTRICITY GENERA PCL-NVDR		712	—	—	—	公益事業
INTOUCH HOLDINGS PCL-NVDR		1,218	1,218	12,489	55,828	電気通信サービス
CHAROEN POKPHAND FOODS-NVDR		5,564	5,564	13,576	60,685	食品・飲料・タバコ
ADVANCED INFO SERVICE-NVDR		2,038	2,038	57,675	257,809	電気通信サービス
HOME PRODUCT CENTER PCL-NVDR		8,401	8,401	8,149	36,427	一般消費財・サービス流通・小売り
DELTA ELECTRONICS THAI-NVDR		4,960	6,363	98,626	440,860	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PTT PCL-NVDR		16,846	16,846	56,012	250,377	エネルギー
KRUNGTHAI CARD PCL-NVDR		1,015	1,015	4,694	20,983	金融サービス
LAND & HOUSES PUB - NVDR		8,720	—	—	—	不動産管理・開発
SIAM CEMENT PCL-NVDR		1,304	1,304	25,688	114,828	素材
AIRPORTS OF THAILAND PC-NVDR		6,549	6,549	39,948	178,571	運輸
CENTRAL PATTANA PCL-NVDR		3,784	3,784	23,555	105,292	不動産管理・開発
BANGKOK DUSIT MED SERVI-NVDR		18,881	18,881	50,034	223,654	ヘルスケア機器・サービス
BUMRUNGRAD HOSPITAL PU-NVDR		827	827	19,103	85,393	ヘルスケア機器・サービス

銘 柄		当期首(前期末)	当	期 末		業 種 等
		株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価	額	
				外 貨 建 金 額	邦貨換算金額 (千円)	
MINOR INTERNATIONAL PCL-NVDR		3,627	8,489	22,284	99,612	消費者サービス
THAI OIL PCL-NVDR		2,936	2,936	12,551	56,105	エネルギー
CP ALL PCL-NVDR		9,564	9,564	61,209	273,606	生活必需品流通・小売り
BTS GROUP HOLDINGS PCL-NVDR		8,095	—	—	—	運輸
PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR		2,008	3,081	39,282	175,593	エネルギー
INDORAMA VENTURES PCL-NVDR		2,064	—	—	—	素材
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-NVDR		4,861	4,861	13,125	58,671	素材
ENERGY ABSOLUTE PCL-NVDR		2,199	—	—	—	公益事業
BANGKOK EXPRESSWAY AND METRO		8,170	8,170	6,290	28,120	運輸
B GRIMM POWER PCL-NVDR		3,210	—	—	—	公益事業
GULF ENERGY DEVELOPMENT-NVDR		4,029	6,941	44,942	200,895	公益事業
OSOTSPA PCL-NVDR		2,931	—	—	—	食品・飲料・タバコ
ASSET WORLD CORP PCL-NVDR		8,103	—	—	—	消費者サービス
CENTRAL RETAIL CORP PCL-NVDR		1,822	1,822	5,693	25,451	一般消費財・サービス流通・小売り
SCG PACKAGING PCL-NVDR		2,027	2,027	4,763	21,292	素材
PTT OIL & RETAIL BUSINE-NVDR		7,924	7,924	11,489	51,359	一般消費財・サービス流通・小売り
SCB X PCL-NVDR		812	1,512	17,388	77,724	銀行
TRUE CORP PCL/NEW-NVDR		20,156	20,156	24,187	108,117	電気通信サービス
CP AXTRA PCL-NVDR		—	2,344	8,206	36,683	生活必需品流通・小売り
MUANGTHAI CAPITAL PCL-NVDR		898	—	—	—	金融サービス
GLOBAL POWER SYNERGY-NVDR		682	—	—	—	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	207,004 40	245,610 28	725,586 —	3,243,371 <1.4%>	
(フィリピン)				千フィリピンペソ		
AYALA LAND INC		12,809	12,809	39,707	104,332	不動産管理・開発
ABOITIZ EQUITY VENTURES INC		2,379	—	—	—	資本財
BANK OF PHILIPPINE ISLANDS		2,348	2,348	32,402	85,138	銀行
INTL CONTAINER TERM SVCS INC		1,531	1,851	72,682	190,972	運輸
JG SUMMIT HOLDINGS INC		5,861	5,861	14,066	36,960	資本財
JOLLIBEE FOODS CORPORATION		610	610	15,862	41,678	消費者サービス
METROPOLITAN BANK & TRUST		1,612	5,450	41,698	109,562	銀行
BDO UNIBANK INC		3,947	3,947	58,031	152,478	銀行
PLDT INC		104	204	28,644	75,262	電気通信サービス
SM PRIME HOLDINGS INC		15,533	15,533	44,425	116,728	不動産管理・開発
UNIVERSAL ROBINA CORP		955	955	9,412	24,731	食品・飲料・タバコ
SM INVESTMENTS CORP		362	362	33,237	87,330	資本財
AYALA CORPORATION		544	544	37,651	98,929	資本財
MANILA ELECTRIC COMPANY		531	531	26,164	68,747	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	49,132 14	51,010 13	453,987 —	1,192,853 <0.5%>	
(インドネシア)				千インドネシアルピア		
ANEKA TAMBANG TBK PT		9,858	—	—	—	素材
BARITO PACIFIC TBK PT		28,922	28,959	2,722,156	26,677	素材
UNITED TRACTORS TBK PT		2,009	2,009	5,514,705	54,044	エネルギー

銘 柄		当期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
				外 貨 建 金 額 邦貨換算金額 (千円)		
INDOFOOD SUKSES MAK TBK PT		4,291	14,038	10,809,260	105,930	食品・飲料・タバコ
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT		32,773	32,773	16,255,408	159,302	資本財
CHAROEN POKPHAND INDONESIA PT		9,533	15,533	7,549,038	73,980	食品・飲料・タバコ
INDAH KIAT PULP & PAPER TBK		7,540	7,540	5,504,200	53,941	素材
BANK MANDIRI		61,017	61,017	38,593,834	378,219	銀行
UNILEVER INDONESIA TBK PT		11,574	11,574	2,037,024	19,962	家庭用品・パーソナル用品
PT BANK RAKYAT INDONESIA		109,604	120,305	54,377,869	532,903	銀行
BANK NEGARA INDONESIA PT		25,846	25,846	12,871,308	126,138	銀行
KALBE FARMA TBK PT		41,885	41,885	6,450,290	63,212	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SEMEN INDONESIA PERSERO TBK		3,949	—	—	—	素材
BANK CENTRAL ASIA PT		86,893	101,950	102,714,625	1,006,603	銀行
PT VALE INDONESIA TBK		3,042	—	—	—	素材
TELEKOM INDONESIA PERSERO TBK		72,998	88,985	24,470,875	239,814	電気通信サービス
CHANDRA ASRI PACIFIC TBK		—	12,709	9,245,797	90,608	素材
ADARO ENERGY INDONESIA TBKPT		21,623	21,623	8,281,609	81,159	エネルギー
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR T		5,994	5,994	7,252,740	71,076	食品・飲料・タバコ
SUMBER ALFARIA TRIJAYA TBK P		21,387	31,387	9,824,131	96,276	生活必需品流通・小売り
SARANA MENARA NUSANTARA PT		28,406	—	—	—	電気通信サービス
GOTO GOJEK TOKOPEDIA TBK PT		1,346,399	1,346,399	8,482,313	83,126	一般消費財・サービス流通・小売り
AMMAN MINERAL INTERNASIONAL		—	11,036	9,932,400	97,337	素材
MERDEKA COPPER GOLD TBK PT		16,232	16,232	3,636,185	35,634	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	1,951,777	1,997,796	346,525,769	3,395,952	
	銘 柄 数 <比 率>	22	20	—	<1.5%>	
(韓国)				千韓国ウォン		
SKC CO LTD		14	58	749,762	82,248	素材
HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PFD		60	60	979,408	107,441	自動車・自動車部品
SAMSUNG FIRE & MARINE INS		41	61	2,119,680	232,528	保険
DB INSURANCE CO LTD		100	100	1,093,029	119,905	保険
COWAY CO LTD		90	90	561,135	61,556	耐久消費財・アパレル
KT&G CORP		139	194	2,324,992	255,051	食品・飲料・タバコ
KAKAO CORP		520	520	1,820,700	199,730	メディア・娯楽
KUM YANG CO LTD		—	53	223,104	24,474	素材
HANWHA OCEAN CO LTD		145	148	537,533	58,967	資本財
SK TELECOM		—	95	539,353	59,167	電気通信サービス
MIRAE ASSET SECURITIES CO LTD		310	310	271,381	29,770	金融サービス
NCSOFT CORPORATION		27	27	575,662	63,150	メディア・娯楽
LG UPLUS CORP		221	221	220,143	24,149	電気通信サービス
DOOSAN ENERBILITY CO LTD		820	820	1,758,964	192,958	資本財
POSCO INTERNATIONAL CORP		86	86	452,238	49,610	資本財
LG H&H CO LTD		13	13	458,387	50,285	家庭用品・パーソナル用品
LG CHEM LTD		80	92	2,809,416	308,192	素材
LG CHEM LTD-PREFERENCE		8	8	181,539	19,914	素材
LS ELECTRIC CO LTD		—	32	532,008	58,361	資本財
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD		677	805	4,574,842	501,860	銀行

銘 柄	当期首(前期末)	当	期 末		業 種 等
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額	邦貨換算金額 (千円)	
			外 貨 建 金 額		
HMM CO LTD	355	355	606,042	66,482	運輸
S-OIL CORPORATION	63	63	378,749	41,548	エネルギー
HANWHA SOLUTIONS CORPORATION	182	182	348,888	38,273	素材
SAMSUNG SECURITIES CO LTD	159	—	—	—	金融サービス
POSCO FUTURE M CO LTD	47	47	1,008,696	110,653	資本財
LOTTE CHEMICAL CORPORATION	23	23	203,576	22,332	素材
HOTEL SHILLA CO LTD	43	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
HD KOREA SHIPBUILDING & OFFSHOR	62	92	1,787,710	196,111	資本財
HYUNDAI MOBIS	101	101	2,481,186	272,186	自動車・自動車部品
SK HYNIX INC	873	977	19,597,070	2,149,798	半導体・半導体製造装置
HYUNDAI ENGINEERING & CONST	97	97	285,714	31,342	資本財
HYUNDAI MOTOR CO LTD-PFD	34	34	533,560	58,531	自動車・自動車部品
HYUNDAI MOTOR CO	207	234	4,771,668	523,451	自動車・自動車部品
HYUNDAI MIPO DOCKYARD	28	—	—	—	資本財
HYUNDAI STEEL CO	111	111	269,654	29,581	素材
INDUSTRIAL BANK OF KOREA	283	283	414,184	45,436	銀行
KIA CORP	392	452	4,203,972	461,175	自動車・自動車部品
KOREA ZINC CO LTD	12	9	1,052,028	115,407	素材
KOREA ELECTRIC POWER CORP	442	442	982,128	107,739	公益事業
KOREAN AIR LINES CO LTD	268	268	642,386	70,469	運輸
KUMHO PETRO CHEMICAL CO LTD	18	18	229,658	25,193	素材
HLB INC	239	239	1,458,083	159,951	ヘルスケア機器・サービス
LG ELECTRONICS INC	172	172	1,573,564	172,620	耐久消費財・アパレル
LG CORP	166	166	1,252,681	137,419	資本財
NH INVESTMENT & SECURITIES C	121	121	163,444	17,929	金融サービス
NAVER CORP	215	249	4,359,587	478,246	メディア・娯楽
L&F CO LTD	43	43	494,576	54,254	資本財
KOREA INVESTMENT HOLDINGS CO	46	120	930,877	102,117	金融サービス
KANGWON LAND INC	285	—	—	—	消費者サービス
POSCO HOLDINGS INC	117	133	4,278,720	469,375	素材
SAMSUNG E&A CO LTD	303	303	556,308	61,026	資本財
COSMOAM&T CO LTD	39	39	340,516	37,354	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAMSUNG SDI CO LTD	88	102	2,919,823	320,304	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO	92	112	1,312,014	143,927	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	7,504	8,577	48,894,258	5,363,700	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES	951	951	1,047,810	114,944	資本財
HANWHA AEROSPACE CO LTD	58	52	2,116,357	232,164	資本財
SAMSUNG ELECTRONICS-PREF	1,330	1,418	6,696,594	734,616	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
YUHAN CORPORATION	131	138	1,835,655	201,371	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HANON SYSTEMS	190	—	—	—	自動車・自動車部品
GS HOLDINGS CORP	65	65	277,894	30,485	資本財
LG DISPLAY CO LTD	383	518	527,273	57,841	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CELLTRION INC	175	277	5,044,974	553,433	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HANMI SEMICONDUCTOR CO LTD	72	72	681,819	74,795	半導体・半導体製造装置

銘 柄	当期首(前期末)	期 末			業 種 等
	株 数 (百株)	株 (百株)	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦貨換算金額 (千円)	
HANA FINANCIAL GROUP	512	512	3,136,438	344,067	銀行
HYUNDAI GLOVIS CO LTD	27	55	644,624	70,715	運輸
CELLTRION PHARM INC	20	21	132,959	14,585	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
POSCO DX CO LTD	—	90	235,161	25,797	ソフトウェア・サービス
SAMSUNG LIFE INSURANCE CO	121	121	1,272,541	139,597	保険
AMOREPACIFIC CORP	37	37	463,102	50,802	家庭用品・パーソナル用品
JYP ENTERTAINMENT CORP	41	—	—	—	メディア・娯楽
SK INNOVATION CO LTD	100	100	1,115,888	122,412	エネルギー
ECOPRO CO LTD	31	156	1,246,934	136,788	資本財
CJ CHEILJEDANG CORP	18	18	486,415	53,359	食品・飲料・タバコ
STX PAN OCEAN CO LTD	297	—	—	—	運輸
LG INNOTEK CO LTD	26	26	463,981	50,898	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SK INC	63	63	964,854	105,844	資本財
KB FINANCIAL GROUP INC	645	710	6,621,114	726,336	銀行
KOREA AEROSPACE INDUSTRIES	134	134	845,208	92,719	資本財
LOTTE ENERGY MATERIALS CORP	21	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MERITZ FINANCIAL GROUP INC	169	169	1,795,955	197,016	金融サービス
HANMI PHARM CO LTD	11	12	388,246	42,590	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HANKOOK TIRE & TECHONOLOGY CO	70	181	678,810	74,465	自動車・自動車部品
HANJIN KAL CORP	—	78	624,960	68,558	消費者サービス
HD HYUNDAI ELECTRIC CO LTD	—	35	1,296,604	142,237	資本財
HD HYUNDAI	51	51	381,766	41,879	エネルギー
BGF RETAIL CO LTD/NEW	16	—	—	—	生活必需品流通・小売り
ORION CORP/REPUBLIC OF KOREA	31	31	316,713	34,743	食品・飲料・タバコ
NETMARBLE CORP	24	24	131,631	14,439	メディア・娯楽
WOORI FINANCIAL GROUP INC	1,138	1,138	1,841,510	202,013	銀行
ECOPRO BM CO LTD	82	82	1,322,059	145,029	資本財
SK BIOPHARMACEUTICALS CO LTD	31	83	933,744	102,431	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ENCHEM CO LTD	—	19	313,773	34,420	素材
KRAFTON INC	37	62	2,036,125	223,362	メディア・娯楽
ECOPRO MATERIALS CO LTD	—	27	315,942	34,658	資本財
HD HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES CO	21	49	1,034,301	113,462	資本財
SK IE TECHNOLOGY CO LTD	23	—	—	—	資本財
SK SQUARE CO LTD	116	197	1,876,418	205,843	資本財
SK BIOSCIENCE CO LTD	21	21	106,680	11,702	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KAKAO GAMES CORP	30	—	—	—	メディア・娯楽
HYBE CO LTD	24	49	988,035	108,387	メディア・娯楽
LG ENERGY SOLUTION	73	87	3,490,860	382,947	資本財
KAKAOBANK CORP	354	354	783,643	85,965	銀行
F&F CO LTD / NEW	30	—	—	—	耐久消費財・アパレル
KAKAOPAY CORP	30	—	—	—	金融サービス
SAMSUNG SDS CO LTD	72	72	988,438	108,431	ソフトウェア・サービス
ALTEOGEN INC	—	68	2,982,088	327,135	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SAMSUNG C&T CORP	119	154	1,896,478	208,043	資本財

銘柄		当期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
				外 貨 建 金 額		邦貨換算金額 (千円)
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD		26	33	3,375,448	370,286	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PEARL ABYSS CORP		46	—	—	—	メディア・娯楽
DOOSAN BOBCAT INC		120	120	482,105	52,886	資本財
CELLTRION HEALTHCARE CO LTD		153	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	24,999	26,735	197,354,554	21,649,794	
	銘 柄 数 <比 率>	103	97	—	<9.3%>	
(台湾)				千新台幣ドル		
ACCTON TECHNOLOGY CORP		700	860	50,224	239,387	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ACER INC		6,178	6,178	24,959	118,965	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ASUSTEK COMPUTER INC		1,270	1,270	78,924	376,183	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP		859	859	42,972	204,821	半導体・半導体製造装置
ASIA CEMENT CORP		4,541	4,541	21,596	102,935	素材
TAIWAN BUSINESS BANK		7,987	17,325	26,594	126,762	銀行
VANGUARD INTERNATIONAL SEMI		1,880	2,052	19,350	92,233	半導体・半導体製造装置
GIGABYTE TECHNOLOGY CO LTD		750	750	22,912	109,210	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MICRO-STAR INTERNATIONAL CO		1,000	1,000	18,450	87,940	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP		2,110	2,110	36,714	174,993	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
QUANTA COMPUTER INC		4,082	4,632	151,952	724,266	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EVA AIRWAYS CORP		3,860	3,860	14,822	70,649	運輸
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD		1,187	1,187	25,579	121,923	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHANG HWA COMMERCIAL BANK		6,083	6,278	11,144	53,118	銀行
CHINA AIRLINES LTD		4,650	4,650	10,764	51,309	運輸
CHENG SHIN RUBBER IND CO LTD		1,770	4,630	21,393	101,969	自動車・自動車部品
CHINA STEEL		17,792	23,732	55,178	263,001	素材
ADVANTECH CO LTD		762	762	25,433	121,224	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COMPAL ELECTRONICS		8,057	8,057	30,256	144,213	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DELTA ELECTRONICS INC		3,029	3,479	139,161	663,297	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NANYA TECHNOLOGY CORP		2,590	2,590	10,541	50,244	半導体・半導体製造装置
CHUNGHWA TELECOM CO LTD		5,843	7,343	90,320	430,504	電気通信サービス
AUO CORP		12,680	12,680	20,796	99,123	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TAIWAN MOBILE CO LTD		2,452	2,452	27,707	132,065	電気通信サービス
EVERGREEN MARINE		1,832	1,832	39,940	190,374	運輸
FAR EASTERN NEW CENTURY CORPORATION		3,620	3,620	13,195	62,897	資本財
FENG TAY ENTERPRISE CO LTD		789	789	11,243	53,590	耐久消費財・アパレル
ECLAT TEXTILE COMPANY LTD		399	399	23,163	110,406	耐久消費財・アパレル
NOVATEK MICROELECTRONICS LTD		960	960	46,917	223,629	半導体・半導体製造装置
FORTUNE ELECTRIC CO LTD		—	220	13,640	65,013	資本財
FORMOSA PLASTICS CORP		5,978	5,978	28,516	135,919	素材
FORMOSA CHEMICALS & FIBRE		5,420	5,420	20,760	98,954	素材
GIANT MANUFACTURING		357	—	—	—	耐久消費財・アパレル
MEDIATEK INC		2,418	2,778	355,589	1,694,879	半導体・半導体製造装置
FUBON FINANCIAL HOLDING CO		11,664	15,786	146,654	699,011	保険
HUA NAN FINANCIAL HOLDINGS C		15,183	20,525	52,442	249,961	銀行
HOTAI MOTOR COMPANY LTD		540	540	34,976	166,713	一般消費財・サービス流通・小売り

銘 柄	当期首(前期末)	期 末			業 種 等
	株 数 (百株)	株 (百株)	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦貨換算金額 (千円)	
FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	2,160	2,160	19,137	91,217	電気通信サービス
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO LTD	14,338	19,582	65,012	309,877	金融サービス
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	15,310	17,310	120,308	573,438	保険
KGI FINANCIAL HOLDING CO LTD	25,762	25,762	44,439	211,818	保険
E.SUN FINANCIAL HOLDING CO	20,025	25,241	69,286	330,248	銀行
HON HAI PRECISION INDUSTRY	19,382	22,592	492,516	2,347,528	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	16,849	21,280	83,207	396,600	銀行
LARGAN PRECISION CO LTD	150	200	46,192	220,170	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TAISHIN FINANCIAL HOLDING	20,006	20,806	35,683	170,082	銀行
SHIN KONG FINANCIAL HOLDING	19,318	31,571	36,149	172,302	保険
INVENTEC CO LTD	4,555	4,555	23,868	113,768	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LITE-ON TECHNOLOGY CORP	3,534	3,534	37,112	176,892	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SINOPAC FINANCIAL HOLDINGS	17,914	23,812	54,172	258,210	銀行
CTBC FINANCIAL HOLDING COMPANY LTD	26,412	30,902	114,029	543,511	銀行
ASIA VITAL COMPONENTS	—	550	37,785	180,098	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FIRST FINANCIAL HOLDING CO	16,533	22,406	60,048	286,215	銀行
NAN YA PLASTICS CORP	7,707	7,707	33,026	157,418	素材
WISTRON CORP	4,270	4,270	52,734	251,353	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
POU CHEN	2,737	2,737	10,732	51,153	耐久消費財・アパレル
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	7,763	7,763	67,779	323,063	食品・飲料・タバコ
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	885	885	24,172	115,215	生活必需品流通・小売り
FORMOSA PETROCHEMICAL CORP	2,382	—	—	—	エネルギー
E INK HOLDINGS INC	1,440	1,440	42,336	201,790	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
RUENTEX DEVELOPMENT CO LTD	2,790	2,790	13,256	63,184	不動産管理・開発
SYNNEX TECHNOLOGY INTL CORP	2,021	2,021	14,450	68,875	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TCC GROUP HOLDINGS	9,134	12,684	40,462	192,860	素材
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	38,863	44,083	4,805,144	22,903,238	半導体・半導体製造装置
UNITED MICROELECTRONICS CORP	17,010	19,760	92,180	439,368	半導体・半導体製造装置
WAN HAI LINES LIMITED	746	746	6,993	33,332	運輸
WALSIN LIHWA CORP	5,022	5,022	15,141	72,171	資本財
WINBOND ELECTRONICS CORP	3,630	3,852	7,512	35,808	半導体・半導体製造装置
YAGEO CORPORATION	425	771	42,290	201,572	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
YANG MING MARINE TRANSPORT	2,170	2,170	15,515	73,953	運輸
TAIWAN HIGH SPEED RAIL CORP	4,720	4,720	13,593	64,792	運輸
GLOBAL UNICHIP CORP	130	130	16,640	79,312	半導体・半導体製造装置
INNOLUX CORP	13,205	11,621	18,709	89,178	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WPG HOLDINGS LTD	2,606	2,606	19,969	95,180	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NAN YA PRINTED CIRCUIT BOARD	210	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EMEMORY TECHNOLOGY INC	120	120	42,060	200,474	半導体・半導体製造装置
PEGATRON CORP	3,404	3,404	33,979	161,958	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ALCHIP TECHNOLOGIES LTD	—	170	41,140	196,089	半導体・半導体製造装置
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	185	315	29,379	140,034	資本財
CHAILEASE HOLDING CO LTD	2,207	2,972	44,290	211,107	金融サービス
PARADE TECHNOLOGIES LTD	80	—	—	—	半導体・半導体製造装置

銘柄	株数 (百株)	当期首(前期末)	株数 (百株)	期末		業種等
				評価額	金額	
				外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING	1,379		1,379	16,205	77,243	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TAIWAN COOPERATIVE FINANCIAL	15,149		21,392	54,123	257,974	銀行
THE SHANGHAI COMMERCIAL & SA	6,899		6,899	26,840	127,932	銀行
VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY	90		160	31,920	152,143	資本財
WIWYNN CORP	160		160	32,960	157,100	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT	5,143		5,943	92,415	440,491	半導体・半導体製造装置
SILERGY CORP	530		530	25,625	122,141	半導体・半導体製造装置
POWERCHIP SEMICONDUCTOR MANU	5,760		—	—	—	半導体・半導体製造装置
PHARMAESSENTIA CORP	250		440	27,456	130,866	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOMO.COM INC	66		—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
GLOBALWAFERS CO LTD	420		420	17,913	85,380	半導体・半導体製造装置
NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD	310		310	13,857	66,048	耐久消費財・アパレル
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	545,566	636,806	8,986,550	42,833,493	
		90	87	—	<18.4%>	
(中国オフショア)				千オフショア人民元		
EVE ENERGY CO LTD-A	394		394	2,031	43,217	資本財
CHINA ZHENHUA GROUP SCIENC-A	91		—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GUANGZHOU YUEXIU CAPITAL H-A	1,716		—	—	—	金融サービス
TIANSHUI HUATIAN TECHNOLOG-A	327		327	432	9,195	半導体・半導体製造装置
GANFENG LITHIUM GROUP CO L-A	112		112	403	8,576	素材
KUANG-CHI TECHNOLOGIES CO-A	481		481	2,350	50,002	資本財
UNISPLENDOR CORP LTD-A	183		183	517	11,005	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HANGZHOU TIGERMED CONSULTI-A	80		80	528	11,245	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SUNWODA ELECTRONIC CO LTD-A	407		407	960	20,432	資本財
BEIJING E-HUALU INFO TECH-A	41		—	—	—	ソフトウェア・サービス
CHANGCHUN HIGH -TECH INDUST -A	22		22	248	5,291	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZHEJIANG SANHUA INTELLIGEN-A	73		73	183	3,894	資本財
NORTH INDUSTRIES GROUP RED-A	404		—	—	—	資本財
MANGO EXCELLENT MEDIA CO L-A	163		163	454	9,670	メディア・娯楽
SUZHOU DONGSHAN PRECISION-A	285		285	873	18,581	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GEM CO LTD-A	2,898		2,898	2,141	45,556	素材
THUNDER SOFTWARE TECHNOLOG-A	55		—	—	—	ソフトウェア・サービス
WALVAX BIOTECHNOLOGY CO-A	170		—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZHEJIANG CENTURY HUATONG -A	615		615	299	6,371	メディア・娯楽
SUNGROW POWER SUPPLY CO LT-A	100		140	1,222	26,013	資本財
WUHAN GUIDE INFRARED CO LT-A	537		537	461	9,825	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HANGZHOU ROBAM APPLIANCES-A	277		—	—	—	耐久消費財・アパレル
ZHEJIANG NHU CO LTD-A	348		348	822	17,501	素材
SHIJIAZHANG YILING PHARMA-A	94		94	169	3,596	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FUJIAN SUNNER DEVELOPMENT-A	274		—	—	—	食品・飲料・タバコ
BEIJING NEW BUILDING MATER-A	84		84	263	5,608	資本財
GUANGDONG HAID GROUP CO-A	170		170	838	17,827	食品・飲料・タバコ
GOTION HIGH-TECH CO LTD-A	58		58	139	2,973	資本財
MUYUAN FOODSTUFF CO LTD-A	335		935	4,199	89,338	食品・飲料・タバコ

銘 柄	当期首(前期末)	当	期 末		業 種 等
	株 数 (百株)	株 (百株)	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦貨換算金額 (千円)	
CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICA-A	148	148	453	9,656	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
YUAN LONGPING HIGH-TECH AG-A	53	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CETC CYBERSPACE SECURITY T-A	201	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SHANXI COKING COAL ENERGY-A	796	796	684	14,561	エネルギー
CHINA BAOAN GROUP-A	640	—	—	—	資本財
TIANQI LITHIUM CORP-A	114	114	432	9,210	素材
CHINA GREATWALL TECHNOLOGY-A	348	348	778	16,552	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TIANMA MICROELECTRONICS-A	470	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NAVINFO CO LTD-A	332	—	—	—	ソフトウェア・サービス
BY-HEALTH CO LTD-A	297	297	405	8,617	家庭用品・パーソナル用品
SICHUAN KELUN PHARMACEUTIC-A	112	112	377	8,035	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HUALAN BIOLOGICAL ENGINEER-A	188	188	330	7,037	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RONGSHENG PETRO CHEMICAL-A	484	484	483	10,285	素材
CHINA RESOURCES SANJIU MED-A	102	132	647	13,781	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNIGROUP GUOXIN MICROELECT-A	68	68	488	10,381	半導体・半導体製造装置
INSPUR ELECTRONIC INFORMAT-A	197	197	1,019	21,682	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SHANXI TAIGANG STAINLESS-A	1,374	—	—	—	素材
AIER EYE HOSPITAL GROUP CO-A	917	917	1,474	31,363	ヘルスケア機器・サービス
CHAOZHOU THREE-CIRCLE GROU-A	280	280	1,043	22,198	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SHANGHAI BAIRUN INVESTMENT-A	502	—	—	—	食品・飲料・タバコ
SHENZHEN SALUBRIS PHARM-A	70	70	227	4,828	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LEPU MEDICAL TECHNOLOGY-A	148	148	193	4,108	ヘルスケア機器・サービス
XCMG CONSTRUCTION MACHIN-A	1,994	1,994	1,633	34,738	資本財
DONG-E-E-JIAOCO LTD-A	221	221	1,338	28,462	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HUADONG MEDICINE CO LTD-A	97	97	350	7,451	ヘルスケア機器・サービス
YANTAI JEREH OILFIELD-A	280	280	1,081	23,014	エネルギー
TONGLING NONFERROUS METALS-A	3,316	3,316	1,193	25,393	素材
37 INTERACTIVE ENTERTAINME-A	245	245	405	8,630	メディア・娯楽
LUZHOU LAOJIAO CO LTD-A	184	184	2,778	59,101	食品・飲料・タバコ
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLO-A	283	283	1,775	37,766	資本財
BEIJING DABEINONG TECHNOLO-A	595	—	—	—	食品・飲料・タバコ
TCL ZHONGHUAN RENEWABLE EN-A	368	368	426	9,075	半導体・半導体製造装置
SONGCHENG PERFORMANCE DEVE-A	334	—	—	—	消費者サービス
BEIJING SHIJI INFORMATION -A	343	—	—	—	ソフトウェア・サービス
HITHINK ROYALFLUSH INFORMA-A	54	54	1,640	34,896	金融サービス
BEIJING ENLIGHT MEDIA CO L-A	536	536	491	10,455	メディア・娯楽
LUXSHARE PRECISION INDUSTR-A	464	1,250	5,039	107,200	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
QINGHAI SALT LAKE INDUSTRY-A	476	476	922	19,612	素材
FOCUS MEDIA INFORMATION TE-A	1,394	1,394	1,044	22,210	メディア・娯楽
NEW HOPE LIUHE CO LTD-A	268	268	275	5,860	食品・飲料・タバコ
ZHEJIANG DAHUA TECHNOLOGY-A	303	303	523	11,144	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DHC SOFTWARE CO LTD -A	557	—	—	—	ソフトウェア・サービス
IFLYTEK CO LTD - A	108	108	520	11,073	ソフトウェア・サービス
HESTEEL CO LTD-A	8,321	—	—	—	素材

銘 柄	当期首(前期末)	当	期 末		業 種 等
	株 数 (百株)	株 (百株)	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦貨換算金額 (千円)	
GOERTEK INC -A	269	269	618	13,166	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GUOYUAN SECURITIES CO LTD-A	1,520	1,520	1,400	29,788	金融サービス
BANK OF NINGBO CO LTD -A	583	583	1,525	32,442	銀行
LENS TECHNOLOGY CO LTD-A	168	168	369	7,865	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TCL TECHNOLOGY GROUP CORP-A	1,122	1,122	587	12,506	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHANGJIANG SECURITIES CO L-A	199	199	151	3,225	金融サービス
SHENZHEN OVERSEAS CHINESE-A	793	—	—	—	不動産管理・開発
CHONGQING CHANGAN AUTOMOB-A	433	433	612	13,039	自動車・自動車部品
HENAN SHUANGHUI INVESTMENT-A	785	785	1,999	42,524	食品・飲料・タバコ
YUNNAN BAIYAO GROUP CO LTD-A	99	99	602	12,815	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EAST MONEY INFORMATION CO-A	1,174	1,174	3,316	70,540	金融サービス
JIANGSU YANGHE BREWERY -A	91	91	835	17,779	食品・飲料・タバコ
WULIANGYE YIBIN CO LTD-A	415	415	6,493	138,129	食品・飲料・タバコ
SHANGHAI RAAS BLOOD PRODUC-A	641	641	494	10,512	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BOE TECHNOLOGY GROUP CO LT-A	1,146	6,146	2,845	60,531	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA MERCHANTS SHEKOU IND-A	547	547	656	13,974	不動産管理・開発
GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A	435	435	1,924	40,945	耐久消費財・アパレル
MIDEA GROUP CO LTD-A	—	508	3,687	78,430	耐久消費財・アパレル
GUOSEN SECURITIES CO LTD-A	2,251	2,251	2,910	61,912	金融サービス
PING AN BANK CO LTD-A	1,194	1,194	1,399	29,767	銀行
WENS FOODSTUFFS GROUP CO - A	381	381	736	15,666	食品・飲料・タバコ
SHENWAN HONGYUAN GROUP CO-A	2,072	2,072	1,212	25,784	金融サービス
CHINA VANKE CO LTD -A	537	4,148	3,944	83,912	不動産管理・開発
ZTE CORP-A	764	764	2,504	53,273	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY S-A	801	801	595	12,659	資本財
WEICHAI POWER CO LTD-A	432	432	610	12,993	資本財
GF SECURITIES CO LTD-A	606	606	1,082	23,035	金融サービス
GOLDWIND SCIENCE & TECHNOL-A	201	201	225	4,787	資本財
BYD CO LTD -A	170	170	5,064	107,727	自動車・自動車部品
GUANGDONG LY INTELLIGENT M-A	500	500	431	9,168	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GUANGZHOU TINCI MATERIALS -A	248	248	546	11,623	素材
SHENZHEN CAPCHEM TECHNOLOG-A	108	108	468	9,975	素材
LB GROUP CO LTD-A	153	153	301	6,418	素材
JIANGSU EASTERN SHENGHONG -A	223	223	189	4,022	素材
YANGZHOU YANGJIE ELECTRONI-A	142	—	—	—	半導体・半導体製造装置
SINOMA SCIENCE&TECHNOLOGY -A	499	—	—	—	素材
NAURA TECHNOLOGY GROUP CO-A	31	31	1,388	29,525	半導体・半導体製造装置
TONGFU MICROELECTRONIC CO-A	224	224	753	16,019	半導体・半導体製造装置
PERFECT WORLD CO LTD-A	228	—	—	—	メディア・娯楽
ANHUI GUJING DISTILLERY CO-A	16	16	339	7,229	食品・飲料・タバコ
HENGYI PETROCHEMICAL CO -A	1,475	1,475	969	20,614	素材
ZHEJIANG JINGSHENG MECHAN-A	170	170	621	13,216	半導体・半導体製造装置
ZHEJIANG SUPOR CO LTD -A	80	80	427	9,089	耐久消費財・アパレル
NINESTAR CORP-A	185	185	568	12,089	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

銘 柄	当期首(前期末)	当	期 末		業 種 等
	株 数 (百株)	株 (百株)	評 価	額	
			外 貨 建 金 額	邦貨換算金額 (千円)	
YUNDA HOLDING CO LTD-A	218	—	—	—	運輸
BETTA PHARMACEUTICALS CO L-A	161	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ASYMCHAM LABORATORIES TIAN-A	187	187	1,620	34,475	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JIUGUI LIQUOR CO LTD-A	56	—	—	—	食品・飲料・タバコ
MEINIAN ONEHEALTH HEALTHCA-A	248	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
S F HOLDING CO LTD-A	531	531	2,385	50,738	運輸
FIRST CAPITAL SECURITIES C-A	602	—	—	—	金融サービス
INGENIC SEMICONDUCTOR CO -A	75	75	547	11,641	半導体・半導体製造装置
BANK OF SHANGHAI CO LTD-A	455	455	370	7,878	銀行
360 SECURITY TECHNOLOGY IN-A	269	269	291	6,202	ソフトウェア・サービス
ECOVACS ROBOTICS CO LTD-A	28	28	149	3,186	耐久消費財・アパレル
CSC FINANCIAL CO LTD-A	241	241	739	15,738	金融サービス
SHANGHAI PUTAILAI NEW ENER-A	162	162	307	6,549	素材
NANJING KING-FRIEND BIOCHE-A	276	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HENGLI PETROCHEMICAL CO L-A	371	371	567	12,066	素材
SICHUAN SWELLFUN CO LTD-A	114	—	—	—	食品・飲料・タバコ
ZHESHANG SECURITIES CO LTD-A	437	437	606	12,911	金融サービス
DASHENLIN PHARMACEUTICAL G-A	222	—	—	—	生活必需品流通・小売り
SHANXI MEIJIN ENERGY CO LT-A	1,096	—	—	—	素材
CHENGXIN LITHIUM GROUP CO-A	206	—	—	—	素材
CHONGQING FULING ZHACAI-A	59	—	—	—	食品・飲料・タバコ
SATELLITE CHEMICAL CO LTD-A	554	554	1,039	22,114	素材
YEALINK NETWORK TECHNOLOGY-A	157	157	646	13,759	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
YUNNAN ENERGY NEW MATERIAL C	41	41	155	3,305	素材
GUANGZHOU SHIYUAN ELECTRON-A	70	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JUEWEI FOOD CO LTD-A	70	—	—	—	食品・飲料・タバコ
OPPEIN HOME GROUP INC-A	77	77	557	11,852	耐久消費財・アパレル
ZHEJIANG HUAYOU COBALT CO -A	74	74	266	5,674	素材
ZHONGJI INNOLIGHT CO LTD-A	87	121	1,732	36,845	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SHENNAN CIRCUITS CO LTD-A	47	47	513	10,918	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HUIZHOU DESAY SV AUTOMOTIV-A	84	84	1,133	24,118	自動車・自動車部品
BGI GENOMICS CO LTD-A	55	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WEIHAI GUANGWEI COMPOSITES-A	147	147	563	11,981	素材
SHENZHEN KANGTAI BIOLOGICA-A	108	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CAITONG SECURITIES CO LTD-A	573	573	519	11,048	金融サービ ス
HOSHINE SILICON INDUSTRY C-A	24	224	1,371	29,170	素材
BANK OF CHENGDU CO LTD-A	1,574	1,574	2,483	52,834	銀行
SHENGHE RESOURCES HOLDINGS-A	493	—	—	—	素材
BETHEL AUTOMOTIVE SAFETY S-A	108	151	770	16,396	自動車・自動車部品
GUANGZHOU KINGMED DIAGNOST-A	28	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
FOXCONN INDUSTRIAL INTERNE-A	451	1,651	4,289	91,241	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	79	149	4,234	90,080	ヘルスケア機器・サービス
SANGFOR TECHNOLOGIES INC-A	30	—	—	—	ソフトウェア・サービス
OVCTEK CHINA INC-A	72	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス

銘柄	株数 (百株)	当期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
		株数 (百株)	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦貨換算金額 (千円)	
SG MICRO CORP-A	40	40	387	8,248	半導体・半導体製造装置
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	397	547	14,105	300,058	資本財
GIGADEVICE SEMICONDUCTOR I-A	62	62	598	12,738	半導体・半導体製造装置
WUXI APPTec CO LTD-A	164	164	923	19,654	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HAINAN AIRPORT INFRASTRUCT-A	5,228	5,228	2,127	45,262	不動産管理・開発
WINGTECH TECHNOLOGY CO LTD-A	42	42	190	4,059	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MAXSCEND MICROELECTRONICS -A	17	17	177	3,777	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NINGXIA BAOFENG ENERGY GRO-A	792	792	1,301	27,680	素材
SHENZHEN DYNANONIC CO LTD-A	9	—	—	—	素材
AMLOGIC SHANGHAI INC-A	101	101	731	15,563	半導体・半導体製造装置
WESTERN SUPERCONDUCTING TE-A	164	164	829	17,652	素材
ADVANCED MICRO-FABRICATION-A	70	70	1,541	32,782	半導体・半導体製造装置
MONTAGE TECHNOLOGY CO LTD-A	210	210	1,487	31,633	半導体・半導体製造装置
NINGBO RONBAY NEW ENERGY T-A	116	—	—	—	資本財
WILL SEMICONDUCTOR LTD-A	72	72	814	17,315	半導体・半導体製造装置
HOYUAN GREEN ENERGY CO LTD-A	74	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MING YANG SMART ENERGY GRO-A	362	—	—	—	資本財
CHINA ZHESHANG BANK CO LTD-A	4,011	4,011	1,167	24,833	銀行
PANGANG GROUP VANADIUM TIT-A	195	—	—	—	素材
AVARY HOLDING SHENZHEN CO -A	379	379	1,328	28,265	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA GREAT WALL SECURITIE-A	467	467	432	9,198	金融サービス
SHENZHEN SC NEW ENERGY TEC-A	79	—	—	—	半導体・半導体製造装置
NINGBO ORIENT WIRES & CABL-A	125	125	716	15,250	資本財
BEIJING-SHANGHAI HIGH SPE-A	3,971	8,171	4,632	98,551	運輸
STARPOWER SEMICONDUCTOR LT-A	28	—	—	—	半導体・半導体製造装置
SUZHOU MAXWELL TECHNOLOGIE-A	40	40	489	10,421	半導体・半導体製造装置
POSTAL SAVINGS BANK OF CHI-A	1,415	1,415	748	15,922	銀行
BOC INTERNATIONAL CHINA CO-A	794	794	1,002	21,315	金融サービス
SHANGHAI JUNSHI BIOSCIENCE-A	190	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CANMAX TECHNOLOGIES CO LTD-A	209	—	—	—	素材
GINLONG TECHNOLOGIES CO LT-A	24	24	168	3,593	資本財
YIHAI KERRY ARAWANA HOLDIN-A	101	101	376	8,011	食品・飲料・タバコ
ZHEJIANG JIUZHOU PHARMACEU-A	665	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
YONGXING SPECIAL MATERIALS-A	18	—	—	—	素材
JA SOLAR TECHNOLOGY CO LTD-A	342	342	620	13,204	半導体・半導体製造装置
ZHONGTAI SECURITIES CO LTD-A	3,148	3,148	2,320	49,352	金融サービス
BEIJING WANTAI BIOLOGICAL-A	104	104	774	16,465	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ANJOY FOODS GROUP CO LTD-A	30	30	284	6,053	食品・飲料・タバコ
JINKO SOLAR CO LTD-A	229	229	205	4,371	半導体・半導体製造装置
CAMBRICON TECHNOLOGIES-A	114	114	4,922	104,719	半導体・半導体製造装置
IMEIK TECHNOLOGY DEVELOPME-A	20	29	690	14,680	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SHENZHEN TRANSSION HOLDING-A	64	90	922	19,621	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BEIJING KINGSOFT OFFICE SO-A	48	48	1,361	28,964	ソフトウェア・サービス
CHINA ENERGY ENGINEERING COR	6,031	6,031	1,513	32,200	資本財

銘柄	当期首(前期末)	期末			業種等
		株数 (百株)	当数 (百株)	評価額	
				外貨建金額 邦貨換算金額 (千円)	
PETROCHINA CO LTD-A	1,000	4,000	3,300	70,197	エネルギー
IND & COMM BK OF CHINA-A	5,786	6,786	4,146	88,198	銀行
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-A	10,321	10,321	4,912	104,504	銀行
CHINA SHENHUA ENERGY CO-A	890	890	3,576	76,087	エネルギー
CHINA MERCHANTS BANK-A	1,860	1,860	7,216	153,515	銀行
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	1,048	1,048	6,195	131,795	保険
INDUSTRIAL BANK CO LTD -A	2,055	2,055	3,842	81,744	銀行
SHANGHAI PUDONG DEVEL BANK-A	4,373	4,373	4,399	93,580	銀行
CHINA MINSHENG BANKING-A	2,736	2,736	1,075	22,872	銀行
SAIC MOTOR CORP LTD-A	426	426	572	12,170	自動車・自動車部品
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	115	130	20,929	445,212	食品・飲料・タバコ
BANK OF COMMUNICATIONS CO-A	5,119	5,119	3,695	78,619	銀行
CITIC SECURITIES CO-A	1,410	1,410	4,920	104,676	金融サービス
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-A	1,002	1,002	3,816	81,186	保険
SHANGHAI INTERNATIONAL POR-A	444	444	268	5,714	運輸
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	1,798	3,298	9,111	193,814	公益事業
DAQIN RAILWAY CO LTD -A	1,605	1,605	1,083	23,045	運輸
CHINA EVERBRIGHT BANK CO-A	8,353	8,353	2,915	62,011	銀行
CHINA STATE CONSTRUCTION -A	5,624	5,624	3,543	75,368	資本財
HUAXIA BANK CO LTD-A	1,194	1,194	853	18,160	銀行
INNER MONGOLIA YILI INDUS-A	343	343	1,033	21,984	食品・飲料・タバコ
BANK OF BEIJING CO LTD -A	580	580	330	7,020	銀行
CHINA UNITED NETWORK-A	4,228	4,228	2,194	46,677	電気通信サービス
BAOSHAN IRON & STEEL CO-A	3,695	3,695	2,523	53,683	素材
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-A	294	294	798	16,983	素材
CHINA MERCHANTS SECURITIES-A	286	286	611	13,009	金融サービス
POLY DEVELOPMENTS AND HOLD-A	818	818	914	19,453	不動産管理・開発
CRRC CORP LTD-A	1,858	1,858	1,597	33,989	資本財
JIANGSU HENGRUI MEDICINE C-A	391	1,191	5,895	125,409	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA NORTHERN RARE EARTH -A	208	208	537	11,428	素材
HUATAI SECURITIES CO LTD-A	315	315	623	13,267	金融サービス
QINGDAO HAIER CO LTD-A	1,011	1,011	2,947	62,689	耐久消費財・アパレル
SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD-A	419	1,919	3,550	75,518	資本財
GD POWER DEVELOPMENT CO -A	3,157	3,157	1,540	32,771	公益事業
CHINA CONSTRUCTION BANK-A	1,249	1,249	999	21,254	銀行
GUANGHUI ENERGY CO LTD-A	895	895	704	14,983	エネルギー
GEMDALE CORP-A	455	—	—	—	不動産管理・開発
WANHUA CHEMICAL GROUP CO -A	403	403	3,286	69,917	素材
SHANGHAI ELECTRIC GRP CO L-A	4,867	4,867	5,986	127,342	資本財
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-A	2,691	2,691	4,598	97,827	素材
SDIC POWER HOLDINGS CO LTD-A	1,769	1,769	2,685	57,122	公益事業
NARI TECHNOLOGY CO LTD-A	839	839	2,292	48,769	資本財
CHINA TOURISM GROUP DUTY F-A	207	207	1,570	33,409	一般消費財・サービス流通・小売り
INNER MONGOLIA BAOTOU STE-A	4,610	4,610	1,014	21,573	素材

銘 柄	当期首(前期末)	当	期 末		業 種 等
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額	邦貨換算金額 (千円)	
			外 貨 建 金 額		
AVIC INDUSTRY-FINANCE HOLD-A	1, 225	—	—	—	金融サービス
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-A	1, 643	1, 643	1, 396	29, 707	素材
AIR CHINA LTD-A	259	2, 259	1, 743	37, 097	運輸
TBEA CO LTD-A	292	292	423	8, 998	資本財
CHINA NATIONAL CHEMICAL-A	2, 301	2, 301	1, 921	40, 870	資本財
METALLURGICAL CORP OF CHIN-A	3, 309	3, 309	1, 168	24, 847	資本財
POWER CONSTRUCTION CORP OF-A	1, 632	1, 632	964	20, 517	資本財
CHINA CSSC HOLDINGS LTD-A	552	552	2, 071	44, 056	資本財
SHANGHAI INTERNATIONAL AIR-A	53	53	194	4, 133	運輸
GUANGZHOU BAIYUNSHAN PHAR-A	160	160	473	10, 064	ヘルスケア機器・サービス
SOUTHWEST SECURITIES CO LT-A	1, 140	1, 140	596	12, 682	金融サービス
HUAYU AUTOMOTIVE SYSTEMS -A	343	343	568	12, 097	自動車・自動車部品
SICHUAN CHUANQIU ENERGY CO-A	923	923	1, 586	33, 750	公益事業
AECC AVIATION POWER CO-A	114	114	538	11, 453	資本財
BANK OF NANJING CO LTD -A	1, 475	1, 475	1, 503	31, 972	銀行
JOINTOWN PHARMACEUTICAL-A	216	279	155	3, 297	ヘルスケア機器・サービス
COSCO SHIPPING HOLDINGS CO-A	1, 835	1, 835	2, 724	57, 965	運輸
INDUSTRIAL SECURITIES CO-A	1, 142	1, 142	803	17, 088	金融サービス
BEIJING TONGRENTANG CO-A	284	284	1, 212	25, 789	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SHANDONG GOLD MINING CO LT-A	72	772	1, 967	41, 854	素材
ZHEJIANG CHINT ELECTRICS-A	316	316	741	15, 769	資本財
YANKUANG ENERGY GROUP CO-A	310	403	650	13, 841	エネルギー
CHINA EASTERN AIRLINES CO-A	400	400	160	3, 420	運輸
DONGFANG ELECTRIC CORP LTD-A	432	432	700	14, 905	資本財
SHANXI LU'AN ENVIRONMENTAL-A	99	99	154	3, 287	エネルギー
HUNDSUN TECHNOLOGIES INC-A	165	165	524	11, 153	ソフトウェア・サービス
YONYOU NETWORK TECHNOLOGY-A	131	131	165	3, 524	ソフトウェア・サービス
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-A	185	185	1, 059	22, 529	自動車・自動車部品
AVICOPTER PLC-A	155	155	678	14, 441	資本財
SOOCHOW SECURITIES CO LTD-A	3, 076	3, 076	2, 703	57, 515	金融サービス
SHAN XI HUA YANG GROUP NEW-A	2, 377	2, 377	1, 876	39, 909	エネルギー
INNER MONGOLIA JUNZHENG EN-A	600	600	297	6, 317	素材
FANGDA CARBON NEW MATERIAL-A	228	—	—	—	資本財
ZHANGZHOU PIENTZEHUANG PHA-A	39	39	992	21, 113	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SHANXI XINGHUACUN FEN WINE-A	93	93	2, 120	45, 113	食品・飲料・タバコ
CHINA MERCHANTS ENERGY -A	1, 467	1, 467	1, 007	21, 438	エネルギー
SHANGHAI YUYUAN TOURIST MA-A	1, 105	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
CHINA NATIONAL SOFTWARE -A	322	322	2, 119	45, 093	ソフトウェア・サービス
ZHEJIANG JUHUA CO-A	1, 294	1, 294	2, 858	60, 804	素材
SHANDONG NANSHAN ALUMINUM-A	2, 866	2, 866	1, 263	26, 885	素材
BEIJING TIANJIAN BIOLOGICAL-A	831	998	2, 248	47, 837	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JIANGSU ZHONGTIAN TECHNOLO-A	411	411	711	15, 124	資本財
COSCO SHIPPING ENERGY TRAN-A	640	640	836	17, 793	エネルギー
JONJEE HIGH-TECH INDUSTRIA-A	115	—	—	—	食品・飲料・タバコ

銘 柄	当期首(前期末)	期 末			業 種 等
	株 数 (百株)	株 (百株)	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)	
SICHUAN ROAD&BRIDGE GROUP-A	250	250	196	4,189	資本財
ZHEJIANG HUAHAI PHARMACEUT-A	90	90	167	3,564	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SHENGYI TECHNOLOGY CO LTD -A	243	243	537	11,433	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TONGWEI CO LTD-A	316	666	2,003	42,628	半導体・半導体製造装置
SHANGHAI BAOSIGHT SOFTWARE-A	95	114	338	7,191	ソフトウェア・サービス
JCET GROUP CO LTD-A	298	298	1,299	27,644	半導体・半導体製造装置
HANGZHOU SILAN MICROELECTR-A	75	75	227	4,848	半導体・半導体製造装置
CHONGQING BREWERY CO-A	79	79	515	10,965	食品・飲料・タバコ
SHANGHAI JINJIANG INTERNAT-A	262	—	—	—	消費者サービス
SHANDONG HUALU HENGSHENG-A	179	179	434	9,250	素材
XIAMEN FARATRONIC CO LTD-A	47	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA JUSHI CO LTD -A	922	922	1,073	22,829	素材
NINGBO SHANSHAN CO LTD-A	471	—	—	—	素材
JIANGSU HENGLI HYDRAULIC C-A	114	114	654	13,917	資本財
ZHUZHOU KIBING GROUP CO LT-A	902	—	—	—	資本財
TONGKUN GROUP CO LTD-A	98	98	125	2,664	素材
JIANGSU YANGNONG CHEMICAL -A	101	101	609	12,967	素材
ANGEL YEAST CO LTD-A	107	107	399	8,508	食品・飲料・タバコ
CNGR ADVANCED MATERIAL CO -A	103	144	634	13,505	素材
NINGBO DEYE TECHNOLOGY CO -A	59	83	738	15,706	資本財
BLOOMAGE BIOTECHNOLOGY COR-A	90	90	580	12,338	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GOODWE TECHNOLOGIES CO LTD-A	37	—	—	—	資本財
CHINA RESOURCES MICROELECT-A	210	210	1,117	23,774	半導体・半導体製造装置
TRINA SOLAR CO LTD-A	254	254	662	14,090	半導体・半導体製造装置
CHINA THREE GORGES RENEWAB-A	2,413	2,413	1,167	24,843	公益事業
ZANGGE MINING CO LTD-A	374	374	1,139	24,240	素材
PYLON TECHNOLOGIES CO LTD-A	27	—	—	—	資本財
HYGON INFORMATION TECHNOLO-A	—	411	5,633	119,839	半導体・半導体製造装置
LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A	1,003	1,003	1,929	41,044	半導体・半導体製造装置
CHANGZHOU XINGYU AUTOMOTIV-A	90	90	1,236	26,306	自動車・自動車部品
SHAANXI COAL INDUSTRY CO L-A	962	962	2,328	49,521	エネルギー
FOSHAN HAITIAN FLAVOURING -A	540	540	2,637	56,103	食品・飲料・タバコ
JIANGSU KING'S LUCK BREWER-A	173	173	821	17,476	食品・飲料・タバコ
NINGBO JOYSON ELECTRONIC -A	293	293	513	10,925	自動車・自動車部品
HONGFA TECHNOLOGY CO LTD-A	263	—	—	—	資本財
NINGBO TUOPU GROUP CO LTD-A	7	662	3,490	74,256	自動車・自動車部品
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO-A	723	723	1,516	32,250	金融サービス
CHINA NATIONAL NUCLEAR POW-A	1,738	1,738	1,751	37,266	公益事業
ANHUI KOUZI DISTILLERY CO -A	22	22	94	2,007	食品・飲料・タバコ
ANHUI YINGJIA DISTILLERY C-A	183	183	1,200	25,528	食品・飲料・タバコ
SKSHU PAINT CO LTD-A	99	—	—	—	素材
BANK OF JIANGSU CO LTD-A	2,297	2,297	2,097	44,618	銀行
BANK OF HANGZHOU CO LTD-A	1,127	1,127	1,576	33,538	銀行
SHANDONG LINGLONG TYRE CO -A	392	392	789	16,783	自動車・自動車部品

銘柄		当期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
				外 貨 建 金 額		邦貨換算金額 (千円)
YTO EXPRESS GROUP CO LTD-A		557	557	958	20,391	運輸
JASON FURNITURE HANGZHOU C-A		79	—	—	—	耐久消費財・アパレル
TOPCHOICE MEDICAL CORPORAT-A		20	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ENN NATURAL GAS CO LTD-A		556	556	1,084	23,062	公益事業
HANGZHOU FIRST APPLIED MAT-A		211	296	521	11,101	半導体・半導体製造装置
YIFENG PHARMACY CHAIN CO L-A		141	170	440	9,359	生活必需品流通・小売り
G-BITS NETWORK TECHNOLOGY-A		29	—	—	—	メディア・娯楽
ZHEJIANG DINGLI MACHINERY -A		82	82	444	9,458	資本財
ORIENT SECURITIES CO LTD-A		405	405	467	9,951	金融サービス
EVERBRIGHT SECURITIE CO -A		36	36	67	1,443	金融サービス
SHANGHAI M&G STATIONERY IN-A		110	110	345	7,359	商業・専門サービス
SEAZEN HOLDINGS CO LTD-A		128	—	—	—	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	255,186 347	254,098 278	414,271 —	8,812,338 <3.8%>	
(インド)				千インドルピー		
RELIANCE INDUSTRIES LTD		4,813	11,057	1,419,816	2,584,065	エネルギー
BHARAT PETROLEUM CORP LTD		935	2,999	93,060	169,369	エネルギー
ASIAN PAINTS LTD		569	672	186,101	338,705	素材
BANK OF BARODA		2,483	2,483	63,642	115,829	銀行
EICHER MOTORS LTD		178	262	125,696	228,768	自動車・自動車部品
MAHINDRA & MAHINDRA LTD		1,501	1,652	492,270	895,932	自動車・自動車部品
SHREE CEMENT LTD		13	13	34,053	61,977	素材
ICICI BANK LTD		8,122	9,313	1,172,918	2,134,711	銀行
INDUSIND BANK LTD		—	483	50,991	92,804	銀行
HINDUSTAN PETROLEUM CORP		594	1,882	72,054	131,138	エネルギー
STATE BANK OF INDIA		2,688	3,147	265,443	483,106	銀行
CONTAINER CORP OF INDIA LTD		264	264	21,842	39,753	運輸
TATA STEEL LTD		11,379	13,567	200,185	364,337	素材
JSW STEEL LTD		993	993	99,019	180,214	素材
TATA COMMUNICATIONS LIMITED		—	198	35,105	63,891	電気通信サービス
TATA CONSUMER PRODUCTS LTD		932	932	92,572	168,481	食品・飲料・タバコ
BAJAJ HOLDINGS AND INVESTMENT		29	65	68,764	125,150	金融サービス
BRITANNIA INDUSTRIES LTD		150	221	127,367	231,808	食品・飲料・タバコ
NESTLE INDIA LIMITED		51	574	131,942	240,135	食品・飲料・タバコ
GAIL INDIA LTD		5,045	5,045	103,003	187,466	公益事業
KOTAK MAHINDRA BANK LTD		1,681	1,863	325,460	592,338	銀行
VEDANTA LTD		1,071	1,847	84,578	153,932	素材
SUPREME INDUSTRIES LTD		100	100	45,943	83,616	素材
TITAN CO LTD		565	565	180,127	327,832	耐久消費財・アパレル
OIL & NATURAL GAS CORP LTD		5,397	5,397	141,605	257,722	エネルギー
COLGATE-PALMOLIVE (INDIA)		260	260	74,607	135,784	家庭用品・パーソナル用品
LUPIN LTD		265	481	101,288	184,344	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NMDC LTD		—	1,462	34,466	62,728	素材
MPHASIS LTD		193	193	55,209	100,482	ソフトウェア・サービス

銘 柄	当期首(前期末)	当	期 末		業 種 等
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価	額	
			外 貨 建 金 額	邦貨換算金額 (千円)	
BAJAJ FINANCE LTD	441	493	340,664	620,009	金融サービス
INFOSYS LTD	5,324	5,987	1,096,253	1,995,181	ソフトウェア・サービス
WIPRO LTD	1,820	2,470	140,510	255,729	ソフトウェア・サービス
TATA ELXSI LTD	41	76	53,389	97,168	ソフトウェア・サービス
MRF LTD	4	4	51,531	93,787	自動車・自動車部品
INDIAN OIL CORP LTD	5,970	5,970	83,823	152,559	エネルギー
HINDUSTAN UNILEVER LTD	1,295	1,440	361,230	657,439	家庭用品・パーソナル用品
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	145	145	108,063	196,674	ヘルスケア機器・サービス
CUMMINS INDIA LTD	209	209	76,701	139,597	資本財
HCL TECHNOLOGIES LTD	1,390	1,633	300,116	546,211	ソフトウェア・サービス
DABUR INDIA LTD	797	1,448	76,995	140,131	家庭用品・パーソナル用品
HERO MOTOCORP LTD	137	214	102,070	185,768	自動車・自動車部品
SRF LTD	191	337	77,654	141,330	素材
BALKRISHNA INDUSTRIES LTD	88	88	25,010	45,518	自動車・自動車部品
DR. REDDY’S LABORATORIES	183	916	117,423	213,711	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BHARTI AIRTEL LTD	3,589	4,571	717,876	1,306,535	電気通信サービス
ORACLE FINANCIAL SERVICES	—	41	48,276	87,862	ソフトウェア・サービス
UNITED SPIRITS LTD	585	585	84,832	154,395	食品・飲料・タバコ
UNION BANK OF INDIA	—	2,388	28,069	51,086	銀行
CANARA BANK	—	3,050	31,628	57,563	銀行
SUN PHARMACEUTICAL INDUS	1,451	1,674	303,364	552,124	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DIVI’S LABORATORIES LTD	219	219	130,235	237,028	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	213	243	275,331	501,103	自動車・自動車部品
AUROBINDO PHARMA LTD	354	354	47,015	85,567	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TVS MOTOR CO LTD	412	412	101,691	185,077	自動車・自動車部品
JINDAL STEEL & POWER LTD	697	697	64,771	117,883	素材
JINDAL STAINLESS LTD	—	543	38,641	70,327	素材
SAMVARDHANA MOTHERSON INTERN	5,212	5,212	91,737	166,961	自動車・自動車部品
SHRIRAM TRANSPORT FINANCE	385	546	164,437	299,276	金融サービス
PETRONET LNG LTD	837	837	27,546	50,134	エネルギー
CIPLA LTD	885	885	140,943	256,516	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LARSEN & TOUBRO LTD	1,075	1,186	434,486	790,766	資本財
ULTRATECH CEMENT LTD	198	198	219,320	399,164	素材
ASHOK LEYLAND LIMITED	2,419	2,419	53,718	97,766	資本財
BOSCH LTD	—	12	43,347	78,891	自動車・自動車部品
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	1,431	1,611	667,817	1,215,427	ソフトウェア・サービス
ADANI ENTERPRISES LTD	230	336	98,555	179,371	資本財
NTPC LTD	6,641	7,666	304,908	554,932	公益事業
YES BANK LTD	23,524	23,524	47,449	86,358	銀行
AMBUJA CEMENTS LTD	735	735	41,505	75,540	素材
BHARAT FORGE LTD	303	519	73,739	134,205	自動車・自動車部品
SUZLON ENERGY LTD	—	15,000	93,750	170,625	資本財
HINDALCO INDUSTRIES LTD	1,796	2,468	160,515	292,138	素材
ITC LTD	4,804	5,154	246,486	448,605	食品・飲料・タバコ

銘 柄	当期首(前期末)	株 数 (百株)	株 数 (百株)	期 末		業 種 等
				評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦貨換算金額 (千円)	
PIDILITE INDUSTRIES LTD	291	291	91,177	165,943	素材	
UNITED PHOSPHORUS LTD	696	696	38,837	70,684	素材	
SUNDARAM FINANCE LTD	—	111	50,912	92,660	金融サービス	
PHOENIX MILLS LTD	—	345	51,081	92,968	不動産管理・開発	
TORRENT PHARMACEUTICALS LTD	122	122	39,041	71,055	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
THERMAX LTD	—	76	39,044	71,061	資本財	
SIEMENS INDIA LTD	110	162	116,531	212,086	資本財	
INFO EDGE INDIA LTD	143	143	109,991	200,184	メディア・娯楽	
GMR AIRPORTS INFRASTRUCRURE	—	3,944	31,583	57,481	運輸	
CG POWER AND INDUSTRIAL SOLU	704	1,171	83,814	152,542	資本財	
GODREJ CONSUMER PRODUCTS LTD	633	633	79,286	144,300	家庭用品・パーソナル用品	
TECH MAHINDRA LTD	947	947	159,495	290,282	ソフトウェア・サービス	
INDIAN HOTELS CO LIMITED	1,644	1,644	120,584	219,463	消費者サービス	
TORRENT POWER LTD	—	289	49,103	89,367	公益事業	
VODAFONE IDEA LTD	—	43,267	34,094	62,052	電気通信サービス	
MARICO LTD	817	817	51,424	93,593	食品・飲料・タバコ	
POWER FINANCE CORPORATION	2,057	2,657	119,443	217,387	金融サービス	
PAGE INDUSTRIES LTD	8	8	42,517	77,381	耐久消費財・アパレル	
ABB LTD INDIA	52	117	82,502	150,155	資本財	
DLF LTD	879	1,267	99,593	181,260	不動産管理・開発	
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	8,009	8,009	253,430	461,242	公益事業	
NHPC LTD	—	5,463	44,977	81,859	公益事業	
PERSISTENT SYSTEMS LTD	—	231	131,281	238,931	ソフトウェア・サービス	
ADANI PORTS AND SPECIAL ECONOMIC ZONE	1,045	1,045	142,566	259,470	運輸	
REC LTD	1,865	2,463	126,733	230,654	金融サービス	
BAJAJ FINSERV LTD	550	765	133,281	242,571	金融サービス	
BAJAJ AUTO LTD	96	130	128,956	234,701	自動車・自動車部品	
JUBILANT FOODWORKS LTD	439	439	26,667	48,535	消費者サービス	
ADANI POWER LTD	856	1,677	98,719	179,669	公益事業	
OIL INDIA LTD	—	929	47,236	85,970	エネルギー	
MUTHOOT FINANCE LTD	124	124	22,400	40,768	金融サービス	
PRESTIGE ESTATES PROJECTS	—	288	45,665	83,111	不動産管理・開発	
JSW ENERGY LTD	—	631	44,978	81,860	公益事業	
COAL INDIA LTD	2,954	2,954	125,253	227,961	エネルギー	
HDFC BANK LTD	4,614	7,626	1,338,132	2,435,400	銀行	
TATA MOTORS LTD	2,773	3,260	262,695	478,105	自動車・自動車部品	
BHARAT HEAVY ELECTRICALS	—	1,518	36,288	66,045	資本財	
TATA POWER CO LTD	1,995	2,858	123,667	225,074	公益事業	
INDUS TOWERS LTD	—	2,204	71,892	130,844	電気通信サービス	
PI INDUSTRIES LTD	127	127	58,337	106,173	素材	
VARUN BEVERAGES LTD	803	2,008	118,769	216,159	食品・飲料・タバコ	
TUBE INVESTMENTS OF INDIA LT	211	211	82,187	149,580	自動車・自動車部品	
LTIMINDTREE LTD	156	156	93,030	169,315	ソフトウェア・サービス	
ADANI GREEN ENERGY LTD	425	607	96,789	176,156	公益事業	

銘 柄		当期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
		株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額	
				外 貨 建 金 額 邦貨換算金額 (千円)	
INDRAPRASTHA GAS LTD		267	—	—	公益事業
TRENT LTD		379	379	239,069	一般消費財・サービス流通・小売り
HDFC LIFE INSURANCE CO LTD		1,401	2,075	147,052	保険
BHARAT ELECTRONICS LTD		5,074	6,465	192,410	資本財
AU SMALL FINANCE BANK LTD		301	921	53,481	銀行
HINDUSTAN AERONAUTICS LTD		212	363	159,794	資本財
HDFC ASSET MANAGEMENT CO LTD		141	141	63,475	金融サービス
BANDHAN BANK LTD		748	—	—	銀行
GODREJ PROPERTIES LTD		127	297	79,902	不動産管理・開発
POLYCAB INDIA LTD		—	73	49,382	資本財
CHOLAMANDALAM INVESTMENT AND		548	839	105,845	金融サービス
RAIL VIKAS NIGAM LTD		—	1,200	53,772	資本財
SBI CARDS & PAYMENT SERVICES		606	606	42,434	金融サービス
INDIAN RAILWAY CATERING & TO		229	529	44,111	商業・専門サービス
ZOMATO LTD		8,422	12,147	302,592	消費者サービス
MACROTECH DEVELOPERS LTD		—	419	48,942	不動産管理・開発
MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD		1,201	1,612	173,926	ヘルスケア機器・サービス
DIXON TECHNOLOGIES INDIA LTD		—	60	94,525	耐久消費財・アパレル
APL APOLLO TUBES LTD		—	264	40,115	素材
SONA BLW PRECISION FORGINGS		592	592	41,683	自動車・自動車部品
PB FINTECH LTD		—	489	82,123	保険
AXIS BANK LTD		3,597	4,216	489,726	銀行
MANKIND PHARMA LTD		—	182	48,644	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HAVELLS INDIA LTD		356	356	59,244	資本財
JIO FINANCIAL SERVICES LTD		4,711	5,783	182,834	金融サービス
ASTRAL LTD		199	199	35,629	資本財
PUNJAB NATIONAL BANK		—	5,738	60,110	銀行
BERGER PAINTS INDIA LTD		353	—	—	素材
ZYDUS LIFESCIENCES LTD		—	700	67,805	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GRASIM INDUSTRIES LTD		468	468	119,252	素材
AVENUE SUPERMARTS LTD		285	285	110,731	生活必需品流通・小売り
IDFC FIRST BANK LTD		5,310	5,310	34,861	銀行
ICICI LOMBARD GENERAL INSURA		336	336	64,215	保険
ICICI PRUDENTIAL LIFE INSURA		453	453	32,153	保険
INTERGLOBE AVIATION LTD		264	338	135,527	運輸
SOLAR INDUSTRIES INDIA LTD		—	42	43,388	素材
SBI LIFE INSURANCE CO LTD		727	727	114,170	保険
小 計	株 数 ・ 金 額	199,813	331,614	22,449,515	40,858,118
	銘 柄 数 <比 率>	122	151	—	<17.6%>
(カタール)				千カタールリアル	
QATAR NATIONAL BANK		7,413	8,394	14,564	銀行
COMMERCIAL BANK QSC		5,313	5,313	2,253	銀行
OOREDOO QSC		728	728	856	電気通信サービス
QATAR FUEL QSC		599	599	914	エネルギー

銘 柄		当期首(前期末)	期 末		業 種 等	
		株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
				外 貨 建 金 額		邦 貨 換 算 金 額 (千円)
QATAR ELECTRICITY & WATER CO		965	965	1,563	65,807	公益事業
QATAR INTERNATIONAL ISLAMIC INDUSTRIES QATAR		2,145	2,145	2,306	97,069	銀行
QATAR ISLAMIC BANK		2,829	2,829	3,816	160,639	資本財
QATAR GAS TRANSPORT (NAKILAT)		2,595	3,353	7,074	297,780	銀行
MASRAF AL RAYAN		4,697	4,697	2,033	85,608	エネルギー
BARWA REAL ESTATE CO		11,431	11,431	2,742	115,423	銀行
MESAIEED PETROCHEMICAL HOLDI		2,074	2,074	599	25,230	不動産管理・開発
DUKHAN BANK		4,439	13,072	2,058	86,662	素材
		3,197	3,197	1,196	50,374	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	48,429	58,801	41,980	1,766,974	
		13	13	—	<0.8%>	
(南アフリカ)				千南アフリカランド		
AFRICAN RAINBOW MINERALS LTD		146	—	—	—	素材
BIDVEST GROUP LTD		503	503	14,229	123,651	資本財
CLICKS GROUP LTD		354	354	13,755	119,534	生活必需品流通・小売り
DISCOVERY LIMITED		987	987	18,112	157,394	保険
GOLD FIELDS LTD		1,442	1,622	44,976	390,845	素材
REMGRO LTD		746	746	11,274	97,973	金融サービス
HARMONY GOLD MINING CO LTD		998	998	17,718	153,972	素材
EXXARO RESOURCES LTD		342	342	5,731	49,805	エネルギー
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD		146	172	56,696	492,695	銀行
MTN GROUP LTD		2,553	3,504	29,536	256,671	電気通信サービス
FIRSTRAND LTD		8,166	9,039	71,245	619,124	金融サービス
NEDBANK GROUP LTD		631	881	25,842	224,575	銀行
ANGLO AMERICAN PLATINUM LIMITED		99	99	6,711	58,324	素材
SASOL LTD		881	881	8,785	76,342	素材
SHOPRITE HOLDINGS LTD		852	852	26,804	232,932	生活必需品流通・小売り
STANDARD BANK GROUP LTD		2,036	2,429	58,684	509,966	銀行
WOOLWORTHS HOLDINGS LTD		1,763	1,763	11,425	99,285	一般消費財・サービス流通・小売り
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LT		561	561	9,927	86,273	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ABSA GROUP LTD		1,401	1,401	23,649	205,511	銀行
SANLAM LTD		3,074	3,074	27,302	237,254	保険
IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD		1,508	1,508	17,045	148,127	素材
KUMBA IRON ORE LTD		53	176	6,043	52,513	素材
VODACOM GROUP		793	1,664	17,394	151,157	電気通信サービス
NEPI ROCKCASTLE N. V.		673	698	9,699	84,289	不動産管理・開発
OLD MUTUAL LTD		9,746	9,746	12,329	107,142	保険
REINET INVESTMENTS SCA		171	171	8,351	72,576	金融サービス
PEPKOR HOLDINGS LTD		4,755	4,755	10,700	92,987	一般消費財・サービス流通・小売り
SIBANYE STILLWATER LTD		3,949	7,994	16,213	140,892	素材
NORTHAM PLATINUM HOLDINGS LT		480	480	5,880	51,103	素材
NASPERS LTD-N SHS		305	325	133,105	1,156,683	一般消費財・サービス流通・小売り
OUTSURANCE GROUP LTD		721	2,378	14,462	125,675	保険
ANGLOGOLD ASHANTI PLC		674	754	36,163	314,261	素材

銘 柄		当期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
				外 貨 建 金 額		邦 貨 換 算 金 額 (千円)
BID CORP LTD		580	580	25,369	220,461	生活必需品流通・小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	52,104	61,453	795,167	6,910,009	
	銘 柄 数 <比 率>	33	32	—	<3.0%>	
(アラブ首長国連邦)				千アラブ首長国 連邦ディルハム		
ABU DHABI ISLAMIC BANK		1,857	2,507	3,164	132,164	銀行
DUBAI ISLAMIC BANK		5,251	5,251	3,339	139,474	銀行
EMIRATES TELECOM GROUP CO		5,585	6,421	11,327	473,028	電気通信サービス
ABU DHABI COMMERCIAL BANK		4,714	4,714	4,478	187,025	銀行
FIRST ABU DHABI BANK PJSC		7,240	8,392	11,161	466,102	銀行
EMAAR PROPERTIES PJSC		11,086	11,086	9,789	408,811	不動産管理・開発
ALDAR PROPERTIES PJSC		7,258	7,258	5,734	239,454	不動産管理・開発
EMIRATES NBD PJSC		2,702	3,576	6,867	286,800	銀行
ADNOC DRILLING CO PJSC		—	6,500	3,419	142,777	エネルギー
MULTIPLY GROUP		5,196	5,196	1,169	48,825	資本財
AMERICANA RESTAURANTS INTL-FOREIGN CO		4,314	4,314	1,048	43,781	消費者サービス
ABU DHABI NATIONAL OIL CO FO		4,440	4,440	1,598	66,752	一般消費財・サービス流通・小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	59,647	69,660	63,098	2,634,999	
	銘 柄 数 <比 率>	11	12	—	<1.1%>	
(サウジアラビア)				千サウジアラビアリアル		
YANBU NATIONAL PETROCHEMICAL		510	510	2,048	83,651	素材
JARIR MARKETING CO		1,250	1,250	1,707	69,734	一般消費財・サービス流通・小売り
CO FOR COOPERATIVE INSURANCE		62	166	2,211	90,329	保険
ETIHAD ETISALAT CO		488	488	2,554	104,327	電気通信サービス
SAUDI AWWAL BANK		1,478	1,911	6,546	267,349	銀行
AL RAJHI BANK		3,075	3,546	33,262	1,358,425	銀行
ARAB NATIONAL BANK		860	1,959	3,824	156,198	銀行
BANK ALBILAD		897	1,121	4,260	174,012	銀行
BANK AL-JAZIRA		978	1,223	2,060	84,157	銀行
BANQUE SAUDI FRANSI		948	948	3,072	125,487	銀行
RIYAD BANK		2,344	2,939	7,760	316,941	銀行
SAUDI INVESTMENT BANK/THE		706	883	1,229	50,197	銀行
SAUDI TELECOM CO		3,013	3,391	14,346	585,921	電気通信サービス
SABIC AGRI-NUTRIENTS CO		374	374	4,332	176,936	素材
SAUDI BASIC INDUSTRIES CORP		1,439	1,638	11,797	481,818	素材
SAUDI ELECTRICITY CO		1,621	1,621	2,729	111,489	公益事業
SAUDI IND INVESTMENT GROUP		853	853	1,534	62,652	素材
SAVOLA		362	770	1,972	80,570	食品・飲料・タバコ
NATIONAL INDUSTRIALIZATION C		319	—	—	—	素材
ALMARAI CO		301	564	3,117	127,333	食品・飲料・タバコ
SAUDI RESEARCH & MEDIA GROUP		42	42	1,109	45,324	メディア・娯楽
SAHARA INTERNATIONAL PETROCH		472	472	1,249	51,030	素材
ADVANCED PETROCHEMICALS CO		117	117	424	17,336	素材
SAUDI KAYAN PETROCHEMICAL CO		1,034	1,034	801	32,736	素材

銘 柄		当期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
				外 貨 建 金 額		邦貨換算金額 (千円)
DAR AL ARKAN REAL ESTATE DEV		1,009	1,009	1,706	69,703	不動産管理・開発
RABIGH REFINING AND PETROCHE		449	—	—	—	エネルギー
MOBILE TELECOMMUNICATIONS CO		905	905	948	38,737	電気通信サービス
BUPA ARABIA FOR COOPERATIVE		142	142	2,745	112,107	保険
ALINMA BANK		1,613	2,501	7,080	289,147	銀行
SAUDI ARABIAN MINING CO		2,108	2,108	10,984	448,626	素材
AL RAJHI CO FOR CO-OPERATIVE		—	75	1,283	52,427	保険
MOUWASAT MEDICAL SERVICES CO		159	159	1,492	60,936	ヘルスケア機器・サービス
DALLAH HEALTHCARE CO		68	68	1,056	43,142	ヘルスケア機器・サービス
SAUDI ARABIAN OIL CO		4,162	7,654	21,472	876,923	エネルギー
DR SULAIMAN AL HABIB MEDICAL		117	163	4,624	188,865	ヘルスケア機器・サービス
ACWA POWER CO		169	246	10,378	423,874	公益事業
SAUDI ARAMCO BASE OIL CO		93	93	1,097	44,824	素材
ARABIAN INTERNET & COMMUNICA		44	44	1,145	46,793	ソフトウェア・サービス
NAHDI MEDICAL CO		64	64	797	32,567	生活必需品流通・小売り
SAUDI TADAWUL GROUP HOLDING		109	109	2,664	108,828	金融サービス
ELM CO		40	40	4,421	180,574	ソフトウェア・サービス
POWER & WATER UTILITY CO FOR		160	160	935	38,222	公益事業
ADES HOLDING CO		—	801	1,580	64,555	エネルギー
SAL SAUDI LOGISTICS SERVICES		—	61	1,710	69,876	運輸
THE SAUDI NATIONAL BANK		4,370	5,332	17,570	717,581	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	39,341	49,574	209,654	8,562,280	
	銘 柄 数 <比 率>	42	43	—	<3.7%>	
(クウェート)				千クウェート・ディナール		
KUWAIT FINANCE HOUSE		12,929	19,719	1,439	719,247	銀行
MOBILE TELECOMMUNICATIONS CO		2,968	2,968	136	68,073	電気通信サービス
GULF BANK		1,551	1,629	51	25,643	銀行
NATIONAL BANK OF KUWAIT		12,049	14,044	1,206	602,788	銀行
AGILITY		3,233	—	—	—	運輸
MABANEE CO KPSC		1,418	1,503	124	62,268	不動産管理・開発
BOUBYAN BANK K. S. C		1,620	1,717	96	48,318	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	35,772	41,583	3,054	1,526,340	
	銘 柄 数 <比 率>	7	6	—	<0.7%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	13,078,694	6,490,634	—	219,631,566	
	銘 柄 数 <比 率>	1,240	1,132	—	<94.5%>	

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

(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

＜外国投資信託受益証券、投資証券＞

銘柄		口数 (口)	口数 (口)	期 末	
				評 価 額	
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)
(メキシコ)				千メキシコペソ	
FIBRA UNO ADMINISTRACION SA		391,700	613,700	14,102	107,323
COCA-COLA FEMSA SAB DE CV		97,360	97,360	16,227	123,496
PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA		—	216,346	14,387	109,486
小 計	口 数 ・ 金 額	489,060	927,406	44,717	340,306
	銘 柄 数 <比 率>	2	3	—	<0.1%>
(ブラジル)				千ブラジルレアル	
BANCO SANTANDER BRASIL-UNIT		45,900	—	—	—
ENERGISA SA-UNITS		37,400	37,400	1,542	41,180
KLABIN SA-UNIT		100,000	213,800	4,425	118,134
BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT		200,300	200,300	6,509	173,765
小 計	口 数 ・ 金 額	383,600	451,500	12,478	333,080
	銘 柄 数 <比 率>	4	3	—	<0.1%>
(南アフリカ)				千南アフリカランド	
GROWTHPOINT PROPERTIES LTD		478,733	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	478,733	—	—	—
	銘 柄 数 <比 率>	1	—	—	<—%>
合 計	口 数 ・ 金 額	1,351,393	1,378,906	—	673,387
	銘 柄 数 <比 率>	7	6	—	<0.3%>

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

(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

＜先物取引の銘柄別期末残高＞

銘柄 別		当 期 末	
		買 建 額 (百万円)	売 建 額 (百万円)
外国	MSCI EMERG M	11,968	—

(注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	219,631,566	94.4
投 資 信 託 受 益 証 券	456,577	0.2
投 資 証 券	216,810	0.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	12,332,509	5.3
投 資 信 託 財 産 総 額	232,637,462	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(232,407,484千円)の投資信託財産総額(232,637,462千円)に対する比率は99.9%です。

(注2) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1米ドル=153.14円	1メキシコペソ=7.6101円	1ブラジルレアル=26.6931円
1チリペソ=0.157749円	1コロンビアペソ=0.035101円	1ユーロ=164.04円
1イギリスポンド=197.75円	1トルコリラ=4.4605円	1チェココナナ=6.4962円
1ハンガリーフォリント=0.403028円	1ポーランドズロチ=37.8969円	1ロシアルーブル=1.57円
1香港ドル=19.70円	1マレーシアリンギット=34.8344円	1タイバーツ=4.47円
1フィリピンペソ=2.6275円	1インドネシアルピア=0.0098円	1韓国ウォン=0.1097円
1新台湾ドル=4.7664円	1オフショア人民元=21.2719円	1インドルピー=1.82円
1カタールリアル=42.09円	1南アフリカランド=8.69円	1アラブ首長国連邦ディルハム=41.76円
1サウジアラビアリアル=40.84円	1クウェート・ディナール=499.64円	

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2024年11月11日現在
(A) 資 産	232,647,066,051円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	9,827,483,624
株 式(評価額)	219,631,566,306
投資信託受益証券(評価額)	456,577,206
投資証券(評価額)	216,810,493
未 収 入 金	242,378,828
未 収 配 当 金	271,999,882
未 収 利 息	450
差 入 委 託 証 拠 金	2,000,249,262
(B) 負 債	336,875,906
未 払 金	164,123,009
未 払 解 約 金	172,752,897
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	232,310,190,145
元 本	48,099,364,746
次 期 繰 越 損 益 金	184,210,825,399
(D) 受 益 権 総 口 数	48,099,364,746口
1万口当たり基準価額(C/D)	48,298円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2023年11月11日 至 2024年11月11日
(A) 配 当 等 収 益	5,217,357,358円
受 取 配 当 金	4,876,805,023
受 取 利 息	262,256,470
そ の 他 収 益 金	78,313,689
支 払 利 息	△17,824
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	34,935,010,009
売 買 益	48,263,187,464
売 買 損	△13,328,177,455
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	896,896,263
取 引 益	1,240,336,833
取 引 損	△343,440,570
(D) そ の 他 費 用	△338,006,808
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	40,711,256,822
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	122,568,856,403
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	29,857,427,728
(H) 解 約 差 損 益 金	△8,926,715,554
(I) 計 (E+F+G+H)	184,210,825,399
次 期 繰 越 損 益 金(I)	184,210,825,399

(注1) (B) 有価証券売買損益および(C) 先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (G) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注3) (H) 解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

＜注記事項＞

※当ファンドの期首元本額は41,935,603,524円、期中追加設定元本額は8,801,361,687円、期中一部解約元本額は2,637,600,465円です。

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

世界経済インデックスファンド	13,568,224,794円
DC世界経済インデックスファンド	7,862,584,617円
SMT 新興国株式インデックス・オープン	7,085,078,260円
DC新興国株式インデックス・オープン	6,413,939,642円
外国株式SMTBセクション(SMA専用)	2,942,345,029円
世界株式ファンド(適格機関投資家専用)	1,630,211,834円
SMT 世界経済インデックス・オープン(株式シフト型)	1,444,271,850円
DC世界経済インデックスファンド(株式シフト型)	1,396,658,342円
分散投資コア戦略ファンドS	1,274,051,690円
DC世界経済インデックスファンド(債券シフト型)	818,847,282円
グローバル経済コア	643,846,580円
My SMT 新興国株式インデックス(ノーロード)	595,099,617円
世界経済インデックスファンド(株式シフト型)	368,704,417円
SMT 世界経済インデックス・オープン	289,270,322円
分散投資コア戦略ファンドA	272,513,881円
SMT 世界経済インデックス・オープン(債券シフト型)	233,668,924円
コア投資戦略ファンド(成長型)	149,892,084円
DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2040	132,685,108円
DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2030	125,362,054円
FOFs用 世界成長戦略ファンド(適格機関投資家専用)	117,583,122円
新興国株式インデックス・オープン(SMA専用)	88,373,793円
SMT インデックスバランス・オープン	87,578,339円
私募世界経済バシンプファンド(適格機関投資家専用)	81,999,606円
DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2060	79,269,682円
コア投資戦略ファンド(切替型)	60,662,529円
コア投資戦略ファンド(安定型)	60,606,383円
DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2050	60,342,509円
コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)	49,674,530円
サテライト投資戦略ファンド(株式型)	34,032,360円
グローバル10資産バランスファンド	28,975,459円
FOFs用 新興国株式インデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)	22,250,275円
世界経済インデックスファンド(債券シフト型)	18,545,810円
10資産分散投資ファンド	18,031,653円
コア投資戦略ファンド(積極成長型)	17,064,297円
ファンドラップ運用戦略F(中庸型)(適格機関投資家専用)	14,842,286円
SMT 8資産インデックスバランス・オープン	7,966,792円
DC世界経済インデックスファンド(株式特化型)	4,297,072円
DC全世界株式インデックスファンド(オール・カンントリー)	11,922円

お知らせ

該当事項はありません。

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／国内／不動産投信／インデックス型	
信 託 期 間	信託期間は2015年5月20日から無期限です。	
運 用 方 針	東証REIT指数（配当込み）と連動する投資成果を目標として運用を行います。	
主要運用対象	FOFs用 J-REIT インデックス・ファンドS (適格機関投資家専用)	下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	J-REIT インデックス マザーファンド	わが国の取引所に上場している（上場予定を含みます。）不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
組 入 制 限	FOFs用 J-REIT インデックス・ファンドS (適格機関投資家専用)	投資信託証券（上場不動産投資信託証券及び上場投資信託証券を除きます。）への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。 外貨建資産への投資は行いません。
	J-REIT インデックス マザーファンド	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資は行いません。
分 配 方 針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 ①分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ②分配金額については、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

FOFs用 J-REITインデックス・
ファンドS(適格機関投資家専用)

運 用 報 告 書 (全 体 版)

第10期（決算日 2024年11月11日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

- 口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
- 当運用報告書についてのお問い合わせ
フリーダイヤル:0120-668001
(受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。)

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・－印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			ベンチマーク		R E I T 先 物 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
第 6 期 (2020年11月10日)	11,243	0	△17.9	11,339	△17.7	3.4	96.6	1,355
第 7 期 (2021年11月10日)	13,998	0	24.5	14,137	24.7	3.8	96.1	1,069
第 8 期 (2022年11月10日)	13,698	0	△2.1	13,865	△1.9	3.1	96.9	1,128
第 9 期 (2023年11月10日)	13,286	0	△3.0	13,458	△2.9	2.9	97.0	731
第10期 (2024年11月11日)	12,841	0	△3.3	13,033	△3.2	3.5	96.4	429

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「REIT先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
(注3) REIT先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		R E I T 先 物 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(当 期 首)	円	%		%	%	%
2023年11月10日	13,286	—	13,458	—	2.9	97.0
11月末	13,558	2.0	13,735	2.1	2.9	97.1
12月末	13,334	0.4	13,512	0.4	3.3	96.7
2024年 1月末	13,320	0.3	13,498	0.3	3.6	96.4
2月末	12,673	△4.6	12,845	△4.6	3.9	96.0
3月末	13,410	0.9	13,596	1.0	4.0	95.9
4月末	13,546	2.0	13,736	2.1	4.2	95.8
5月末	13,077	△1.6	13,263	△1.5	4.4	95.1
6月末	13,000	△2.2	13,187	△2.0	4.7	95.2
7月末	13,039	△1.9	13,228	△1.7	4.6	95.3
8月末	13,402	0.9	13,600	1.1	4.8	95.2
9月末	13,180	△0.8	13,377	△0.6	3.2	96.8
10月末	12,882	△3.0	13,077	△2.8	3.5	96.4
(当 期 末)						
2024年11月11日	12,841	△3.3	13,033	△3.2	3.5	96.4

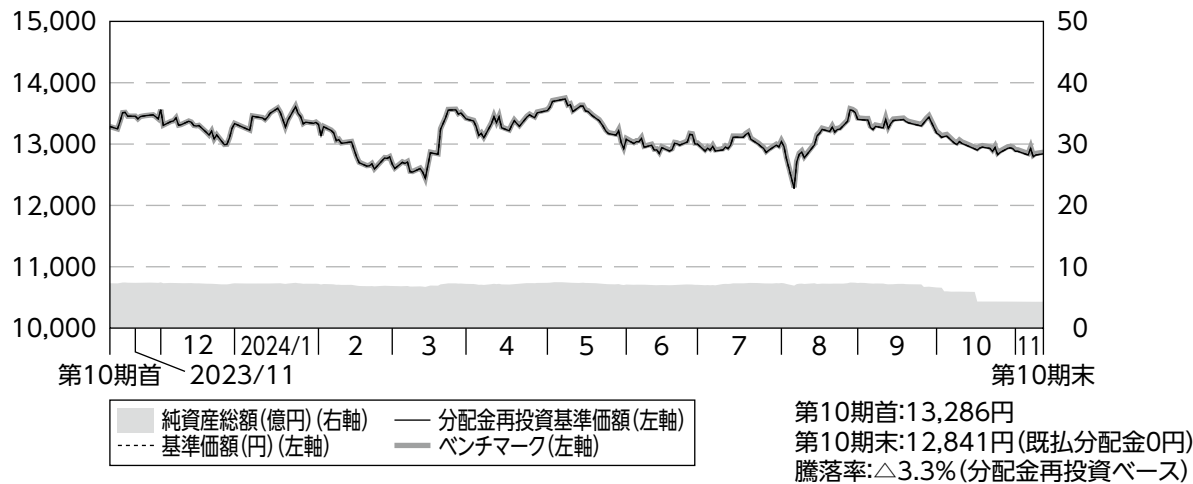
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「REIT先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
(注3) REIT先物比率は「買建比率－売建比率」です。

ベンチマークは、東証REIT指数（配当込み）です。
【「東証REIT指数」】とは、株式会社 J P X 総研が算出、公表する指数で、東京証券取引所に上場している REIT（不動産投資信託証券）全銘柄を対象とした時価総額加重型の指数です。
「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した指数です。

【同指数】の指数値及び【同指数】に係る標章又は商標は、株式会社 J P X 総研又は株式会社 J P X 総研の関連会社（以下「J P X」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など【同指数】に関するすべての権利・ノウハウ及び【同指数】に係る標章又は商標に関するすべての権利は J P X が有します。J P X は、【同指数】の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P X により提供、保証又は販売されるものではなく、本商品の設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対しても J P X は責任を負いません。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移

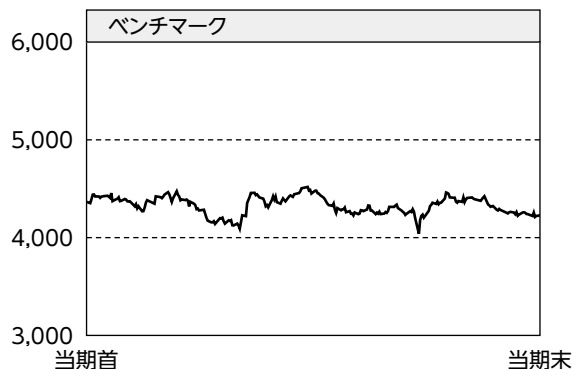


- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額及びベンチマークは、2023年11月10日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

ベンチマークである東証REIT指数(配当込み)の動きを反映して基準価額は変動し、期末は期首比で下落しました。

投資環境



J-REIT市場は下落しました。

期初は、金融政策正常化に伴う利上げへの根強い警戒感から海外勢を中心に売りが優勢となり軟調に推移しましたが、マイナス金利解除決定後、金利上昇への過度な警戒感が和らぎ大幅に上昇しました。その後は、複数銘柄の公募増資が発表され短期的な需給の悪化が懸念されたことにより軟調に推移し、日銀による利上げや米国の景気後退懸念が浮上したことなどによる株式市場の急落がJ-REIT市場にも波及しましたが、過度なリスクオフの流れが落ち着くと株式市場の反発を背景にJ-REIT市場も反発しました。期末にかけては、10月下旬の衆議院選挙、11月初めの米大統領選挙の投開票を控えるなかでリスクイベントに備えたポジションを圧縮する動きに押され軟調に推移しました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンドの運用は、運用の基本方針に従い、「J-REITインデックス マザーファンド」受益証券の組み入れにより行いました。

【「J-REITインデックス マザーファンド」の運用経過】

東証REIT指数(配当込み)の動きに連動する投資成果を目標として運用を行いました。

主としてわが国の取引所に上場している不動産投資信託証券(J-REIT)に投資し、取引コストに留意しながらベンチマークの構成比率に合わせたポートフォリオを組成し、当期末時点では東証REIT指数を構成する全銘柄と東証REIT指数先物に投資しています。

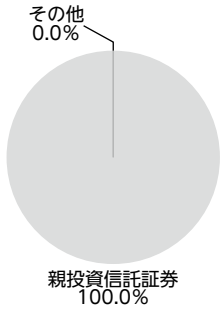
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

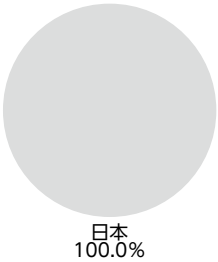
	当期末
	2024年11月11日
J-REITインデックス マザーファンド	100.0%
その他	0.0%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

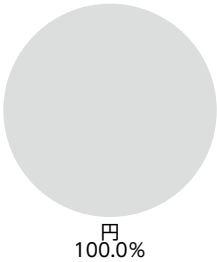
○資産別配分



○国別配分



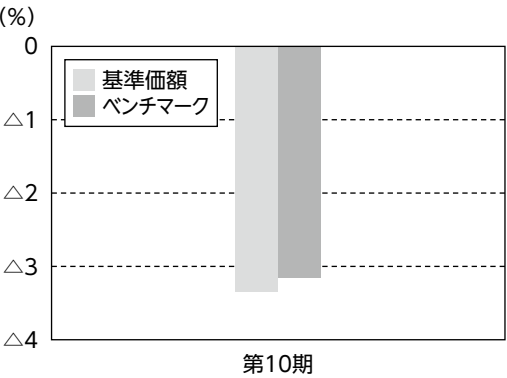
○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額(分配金込み)とベンチマークの騰落率の対比です。



当期の基準価額騰落率はベンチマーク騰落率に概ね連動しました。
差異の主な要因は信託報酬(マイナス)によるものです。

分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきます。

なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

(1万口当たり・税引前)

項目		第10期
		2023年11月11日～2024年11月11日
当期分配金	(円)	—
(対基準価額比率)	(%)	(—)
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	6,647

(注1)「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

(注2)当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注3)—印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

J-REITインデックス マザーファンド受益証券への投資を通じて、東証REIT指数(配当込み)と連動する投資成果を目標として運用を行います。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2023年11月11日~2024年11月11日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	26円	0.199%	(a) 信託報酬＝[期中の平均基準価額]×信託報酬率 期中の平均基準価額は13,201円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(投信会社)	(20)	(0.154)	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{[期中の売買委託手数料]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(販売会社)	(1)	(0.011)	
(受託会社)	(4)	(0.033)	
(b) 売買委託手数料	2	0.012	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(－)	(－)	
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(オプション証券等)	(－)	(－)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(1)	(0.008)	
(商品)	(－)	(－)	
(先物・オプション)	(1)	(0.005)	
(c) 有価証券取引税	－	－	(d) その他費用＝ $\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
(株式)	(－)	(－)	
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(オプション証券等)	(－)	(－)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(－)	(－)	
(公社債)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(d) その他費用	1	0.005	合計
(保管費用)	(－)	(－)	
(監査費用)	(1)	(0.005)	
(その他)	(－)	(－)	
合計	29	0.216	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

売買および取引の状況

<親投資信託受益証券の設定、解約状況>

	当 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
J-REITインデックス マザーファンド	千口 23, 235	千円 47, 949	千口 160, 885	千円 330, 373

利害関係人[※]との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
金 銭 信 託	百万円 0. 006141	百万円 0. 006141	% 100. 0	百万円 0. 006141	百万円 0. 006141	% 100. 0
コ ー ル ・ ロ ー ン	170	24	14. 1	170	24	14. 1

(注) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

<J-REITインデックス マザーファンド>

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
金 銭 信 託	百万円 21	百万円 21	% 100. 0	百万円 21	百万円 21	% 100. 0
コ ー ル ・ ロ ー ン	902, 009	138, 317	15. 3	907, 390	137, 891	15. 2

<平均保有割合 0.6%>

(注1) 平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

<親投資信託残高>

種 類	当 期 首(前期末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価	額
J-REITインデックス マザーファンド	千口 350, 225	千口 212, 576	千円	429, 574

(注) 親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、47, 297, 337千口です。

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

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
J-REITインデックス マザーファンド	千円 429,574	% 99.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	902	0.2
投 資 信 託 財 産 総 額	430,476	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2024年11月11日現在
(A)資 産	430,476,218円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	889,446
J-REITインデックス マザーファンド(評価額)	429,574,849
未 収 入 金	11,918
未 収 利 息	5
(B)負 債	686,794
未 払 信 託 報 酬	668,285
そ の 他 未 払 費 用	18,509
(C)純 資 産 総 額(A-B)	429,789,424
元 本	334,699,250
次 期 繰 越 損 益 金	95,090,174
(D)受 益 権 総 口 数	334,699,250口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,841円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2023年11月11日 至 2024年11月11日
(A)配 当 等 収 益	585円
受 取 利 息	591
支 払 利 息	△6
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△13,115,449
売 買 益	5,317,165
売 買 損	△18,432,614
(C)信 託 報 酬 等	△1,413,960
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	△14,528,824
(E)前 期 繰 越 損 益 金	78,914,104
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	30,704,894
(配 当 等 相 当 額)	(79,811,941)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△49,107,047)
(G)計 (D+E+F)	95,090,174
(H)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	95,090,174
追 加 信 託 差 損 益 金	30,704,894
(配 当 等 相 当 額)	(79,875,351)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△49,170,457)
分 配 準 備 積 立 金	142,607,163
繰 越 損 益 金	△78,221,883

(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。

＜注記事項＞

※当ファンドの期首元本額は550,301,881円、期中追加設定元本額は36,661,576円、期中一部解約元本額は252,264,207円です。

※分配金の計算過程

項	目	当	期
(A)	配当等収益額(費用控除後)		18,508,614円
(B)	有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後)		－円
(C)	収益調整金額		79,875,351円
(D)	分配準備積立金額		124,098,549円
(E)	分配対象収益額(A+B+C+D)		222,482,514円
(F)	期末残存口数		334,699,250口
(G)	収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)		6,647円
(H)	分配金額(1万口当たり)		－円
(I)	収益分配金金額(F×H/10,000)		－円

お知らせ

信託期間を無期限とするため、投資信託約款に所要の変更を行いました。
(変更日:2024年10月11日)

株式会社東京証券取引所の取引時間延伸を受けて申込受付締切時間を変更するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。
(変更日:2024年11月5日)

J-REITインデックス マザーファンド

運用報告書

第17期（決算日 2024年11月11日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信託期間	信託期間は2008年1月9日から無期限です。
運用方針	わが国の取引所に上場している（上場予定を含みます。以下同じ。）不動産投資信託証券に投資し、東証REIT指数（配当込み）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。
主要運用対象	わが国の取引所に上場している不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
組入制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資は行いません。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベンチマーク		R E I T 先 比	投 資 信 託 証 券 率 組 入 比	純 資 産 総 額
	円	騰 落 率 %	円	騰 落 率 %			
第13期(2020年11月10日)	17,549	△17.8	17,391	△17.7	3.4	96.6	97,598
第14期(2021年11月10日)	21,895	24.8	21,683	24.7	3.8	96.1	111,120
第15期(2022年11月10日)	21,469	△1.9	21,266	△1.9	3.1	96.9	131,445
第16期(2023年11月10日)	20,865	△2.8	20,641	△2.9	2.9	97.1	114,790
第17期(2024年11月11日)	20,208	△3.1	19,990	△3.2	3.5	96.5	95,578

(注)REIT先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		R E I T 先 比	投 資 信 託 証 券 率 組 入 比
	円	騰 落 率 %	円	騰 落 率 %		
(当 期 首) 2023年11月10日	20,865	—	20,641	—	2.9	97.1
11月末	21,295	2.1	21,067	2.1	2.9	97.1
12月末	20,947	0.4	20,723	0.4	3.3	96.7
2024年 1月末	20,928	0.3	20,703	0.3	3.6	96.4
2月末	19,915	△4.6	19,701	△4.6	3.9	96.1
3月末	21,077	1.0	20,852	1.0	4.0	96.0
4月末	21,295	2.1	21,068	2.1	4.2	95.8
5月末	20,561	△1.5	20,341	△1.5	4.4	95.1
6月末	20,442	△2.0	20,226	△2.0	4.7	95.3
7月末	20,508	△1.7	20,288	△1.7	4.6	95.3
8月末	21,083	1.0	20,858	1.1	4.8	95.2
9月末	20,737	△0.6	20,517	△0.6	3.2	96.8
10月末	20,272	△2.8	20,056	△2.8	3.5	96.5
(当 期 末) 2024年11月11日	20,208	△3.1	19,990	△3.2	3.5	96.5

(注1)騰落率は期首比です。

(注2)REIT先物比率は「買建比率－売建比率」です。

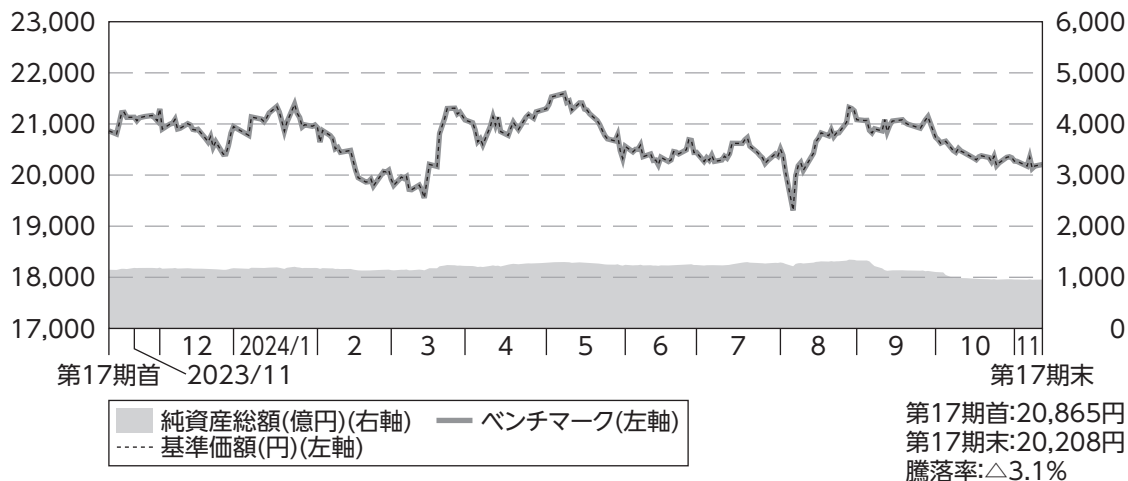
ベンチマークは、東証REIT指数（配当込み）です。

【「東証REIT指数」】とは、株式会社 J P X 総研が算出、公表する指数で、東京証券取引所に上場しているREIT（不動産投資信託証券）全銘柄を対象とした時価総額加重型の指数です。
「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した指数です。

【同指数】の指数値及び【同指数】に係る標章又は商標は、株式会社 J P X 総研又は株式会社 J P X 総研の関連会社（以下「J P X」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など【同指数】に関するすべての権利・ノウハウ及び【同指数】に係る標章又は商標に関するすべての権利は J P X が有します。
J P X は、【同指数】の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P X により提供、保証又は販売されるものではなく、本商品の設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対しても J P X は責任を負いません。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移

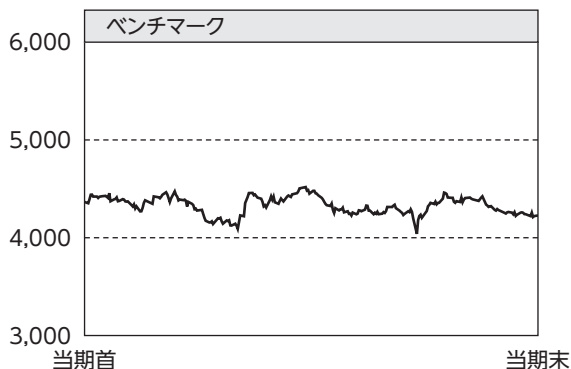


(注)ベンチマークは、2023年11月10日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

ベンチマークである東証REIT指数(配当込み)の動きを反映して基準価額は変動し、期末は期首比で下落しました。

投資環境



J-REIT市場は下落しました。

期初は、金融政策正常化に伴う利上げへの根強い警戒感から海外勢を中心に売りが優勢となり軟調に推移しましたが、マイナス金利解除決定後、金利上昇への過度な警戒感が和らぎ大幅に上昇しました。その後は、複数銘柄の公募増資が発表され短期的な需給の悪化が懸念されたことにより軟調に推移し、日銀による利上げや米国の景気後退懸念が浮上したことなどによる株式市場の急落がJ-REIT市場にも波及しましたが、過度なリスクオフの流れが落ち着くと株式市場の反発を背景にJ-REIT市場も反発しました。期末にかけては、10月下旬の衆議院選挙、11月初めの米大統領選挙の投開票を控えるなかでリスクイベントに備えたポジションを圧縮する動きに押され軟調に推移しました。

当ファンドのポートフォリオ

東証REIT指数(配当込み)の動きに連動する投資成果を目標として運用を行いました。

主としてわが国の取引所に上場している不動産投資信託証券(J-REIT)に投資し、取引コストに留意しながらベンチマークの構成比率に合わせたポートフォリオを組成し、当期末時点では東証REIT指数を構成する全銘柄と東証REIT指数先物に投資しています。

当ファンドの組入資産の内容

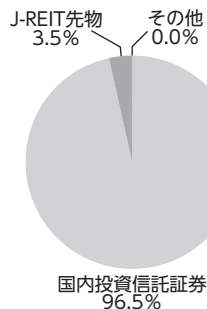
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	日本ビルファンド投資法人	日本	7.5%
2	ジャパンリアルエステイト投資法人	日本	5.7%
3	日本都市ファンド投資法人	日本	4.8%
4	野村不動産マスターファンド投資法人	日本	4.5%
5	GLP投資法人	日本	4.3%
6	日本プロロジスリート投資法人	日本	4.2%

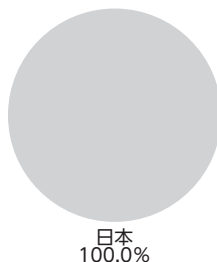
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	KDX不動産投資法人	日本	4.1%
8	東証REIT指数先物 2412	日本	3.5%
9	インヴェンシブル投資法人	日本	3.5%
10	大和ハウスリート投資法人	日本	3.5%
組入銘柄数			58

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

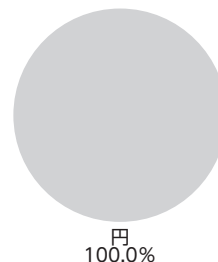
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分

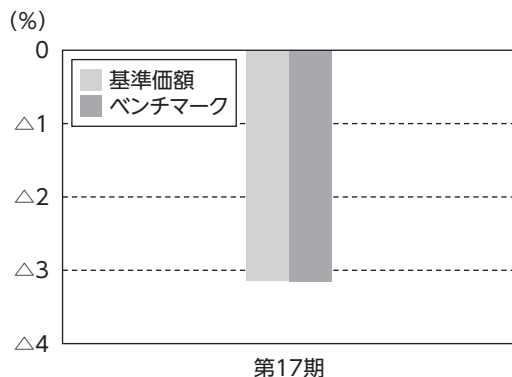


(注1) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。
 その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

(注2) 国別配分においては、上記の他、オフバランスでJ-REIT先物を想定元本ベースで純資産総額に対して3.5%買建てております。

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。



当期の基準価額騰落率はベンチマーク騰落率に概ね連動しました。

今後の運用方針

わが国の取引所に上場している(上場予定を含みます。)不動産投資信託証券に投資し、東証REIT指数(配当込み)の動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2023年11月11日～2024年11月11日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	2円	0.012%	(a) 売買委託手数料＝ $\frac{[\text{期中の売買委託手数料}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]}\times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(－)	(－)	
（新株予約権証券）	(－)	(－)	
（オプション証券等）	(－)	(－)	
（新株予約権付社債（転換社債））	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(2)	(0.007)	
（商品）	(－)	(－)	
（先物・オプション）	(1)	(0.005)	
(b) 有価証券取引税	－	－	(b) 有価証券取引税＝ $\frac{[\text{期中の有価証券取引税}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]}\times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	(－)	(－)	
（新株予約権証券）	(－)	(－)	
（オプション証券等）	(－)	(－)	
（新株予約権付社債（転換社債））	(－)	(－)	
（公社債）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
(c) その他費用	－	－	(c) その他費用＝ $\frac{[\text{期中のその他費用}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]}\times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
（保管費用）	(－)	(－)	
（監査費用）	(－)	(－)	
（その他）	(－)	(－)	
合計	2	0.012	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(20,755円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜投資信託受益証券、投資証券＞

		当期			
		買付		売却	
		口数	金額	口数	金額
国		口	千円	口	千円
	エスコンジャパンリート投資法人	711	85,207	804	95,559
	サンケイリアルエステート投資法人	783	68,348	1,201	99,152
	S O S i L A 物流リート投資法人	1,224	144,628	1,875	215,798
	東海道リート投資法人	588 (60)	73,149 (7,292)	632	72,588
	東海道リート投資法人	60 (△60)	7,292 (△7,292)	—	—
	日本アコモデーションファンド投資法人	845	527,180	1,295	831,240
	森ヒルズリート投資法人	2,880	385,570	4,414	568,345
	産業ファンド投資法人	7,593	964,240	6,688	821,051
	アドバンス・レジデンス投資法人	2,402	780,509	3,666	1,205,382
	アクティビア・プロパティーズ投資法人	1,270	487,641	2,320	801,497
	G L P 投資法人	8,254	1,075,991	12,839	1,696,350
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人	1,355 (24)	425,943 (7,144)	1,882	600,598
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人	24 (△24)	7,144 (△7,144)	—	—
	日本プロロジスリート投資法人	4,268	1,106,095	6,539	1,680,614
	星野リゾート・リート投資法人	786 (2,004)	420,782 (—)	769	378,640
	O n e リート投資法人	421	109,435	648	161,862
	イオンリート投資法人	3,008	407,920	4,608	613,967
	ヒューリックリート投資法人	2,280	337,894	3,994	560,622
	日本リート投資法人	791	267,859	1,215	391,325
	積水ハウス・リート投資法人	7,367	582,613	11,285	894,149
	トーセイ・リート投資法人	592	82,562	802	109,248
	ヘルスケア&メディカル投資法人	604	79,124	925	111,540
	サムティ・レジデンシャル投資法人	666	70,835	1,021	103,058
	野村不動産マスターファンド投資法人	7,910	1,198,814	12,438	1,851,247
	いちごホテルリート投資法人	403	45,150	621	76,813
内	ラサールロジポート投資法人	3,129	467,150	4,777	691,392
	スターアジア不動産投資法人	7,478	427,533	6,627	356,338

		当期			
		買付		売却	
		口数	金額	口数	金額
国内	マリモ地方創生リート投資法人	871	107,992	812	96,540
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	1,052 (16,702)	451,516 (515,771)	1,564	666,979
	日本ホテル&レジデンシャル投資法人	476	35,678	594	42,327
	投資法人みらい	4,651	206,007	5,387	235,443
	三菱地所物流リート投資法人	848	320,650	1,298	483,953
	CREロジスティクスファンド投資法人	1,053	156,706	1,614	240,505
	ザイマックス・リート投資法人	503	59,647	628	72,469
	タカラレーベン不動産投資法人	3,233 (389)	306,600 (36,155)	2,543	231,302
	タカラレーベン不動産投資法人	389 (△389)	36,155 (△36,155)	—	—
	アドバンス・ロジスティクス投資法人	1,066 (△4,152)	130,287 (△515,771)	1,642	200,176
	日本ビルファンド投資法人	3,204 (49,748)	1,701,216 (—)	10,207	2,849,376
	ジャパンリアルエステイト投資法人	2,518	1,359,842	3,858	2,216,384
	日本都市ファンド投資法人	15,301	1,429,207	17,833	1,730,767
	オリックス不動産投資法人	4,882	793,762	7,481	1,155,026
	日本ブライムリアルティ投資法人	1,682	564,932	2,573	873,969
	NTT都市開発リート投資法人	2,485	299,480	3,782	437,382
	東急リアル・エステート投資法人	1,639	266,051	2,514	385,680
	グローバル・ワン不動産投資法人	1,813	192,177	2,911	296,560
	ユナイテッド・アーバン投資法人	5,481	801,537	8,398	1,174,676
	森トラストリート投資法人	4,724	336,497	7,238	476,873
	インヴィンシブル投資法人	20,042	1,301,839	20,020	1,226,682
	フロンティア不動産投資法人	910	401,016	1,394	596,365
	平和不動産リート投資法人	2,141 (90)	289,011 (11,544)	3,337	433,334
	平和不動産リート投資法人	90 (△90)	11,544 (△11,544)	—	—
	日本ロジスティクスファンド投資法人	1,958	524,369	2,496	672,999
	福岡リート投資法人	1,773	281,253	2,001	297,463
	KDX不動産投資法人	6,979	1,088,225	11,491	1,767,793
	いちごオフィスリート投資法人	1,988	161,982	3,908	321,998

		当 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	大和証券オフィス投資法人	口 680 (2,468)	千円 305,413 (-)	口 1,453	千円 476,381
	阪急阪神リート投資法人	1,166	159,854	1,788	226,998
	スターツプロシード投資法人	424	85,125	650	125,565
	大和ハウスリート投資法人	3,685	929,049	5,723	1,357,783
	ジャパン・ホテル・リート投資法人	12,265	939,019	13,536	968,536
	大和証券リビング投資法人	3,613	375,207	5,493	552,750
	ジャパンエクセレント投資法人	2,129	263,574	3,361	413,671

(注1) 金額は受渡代金です。

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

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

<先物取引の種類別取引状況>

種 類 別		当 期			
		買 建		売 建	
		新 規 買 付 額	決 済 額	新 規 売 付 額	決 済 額
国 内	R E I T 先 物 取 引	百万円 23,706	百万円 23,584	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

■ 利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
金 銭 信 託	百万円 21	百万円 21	% 100.0	百万円 21	百万円 21	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	902,009	138,317	15.3	907,390	137,891	15.2

(注) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

＜国内投資信託受益証券、投資証券＞

銘 柄	当期首(前期末)	当 期			末
	口 数 (口)	口 数 (口)	評 価 額 (千円)	比 率 (%)	
エスコンジャパンリート投資法人	2,192	2,099	238,026	0.2	
サンケイリアルエステート投資法人	3,457	3,039	239,169	0.3	
S O S i L A物流リート投資法人	5,384	4,733	514,003	0.5	
東海道リート投資法人	1,605	1,621	171,663	0.2	
日本アコモデーションファンド投資法人	3,726	3,276	1,936,116	2.0	
森ヒルズリート投資法人	12,689	11,155	1,422,262	1.5	
産業ファンド投資法人	16,464	17,369	1,988,750	2.1	
アドバンス・レジデンス投資法人	10,587	9,323	2,829,530	3.0	
アクティビア・プロパティーズ投資法人	5,661	4,611	1,496,269	1.6	
G L P投資法人	36,449	31,864	4,116,828	4.3	
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	5,306	4,803	1,393,830	1.5	
日本プロロジスリート投資法人	18,797	16,526	4,060,438	4.2	
星野リゾート・リート投資法人	1,991	4,012	911,125	1.0	
O n e リート投資法人	1,882	1,655	376,512	0.4	
イオンリート投資法人	13,236	11,636	1,473,117	1.5	
ヒューリックリート投資法人	10,096	8,382	1,104,747	1.2	
日本リート投資法人	3,505	3,081	976,677	1.0	
積水ハウス・リート投資法人	32,424	28,506	2,095,191	2.2	
トーセイ・リート投資法人	2,272	2,062	256,100	0.3	
ヘルスケア&メディカル投資法人	2,660	2,339	247,466	0.3	
サムティ・レジデンシャル投資法人	2,940	2,585	236,010	0.2	
野村不動産マスターファンド投資法人	34,894	30,366	4,284,642	4.5	
いちごホテルリート投資法人	1,788	1,570	209,281	0.2	
ラサールロジポート投資法人	13,793	12,145	1,751,309	1.8	
スターアジア不動産投資法人	16,630	17,481	879,294	0.9	
マリモ地方創生リート投資法人	1,663	1,722	187,870	0.2	
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	4,488	20,678	2,055,393	2.2	
日本ホテル&レジデンシャル投資法人	1,649	1,531	108,547	0.1	
投資法人みらい	13,799	13,063	514,682	0.5	
三菱地所物流リート投資法人	3,726	3,276	1,161,342	1.2	
C R Eロジスティクスファンド投資法人	4,645	4,084	567,676	0.6	
ザイマックス・リート投資法人	1,749	1,624	177,016	0.2	
タカラレーベン不動産投資法人	5,116	6,195	522,858	0.5	
アドバンス・ロジスティクス投資法人	4,728	—	—	—	
日本ビルファンド投資法人	12,588	55,333	7,187,756	7.5	

銘 柄	当期首(前期末)		当 期		末
	口 数 (口)	口 数 (口)	評 価 額 (千円)	比 率 (%)	
ジャパンリアルエステイト投資法人	11,084	9,744	5,495,616	5.7	
日本都市ファンド投資法人	51,721	49,189	4,540,144	4.8	
オリックス不動産投資法人	21,500	18,901	3,029,830	3.2	
日本プライムリアルティ投資法人	7,379	6,488	2,186,456	2.3	
NTT都市開発リート投資法人	10,939	9,642	1,051,942	1.1	
東急リアル・エステート投資法人	7,235	6,360	986,436	1.0	
グローバル・ワン不動産投資法人	7,968	6,870	684,939	0.7	
ユナイテッド・アーバン投資法人	24,137	21,220	2,947,458	3.1	
森トラストリート投資法人	20,799	18,285	1,122,699	1.2	
インヴィンシブル投資法人	52,244	52,266	3,308,437	3.5	
フロンティア不動産投資法人	4,004	3,520	1,425,600	1.5	
平和不動産リート投資法人	8,062	6,956	838,198	0.9	
日本ロジスティクスファンド投資法人	6,912	6,374	1,748,388	1.8	
福岡リート投資法人	5,581	5,353	760,661	0.8	
KDX不動産投資法人	31,052	26,540	3,893,418	4.1	
いちごオフィスリート投資法人	8,842	6,922	544,069	0.6	
大和証券オフィス投資法人	2,235	3,930	1,202,580	1.3	
阪急阪神リート投資法人	5,145	4,523	544,569	0.6	
スターツプロシード投資法人	1,870	1,644	282,439	0.3	
大和ハウスリート投資法人	16,265	14,227	3,302,086	3.5	
ジャパン・ホテル・リート投資法人	36,121	34,850	2,387,225	2.5	
大和証券リビング投資法人	15,891	14,011	1,282,006	1.3	
ジャパンエクセレント投資法人	9,378	8,146	963,671	1.0	
合 計	口 数 ・ 金 額	680,943	679,706	92,220,379	
	銘 柄 数 <比 率>	58	57	<96.5%>	

(注1) 比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

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

※当期末現在の保有銘柄のうち、当社または当社の利害関係人が資産運用会社または一般事務受託会社である投資法人

①資産運用会社

日本ロジスティクスファンド投資法人については、当社の利害関係人である三井物産ロジスティクス・パートナーズ株式会社が資産運用会社となっております。

②一般事務受託会社

以下の投資法人については、当社の利害関係人である三井住友信託銀行株式会社が一般事務受託会社となっております。

投資法人名	
エスコンジャパンリート投資法人	タカラレーベン不動産投資法人
S O S i L A 物流リート投資法人	日本ビルファンド投資法人
日本アコモデーションファンド投資法人	オリックス不動産投資法人
森ヒルズリート投資法人	N T T 都市開発リート投資法人
産業ファンド投資法人	東急リアル・エステート投資法人
アドバンス・レジデンス投資法人	ユナイテッド・アーバン投資法人
アクティビア・プロパティーズ投資法人	森トラストリート投資法人
G L P 投資法人	インヴィンシブル投資法人
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	フロンティア不動産投資法人
日本プロロジスリート投資法人	日本ロジスティクスファンド投資法人
イオンリート投資法人	福岡リート投資法人
ヘルスケア&メディカル投資法人	K D X 不動産投資法人
ラサールロジポート投資法人	いちごオフィスリート投資法人
スターアジア不動産投資法人	大和証券オフィス投資法人
マリモ地方創生リート投資法人	阪急阪神リート投資法人
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	スターツプロシード投資法人
日本ホテル&レジデンシャル投資法人	大和ハウスリート投資法人
投資法人みらい	ジャパン・ホテル・リート投資法人
C R E ロジスティクスファンド投資法人	

<先物取引の銘柄別期末残高>

銘	柄	別	当 期		末
			買	建 額 (百万円)	売 建 額 (百万円)
国内	東 証	R E I T 指 数		3,340	—

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	92,220,379	96.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	3,588,961	3.7
投 資 信 託 財 産 総 額	95,809,340	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2024年11月11日現在
(A)資 産	95,809,340,969円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,850,841,483
投 資 証 券(評価額)	92,220,379,400
未 収 入 金	20,134,570
未 収 配 当 金	1,384,817,826
未 収 利 息	10,995
差 入 委 託 証 拠 金	333,156,695
(B)負 債	230,966,602
未 払 金	147,814,170
未 払 解 約 金	83,152,432
(C)純 資 産 総 額(A-B)	95,578,374,367
元 本	47,297,337,435
次 期 繰 越 損 益 金	48,281,036,932
(D)受 益 権 総 口 数	47,297,337,435口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,208円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2023年11月11日 至 2024年11月11日
(A)配 当 等 収 益	5,377,121,133円
受 取 配 当 金	5,373,744,749
受 取 利 息	3,332,372
そ の 他 収 益 金	220,923
支 払 利 息	△176,911
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△8,211,819,289
売 買 益	1,318,413,588
売 買 損	△9,530,232,877
(C)先 物 取 引 等 取 引 損 益	△137,012,100
取 引 益	312,488,800
取 引 損	△449,500,900
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	△2,971,710,256
(E)前 期 繰 越 損 益 金	59,775,250,473
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	15,035,973,937
(G)解 約 差 損 益 金	△23,558,477,222
(H) 計 (D+E+F+G)	48,281,036,932
次 期 繰 越 損 益 金(H)	48,281,036,932

- (注1) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。
- (注2) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
- (注3) (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。

＜注記事項＞

※当ファンドの期首元本額は55,015,213,467円、期中追加設定元本額は14,117,769,021円、期中一部解約元本額は21,835,645,053円です。

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

Jリートインデックス・オープン(SMA専用)	20,352,115,500円
SMT J-REITインデックス・オープン	16,019,221,579円
分散投資コア戦略ファンドS	2,029,781,182円
SBI資産設計オープン(資産成長型)	1,836,129,439円
My SMT J-REITインデックス(ノーロード)	1,168,575,439円
コア投資戦略ファンド(成長型)	1,042,334,487円
分散投資コア戦略ファンドA	1,017,119,866円
SMTAM9資産アロケーションファンド(適格機関投資家専用)	751,658,647円
コア投資戦略ファンド(安定型)	602,448,365円
グローバル経済コア	568,800,724円
J-REIT パッシブ・ファンド2018-05(適格機関投資家専用)	486,635,852円
コア投資戦略ファンド(切替型)	459,626,988円
コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)	299,327,569円
FOFs用 J-REITインデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)	212,576,628円
サテライト投資戦略ファンド(株式型)	137,260,651円
コア投資戦略ファンド(積極成長型)	80,105,958円
ファンドラップ運用戦略F(中庸型)(適格機関投資家専用)	63,117,783円
グローバル10資産バランスファンド	58,980,345円
10資産分散投資ファンド	33,361,250円
SMT インデックスバランス・オープン	21,839,154円
SBI資産設計オープン(つみたてNISA対応型)	20,364,472円
SMT 8資産インデックスバランス・オープン	16,415,100円
FOFs用 世界成長戦略ファンド(適格機関投資家専用)	12,612,123円
SBI資産設計オープン(分配型)	6,928,334円

お知らせ

該当事項はありません。

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／海外／不動産投信／インデックス型	
信 託 期 間	信託期間は2015年5月20日から無期限です。	
運 用 方 針	S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、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。	
主要運用対象	FOFs用 グローバルREITインデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	グローバルREITインデックスマザーファンド	日本を除く世界各国の取引所に上場している（上場予定を含みます。）不動産投資信託証券ならびに取引所に準ずる市場で取引されている不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
組 入 制 限	FOFs用 グローバルREITインデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	投資信託証券（上場等不動産投資信託証券及び上場投資信託証券を除きます。）への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	グローバルREITインデックスマザーファンド	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分 配 方 針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 ①分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ②分配金額については、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

FOFs用 グローバルREITインデックス・
ファンドS(適格機関投資家専用)

運 用 報 告 書 (全 体 版)

第10期（決算日 2024年11月11日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

- 口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
■当運用報告書についてのお問い合わせ
フリーダイヤル：0120-668001
（受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。）

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			ベンチマーク		投 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 金 配 分	期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率		
	円	円	%		%	%	百万円
第 6 期 (2020年11月10日)	9,855	0	△15.1	10,250	△14.6	99.5	1,191
第 7 期 (2021年11月10日)	14,424	0	46.4	15,096	47.3	99.4	939
第 8 期 (2022年11月10日)	14,226	0	△1.4	14,973	△0.8	99.4	506
第 9 期 (2023年11月10日)	14,470	0	1.7	15,320	2.3	99.7	597
第10期 (2024年11月11日)	19,288	0	33.3	20,579	34.3	99.6	609

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

ベンチマークは、S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円ベース）です。

S&P先進国REIT指数とは、S&P Dow Jones Indices LLC（以下「SPDJ」）が公表する指数で、世界主要国に上場するREIT（不動産投資信託証券）及び同様の制度に基づく銘柄の浮動株修正時価総額に基づいて算出されます。「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した指数です。

S&P先進国REIT指数（以下「当インデックス」）は、S&P Globalの一部門であるS&P Dow Jones Indices LLC（以下「SPDJ」）の商品であり、これを利用するライセンスが当社に付与されています。Standard & Poor's®及びS&P®は、S&P Globalの一部門であるStandard & Poor's Financial Services LLC（以下「S&P」）の登録商標で、Dow Jones®はDow Jones Trademark Holdings LLC（以下「Dow Jones」）の登録商標であり、これらの商標を利用するライセンスがSPDJに、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが当社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、SPDJ、Dow Jones、S&P又はそれぞれの関連会社によって支援、保証、販売、又は販売促進されているものではなく、これら関係者のいずれも、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、当インデックスの誤り、欠落、又は中断に対して一切の責任も負いません。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

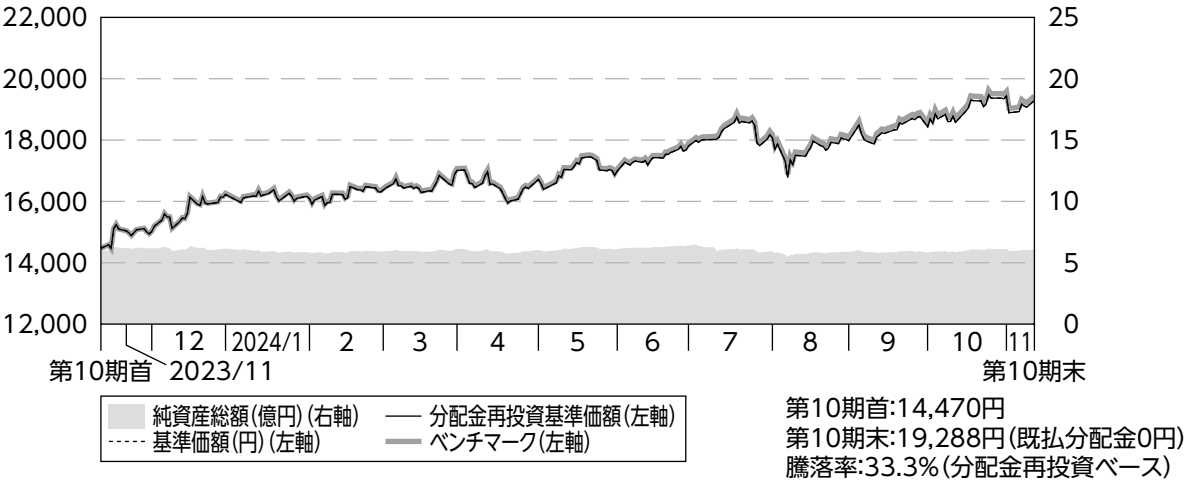
当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		投資信託証券 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率	
(当 期 首) 2023年11月10日	円 14,470	% —		% —	% 99.7
11月末	15,022	3.8	15,915	3.9	99.6
12月末	16,226	12.1	17,221	12.4	99.3
2024年 1月末	16,087	11.2	17,077	11.5	99.3
2月末	16,373	13.2	17,384	13.5	99.3
3月末	17,014	17.6	18,076	18.0	99.1
4月末	16,717	15.5	17,759	15.9	99.5
5月末	16,990	17.4	18,057	17.9	99.5
6月末	17,804	23.0	18,944	23.7	99.4
7月末	18,068	24.9	19,244	25.6	99.3
8月末	17,979	24.3	19,162	25.1	99.5
9月末	18,434	27.4	19,657	28.3	99.4
10月末	19,434	34.3	20,733	35.3	99.7
(当 期 末) 2024年11月11日	19,288	33.3	20,579	34.3	99.6

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額及びベンチマークは、2023年11月10日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

ベンチマークであるS&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円ベース)の動きを反映して、基準価額は上昇しました。

投資環境



海外REIT市場は、雇用や物価の鈍化を示す指標を受けて各国の長期金利が大幅な低下に転じたことから、利回り面でのREITの魅力が再評価されて2023年末にかけて上昇しました。しかしその後は、FRB（米連邦準備理事会）高官から早期の利下げ観測をけん制する発言が相次いだことや、2024年1月のECB（欧州中央銀行）理事会の議事要旨で利下げ開始の議論は時期尚早であるとの認識が示されたことなどが嫌気され、上値の重い展開となりました。7月以降は、米国で物価指標の鈍化が続いたことなどからFRBによる早期の利下げ観測が高まったことや、ECBによる追加利下げへの期待が高まったことなどから堅調に推移しました。

当ファンドのポートフォリオ

「グローバルREITインデックス マザーファンド」受益証券を高位に組み入れ運用しました。

【「グローバルREITインデックス マザーファンド」の運用経過】

ベンチマークであるS&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円ベース)と連動する投資成果を目標として運用を行いました。

(1) 組入比率

取引コストに留意しながらリバランスを実施し、REITを高位に組み入れ運用を行いました。

(2) ポートフォリオ構成

ポートフォリオの構築に際しては、個別銘柄の構成比を極力ベンチマークに近づけることで連動を目指しました。

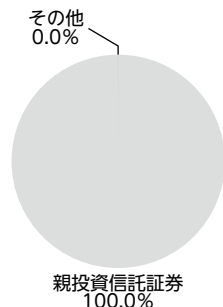
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

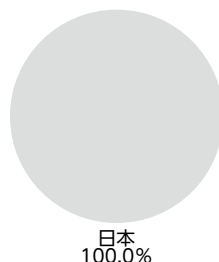
	当期末
	2024年11月11日
グローバルREITインデックス マザーファンド	100.0%
その他	0.0%
組入ファンド数	1

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

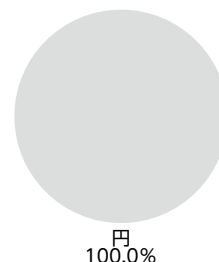
○資産別配分



○国別配分



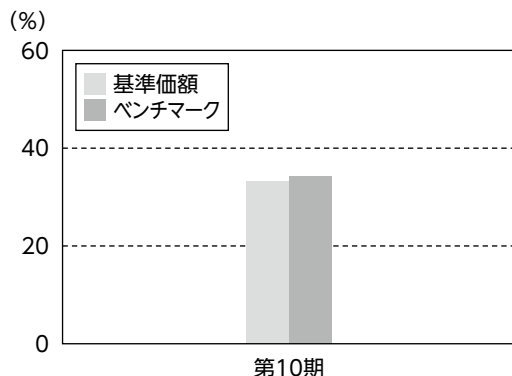
○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額（分配金込み）とベンチマークの騰落率の対比です。



当期の基準価額騰落率は概ねベンチマーク騰落率に連動しました。

差異の主な要因は、配当課税要因*および信託報酬要因(いずれもマイナス要因)です。

*ベンチマークの計算に用いられる配当金は税引前である一方、当ファンドには税引後の配当金が計上されることによる差異です。

分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきます。

なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

(1万口当たり・税引前)

項目		第10期
		2023年11月11日～2024年11月11日
当期分配金	(円)	—
(対基準価額比率)	(%)	(—)
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	10,927

(注1)「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

(注2)当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注3)—印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

グローバルREITインデックス マザーファンド受益証券への投資を通じて、S&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円ベース)と連動する投資成果を目標として運用を行います。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2023年11月11日~2024年11月11日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	34円	0.199%	(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17,179円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(投信会社)	(27)	(0.154)	
(販売会社)	(2)	(0.011)	
(受託会社)	(6)	(0.033)	
(b) 売買委託手数料	1	0.006	
(株式)	(－)	(－)	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{[期中の売買委託手数料]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(オプション証券等)	(－)	(－)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(1)	(0.006)	
(商品)	(－)	(－)	
(先物・オプション)	(－)	(－)	
(c) 有価証券取引税	1	0.006	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(－)	(－)	
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(オプション証券等)	(－)	(－)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(－)	(－)	
(公社債)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(1)	(0.006)	
(d) その他費用	7	0.039	(d) その他費用＝ $\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
(保管費用)	(6)	(0.033)	
(監査費用)	(1)	(0.005)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	43	0.250	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

売買および取引の状況

<親投資信託受益証券の設定、解約状況>

	当 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
グローバルREITインデックス マザーファンド	千口 1,426	千円 4,144	千口 58,197	千円 169,000

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区 分	当 期					
	買付額等A			売付額等C		
	うち利害関係人との取引状況B	B A		うち利害関係人との取引状況D	D C	
金 銭 信 託	百万円 0.005388	百万円 0.005388	% 100.0	百万円 0.005388	百万円 0.005388	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	146	21	14.4	146	21	14.4

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

<グローバルREITインデックス マザーファンド>

区 分	当 期					
	買付額等A			売付額等C		
	うち利害関係人との取引状況B	B A		うち利害関係人との取引状況D	D C	
為 替 直 物 取 引	百万円 20,427	百万円 13,190	% 64.6	百万円 20,450	百万円 8,050	% 39.4
金 銭 信 託	0.744781	0.744781	100.0	0.744781	0.744781	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	43,524	5,179	11.9	43,184	5,070	11.7

<平均保有割合 0.5%>

(注1) 平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

<親投資信託残高>

種 類	当 期 首(前 期 末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価	額
グローバルREITインデックス マザーファンド	千口 239,927	千口 183,157	千円 608,705	

(注) 親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、42,094,997千口です。

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

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
グローバルREITインデックス マザーファンド	608,705	99.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	921	0.2
投 資 信 託 財 産 総 額	609,626	100.0

(注1) グローバルREITインデックス マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(139,567,975千円)の投資信託財産総額(140,060,421千円)に対する比率は99.6%です。

(注2) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1米ドル=153.14円	1カナダドル=110.07円	1ユーロ=164.04円
1イギリスポンド=197.75円	1オーストラリアドル=100.90円	1ニュージーランドドル=91.36円
1香港ドル=19.70円	1シンガポールドル=115.38円	1韓国ウォン=0.1097円
1イスラエルシェケル=40.8304円		

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2024年11月11日現在
(A)資 産	609,626,779円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	909,637
グローバルREITインデックス マザーファンド(評価額)	608,705,353
未 収 入 金	11,784
未 収 利 息	5
(B)負 債	620,336
未 払 信 託 報 酬	603,630
そ の 他 未 払 費 用	16,706
(C)純 資 産 総 額(A-B)	609,006,443
元 本	315,740,641
次 期 繰 越 損 益 金	293,265,802
(D)受 益 権 総 口 数	315,740,641口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,288円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2023年11月11日 至 2024年11月11日
(A)配 当 等 収 益	479円
受 取 利 息	484
支 払 利 息	△5
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	152,811,476
売 益	174,688,996
売 買 損	△21,877,520
(C)信 託 報 酬 等	△1,227,422
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	151,584,533
(E)前 期 繰 越 損 益 金	101,950,594
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	39,730,675
(配 当 等 相 当 額)	(91,496,412)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△51,765,737)
(G)計 (D+E+F)	293,265,802
(H)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	293,265,802
追 加 信 託 差 損 益 金	39,730,675
(配 当 等 相 当 額)	(91,497,456)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△51,766,781)
分 配 準 備 積 立 金	253,535,127

(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。

＜注記事項＞

※当ファンドの期首元本額は412,709,622円、期中追加設定元本額は2,490,446円、期中一部解約元本額は99,459,427円です。

※分配金の計算過程

項	目	当	期
(A)	配当等収益額(費用控除後)		20,595,913円
(B)	有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後)		108,942,981円
(C)	収益調整金額		91,497,456円
(D)	分配準備積立金額		123,996,233円
(E)	分配対象収益額(A+B+C+D)		345,032,583円
(F)	期末残存口数		315,740,641口
(G)	収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)		10,927円
(H)	分配金額(1万口当たり)		－円
(I)	収益分配金金額(F×H/10,000)		－円

お知らせ

信託期間を無期限とするため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2024年10月11日)

株式会社東京証券取引所の取引時間延伸を受けて申込受付締切時間を変更するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2024年11月5日)

グローバルREITインデックス マザーファンド

運用報告書

第17期（決算日 2024年11月11日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信託期間	信託期間は2008年1月9日から無期限です。
運用方針	日本を除く世界各国の取引所に上場している（上場予定を含みます。以下同じ。）不動産投資信託証券ならびに取引所に準ずる市場で取引されている不動産投資信託証券に投資し、S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、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。
主要運用対象	日本を除く世界各国の取引所に上場している不動産投資信託証券ならびに取引所に準ずる市場で取引されている不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
組入制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 円	価 額		ベンチマーク		投 信 証 資 純 資 産 託 託 券 総 産 額 組 入 率 率 額
		騰 落 率	中 率	騰 落 率	中 率	
第13期(2020年11月10日)	16,838	△14.9	%	18,082	△14.6	%
第14期(2021年11月10日)	24,699	46.7	%	26,632	47.3	99.5
第15期(2022年11月10日)	24,409	△1.2	%	26,413	△0.8	99.5
第16期(2023年11月10日)	24,877	1.9	%	27,027	2.3	99.7
第17期(2024年11月11日)	33,234	33.6	%	36,304	34.3	99.6

当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 円	価 額		ベンチマーク		投資信託証券 組 入 比 率
		騰 落 率	中 率	騰 落 率	中 率	
(当 期 首)	円	%	%	%	%	%
2023年11月10日	24,877	—	%	27,027	—	99.7
11月末	25,830	3.8	%	28,076	3.9	99.7
12月末	27,906	12.2	%	30,380	12.4	99.4
2024年 1月末	27,672	11.2	%	30,125	11.5	99.4
2月末	28,168	13.2	%	30,667	13.5	99.4
3月末	29,276	17.7	%	31,887	18.0	99.1
4月末	28,770	15.6	%	31,328	15.9	99.6
5月末	29,245	17.6	%	31,855	17.9	99.5
6月末	30,653	23.2	%	33,420	23.7	99.4
7月末	31,113	25.1	%	33,950	25.6	99.3
8月末	30,965	24.5	%	33,805	25.1	99.6
9月末	31,754	27.6	%	34,677	28.3	99.5
10月末	33,484	34.6	%	36,575	35.3	99.8
(当 期 末)	円	%	%	%	%	%
2024年11月11日	33,234	33.6	%	36,304	34.3	99.6

(注)騰落率は期首比です。

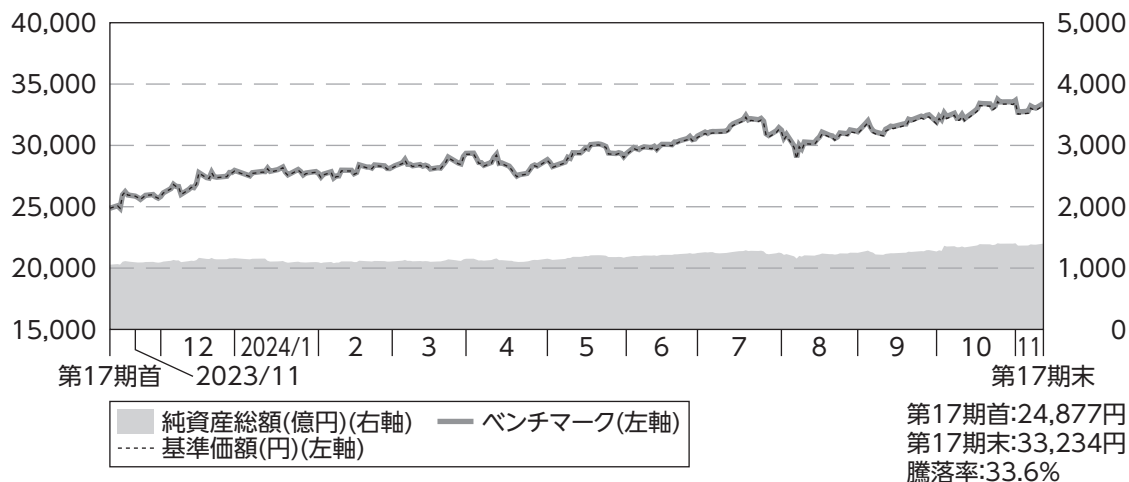
ベンチマークは、S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円ベース）です。

S&P先進国REIT指数とは、S&P Dow Jones Indices LLC（以下「SPDJ」）が公表する指数で、世界主要国に上場するREIT（不動産投資信託証券）及び同様の制度に基づく銘柄の浮動株修正時価総額に基づいて算出されます。「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した指数です。

S&P先進国REIT指数（以下「当インデックス」）は、S&P Globalの一部門であるS&P Dow Jones Indices LLC（以下「SPDJ」）の商品であり、これを利用するライセンスが当社に付与されています。Standard & Poor's®及びS&P®は、S&P Globalの一部門であるStandard & Poor's Financial Services LLC（以下「S&P」）の登録商標で、Dow Jones®はDow Jones Trademark Holdings LLC（以下「Dow Jones」）の登録商標であり、これらの商標を利用するライセンスがSPDJに、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが当社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、SPDJ、Dow Jones、S&P又はそれぞれの関連会社によって支援、保証、販売、又は販売促進されているものではなく、これら関係者のいずれも、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、当インデックスの誤り、欠落、又は中断に対して一切の責任も負いません。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



(注)ベンチマークは、2023年11月10日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

ベンチマークであるS&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円ベース)の動きを反映して、基準価額は上昇しました。

投資環境



海外REIT市場は、雇用や物価の鈍化を示す指標を受けて各国の長期金利が大幅な低下に転じたことから、利回り面でのREITの魅力が再評価されて2023年末にかけて上昇しました。しかしその後は、FRB(米連邦準備理事会)高官から早期の利下げ観測をけん制する発言が相次いだことや、2024年1月のECB(欧州中央銀行)理事会の議事要旨で利下げ開始の議論は時期尚早であるとの認識が示されたことなどが嫌気され、上値の重い展開となりました。7月以降は、米国で物価指標の鈍化が続いたことなどからFRBによる早期の利下げ観測が高まったことや、ECBによる追加利下げへの期待が高まったことなどから堅調に推移しました。

当ファンドのポートフォリオ

ベンチマークであるS&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円ベース)と連動する投資成果を目標として運用を行いました。

(1)組入比率

取引コストに留意しながらリバランスを実施し、REITを高位に組み入れ運用を行いました。

(2)ポートフォリオ構成

ポートフォリオの構築に際しては、個別銘柄の構成比を極力ベンチマークに近づけることで連動を目指しました。

当ファンドの組入資産の内容

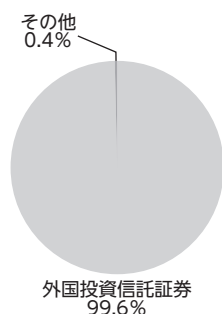
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	PROLOGIS INC	アメリカ	7.0%
2	EQUINIX INC	アメリカ	5.7%
3	WELLTOWER INC	アメリカ	5.2%
4	DIGITAL REALTY TRUST INC	アメリカ	3.7%
5	SIMON PROPERTY GROUP	アメリカ	3.6%
6	PUBLIC STORAGE	アメリカ	3.5%

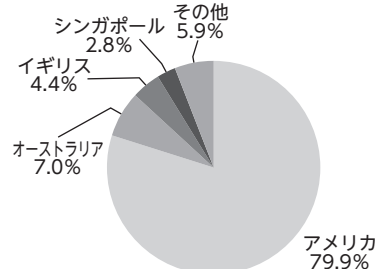
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	REALTY INCOME CORP	アメリカ	3.3%
8	GOODMAN GROUP	オーストラリア	2.7%
9	EXTRA SPACE STORAGE INC	アメリカ	2.3%
10	IRON MOUNTAIN INC	アメリカ	2.3%
組入銘柄数			292

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

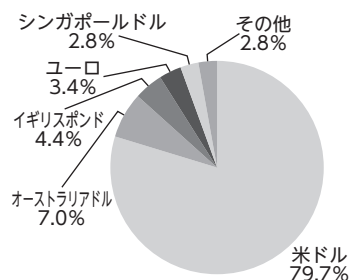
○資産別配分



○国別配分



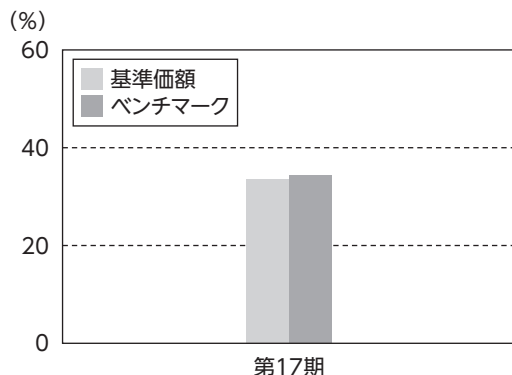
○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。



当期の基準価額騰落率は概ねベンチマーク騰落率に連動しました。

差異の主な要因は、配当課税要因※(マイナス要因)です。

※ベンチマークの計算に用いられる配当金は税引前である一方、当ファンドには税引後の配当金が計上されることによる差異です。

今後の運用方針

日本を除く世界各国の不動産投資信託証券に投資し、S&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、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。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2023年11月11日~2024年11月11日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	2円	0.006%	(a) 売買委託手数料= $\frac{\text{[期中の売買委託手数料]}}{\text{[期中の平均受益権口数]}} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(－)	(－)	
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(オプション証券等)	(－)	(－)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(2)	(0.006)	
(商品)	(－)	(－)	
(先物・オプション)	(－)	(－)	
(b) 有価証券取引税	2	0.007	(b) 有価証券取引税= $\frac{\text{[期中の有価証券取引税]}}{\text{[期中の平均受益権口数]}} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(－)	(－)	
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(オプション証券等)	(－)	(－)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(－)	(－)	
(公社債)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(2)	(0.007)	
(c) その他費用	10	0.033	
(保管費用)	(10)	(0.033)	
(監査費用)	(－)	(－)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	14	0.046	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(29,569円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜投資信託受益証券、投資証券＞

	当期			
	買付		売却	
	口数	金額	口数	金額
外国				
アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	12,725	1,511	12,414	1,505
BXP INC	11,337	814	10,966	741
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	25,503	968	18,012	602
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	22,795	184	26,642	209
AGREE REALTY CORP	8,599	586	6,731	450
SL GREEN REALTY CORP	7,743	479	6,966	391
EPR PROPERTIES	7,859	361	6,768	309
PROLOGIS INC	73,294	8,911	69,946	8,884
AVALONBAY COMMUNITIES INC	10,861	2,293	10,340	2,028
LXP INDUSTRIAL TRUST	18,484	176	20,062	200
CAMDEN PROPERTY TRUST	5,732	663	5,908	607
VERIS RESIDENTIAL INC	12,837	187	13,715	213
NNN REIT INC	7,878	363	7,671	329
COUSINS PROPERTIES INC	9,607	255	7,914	191
SITE CENTERS CORP	9,860 (△74,698)	269 (－)	13,764	190
SAFEHOLD INC	3,812	103	3,489	69
ESSEX PROPERTY TRUST	4,775	1,303	4,264	1,095
EQUITY RESIDENTIAL PPTY	23,731	1,655	24,626	1,607
FEDERAL REALTY INVS TRUST	5,708	616	4,706	497
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	7,100	385	7,748	402
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	57,379 (89,598)	1,223 (1,463)	49,637	1,003
EQUITY COMMONWEALTH	5,521	109	5,659	108
HIGHWOODS PROPERTIES INC	11,789	357	10,623	296
SERVICE PROPERTIES TRUST	－	－	10,694	90
WELLTOWER INC	68,931	7,580	52,307	5,489
EASTGROUP PROPERTIES, INC	4,817	865	2,932	538
KIMCO REALTY CORP	63,109 (29,139)	1,347 (513)	54,760	1,139

		当期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
	KILROY REALTY CORPORATION	9,612	350	9,061	330
	LTC PROPERTIES INC	2,725	92	2,675	87
	BRANDYWINE REALTY TRUST	87,860	416	85,284	411
	IRON MOUNTAIN INC	22,932	2,363	21,413	1,756
	MACERICH CO/THE	22,262	369	19,848	303
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	14,105	949	13,566	935
	ACADIA REALTY TRUST	20,546	393	16,068	299
	HOST HOTELS AND RESORTS INC	46,761	870	50,877	970
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	8,149	1,211	7,818	1,072
	HERSHA HOSPITALITY TRUST	—	—	19,211	192
	NATL HEALTH INVESTORS INC	5,194	378	4,760	330
	GETTY REALTY CORP	3,405	109	—	—
	RPT REALTY	— (△48,173)	— (△513)	—	—
	REALTY INCOME CORP	95,220 (60,030)	5,492 (3,010)	56,857	3,298
	REGENCY CENTERS CORP	11,121	747	11,817	775
	UDR INC	21,104	883	22,398	894
	COPT DEFENSE PROPERTIES	13,248	382	12,503	350
	SIMON PROPERTY GROUP	26,451	4,213	38,363	5,873
	PUBLIC STORAGE	12,754	4,108	12,933	3,907
	SUN COMMUNITIES INC	9,162	1,187	12,399	1,680
	TANGER INC	7,164	221	3,625	99
	UMH PROPERTIES INC	5,957	92	—	—
	GLADSTONE COMMERCIAL CORP	22,596	311	21,758	290
	VENTAS INC	36,995	2,104	29,172	1,501
	VORNADO REALTY TRUST	11,860	428	7,086	192
	ELME COMMUNITIES	—	—	5,000	69
	KITE REALTY GROUP TRUST	21,064	516	22,712	535
	EXTRA SPACE STORAGE INC	18,074	2,947	17,137	2,698
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	10,660	108	9,728	105
	CUBESMART	14,951	733	15,072	688
	DIGITAL REALTY TRUST INC	37,403	5,617	33,849	4,935
	DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	9,311	85	10,553	99
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	45,509	249	37,739	162

		当期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
	DOUGLAS EMMETT INC-W/I	22,013	337	19,898	286
	RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS CORP	6,930	86	7,138	99
	PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST	8,000	54	13,309	96
	SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	32,242	206	31,840	209
	TERRENO REALTY CORP	12,620	802	4,029	261
	AMERICAN ASSETS TRUST INC	8,815	188	9,201	208
	RLJ LODGING TRUST	12,095	109	7,524	89
	AMERICOLD REALTY TRUST	17,066	469	13,242	390
	PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	5,783	85	6,251	97
	SABRA HEALTH CARE REIT INC	16,619	283	12,403	173
	WHITESTONE REIT	—	—	6,000	68
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	20,215	98	10,181	93
	STAG INDUSTRIAL INC	10,084	387	9,350	357
	WP CAREY INC	16,979	1,007	13,660	843
	ALEXANDER & BALDWIN INC	16,937	297	16,837	308
	GLADSTONE LAND CORP	8,284	110	5,271	71
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	26,655	452	39,382	676
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	2,559	274	2,856	306
	ARMADA HOFFLER PROPERTIES	9,952	109	6,192	74
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	— (△78,780)	— (△3,010)	6,696	292
	PHYSICIANS REALTY TRUST	— (△132,935)	— (△1,463)	7,770	102
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	20,348	990	13,004	687
	AMERICAN HOMES 4 RENT-A	22,381	838	23,788	889
	INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	13,740	256	11,350	178
	INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	3,541	435	3,122	352
	JBG SMITH PROPERTIES	6,002	109	8,386	150
	UNITI GROUP INC	16,070	93	16,496	94
	INVITATION HOMES INC	43,522	1,506	43,590	1,515
	EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	17,973	186	9,885	98
	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	21,082	613	8,145	233
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	21,981	1,060	14,471	691
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	16,025	418	16,805	398
	PRIME US REIT	— (29,500)	— (△0.1475)	—	—

		当期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
	INVENTRUST PROPERTIES CORP	18,556	511	11,270	297
	CITY OFFICE REIT INC	20,617	112	—	—
	NETSTREIT CORP	18,609	313	11,773	212
	ASHFORD HOSPITALITY TRUST	—	—	17,000	15
	CARETRUST REIT INC	41,391	1,123	—	—
	PHILLIPS EDISON & COMPANY INC	7,070	254	2,732	97
	APARTMENT INCOME REIT CO	2,326	90	90,045	3,491
	BROADSTONE NET LEASE INC-A	16,285	287	11,746	208
	MODIV INDUSTRIAL INC	6,921	118	—	—
	STAR HOLDINGS	—	—	6,183	88
	CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	—	—	8,453	208
	DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	140,000 (—)	87 (△8)	—	—
	LINEAGE INC	35,589	3,034	—	—
	AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	89,479	1,900	—	—
	NET LEASE OFFICE PROPERTY	— (85)	— (2)	—	—
	CURBLINE PROPERTIES CORP	— (55,764)	— (—)	—	—
	OUTFRONT MEDIA INC	83,040	1,518	—	—
	LAMAR ADVERTISING CO-A	52,367	6,992	—	—
	URBAN EDGE PROPERTIES	10,745	202	9,762	172
	EQUINIX INC	7,793	6,495	6,727	5,428
	EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	15,889	184	15,152	188
	XENIA HOTELS & RESORTS INC	13,318	195	13,863	189
	NATIONAL STORAGE AFFILIATES	9,320	366	14,867	592
	APPLE HOSPITALITY REIT INC	29,620	430	20,378	302
	GLOBAL NET LEASE INC	41,139	324	34,318	289
	NEXPOINT DIVERSIFIED REAL ES	— (1,143)	— (6)	—	—
	CLIPPER REALTY INC	—	—	7,300	38
	PARK HOTELS & RESORTS INC-WI	19,163	290	19,186	301
	VICI PROPERTIES INC	91,333	2,854	68,138	2,129
	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	9,208	246	6,939	172
	小計	2,412,232 (△69,327)	111,322 (0.1813)	1,894,450	88,864

		当 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
カナダ		口	千カナダドル	口	千カナダドル
	SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	11, 170	272	10, 744	255
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	2, 711	146	3, 224	159
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	18, 967	369	20, 138	385
	DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	— (△2, 670)	— (—)	—	—
	BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	1, 248	106	—	—
	MORGUARD NORTH AMERICAN RESIDENTIAL	6, 000	93	—	—
	DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVEST TR	33, 936	461	24, 308	315
	BTB REAL ESTATE INVESTMENT T	—	—	20, 000	71
	GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	3, 075 (△18, 753)	229 (△1, 243)	3, 457	257
	TRUE NORTH COMMERCIAL REAL E	— (△21, 314)	— (—)	4, 486	55
	CHOICE PROPERTIES REIT	7, 567	114	10, 479	140
	PRO REAL ESTATE INVESTMENT T	—	—	16, 000	93
	BSR REAL ESTATE INVESTMENT T	—	—	9, 500	180
	FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	4, 500	81	8, 549	131
	GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	— (18, 753)	— (1, 243)	—	—
	KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	15, 574	284	15, 664	292
	小 計	104, 748 (△23, 984)	2, 160 (—)	146, 549	2, 339
ドイツ		口	千ユーロ	口	千ユーロ
	HAMBORNER REIT AG	— (—)	— (△9)	— (—)	— (5)
	小 計	— (—)	— (△9)	— (—)	— (5)
フランス					
	ICADE	4, 304	96	2, 500	82
	ALTAREA	816	73	—	—
	KLEPIERRE	26, 969 (—)	779 (△11)	10, 042	259
	GECINA SA	4, 365	436	3, 581	360
	COVIVIO (FP)	8, 437 (2, 331)	442 (90)	8, 342	399
	MERCIALYS	5, 500	57	9, 691	100

		当 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
	CARMILA	— (—)	— (△30)	—	—
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	5,866 (—)	452 (△143)	7,604	500
	小 計	56,257 (2,331)	2,337 (△95)	41,760	1,703
	オランダ				
	VASTNED RETAIL	—	—	10,650	253
	WERELDHAVE NV	10,306	148	14,149	196
	NSI NV	4,505	87	—	—
	小 計	14,811	235	24,799	449
	スペイン				
	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	51,920	315	13,900	83
	LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	15,447 (—)	112 (△1)	26,468	175
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	46,453 (—)	501 (△44)	10,283	101
	小 計	113,820 (—)	929 (△45)	50,651	360
	ベルギー				
	COFINIMMO	4,877	320	2,453	159
	RETAIL ESTATES	—	—	900	58
	INTERVEST OFFICES & WAREHOUSES	—	—	17,797	370
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	15,871	412	4,449	120
	MONTEA NV	4,140	315	1,074	90
	AEDIFICA	5,283	327	4,659	279
	MONTEA NV-RTS	— (9,926)	— (—)	9,926	8
	XIOR STUDENT HOUSING NV	6,717	192	2,500	77
	小 計	36,888 (9,926)	1,568 (—)	43,758	1,164
	アイルランド				
	IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	247,839	238	94,244	85
	小 計	247,839	238	94,244	85
	その他				
	SHURGARD SELF STORAGE LTD	20,071	805	2,076	87

		当期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
	CROMWELL REIT EUR	63,100 (一)	102 (△14)	—	—
	小計	83,171 (一)	907 (△14)	2,076	87
	ユーロ計	552,786 (12,257)	6,217 (△165)	257,288 (一)	3,850 (5)
	イギリス	口	千イギリスポンド	口	千イギリスポンド
	BRITISH LAND CO PLC	110,064	460	73,641	301
	DERWENT LONDON PLC	6,417	145	5,775	127
	BIG YELLOW GROUP PLC	13,430	168	—	—
	HAMMERSON PLC	767,559 (△2,544,576)	229 (△646)	564,768	158
	WORKSPACE GROUP PLC	13,000	63	22,339	126
	UNITE GROUP PLC	50,675	483	36,331	358
	PRIMARY HEALTH PROPERTIES	82,727	85	74,966	76
	SEGRO PLC	161,538	1,416	89,801	776
	LAND SECURITIES GROUP PLC	38,203	248	36,073	246
	ASSURA PLC	589,402	243	560,795	240
	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	89,300	299	—	—
	SCHRODER REAL ESTATE INVESTM	130,000	68	—	—
	UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	150,925 (△453,930)	95 (△263)	231,717	145
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	10,481	95	9,061	77
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	216,873 (523,942)	442 (895)	107,238	211
	SHAFTESBURY CAPITAL PLC	135,813	200	124,642	170
	PRS REIT PLC/THE	80,011	82	—	—
	SUPERMARKET INCOME REIT PLC	273,255	197	190,655	150
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	297,233 (201,544)	479 (263)	143,117	235
	TARGET HEALTHCARE REIT PLC	—	—	44,491	36
	EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	70,000	65	131,102	121
	GREAT PORTLAND ESTATES -NIL-RTS	— (86,283)	— (一)	86,283	87
	HAMMERSON PLC	28,850 (254,457)	83 (646)	—	—
	LXI REIT PLC	— (△952,623)	— (△895)	74,676	77

		当期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
	REGIONAL REIT LTD	69,000 (△199,800)	94 (ー)	ー	ー
	URBAN LOGISTICS REIT PLC	ー	ー	35,000	40
	小計	3,384,756 (△3,084,703)	5,750 (ー)	2,642,471	3,766
	オーストラリア	口	千オーストラリアドル	口	千オーストラリアドル
	BWP TRUST	117,035	414	53,057	182
	MIRVAC GROUP	304,357	642	320,880	652
	CHARTER HALL RETAIL REIT	37,492	132	41,906	149
	GPT GROUP	154,927	711	132,049	594
	ABACUS GROUP	ー	ー	90,000	105
	STOCKLAND	145,927	749	157,784	718
	DEXUS	86,353	628	93,303	662
	GOODMAN GROUP	171,873	5,794	144,106	4,041
	VICINITY CENTERS	371,428	765	325,808	631
	CHARTER HALL GROUP	44,382	625	39,654	454
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	70,885	361	56,272	260
	REGION RE GROUP	58,072	133	67,089	146
	ARENA REIT	37,512	160	ー	ー
	CENTURIA INDUSTRIAL REIT	40,000	130	45,515	146
	CHARTER HALL LONG WALE REIT	29,365	117	ー	ー
	NATIONAL STORAGE REIT	212,851	522	127,289	292
	GDI PROPERTY GROUP	ー	ー	315,597	197
	RURAL FUNDS GROUP	ー	ー	50,000	95
	SCENTRE GROUP	304,642	1,022	296,494	867
	HMC CAPITAL LTD	56,538	434	205,899	1,561
	HOMEKO DAILY NEEDS REIT	257,989	321	210,686	260
	WAYPOINT REIT LTD	60,000	150	67,775	173
	小計	2,561,628	13,820	2,841,163	12,194
	ニュージーランド	口	千ニュージーランドドル	口	千ニュージーランドドル
	AMP NZ OFFICE LTD	184,295	219	980,590	1,216
	GOODMAN PROPERTY TRUST	45,000	94	70,000	151
	KIWI PROPERTY GROUP LTD	ー	ー	923,753	842
	ARGOSY PROPERTY LTD	ー	ー	507,278	535
	小計	229,295	313	2,481,621	2,746

		当期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
香港		口	千香港ドル	口	千香港ドル
	LINK REIT	189,400	7,034	190,000	7,406
	PROSPERITY REIT	—	—	752,000	981
小計		189,400	7,034	942,000	8,387
シンガポール		口	千シンガポールドル	口	千シンガポールドル
	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	250,100 (162,352)	516 (317)	221,500	434
	CAPITALAND ASCENDAS REIT	168,700 (—)	478 (△40)	200,400	576
	SUNTEC REIT	286,700 (—)	357 (△2)	284,800	370
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	474,000 (—)	649 (△65)	402,100	564
	CAPITALAND ASCOTT TRUST	313,100 (—)	288 (△26)	141,100	123
	KEPPEL REIT	271,900	259	—	—
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	131,800	298	58,200	132
	ESR-LOGOS REIT	300,000 (—)	90 (△10)	401,400	126
	CDL HOSPITALITY TRUSTS	— (—)	— (△4)	—	—
	CAPITALAND CHINA TRUST	— (—)	— (△8)	—	—
	AIMS APAC REIT MANAGEMENT LTD	— (—)	— (△8)	80,000	103
	PARKWAY LIFE REAL ESTATE	35,000 (—)	126 (△10)	35,900	131
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	242,900 (—)	579 (△2)	218,700	511
	MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL	117,200 (—)	178 (△21)	85,800	129
	PARAGON REIT	— (—)	— (△14)	761,500	659
	SASSEUR REAL ESTATE INVESTME	— (—)	— (△4)	—	—
	QUE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1,250,000	415	—	—
	LENLEASE GLOBAL COMMERCIAL	322,800	183	463,300	276
	KEPPEL DC REIT	148,300 (—)	288 (△13)	130,700	256

		当期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
	FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL	413,500 (一)	451 (△7)	365,800	392
	小計	4,726,000 (162,352)	5,160 (76)	3,851,200	4,789
	韓国	口	千韓国ウォン	口	千韓国ウォン
	SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	— (16,537)	— (96,053)	—	—
	IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD	31,000	165,320	—	—
	LOTTE REIT CO LTD	— (13,722)	— (45,094)	—	—
	KORAMCO LIFE INFRA REIT	— (2,528)	— (12,201)	—	—
	JR REIT XXVII	39,194	141,314	—	—
	SK REITS CO LTD	30,787 (一)	152,723 (△305)	— (一)	— (3,931)
	LOTTE REIT CO LTD-RIGHTS	— (13,722)	— (一)	— (13,722)	— (1,184)
	SHINHAN ALPHA REIT CO-RIGHTS	— (16,537)	— (一)	— (16,537)	— (2,454)
	ESR KENDALL SQUARE REIT CO L	20,000	83,431	35,620	129,893
	D&D PLATFORM REIT CO LTD	—	—	28,240	101,536
	NH ALL-ONE REIT CO LTD	—	—	14,949 (一)	53,765 (513)
	KORAMCO LIFE INFRA RE-RIGHTS	— (2,528)	— (一)	— (2,528)	— (838)
	小計	120,981 (65,574)	542,790 (153,044)	78,809 (32,787)	285,195 (8,922)
	イスラエル	口	千イスラエルシェケル	口	千イスラエルシェケル
	SELLA CAPITAL REAL ESTATE LT	40,000	304	—	—
	小計	40,000	304	—	—

(注1) 金額は受渡代金です。

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

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為 替 直 物 取 引	20,427	13,190	64.6	20,450	8,050	39.4
金 銭 信 託	0.744781	0.744781	100.0	0.744781	0.744781	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	43,524	5,179	11.9	43,184	5,070	11.7

(注) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

<外国投資信託受益証券、投資証券>

銘 柄	当期首(前期末)	当 期 末			
	口 数 (口)	口 数 (口)	評 価 額		比 率 (%)
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)	
(アメリカ)			千米ドル		
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	93,284	93,595	10,673	1,634,551	1.2
ALEXANDER'S INC	1,336	1,336	307	47,095	0.0
BXP INC	86,210	86,581	7,177	1,099,172	0.8
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	146,224	153,715	6,356	973,375	0.7
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	83,954	80,107	684	104,765	0.1
AGREE REALTY CORP	58,082	59,950	4,544	695,992	0.5
BRT APARTMENTS CORP	5,000	5,000	94	14,433	0.0
SL GREEN REALTY CORP	38,074	38,851	3,136	480,314	0.3
EPR PROPERTIES	44,397	45,488	2,060	315,491	0.2
PROLOGIS INC	550,595	553,943	64,163	9,825,955	7.0
AVALONBAY COMMUNITIES INC	84,474	84,995	19,867	3,042,521	2.2
LXP INDUSTRIAL TRUST	172,796	171,218	1,660	254,337	0.2
CAMDEN PROPERTY TRUST	63,691	63,515	7,732	1,184,126	0.8
VERIS RESIDENTIAL INC	48,670	47,792	864	132,398	0.1
NNN REIT INC	109,365	109,572	4,696	719,184	0.5
COUSINS PROPERTIES INC	89,515	91,208	2,886	442,074	0.3
SITE CENTERS CORP	106,484	27,882	442	67,719	0.0
SAFEHOLD INC	27,084	27,407	581	88,978	0.1
ESSEX PROPERTY TRUST	38,070	38,581	11,754	1,800,020	1.3
EQUITY RESIDENTIAL PPTY	205,257	204,362	15,026	2,301,194	1.6
FEDERAL REALTY INVS TRUST	43,887	44,889	5,133	786,076	0.6
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	79,678	79,030	4,232	648,097	0.5
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	326,458	423,798	9,645	1,477,133	1.1
EQUITY COMMONWEALTH	64,970	64,832	1,304	199,758	0.1
HIGHWOODS PROPERTIES INC	62,559	63,725	2,153	329,751	0.2

※ 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。

銘 柄	当期首(前期末)		当 期 末		
	口 数 (口)	口 数 (口)	評 価 額		比 率 (%)
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)	
SERVICE PROPERTIES TRUST	100,683	89,989	286	43,823	0.0
WELLTOWER INC	329,696	346,320	47,861	7,329,498	5.2
EASTGROUP PROPERTIES, INC	27,135	29,020	5,107	782,165	0.6
KIMCO REALTY CORP	368,258	405,746	10,115	1,549,049	1.1
KILROY REALTY CORPORATION	62,832	63,383	2,632	403,206	0.3
LTC PROPERTIES INC	25,125	25,175	988	151,436	0.1
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	116,800	116,800	307	47,042	0.0
BRANDYWINE REALTY TRUST	104,507	107,083	580	88,880	0.1
IRON MOUNTAIN INC	173,734	175,253	20,979	3,212,806	2.3
MACERICH CO/THE	127,260	129,674	2,531	387,633	0.3
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	110,558	111,097	7,935	1,215,266	0.9
ACADIA REALTY TRUST	56,767	61,245	1,531	234,476	0.2
HOST HOTELS AND RESORTS INC	422,565	418,449	7,536	1,154,103	0.8
MID-AMERICA APARTMENT COMM	69,921	70,252	11,179	1,712,090	1.2
HERSHA HOSPITALITY TRUST	19,211	—	—	—	—
NATL HEALTH INVESTORS INC	25,669	26,103	2,119	324,589	0.2
CENTERSPACE	8,999	8,999	670	102,613	0.1
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	8,599	8,599	248	38,070	0.0
GETTY REALTY CORP	27,420	30,825	986	151,010	0.1
RPT REALTY	48,173	—	—	—	—
REALTY INCOME CORP	423,162	521,555	29,994	4,593,377	3.3
REGENCY CENTERS CORP	98,033	97,337	7,226	1,106,635	0.8
UDR INC	180,055	178,761	7,951	1,217,660	0.9
COPT DEFENSE PROPERTIES	66,436	67,181	2,159	330,659	0.2
SAUL CENTERS INC	6,846	6,846	286	43,854	0.0
SIMON PROPERTY GROUP	195,279	183,367	32,826	5,027,028	3.6
PUBLIC STORAGE	94,419	94,240	31,986	4,898,480	3.5
SUN COMMUNITIES INC	73,816	70,579	8,844	1,354,517	1.0
TANGER INC	62,168	65,707	2,334	357,516	0.3
UMH PROPERTIES INC	33,009	38,966	753	115,406	0.1
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	26,942	27,780	477	73,172	0.1
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	7,811	7,811	332	50,897	0.0
VENTAS INC	239,543	247,366	16,115	2,467,988	1.8
VORNADO REALTY TRUST	94,277	99,051	4,532	694,118	0.5
ELME COMMUNITIES	55,407	50,407	890	136,323	0.1
KITE REALTY GROUP TRUST	133,039	131,391	3,606	552,327	0.4
EXTRA SPACE STORAGE INC	125,689	126,626	21,235	3,251,955	2.3
FRANKLIN STREET PROPERTIES CORP	45,973	45,973	90	13,798	0.0
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	124,355	125,287	1,354	207,405	0.1
CUBESMART	134,302	134,181	6,558	1,004,409	0.7
DIGITAL REALTY TRUST INC	180,630	184,184	33,517	5,132,916	3.7
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	124,486	123,244	1,141	174,769	0.1
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	352,832	360,602	1,770	271,142	0.2
DOUGLAS EMMETT INC-W/I	98,752	100,867	1,944	297,813	0.2
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS CORP	74,955	74,747	1,295	198,372	0.1
PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST	75,292	69,983	720	110,279	0.1

銘 柄	当期首(前期末)		当 期 末		
	口 数 (口)	口 数 (口)	評 価 額		比 率 (%)
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)	
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	67,550	67,952	445	68,160	0.0
TERRENO REALTY CORP	49,321	57,912	3,590	549,855	0.4
AMERICAN ASSETS TRUST INC	29,232	28,846	805	123,424	0.1
RLJ LODGING TRUST	93,642	98,213	954	146,192	0.1
AMERICOLD REALTY TRUST	152,283	156,107	3,552	544,105	0.4
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	71,638	71,170	921	141,141	0.1
OFFICE PROPERTIES INCOME TRU	22,938	22,938	31	4,812	0.0
CHATHAM LODGING TRUST	25,562	25,562	229	35,152	0.0
SABRA HEALTH CARE REIT INC	136,268	140,484	2,746	420,593	0.3
WHITESTONE REIT	31,954	25,954	374	57,393	0.0
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	76,753	86,787	395	60,604	0.0
STAG INDUSTRIAL INC	108,041	108,775	4,066	622,668	0.4
WP CAREY INC	127,017	130,336	7,393	1,132,311	0.8
ALEXANDER & BALDWIN INC	43,393	43,493	857	131,345	0.1
GLADSTONE LAND CORP	21,491	24,504	316	48,445	0.0
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	229,675	216,948	3,857	590,712	0.4
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	36,095	35,798	4,027	616,736	0.4
ARMADA HOFFLER PROPERTIES	41,231	44,991	503	77,167	0.1
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	85,476	—	—	—	—
PHYSICIANS REALTY TRUST	140,705	—	—	—	—
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	123,217	130,561	5,628	861,946	0.6
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	188,879	187,472	6,928	1,061,101	0.8
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	132,286	134,676	2,814	431,047	0.3
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	16,592	17,011	1,809	277,100	0.2
JBG SMITH PROPERTIES	56,141	53,757	935	143,242	0.1
UNITI GROUP INC	142,940	142,514	840	128,765	0.1
INVITATION HOMES INC	342,404	342,336	11,536	1,766,733	1.3
KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	342,700	342,700	77	11,808	0.0
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	77,843	85,931	934	143,043	0.1
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	21,712	21,712	453	69,491	0.0
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	91,911	104,848	3,469	531,307	0.4
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT	33,166	33,166	124	18,995	0.0
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	155,899	163,409	8,132	1,245,467	0.9
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	180,627	179,847	5,168	791,550	0.6
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	28,700	28,700	97	14,899	0.0
EAGLE HOSPITALITY TRUST	295,000	295,000	0.00002	0.003	0.0
PRIME US REIT	295,000	324,500	53	8,149	0.0
POSTAL REALTY TRUST INC- A	13,280	13,280	192	29,468	0.0
ALPINE INCOME PROPERTY TRUST	5,700	5,700	102	15,694	0.0
INVENTRUST PROPERTIES CORP	40,139	47,425	1,467	224,706	0.2
FARMLAND PARTNERS INC	28,000	28,000	344	52,741	0.0
CITY OFFICE REIT INC	15,298	35,915	191	29,370	0.0
ORION OFFICE REIT INC	34,844	34,844	141	21,717	0.0
NETSTREIT CORP	41,060	47,896	773	118,383	0.1
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	17,000	—	—	—	—
CARETRUST REIT INC	58,902	100,293	3,103	475,203	0.3

銘 柄	当期首(前期末)		当 期 末		
	口 数 (口)	口 数 (口)	評 価 額		比 率 (%)
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)	
PEAKSTONE REALTY TRUST	19,000	19,000	263	40,415	0.0
PHILLIPS EDISON & COMPANY INC	69,083	73,421	2,861	438,166	0.3
APARTMENT INCOME REIT CO	87,719	—	—	—	—
BROADSTONE NET LEASE INC-A	110,537	115,076	2,029	310,865	0.2
CTO REALTY GROWTH INC	12,400	12,400	254	39,004	0.0
MODIV INDUSTRIAL INC	—	6,921	115	17,763	0.0
STAR HOLDINGS	6,183	—	—	—	—
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	15,737	7,284	201	30,787	0.0
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	368,800	508,800	295	45,192	0.0
LINEAGE INC	—	35,589	2,395	366,900	0.3
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	—	89,479	2,333	357,369	0.3
NET LEASE OFFICE PROPERTY	8,467	8,552	274	42,026	0.0
PARAMOUNT GROUP INC	100,128	100,128	524	80,348	0.1
GLOBAL MEDICAL REIT INC	37,791	37,791	338	51,854	0.0
CURBLINE PROPERTIES CORP	—	55,764	1,357	207,856	0.1
OUTFRONT MEDIA INC	—	83,040	1,467	224,704	0.2
LAMAR ADVERTISING CO-A	—	52,367	6,733	1,031,145	0.7
URBAN EDGE PROPERTIES	69,794	70,777	1,662	254,603	0.2
EQUINIX INC	55,772	56,838	52,351	8,017,064	5.7
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	57,181	57,918	784	120,093	0.1
XENIA HOTELS & RESORTS INC	64,012	63,467	957	146,664	0.1
NEXPOINT RESIDENTIAL	13,856	13,856	638	97,819	0.1
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	48,998	43,451	1,897	290,650	0.2
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST	14,980	14,980	281	43,104	0.0
APPLE HOSPITALITY REIT INC	125,391	134,633	2,144	328,439	0.2
GLOBAL NET LEASE INC	115,311	122,132	963	147,568	0.1
NEXPOINT DIVERSIFIED REAL ES	15,669	16,812	102	15,627	0.0
CLIPPER REALTY INC	7,300	—	—	—	—
MANULIFE US REAL ESTATE INV	835,164	835,164	81	12,406	0.0
PARK HOTELS & RESORTS INC-WI	127,396	127,373	1,873	286,931	0.2
VICI PROPERTIES INC	602,621	625,816	19,644	3,008,337	2.2
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	53,622	55,891	1,567	240,084	0.2
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	15,403,951 143	15,852,406 141	727,515 —	111,411,670 <79.6%>
(カナダ)			千カナダドル		
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	43,154	43,580	1,089	119,969	0.1
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	49,930	49,417	2,238	246,401	0.2
H&R REAL ESTATE INVESTMENT TRUST-UNIT	76,841	76,841	822	90,499	0.1
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	90,439	89,268	1,690	186,099	0.1
ALLIED PROPERTIES REAL ESTATE	37,679	37,679	692	76,227	0.1
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	5,339	2,669	54	6,022	0.0
PRIMARIS REIT	30,375	30,375	484	53,293	0.0
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	13,593	14,841	1,059	116,586	0.1
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	30,330	30,330	236	26,073	0.0
CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	26,577	26,577	391	43,060	0.0
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	42,842	42,842	464	51,117	0.0

銘 柄	当期首(前期末)		当 期 末		
	口 数 (口)	口 数 (口)	評 価 額		比 率 (%)
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)	
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES	58,872	58,872	299	32,983	0.0
MORGUARD NORTH AMERICAN RESIDENTIAL	6,956	12,956	235	25,940	0.0
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVEST TR	73,332	82,960	1,076	118,525	0.1
BTB REAL ESTATE INVESTMENT T	20,000	—	—	—	—
GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	19,135	—	—	—	—
TRUE NORTH COMMERCIAL REAL E	25,800	—	—	—	—
CHOICE PROPERTIES REIT	100,975	98,063	1,369	150,789	0.1
MINTO APARTMENT REAL ESTATE	11,100	11,100	155	17,129	0.0
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	27,730	27,730	422	46,546	0.0
PRO REAL ESTATE INVESTMENT T	16,000	—	—	—	—
BSR REAL ESTATE INVESTMENT T	9,500	—	—	—	—
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	66,348	62,299	1,116	122,881	0.1
SLATE GROCERY REIT	16,578	16,578	230	25,345	0.0
NEXUS INDUSTRIAL REIT	16,015	16,015	131	14,419	0.0
GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	—	18,753	1,426	156,978	0.1
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	35,647	35,557	654	72,013	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	951,087	885,302	16,343	1,798,903
	銘 柄 数<比 率>	26	22	—	<1.3%>
(ドイツ)			千ユーロ		
HAMBORNER REIT AG	37,000	37,000	238	39,087	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	37,000	37,000	238	39,087
	銘 柄 数<比 率>	1	1	—	<0.0%>
(イタリア)			千ユーロ		
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	33,790	33,790	75	12,443	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	33,790	33,790	75	12,443
	銘 柄 数<比 率>	1	1	—	<0.0%>
(フランス)			千ユーロ		
ICADE	19,987	21,791	512	84,002	0.1
ALTAREA	1,959	2,775	288	47,341	0.0
KLEPIERRE	114,775	131,702	3,782	620,478	0.4
GECINA SA	30,327	31,111	3,033	497,586	0.4
COVIVIO(FP)	29,683	32,109	1,700	278,896	0.2
MERCIALYS	57,605	53,414	557	91,387	0.1
CARMILA	32,392	32,392	544	89,268	0.1
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	61,522	59,784	4,420	725,127	0.5
小 計	口 数 ・ 金 額	348,250	365,078	14,838	2,434,088
	銘 柄 数<比 率>	8	8	—	<1.7%>
(オランダ)			千ユーロ		
VASTNED RETAIL	10,650	—	—	—	—
WERELDHAVE NV	26,376	22,533	319	52,413	0.0
NSI NV	7,359	11,864	234	38,417	0.0
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	25,490	25,490	597	98,053	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	69,875	59,887	1,151	188,884
	銘 柄 数<比 率>	4	3	—	<0.1%>
(スペイン)			千ユーロ		
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	167,444	205,464	1,126	184,868	0.1

銘 柄	当期首(前期末)		当 期 末		
	口 数 (口)	口 数 (口)	評 価 額		比 率 (%)
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)	
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	34,000	22,979	188	30,985	0.0
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	200,710	236,880	2,409	395,183	0.3
小 計	口 数 ・ 金 額	402,154	465,323	3,724	611,037
	銘 柄 数<比 率>	3	3	—	<0.4%>
(ベルギー)					
COFINIMMO	20,088	22,512	千ユーロ 1,310	214,924	0.2
RETAIL ESTATES	7,545	6,645	404	66,383	0.0
INTERVEST OFFICES & WAREHOUSES	17,797	—	—	—	—
WAREHOUSES DE PAUW SCA	94,769	106,191	2,251	369,294	0.3
MONTEA NV	9,200	12,266	802	131,592	0.1
AEDIFICA	28,047	28,671	1,684	276,312	0.2
CARE PROPERTY INVEST	22,887	22,887	282	46,404	0.0
XIOR STUDENT HOUSING NV	17,483	21,700	651	106,790	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	217,816	220,872	7,386	1,211,702
	銘 柄 数<比 率>	8	7	—	<0.9%>
(アイルランド)					
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	210,000	363,595	千ユーロ 314	51,651	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	210,000	363,595	314	51,651
	銘 柄 数<比 率>	1	1	—	<0.0%>
(その他)					
CROMWELL REIT EUR	170,400	233,500	千ユーロ 378	62,051	0.0
SHURGARD SELF STORAGE LTD	—	17,995	735	120,585	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	170,400	251,495	1,113	182,636
	銘 柄 数<比 率>	1	2	—	<0.1%>
ユーロ計	口 数 ・ 金 額	1,489,285	1,797,040	28,843	4,731,532
	銘 柄 数<比 率>	27	26	—	<3.4%>
(イギリス)					
BRITISH LAND CO PLC	555,554	591,977	千イギリスポンド 2,288	452,567	0.3
DERWENT LONDON PLC	66,805	67,447	1,456	288,093	0.2
BIG YELLOW GROUP PLC	104,673	118,103	1,424	281,659	0.2
HAMMERSON PLC	2,341,785	—	—	—	—
WORKSPACE GROUP PLC	84,396	75,057	420	83,118	0.1
INTU PROPERTIES PLC	521,960	521,960	9	1,833	0.0
UNITE GROUP PLC	234,188	248,532	2,148	424,877	0.3
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	805,185	812,946	774	153,204	0.1
SEGRO PLC	732,700	804,437	6,274	1,240,803	0.9
LAND SECURITIES GROUP PLC	442,805	444,935	2,638	521,756	0.4
ASSURA PLC	1,786,232	1,814,839	703	139,103	0.1
ABRDN PROPERTY INCOME TRUST	233,848	233,848	144	28,485	0.0
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	143,805	233,105	727	143,821	0.1
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM	215,000	345,000	169	33,429	0.0
HELICAL PLC	65,400	65,400	127	25,167	0.0
PICTON PROPERTY INCOME LTD	348,000	348,000	240	47,621	0.0
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	534,722	—	—	—	—
SAFESTORE HOLDINGS PLC	130,446	131,866	1,054	208,481	0.1
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	587,656	1,221,233	2,334	461,745	0.3

銘 柄	当期首(前期末)		当 期 末		
	口 数 (口)	口 数 (口)	評 価 額		比 率 (%)
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)	
BALANCED COMMERCIAL PROPERTY TRUST LTD	378,400	378,400	362	71,610	0.1
SHAFTESBURY CAPITAL PLC	1,161,077	1,172,248	1,577	312,019	0.2
WAREHOUSE REIT PLC	237,876	237,876	200	39,607	0.0
NEWRIVER REIT PL	196,000	196,000	156	30,852	0.0
PRS REIT PLC/THE	260,002	340,013	362	71,675	0.1
CLS HOLDINGS PLC	75,636	75,636	66	13,236	0.0
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING	203,286	203,286	130	25,848	0.0
SUPERMARKET INCOME REIT PLC	758,029	840,629	585	115,865	0.1
TRITAX BIG BOX REIT PLC	1,128,484	1,484,144	2,054	406,189	0.3
CUSTODIAN PROPERTY INCOME REIT	234,276	234,276	182	36,089	0.0
TARGET HEALTHCARE REIT PLC	391,491	347,000	306	60,590	0.0
HOME REIT PLC	374,236	374,236	142	28,158	0.0
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	378,010	316,908	288	57,028	0.0
LIFE SCIENCE REIT PLC	176,938	176,938	76	15,045	0.0
HAMMERSON PLC	—	283,307	818	161,797	0.1
AEW UK REIT PLC	68,000	68,000	65	13,043	0.0
LXI REIT PLC	1,027,299	—	—	—	—
REGIONAL REIT LTD	222,000	91,200	113	22,435	0.0
URBAN LOGISTICS REIT PLC	296,651	261,651	292	57,846	0.0
CARE REIT PLC	242,293	242,293	204	40,438	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	17,745,144	15,402,726	30,923	6,115,150
	銘 柄 数<比 率>	38	36	—	<4.4%>
(オーストラリア)			千オーストラリアドル		
BWP TRUST	291,007	354,985	1,206	121,781	0.1
MIRVAC GROUP	2,378,356	2,361,833	4,959	500,448	0.4
CROMWELL PROPERTY GROUP	669,440	669,440	264	26,680	0.0
CHARTER HALL RETAIL REIT	312,344	307,930	1,034	104,395	0.1
GPT GROUP	1,122,648	1,145,526	5,189	523,593	0.4
CENTURIA CAPITAL GROUP	491,955	491,955	883	89,100	0.1
ABACUS GROUP	314,474	224,474	271	27,405	0.0
STOCKLAND	1,436,697	1,424,840	7,181	724,582	0.5
DEXUS	651,107	644,157	4,573	461,467	0.3
GOODMAN GROUP	1,020,869	1,048,636	37,436	3,777,323	2.7
VICINITY CENTERS	2,270,223	2,315,843	4,886	493,040	0.4
CHARTER HALL GROUP	278,742	283,470	4,249	428,745	0.3
GROWTHPOINT PROPERTIES AUS	138,810	138,810	351	35,435	0.0
INGENIA COMMUNITIES GROUP	226,796	241,409	1,170	118,137	0.1
REGION RE GROUP	685,991	676,974	1,462	147,542	0.1
ARENA REIT	192,648	230,160	918	92,660	0.1
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	322,336	316,821	956	96,541	0.1
CHARTER HALL LONG WALE REIT	376,694	406,059	1,563	157,739	0.1
DEXUS INDUSTRIA REIT	113,000	113,000	297	29,986	0.0
NATIONAL STORAGE REIT	745,720	831,282	2,053	207,174	0.1
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS L	102,706	102,706	365	36,892	0.0
GDI PROPERTY GROUP	315,597	—	—	—	—
RURAL FUNDS GROUP	272,079	222,079	413	41,678	0.0

銘柄	銘柄	当 期 首 (前 期 末)		当 期 末		
		口 数 (口)	口 数 (口)	評 価 額		比 率 (%)
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千 円)	
	SCENTRE GROUP	3,086,143	3,094,291	10,644	1,074,016	0.8
	HMC CAPITAL LTD	149,361	—	—	—	—
	CHARTER HALL SOCIAL INFRASTR	210,134	210,134	548	55,338	0.0
	HOMEKO DAILY NEEDS REIT	1,068,653	1,115,956	1,394	140,749	0.1
	HEALTHCO REIT	300,321	300,321	334	33,787	0.0
	ABACUS STORAGE KING	347,779	347,779	413	41,758	0.0
	CENTURIA OFFICE REIT	203,929	203,929	241	24,383	0.0
	WAYPOINT REIT LTD	406,596	398,821	989	99,797	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	20,503,155	20,223,620	96,255	9,712,184	
	銘 柄 数 < 比 率 >	31	29	—	< 6.9% >	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		
	AMP NZ OFFICE LTD	796,295	—	—	—	—
	GOODMAN PROPERTY TRUST	655,524	630,524	1,314	120,105	0.1
	KIWI PROPERTY GROUP LTD	923,753	—	—	—	—
	ARGOSY PROPERTY LTD	507,278	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	2,882,850	630,524	1,314	120,105	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	1	—	< 0.1% >	
(香港)				千香港ドル		
	LINK REIT	1,530,200	1,529,600	55,677	1,096,845	0.8
	PROSPERITY REIT	752,000	—	—	—	—
	YUEXIU REIT ASSET MANAGEMENT	1,306,660	1,306,660	1,398	27,543	0.0
	CHAMPION REIT	1,167,000	1,167,000	2,123	41,841	0.0
	SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	561,000	561,000	1,065	20,998	0.0
	FORTUNE REIT	875,000	875,000	3,640	71,708	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	6,191,860	5,439,260	63,905	1,258,936	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	5	—	< 0.9% >	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	3,040,644	3,231,596	6,366	734,537	0.5
	CAPITALAND ASCENDAS REIT	2,136,418	2,104,718	5,493	633,818	0.5
	SUNTEC REIT	1,326,500	1,328,400	1,487	171,663	0.1
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	1,958,485	2,030,385	2,598	299,860	0.2
	STARHILL GLOBAL REIT	863,000	863,000	427	49,288	0.0
	CAPITALAND ASCOTT TRUST	1,358,877	1,530,877	1,370	158,086	0.1
	KEPPEL REIT	1,178,300	1,450,200	1,276	147,245	0.1
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	642,062	715,662	1,510	174,229	0.1
	ESR-LOGOS REIT	3,606,764	3,505,364	946	109,201	0.1
	CDL HOSPITALITY TRUSTS	397,900	397,900	346	39,941	0.0
	CAPITALAND CHINA TRUST	643,221	643,221	469	54,176	0.0
	AIMS APAC REIT MANAGEMENT LTD	459,900	379,900	478	55,229	0.0
	PARKWAY LIFE REAL ESTATE	233,900	233,000	836	96,511	0.1
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	1,221,663	1,245,863	2,828	326,307	0.2
	MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIA	1,369,273	1,400,673	1,736	200,395	0.1
	FAR EAST HOSPITALITY TRUST	540,000	540,000	329	38,006	0.0
	PARAGON REIT	761,500	—	—	—	—
	EC WORLD REIT	180,000	180,000	46	5,388	0.0
	SASSEUR REAL ESTATE INVESTME	295,800	295,800	201	23,207	0.0

銘 柄		当期首(前期末)	当 期 末			
		口 数 (口)	口 数 (口)	評 価 額		比 率 (%)
				外 貨 建 金 額	邦貨換算金額 (千円)	
OUE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		—	1,250,000	362	41,825	0.0
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL		1,058,150	917,650	518	59,821	0.0
KEPPEL DC REIT		798,203	815,803	1,762	203,315	0.1
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL		1,726,296	1,773,996	1,773	204,683	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	25,796,856	26,834,008	33,166	3,826,740	
	銘 柄 数<比 率>	22	22	—	<2.7%>	
(韓国)				千韓国ウォン		
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD		46,380	62,917	357,997	39,272	0.0
IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD		—	31,000	154,845	16,986	0.0
LOTTE REIT CO LTD		72,480	86,202	281,449	30,875	0.0
KORAMCO LIFE INFRA REIT		25,433	27,961	126,104	13,833	0.0
JR REIT XXVII		95,683	134,877	404,631	44,388	0.0
SK REITS CO LTD		75,914	106,701	484,422	53,141	0.0
ESR KENDALL SQUARE REIT CO L		102,340	86,720	408,017	44,759	0.0
D&D PLATFORM REIT CO LTD		28,240	—	—	—	—
NH ALL-ONE REIT CO LTD		14,949	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	461,419	536,378	2,217,467	243,256	
	銘 柄 数<比 率>	8	7	—	<0.2%>	
(イスラエル)				千イスラエルシェケル		
REIT 1 LTD		103,500	103,500	1,805	73,700	0.1
SELLA CAPITAL REAL ESTATE LT		115,000	155,000	1,263	51,579	0.0
MENIVIM- THE NEW REIT LTD		360,000	360,000	709	28,956	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	578,500	618,500	3,777	154,236	
	銘 柄 数<比 率>	3	3	—	<0.1%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	92,004,107	88,219,764	—	139,372,717	
	銘 柄 数<比 率>	308	292	—	<99.6%>	

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

(注2) 比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	139,372,717	99.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	687,704	0.5
投 資 信 託 財 産 総 額	140,060,421	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(139,567,975千円)の投資信託財産総額(140,060,421千円)に対する比率は99.6%です。

(注2) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1米ドル=153.14円	1カナダドル=110.07円	1ユーロ=164.04円
1イギリスポンド=197.75円	1オーストラリアドル=100.90円	1ニュージーランドドル=91.36円
1香港ドル=19.70円	1シンガポールドル=115.38円	1韓国ウォン=0.1097円
1イスラエルシェケル=40.8304円		

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2024年11月11日現在
(A)資 産	140,431,214,231円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	567,293,795
投 資 証 券(評価額)	139,372,717,531
未 収 入 金	374,176,195
未 収 配 当 金	117,023,913
未 収 利 息	2,797
(B)負 債	532,147,585
未 払 金	393,586,005
未 払 解 約 金	138,561,580
(C)純 資 産 総 額(A-B)	139,899,066,646
元 本	42,094,997,837
次 期 繰 越 損 益 金	97,804,068,809
(D)受 益 権 総 口 数	42,094,997,837口
1万口当たり基準価額(C/D)	33,234円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2023年11月11日 至 2024年11月11日
(A)配 当 等 収 益	4,592,964,034円
受 取 配 当 金	4,563,365,504
受 取 利 息	16,113,361
そ の 他 収 益 金	13,502,197
支 払 利 息	△17,028
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	29,842,596,130
売 買 益	31,368,194,519
売 買 損	△1,525,598,389
(C)そ の 他 費 用	△40,373,585
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	34,395,186,579
(E)前 期 繰 越 損 益 金	63,139,520,388
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	17,297,509,233
(G)解 約 差 損 益 金	△17,028,147,391
(H)計 (D+E+F+G)	97,804,068,809
次 期 繰 越 損 益 金(H)	97,804,068,809

(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) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注3) (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。

＜注記事項＞

※当ファンドの期首元本額は42,440,513,111円、期中追加設定元本額は8,621,922,117円、期中一部解約元本額は8,967,437,391円です。

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

グローバルリートインデックス・オープン(SMA専用)	19,292,894,203円
SMT グローバルREITインデックス・オープン	10,869,376,737円
分散投資コア戦略ファンドS	3,459,827,749円
SBI資産設計オープン(資産成長型)	1,511,969,707円
グローバルリートインデックス・オープン(適格機関投資家専用)	1,297,154,140円
分散投資コア戦略ファンドA	1,289,822,691円
コア投資戦略ファンド(成長型)	1,091,049,272円
コア投資戦略ファンド(切替型)	425,894,435円
グローバル経済コア	384,633,358円
コア投資戦略ファンド(安定型)	381,863,011円
My SMT グローバルREITインデックス(ノーロード)	357,264,702円
コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)	303,695,306円
FOFs用 グローバルREITインデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)	183,157,415円
サテライト投資戦略ファンド(株式型)	140,109,442円
SMT インデックスバランス・オープン	103,062,842円
コア投資戦略ファンド(積極成長型)	99,132,517円
FOFs用 世界成長戦略ファンド(適格機関投資家専用)	98,660,073円
SMTAM海外バランスファンド2020-08(適格機関投資家専用)	84,204,527円
SMTAM海外バランスファンド2020-11(適格機関投資家専用)	83,893,688円
SMTAM海外バランスファンド2020-01(適格機関投資家専用)	80,202,667円
SMTAM海外バランスファンド2021-04(適格機関投資家専用)	78,584,761円
SMTAM海外バランスファンド2021-07(適格機関投資家専用)	77,918,065円
ワールド・ファイブインカム・ファンド(毎月決算型)	70,730,034円
SMTAM海外バランスファンド2023-02(適格機関投資家専用)	53,387,861円
ダイナミック・リスクコントロール・バランス戦略ファンド(適格機関投資家専用)	49,167,129円
ファンドラップ運用戦略F(中庸型)(適格機関投資家専用)	48,300,455円
グローバル3資産バランスオープン	45,207,252円
グローバル10資産バランスファンド	42,795,738円
ダイナミック・リスクコントロール・バランス戦略ファンド2021-11(適格機関投資家専用)	39,317,488円
10資産分散投資ファンド	17,681,623円
SBI資産設計オープン(つみたてNISA対応型)	16,703,310円
SMT 8資産インデックスバランス・オープン	11,707,638円
SBI資産設計オープン(分配型)	5,628,001円

お知らせ

該当事項はありません。

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／海外／その他資産（商品先物）／特殊型（その他（指数連動債券型））	
信託期間	信託期間は2015年5月20日から無期限です。	
運用方針	世界の様々な商品（コモディティ）市況を捉えることを目的に、ブルームバーグ商品指数（円換算ベース）と概ね連動する投資成果を目指して運用を行います。	
主要運用対象	FOFs用 グローバル・コモディティ （米ドル建て）・ファンドS （適格機関投資家専用）	下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	グローバル・ コモディティ（米ドル建て） マザーファンド	ブルームバーグ商品指数の騰落率に償還価格が概ね連動する米ドル建て債券を主要投資対象とします。
組入制限	FOFs用 グローバル・コモディティ （米ドル建て）・ファンドS （適格機関投資家専用）	外貨建資産への実質投資割合に制限を設けません。
	グローバル・ コモディティ（米ドル建て） マザーファンド	外貨建資産への投資割合に制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 (1) 分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 (2) 分配金額については、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

FOFs用 グローバル・コモディティ
（米ドル建て）・ファンドS
（適格機関投資家専用）

運用報告書（全体版）

第10期（決算日 2025年5月26日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

- 口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
■当運用報告書についてのお問い合わせ
フリーダイヤル:0120-668001
(受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。)

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			参 考 指 数		債 券 組入比率	債券先物 比率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分配金	期 中 騰落率		期 中 騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
第 6 期 (2021年5月26日)	8,419	0	46.1	7,994	47.0	97.3	—	387
第 7 期 (2022年5月26日)	14,234	0	69.1	13,548	69.5	97.6	—	577
第 8 期 (2023年5月26日)	12,635	0	△11.2	11,172	△17.5	97.1	—	273
第 9 期 (2024年5月27日)	15,564	0	23.2	13,251	18.6	97.6	—	311
第10期 (2025年5月26日)	14,528	0	△6.7	11,791	△11.0	97.1	—	257

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」です。

参考指数は、ブルームバーク商品指数（円換算ベース）です。
ブルームバーク商品指数は、ブルームバーク・ファイナンス・エル・ピー（Bloomberg Finance L.P.）及び、その関係会社とUBSセキュリティーズ・エル・エル・シー（UBS Securities LLC）の共同商品で、現物商品の先物契約により構成され、商品市場全体の値動きを表します。
「円換算ベース」は、米ドルベース指数をもとに、当社が独自に円換算した指数です。

ブルームバーク商品指数（Bloomberg Commodity IndexSM）及び「ブルームバーク（Bloomberg[®]）」は、ブルームバーク・ファイナンス・エル・ピー（Bloomberg Finance L.P.）及び、その関係会社（以下「ブルームバーク」と総称します。）のサービスマークであり、当社による一定の目的での利用のためにライセンスされています。ブルームバーク商品指数（Bloomberg Commodity IndexSM）は、ブルームバークとUBSセキュリティーズ・エル・エル・シー（UBS Securities LLC）の間の契約に従ってブルームバークが算出し、配信し、販売するものです。ブルームバーク、ならびにUBSセキュリティーズ・エル・エル・シー及びその関係会社（以下「UBS」と総称します。）のいずれも、当社の関係会社ではなく、ブルームバーク及びUBSは、当ファンドを承認し、是認し、レビューし又は推奨するものではありません。ブルームバーク及びUBSのいずれも、ブルームバーク商品指数（Bloomberg Commodity IndexSM）に関連するいかなるデータ又は情報の適時性、正確性又は完全性も保証するものではありません。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

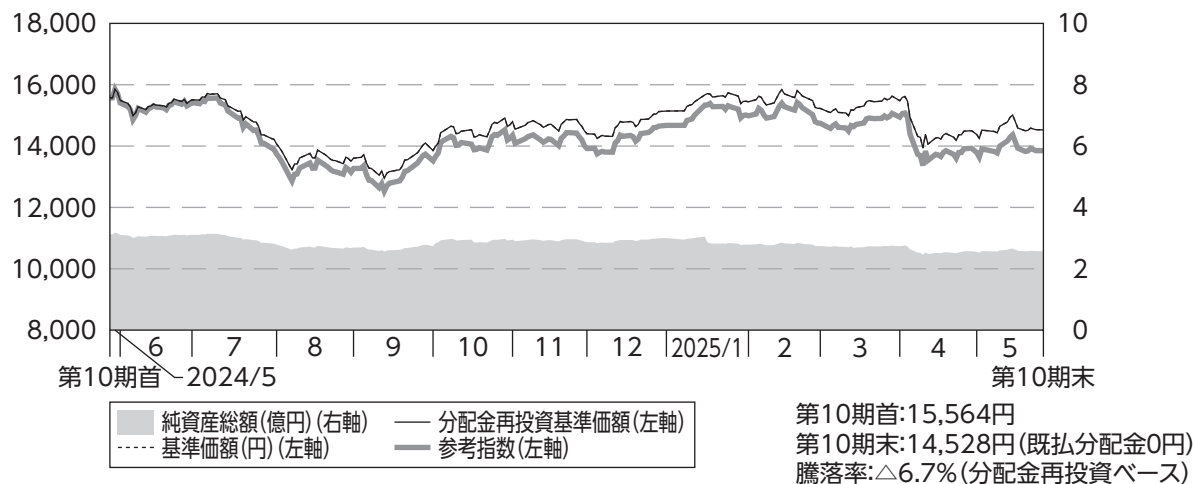
当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(当 期 首) 2024年 5月27日	円 15,564	% —	13,251	% —	% 97.6	% —
5月末	15,490	△0.5	13,117	△1.0	97.5	—
6月末	15,507	△0.4	13,127	△0.9	98.0	—
7月末	14,069	△9.6	11,700	△11.7	97.0	—
8月末	13,606	△12.6	11,297	△14.7	97.4	—
9月末	13,853	△11.0	11,510	△13.1	97.3	—
10月末	14,797	△4.9	12,220	△7.8	97.5	—
11月末	14,403	△7.5	11,851	△10.6	97.1	—
12月末	15,142	△2.7	12,494	△5.7	97.3	—
2025年 1月末	15,445	△0.8	12,760	△3.7	97.1	—
2月末	15,227	△2.2	12,553	△5.3	97.4	—
3月末	15,478	△0.6	12,723	△4.0	97.2	—
4月末	14,377	△7.6	11,740	△11.4	97.3	—
(当 期 末) 2025年 5月26日	14,528	△6.7	11,791	△11.0	97.1	—

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
 (注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
 (注3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移

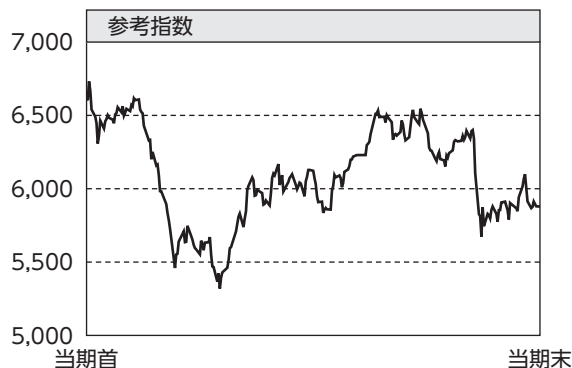


- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額及び参考指数は、2024年5月27日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額は、ブルームバーグ商品指数(円換算ベース)が下落したことから、前期末比で下落しました。

投資環境



商品市場は、中国の景気減速と商品需要鈍化が懸念されたことなどから下落しました。2024年9月下旬に中国政府が景気浮揚に向けた支援策を打ち出したことや、冬季の気温低下に伴い天然ガス市場が堅調となったことなどから上昇しましたが、2025年2月下旬以降は、トランプ米政権による関税政策をめぐる世界経済の先行き不透明感などを背景に下落基調となりました。

外国為替市場は、日銀が追加利上げ姿勢を示した一方、米国では利下げ観測が強まったことで、2024年9月中旬にかけて円高・米ドル安が進行しました。その後、米大統領選挙におけるトランプ氏勝利を意識して米長期金利が上昇し、円安・米ドル高となりましたが、2025年1月中旬以降は米国の利下げ観測や、トランプ米政権の関税政策をめぐる世界経済の先行き不透明感などを背景に、再び円高・米ドル安となりました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンドの運用につきましては、「グローバル・コモディティ(米ドル建て) マザーファンド」受益証券の組み入れにより行いました。

【「グローバル・コモディティ(米ドル建て) マザーファンド」の運用経過】

主としてブルームバーグ商品指数(円換算ベース)に概ね連動する投資成果を目標として、償還価格がブルームバーグ商品指数の騰落率と概ね連動する米ドル建て債券の組み入れを高位に保つ運用を行いました。

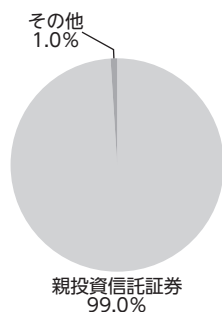
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

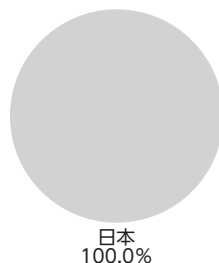
	当期末
	2025年5月26日
グローバル・コモディティ(米ドル建て) マザーファンド	99.0%
その他	1.0%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

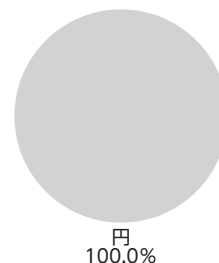
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分

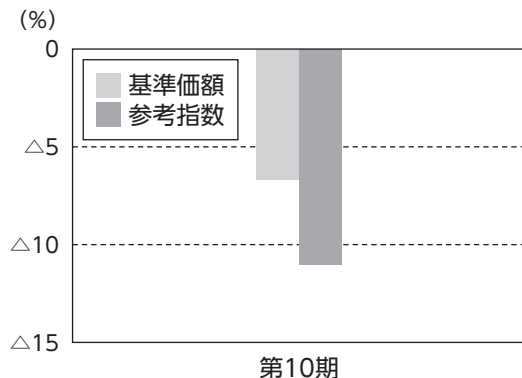


(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。
 その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額(分配金込み)と参考指数の騰落率の対比です。



分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきます。

なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

(1万口当たり・税引前)

項目		第10期
		2024年5月28日~2025年5月26日
当期分配金	(円)	—
(対基準価額比率)	(%)	(—)
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	7,477

(注1)「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

(注2)当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注3)—印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

グローバル・コモディティ(米ドル建て) マザーファンド受益証券への投資を通じて、もしくはブルームバーグ商品指数の騰落率に償還価格が概ね連動する米ドル建て債券へ直接投資することで、ブルームバーグ商品指数(円換算ベース)と概ね連動する投資成果を目指して運用を行います。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2024年5月28日～2025年5月26日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	29円	0.197%	(a) 信託報酬＝〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率 期中の平均基準価額は14,782円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(投信会社)	(23)	(0.154)	委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(販売会社)	(2)	(0.011)	
(受託会社)	(5)	(0.033)	
(b) 売買委託手数料	－	－	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{〔期中の売買委託手数料〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$
(株式)	(－)	(－)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(オプション証券等)	(－)	(－)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(商品)	(－)	(－)	
(先物・オプション)	(－)	(－)	
(c) 有価証券取引税	－	－	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{〔期中の有価証券取引税〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$
(株式)	(－)	(－)	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
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(オプション証券等)	(－)	(－)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(－)	(－)	
(公社債)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(d) その他費用	4	0.029	(d) その他費用＝ $\frac{〔期中のその他費用〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$
(保管費用)	(4)	(0.024)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.005)	
(その他)	(－)	(－)	監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	33	0.226	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

売買および取引の状況

<親投資信託受益証券の設定、解約状況>

	当 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
グローバル・コモディティ(米ドル建て) マザーファンド	14,561	8,950	67,119	45,247

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
金 銭 信 託	百万円 0.004459	百万円 0.004459	% 100.0	百万円 0.004459	百万円 0.004459	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	759	134	17.7	759	135	17.8

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

<グローバル・コモディティ(米ドル建て) マザーファンド>

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
為 替 直 物 取 引	百万円 4,502	百万円 4,346	% 96.5	百万円 3,564	百万円 3,564	% 100.0
金 銭 信 託	0.433187	0.433187	100.0	0.433187	0.433187	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	83,734	15,183	18.1	83,677	15,211	18.2

<平均保有割合 0.9%>

(注1) 平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

<親投資信託残高>

種 類	当 期 首(前期末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価	額
	千口	千口		千円
グローバル・コモディティ(米ドル建て) マザーファンド	450,424	397,866		254,913

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、47,146,390千口です。

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

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
グローバル・コモディティ(米ドル建て) マザーファンド	千円 254,913	% 98.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,852	1.1
投 資 信 託 財 産 総 額	257,765	100.0

(注1) グローバル・コモディティ(米ドル建て) マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(29,875,239千円)の投資信託財産総額(30,208,535千円)に対する比率は98.9%です。

(注2) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1米ドル=142.74円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■ 資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2025年5月26日現在
(A) 資 産	257,765,897円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	2,852,497
グローバル・コモディティ(米ドル建て) マザーファンド(評価額)	254,913,364
未 収 利 息	36
(B) 負 債	276,574
未 払 信 託 報 酬	269,158
そ の 他 未 払 費 用	7,416
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	257,489,323
元 本	177,242,069
次 期 繰 越 損 益 金	80,247,254
(D) 受 益 権 総 口 数	177,242,069口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,528円

■ 損益の状況

項 目	当 期 自 2024年5月28日 至 2025年5月26日
(A) 配 当 等 収 益	8,325円
受 取 利 息	8,325
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△16,909,729
売 買 益	1,064,066
売 買 損	△17,973,795
(C) 信 託 報 酬 等	△572,735
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△17,474,139
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	118,993,302
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△21,271,909
(配 当 等 相 当 額)	(13,538,295)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△34,810,204)
(G) 計 (D+E+F)	80,247,254
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	80,247,254
追 加 信 託 差 損 益 金	△21,271,909
(配 当 等 相 当 額)	(13,538,527)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△34,810,436)
分 配 準 備 積 立 金	118,993,302
繰 越 損 益 金	△17,474,139

(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。

＜注記事項＞

※当ファンドの期首元本額は200,452,246円、期中追加設定元本額は6,260,609円、期中一部解約元本額は29,470,786円です。

※分配金の計算過程

項	目	当	期
(A)	配当等収益額(費用控除後)		－円
(B)	有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後)		－円
(C)	収益調整金額		13,538,527円
(D)	分配準備積立金額		118,993,302円
(E)	分配対象収益額(A+B+C+D)		132,531,829円
(F)	期末残存口数		177,242,069口
(G)	収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)		7,477円
(H)	分配金額(1万口当たり)		－円
(I)	収益分配金金額(F×H/10,000)		－円

お知らせ

信託期間を無期限とするため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2024年10月11日)

株式会社東京証券取引所の取引時間延伸を受けて申込受付締切時間を変更するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2024年11月5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、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2025年4月1日)

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。

本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。

今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

グローバル・コモディティ（米ドル建て）マザーファンド

運用報告書

第17期（決算日 2025年5月26日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信託期間	信託期間は2008年7月1日から無期限です。
運用方針	主としてブルームバーグ商品指数の騰落率に償還価格が概ね連動する米ドル建て債券（以下「米ドル建て債券」といいます。）に投資を行い、世界の様々な商品（コモディティ）市況を捉えることを目的に、ブルームバーグ商品指数（円換算ベース）と概ね連動する投資成果をめざして運用を行います。
主要運用対象	米ドル建て債券を主要投資対象とします。
組入制限	外貨建資産への投資割合に制限を設けません。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未满是切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		参 考 指 数		債 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比	純 資 産 額
	期 騰 落 率	中 率	期 騰 落 率	中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
第13期(2021年5月26日)	3,665	47.0	3,985	47.0	98.3	—	19,227
第14期(2022年5月26日)	6,239	70.2	6,755	69.5	98.5	—	35,578
第15期(2023年5月26日)	5,544	△11.1	5,570	△17.5	98.1	—	22,896
第16期(2024年5月27日)	6,856	23.7	6,607	18.6	98.6	—	30,671
第17期(2025年5月26日)	6,407	△6.5	5,879	△11.0	98.1	—	30,208

(注) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数		債 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比
	騰 落 率	率	騰 落 率	率		
(当 期 首)	円	%		%	%	%
2024年 5月27日	6,856	—	6,607	—	98.6	—
5月末	6,823	△0.5	6,540	△1.0	98.5	—
6月末	6,832	△0.4	6,545	△0.9	98.9	—
7月末	6,193	△9.7	5,833	△11.7	98.0	—
8月末	5,988	△12.7	5,633	△14.7	98.5	—
9月末	6,099	△11.0	5,738	△13.1	98.4	—
10月末	6,520	△4.9	6,093	△7.8	98.5	—
11月末	6,346	△7.4	5,909	△10.6	98.1	—
12月末	6,676	△2.6	6,229	△5.7	98.3	—
2025年 1月末	6,812	△0.6	6,362	△3.7	98.2	—
2月末	6,716	△2.0	6,259	△5.3	98.5	—
3月末	6,829	△0.4	6,343	△4.0	98.2	—
4月末	6,339	△7.5	5,853	△11.4	98.4	—
(当 期 末)						
2025年 5月26日	6,407	△6.5	5,879	△11.0	98.1	—

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」です。

参考指数は、ブルームバーク商品指数（円換算ベース）です。

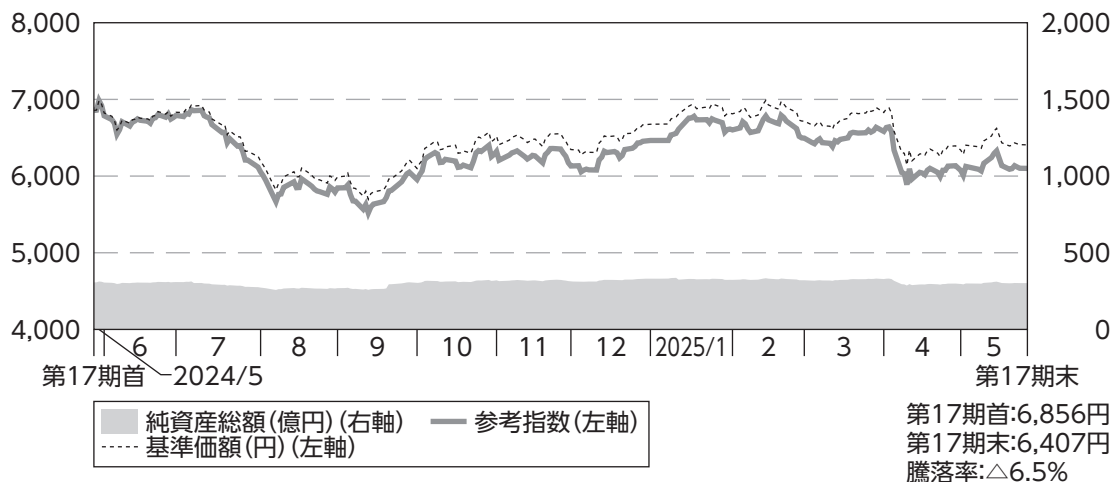
ブルームバーク商品指数は、ブルームバーク・ファイナンス・エル・ピー（Bloomberg Finance L.P.）及び、その関係会社とUBSセキュリティーズ・エル・エル・シー（UBS Securities LLC）の共同商品で、現物商品の先物契約により構成され、商品市場全体の値動きを表します。

「円換算ベース」は、米ドルベース指数をもとに、当社が独自に円換算した指数です。

ブルームバーク商品指数（Bloomberg Commodity IndexSM）及び「ブルームバーク（Bloomberg[®]）」は、ブルームバーク・ファイナンス・エル・ピー（Bloomberg Finance L.P.）及び、その関係会社（以下「ブルームバーク」と総称します。）のサービスマークであり、当社による一定の目的での利用のためにライセンスされています。ブルームバーク商品指数（Bloomberg Commodity IndexSM）は、ブルームバークとUBSセキュリティーズ・エル・エル・シー（UBS Securities LLC）の間の契約に従ってブルームバークが算出し、配信し、販売するものです。ブルームバーク、ならびにUBSセキュリティーズ・エル・エル・シー及びその関係会社（以下「UBS」と総称します。）のいずれも、当社の関係会社ではなく、ブルームバーク及びUBSは、当ファンドを承認し、是認し、レビューし又は推奨するものではありません。ブルームバーク及びUBSのいずれも、ブルームバーク商品指数（Bloomberg Commodity IndexSM）に関連するいかなるデータ又は情報の適時性、正確性又は完全性も保証するものではありません。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



(注)参考指数は、2024年5月27日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額は、ブルームバーク商品指数(円換算ベース)が下落したことから、前期末比で下落しました。

投資環境



商品市場は、中国の景気減速と商品需要鈍化が懸念されたことなどから下落しました。2024年9月下旬に中国政府が景気浮揚に向けた支援策を打ち出したことや、冬季の気温低下に伴い天然ガス市場が堅調となったことなどから上昇しましたが、2025年2月下旬以降は、トランプ米政権による関税政策をめぐる世界経済の先行き不透明感などを背景に下落基調となりました。

外国為替市場は、日銀が追加利上げ姿勢を示した一方、米国では利下げ観測が強まったことで、2024年9月中旬にかけて円高・米ドル安が進行しました。その後、米大統領選挙におけるトランプ氏勝利を意識して米長期金利が上昇し、円安・米ドル高となりましたが、2025年1月中旬以降は米国の利下げ観測や、トランプ米政権の関税政策をめぐる世界経済の先行き不透明感などを背景に、再び円高・米ドル安となりました。

当ファンドのポートフォリオ

主としてブルームバーグ商品指数(円換算ベース)に概ね連動する投資成果を目標として、償還価格がブルームバーグ商品指数の騰落率と概ね連動する米ドル建て債券の組み入れを高位に保つ運用を行いました。

当ファンドの組入資産の内容

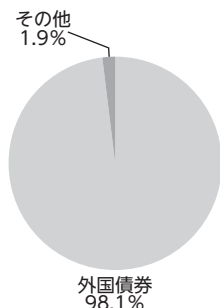
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	STAR HELIOS 008 10/24/25	アイルランド	44.5%
2	SG ISSUER 042 11/28/25	ルクセンブルク	12.2%
3	SG ISSUER 040 07/31/25	ルクセンブルク	11.6%
4	SG ISSUER 043 01/30/26	ルクセンブルク	10.6%
5	SG ISSUER 041 09/30/25	ルクセンブルク	10.6%
6	BAR USD COM 043 03/31/26	イギリス	3.8%

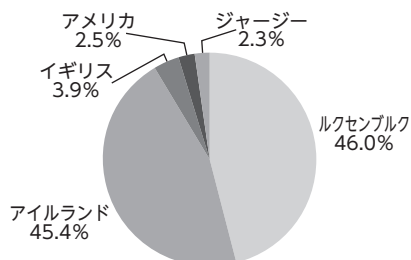
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	IPATH DOW COMM 06/12/36	アメリカ	2.4%
8	ETFS ALL COMMODITIES	ジャージー	2.2%
9	――	――	――
10	――	――	――
組入銘柄数			8

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

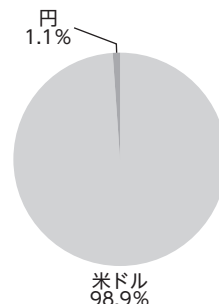
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分

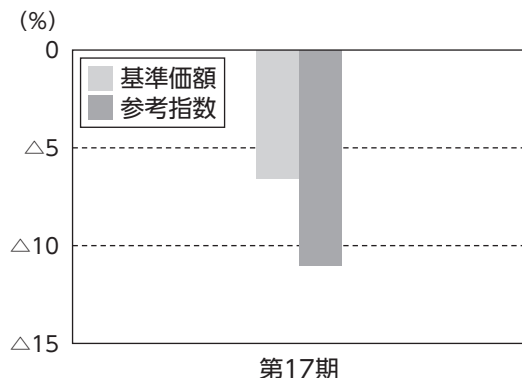


(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。
 その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



今後の運用方針

ブルームバーグ商品指数(円換算ベース)と概ね連動する投資成果をめざして運用を行います。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2024年5月28日～2025年5月26日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (投資信託証券) (商品) (先物・オプション)	－円 (－) (－) (－) (－) (－) (－)	－% (－) (－) (－) (－) (－) (－)	(a) 売買委託手数料＝ $\frac{[期中の売買委託手数料]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有価証券取引税 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (公社債) (投資信託証券)	－ (－) (－) (－) (－) (－)	－ (－) (－) (－) (－) (－)	(b) 有価証券取引税＝ $\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	2 (2) (－) (－)	0.025 (0.025) (－) (－)	(c) その他費用＝ $\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	2	0.025	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(6,514円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜公社債＞

			当 期	
			買 付 額	売 付 額
外国	ア メ リ カ	社債券(投資法人債券を含む)	千米ドル 122, 811	千米ドル 114, 842

(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) 社債券(投資法人債券を含む)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

■ 利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為 替 直 物 取 引	百万円 4, 502	百万円 4, 346	% 96. 5	百万円 3, 564	百万円 3, 564	% 100. 0
金 銭 信 託	0. 433187	0. 433187	100. 0	0. 433187	0. 433187	100. 0
コ ー ル ・ ロ ー ン	83, 734	15, 183	18. 1	83, 677	15, 211	18. 2

(注) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

<外国(外貨建)公社債>

(A) 債券種類別開示

区 分	額 面 金 額	当		期		末		
		評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ア メ リ カ	千米ドル (注4)	千米ドル 207,533	千円 29,623,400	% 98.1	% —	% 4.6	% —	% 93.4
合 計	(注4)	207,533	29,623,400	98.1	—	4.6	—	93.4

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入力しています。

(注4) 額面基準の異なる銘柄を組入れているため、額面金額を表示していません。

(B) 個別銘柄開示

当		期		末	
銘 柄	利 率 (%)	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)	
(アメリカ)		千米ドル	千米ドル		
普通社債券(含む投資法人債券)					
BAR USD COM 043 03/31/26	—	8,000	8,076	1,152,882	2026/3/31
ETFS ALL COMMODITIES	—	(注3) 40,000	4,680	668,023	—
IPATH DOW COMM 06/12/36	—	(注4) 15,000	5,114	730,097	2036/6/12
SG ISSUER 040 07/31/25	—	23,000	24,642	3,517,427	2025/7/31
SG ISSUER 041 09/30/25	—	22,000	22,378	3,194,292	2025/9/30
SG ISSUER 042 11/28/25	—	25,000	25,907	3,698,036	2025/11/28
SG ISSUER 043 01/30/26	—	23,000	22,466	3,206,853	2026/1/30
STAR HELIOS 008 10/24/25	—	54,000	94,267	13,455,785	2025/10/24
合 計				29,623,400	

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

(注2) 償還年月日が「—」の銘柄は、償還期限の定めがありません。

(注3) 無額面のため、取引数量を表示しております。

(注4) 額面は50米ドルです。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 29,623,400	% 98.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	585,135	1.9
投 資 信 託 財 産 総 額	30,208,535	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(29,875,239千円)の投資信託財産総額(30,208,535千円)に対する比率は98.9%です。

(注2) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1米ドル=142.74円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2025年5月26日現在
(A) 資 産	30,208,535,471円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	585,130,901
公 社 債(評価額)	29,623,400,305
未 収 利 息	4,265
(B) 負 債	68,481
未 払 解 約 金	68,481
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	30,208,466,990
元 本	47,146,390,264
次 期 繰 越 損 益 金	△16,937,923,274
(D) 受 益 権 総 口 数	47,146,390,264口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,407円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2024年5月28日 至 2025年5月26日
(A) 配 当 等 収 益	11,790,458円
受 取 利 息	11,790,458
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△1,581,855,831
売 買 益	1,407,414,062
売 買 損	△2,989,269,893
(C) そ の 他 費 用	△7,173,571
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△1,577,238,944
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△14,065,011,914
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△3,860,479,200
(G) 解 約 差 損 益 金	2,564,806,784
(H) 計 (D+E+F+G)	△16,937,923,274
次 期 繰 越 損 益 金(H)	△16,937,923,274

(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) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注3) (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。

〈注記事項〉

※当ファンドの期首元本額は44,736,174,481円、期中追加設定元本額は10,162,455,485円、期中一部解約元本額は7,752,239,702円です。

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

コモディティ・オープン(SMA専用)	35,997,488,196円
SMTAMコモディティ・オープン	4,026,734,354円
コア投資戦略ファンド(成長型)	2,043,559,038円
コモディティ・オープン(適格機関投資家専用)	1,816,208,882円
コア投資戦略ファンド(安定型)	1,172,438,028円
コア投資戦略ファンド(切替型)	858,102,299円
コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)	596,057,664円
POFs用 グローバル・コモディティ(米ドル建て)・ファンドS(適格機関投資家専用)	397,866,965円
コア投資戦略ファンド(積極成長型)	162,692,231円
ファンドラップ運用戦略F(中庸型)(適格機関投資家専用)	75,242,607円

お知らせ

「投資信託及び投資法人に関する法律」第14条の改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2025年4月1日)

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。

本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。

今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

FOFs用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり
(適格機関投資家専用)

運用報告書（全体版）

第7期（決算日 2024年7月8日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。
「FOFs用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり（適格機関投資家専用）」は、2024年7月8日に第7期の決算を行ないましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

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／その他資産（商品）（私募）	
信託期間	2017年9月29日から2027年7月8日までです。	
運用方針	主として、「ゴールド・マザーファンド」受益証券に投資を行ない、信託財産の成長をめざして運用を行ないます。	
主要運用対象	FOFs用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり (適格機関投資家専用)	「ゴールド・マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	ゴールド・マザーファンド	金地金価格への連動をめざす上場投資信託証券を主要投資対象とします。
組入制限	FOFs用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり (適格機関投資家専用)	株式への実質投資割合は、信託財産の総額の10%以下とします。 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	ゴールド・マザーファンド	株式への投資割合は、信託財産の総額の10%以下とします。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎決算時、原則として分配対象額のなかから、基準価額水準、市況動向などを勘案して分配を行なう方針です。 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もあります。	

<643831>

日興アセットマネジメント株式会社

東京都港区赤坂九丁目7番1号
www.nikkoam.com/

当運用報告書に関するお問い合わせ先

コールセンター 電話番号：0120-25-1404
午前9時～午後5時 土、日、祝・休日は除きます。

●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			金 地 金 (円 ヘ ッ ジ ベ ー ス) (参考指数)	金 地 金 (円 ヘ ッ ジ ベ ー ス) (参考指数)	格 価 騰 落 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 率					
	円			円			%		百万円
3 期(2020年 7 月 8 日)	12,847			0	24.9	132.47	26.4	100.2	4,012
4 期(2021年 7 月 8 日)	12,722			0	△ 1.0	132.67	0.2	99.8	2,990
5 期(2022年 7 月 8 日)	12,161			0	△ 4.4	127.04	△ 4.2	99.4	3,319
6 期(2023年 7 月10日)	12,658			0	4.1	133.82	5.3	100.1	4,113
7 期(2024年 7 月 8 日)	14,739			0	16.4	156.69	17.1	101.4	4,120

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「金地金価格 (円ヘッジベース)」とは、前日のニューヨークの金地金価格を対円でヘッジし、円／アメリカドルレート (対顧客電信売買相場の仲値) で円換算したものです。なお、設定時を100として2024年 7 月 8 日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		金 地 金 (円 ヘ ッ ジ ベ ー ス) (参考指数)	金 地 金 (円 ヘ ッ ジ ベ ー ス) (参考指数)	格 価 騰 落 率	投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落 率	率				
(期 首) 2023年 7 月10日	円		%			%	%
	12,658		—	133.82		—	100.1
7 月末	12,839		1.4	135.76		1.4	100.3
8 月末	12,663		0.0	133.98		0.1	99.9
9 月末	12,105		△ 4.4	128.12		△ 4.3	100.3
10 月末	12,869		1.7	136.21		1.8	99.3
11 月末	13,114		3.6	138.95		3.8	98.8
12 月末	13,175		4.1	139.79		4.5	99.3
2024年 1 月末	12,901		1.9	136.89		2.3	99.2
2 月末	12,834		1.4	136.03		1.7	99.8
3 月末	13,940		10.1	148.57		11.0	100.3
4 月末	14,578		15.2	154.85		15.7	101.2
5 月末	14,525		14.7	154.51		15.5	99.3
6 月末	14,366		13.5	152.81		14.2	101.4
(期 末) 2024年 7 月 8 日	14,739		16.4	156.69		17.1	101.4

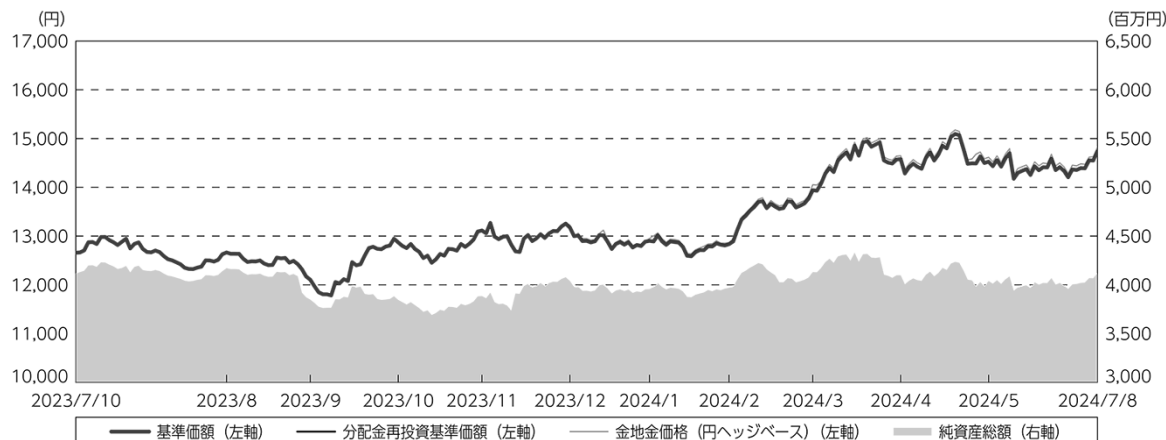
(注) 騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

○運用経過

(2023年7月11日～2024年7月8日)

期中の基準価額等の推移



期 首：12,658円

期 末：14,739円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 16.4% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 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。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額および金地金価格(円ヘッジベース)は、期首(2023年7月10日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 金地金価格(円ヘッジベース)は当ファンドの参考指数です。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、日本を含む世界の金融商品取引所に上場されている投資信託証券であって、金地金価格への連動をめざす投資信託証券に実質的に投資を行ない、信託財産の成長をめざして運用を行なっております。実質外貨建資産については、為替変動リスクの低減を図るため、原則として為替ヘッジを行なっております。当作成期間中における基準価額の主な変動要因は、以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・ 米国連邦準備制度理事会(FRB)議長の発言を受けて、FRBが2024年に金融緩和に転じるとの見方が広がったことを背景に米国の長期金利が低下基調となったこと。
- ・ イスラエルとイランの対立が深まるなか、地政学的リスクの高まりが意識されたこと。

＜値下がり要因＞

- ・米国連邦公開市場委員会（F O M C）の結果を受けて、米国の金融引き締め姿勢の長期化が意識され世界的に長期金利が上昇したこと（2023年10月中旬まで）。

投資環境

（金市況）

期間中の金地金市場では、アメリカドルベースの金価格は、期間の初めと比べて上昇しました。

期間の初めから2023年10月中旬にかけては、F O M Cの結果を受けて、米国の金融引き締め姿勢の長期化が意識され世界的に長期金利が上昇したことや、アメリカドルが主要通貨に対して堅調に推移しアメリカドルの代替投資先とされる金の相対的魅力が低下したことが金価格の重しとなったものの、中国人民銀行（P B O C）などの中央銀行の継続的な金への投資や、世界的なインフレ継続への懸念が警戒されたこと、ウクライナ情勢や中東情勢の悪化を受けて相対的に安全資産とされる金を買う動きが優勢となり、金価格は上昇しました。10月下旬から期間末にかけては、F R B議長の発言を受けて、F R Bが2024年に金融緩和に転じるとの見方が広がったことを背景に米国の長期金利が低下基調となったことや、これを受けたアメリカドルが下落傾向となったこと、欧州中央銀行（E C B）やカナダ銀行が利下げを実施したこと、イスラエルとイランの対立が深まるなか、地政学的リスクの高まりが意識されたことが金への評価につながり、金価格は上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

（当ファンド）

当ファンドは、「ゴールド・マザーファンド」受益証券を高位に組み入れて運用を行ないました。実質外貨建資産については、為替変動リスクの低減を図るため、原則として対円での為替ヘッジを行ないました。

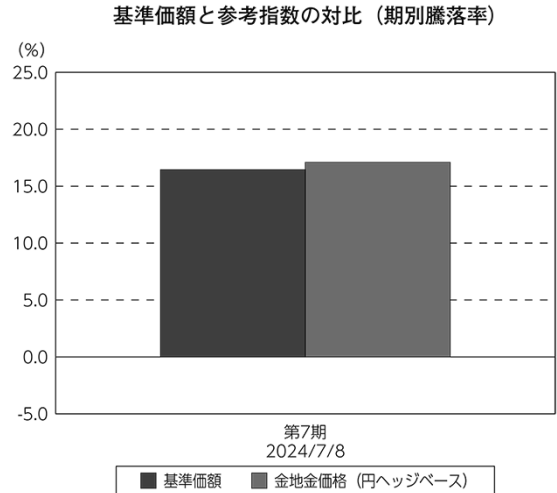
（ゴールド・マザーファンド）

主として、日本を含む世界の金融商品取引所に上場されている投資信託証券であって、金地金価格への連動をめざす投資信託証券に投資を行ない、信託財産の成長をめざして運用を行ないました。原則として、随時ポートフォリオの見直しを行ない、投資信託証券の組入比率を高位に維持しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

グラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。

(注) 金地金価格（円ヘッジベース）は当ファンドの参考指数です。

分配金

分配金は、基準価額水準、市況動向などを勘案し、以下のとおりといたしました。なお、分配金に充当しなかった収益につきましては、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

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第 7 期
	2023年 7 月 11 日～ 2024年 7 月 8 日
当期分配金 (対基準価額比率)	— — %
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	4,853

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、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合計が当期分配金と一致しない場合があります。

○今後の運用方針

（当ファンド）

引き続き、ファンドの基本方針に則り、「ゴールド・マザーファンド」受益証券を原則として高位に組み入れて運用を行ないます。実質外貨建資産については、為替変動リスクの低減を図るため、原則として為替ヘッジを行ないます。

（ゴールド・マザーファンド）

引き続き、原則として、ベンチマークである「金地金価格（円ベース）」に連動する投資成果をめざして、金地金価格への連動をめざす上場投資信託証券に投資を行ない、組入比率を高位に維持する方針です。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

〇1万口当たりの費用明細

(2023年7月11日～2024年7月8日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 19	% 0.142	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(13)	(0.098)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(1)	(0.011)	運用報告書など各種書類の送付、口内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価
(受 託 会 社)	(4)	(0.033)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.005	(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、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(投 資 信 託 証 券)	(1)	(0.005)	
(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
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	4	0.030	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(2)	(0.012)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(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係る費用
(印 刷 費 用 等)	(2)	(0.016)	印刷費用等は、法定開示資料の印刷に係る費用など
合 計	24	0.177	
期中の平均基準価額は、13,325円です。			

- (注) 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・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- (注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
- (注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況 (2023年7月11日～2024年7月8日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ゴールド・マザーファンド	386,516	723,367	1,038,450	2,043,356

○利害関係人との取引状況等 (2023年7月11日～2024年7月8日)

該当事項はありません。

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す。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2023年7月11日～2024年7月8日)

該当事項はありません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況 (2023年7月11日～2024年7月8日)

該当事項はありません。

○組入資産の明細 (2024年7月8日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ゴールド・マザーファンド	2,383,980	1,732,046	4,178,042

(注) 親投資信託の2024年7月8日現在の受益権総口数は、88,236,358千口です。

○投資信託財産の構成

(2024年7月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ゴールド・マザーファンド	4,178,042	99.4
コール・ローン等、その他	24,385	0.6
投資信託財産総額	4,202,427	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) ゴールド・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（212,796,155千円）の投資信託財産総額（212,842,246千円）に対する比率は100.0%です。

(注) 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。1アメリカドル=160.77円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年7月8日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,288,605,167
コール・ローン等	23,864,741
ゴールド・マザーファンド(評価額)	4,178,042,379
未収入金	4,086,697,992
未収利息	55
(B) 負債	4,168,028,868
未払金	4,164,405,470
未払解約金	49,999
未払信託報酬	2,868,820
その他未払費用	704,579
(C) 純資産総額(A－B)	4,120,576,299
元本	2,795,746,279
次期繰越損益金	1,324,830,020
(D) 受益権総口数	2,795,746,279口
1万口当たり基準価額(C／D)	14,739円

(注) 当ファンドの期首元本額は3,249,693,983円、期中追加設定元本額は441,408,523円、期中一部解約元本額は895,356,227円です。
(注) 1口当たり純資産額は1.4739円です。

○損益の状況（2023年7月11日～2024年7月8日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	3,452
受取利息	5,961
支払利息	△ 2,509
(B) 有価証券売買損益	573,460,567
売買益	1,611,426,117
売買損	△1,037,965,550
(C) 信託報酬等	△ 6,527,059
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	566,936,960
(E) 前期繰越損益金	292,924,636
(F) 追加信託差損益金	464,968,424
(配当等相当額)	(497,177,783)
(売買損益相当額)	(△ 32,209,359)
(G) 計(D＋E＋F)	1,324,830,020
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	1,324,830,020
追加信託差損益金	464,968,424
(配当等相当額)	(497,177,794)
(売買損益相当額)	(△ 32,209,370)
分配準備積立金	859,861,596

(注) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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) 分配金の計算過程（2023年7月11日～2024年7月8日）は以下の通りです。

項 目	2023年7月11日～ 2024年7月8日
a. 配当等収益(経費控除後)	4,972円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	566,925,133円
c. 信託約款に定める収益調整金	497,177,794円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	292,931,491円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	1,357,039,390円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	4,853円
g. 分配金	0円

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上処理しています。

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）	0円

○お知らせ

約款変更について

2023年7月11日から2024年7月8日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

当ファンドの主要投資対象先の直近の運用状況について、法令および諸規則に基づき、次ページ以降にご報告申し上げます。

ゴールド・マザーファンド

運用報告書

第11期（決算日 2024年3月8日）
（2023年3月9日～2024年3月8日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2013年3月25日から原則無期限です。
運用方針	主に金地金価格への連動をめざす上場投資信託証券に投資を行ない、信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要運用対象	金地金価格への連動をめざす上場投資信託証券を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合は、信託財産の総額の10%以下とします。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

ファンド概要

主として、日本を含む世界の金融商品取引所に上場されている投資信託証券であって、金地金価格への連動をめざす投資信託証券に投資を行ない、信託財産の成長をめざして運用を行ないます。なお、ファンドの状況や投資環境に応じて、金地金価格への連動をめざすために、金先物価格への連動をめざす上場投資信託証券や上場投資信託証券以外の有価証券に投資を行なう場合があります。

ただし、市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存信託期間、残存元本が運用に支障をきたす水準となったときなどやむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。

日興アセットマネジメント

<637068>

【運用報告書の表記について】
・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		金地金価格（円ベース）		投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰	中 落 率	(ベンチマーク)	期 騰	中 落 率	
	円		%			%	百万円
7期(2020年3月9日)	10,863		18.7	112.89		20.0	103,203
8期(2021年3月8日)	11,665		7.4	120.77		7.0	138,951
9期(2022年3月8日)	14,579		25.0	151.21		25.2	158,719
10期(2023年3月8日)	15,705		7.7	163.45		8.1	174,259
11期(2024年3月8日)	20,082		27.9	209.46		28.2	196,770

(注)「金地金価格（円ベース）」とは、前日のニューヨークの金地金価格を円／アメリカドルレート（対顧客電信売買相場の仲値）で円換算したものです。なお、設定時を100として2024年3月8日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		金地金価格（円ベース）		投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落	率	(ベンチマーク)	騰 落	率
(期 首)	円		%			%
2023年3月8日	15,705	—	—	163.45	—	102.9
3月末	16,671		6.2	173.55		6.2
4月末	16,803		7.0	174.89		7.0
5月末	17,261		9.9	179.67		9.9
6月末	17,425		11.0	181.43		11.0
7月末	17,398		10.8	181.17		10.8
8月末	17,893		13.9	186.37		14.0
9月末	17,585		12.0	183.19		12.1
10月末	18,783		19.6	195.74		19.8
11月末	18,930		20.5	197.41		20.8
12月末	18,444		17.4	192.42		17.7
2024年1月末	18,899		20.3	197.05		20.6
2月末	19,282		22.8	200.86		22.9
(期 末)						
2024年3月8日	20,082		27.9	209.46		28.2

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2023年3月9日～2024年3月8日)

基準価額の推移

期間の初め15,705円の基準価額は、期間末に20,082円となり、騰落率は+27.9%となりました。

基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

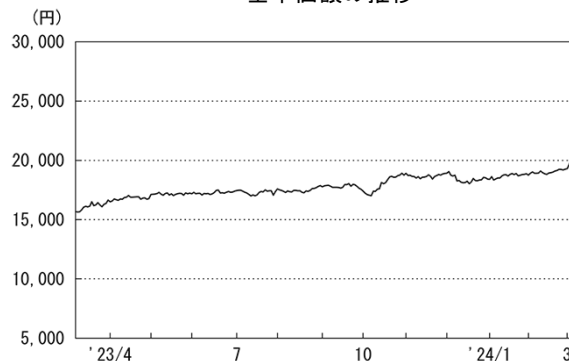
<値上がり要因>

- ・円安／アメリカドル高となったこと。
- ・アメリカドルが主要通貨に対して下落したこと。

<値下がり要因>

- ・米国の長期金利が上昇し、金利のつかない金の投資魅力が薄れたこと。

基準価額の推移



期 首	期中高値	期中安値	期 末
2023/03/08	2024/03/07	2023/03/09	2024/03/08
15,705円	20,124円	15,674円	20,082円

(金市況)

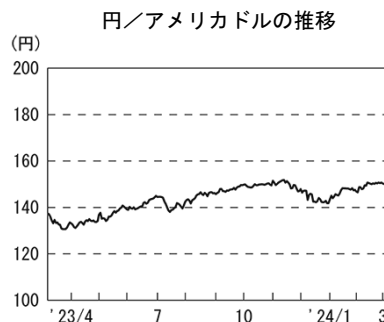
期間中の金地金市場では、アメリカドルベースの金価格は期間の初めと比べて上昇しました。

期間の初めから2023年10月上旬にかけては、米国連邦準備制度理事会（F R B）など世界の主要中央銀行による政策金利の引き上げや金融引き締め姿勢の継続などを受けて、世界的に長期金利が上昇したことが重しとなったものの、米国の地方銀行の経営破綻を契機とした金融不安が広がったことを背景に安全資産とされる金が選好されたことや、中国人民銀行をはじめとする世界の中央銀行による買い越しの動きなどから、金価格は上昇しました。

10月中旬から期間末にかけては、中東情勢の緊迫化を受けて地政学的リスクが高まったことや、米国のインフレ指標が市場予想を下回りF R Bによる利上げ局面が終了したとの見方が広がったこと、F R Bが追加利上げを見送ったことなどを背景に米国の長期金利が低下したこと、アメリカドルが主要通貨に対して下落したことなどが支援要因となり、金価格は一段と上昇しました。

(為替市況)

期間中におけるアメリカドル（対円）は、右記の推移となりました。



ポートフォリオ

主として、日本を含む世界の金融商品取引所に上場されている投資信託証券であって、金地金価格への連動をめざす投資信託証券に投資を行ない、信託財産の成長をめざして運用を行ないました。原則として、随時ポートフォリオの見直しを行ない、投資信託証券の組入比率を高位に維持しました。なお、外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行わず、高位の外貨エクスポージャーを維持しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

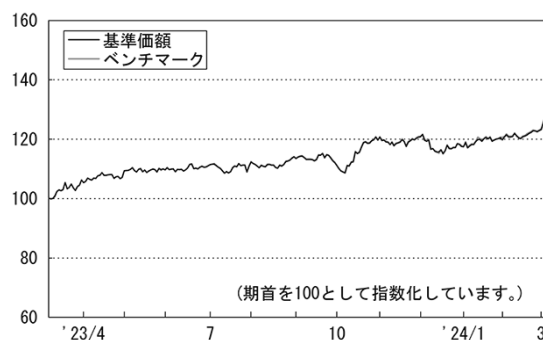
期間中における基準価額は、27.9%の値上がりとなり、ベンチマークである「金地金価格（円ベース）」の上昇率28.2%を概ね0.3%下回りました。

ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

<マイナス要因>

- ・投資対象先における投資信託の信託報酬などの諸費用が影響したこと。
- ・海外カストディ・フィー、売買手数料、取引税などの諸費用が影響したこと。

基準価額とベンチマーク（指数化）の推移



○今後の運用方針

引き続き、原則として、ベンチマークである「金地金価格（円ベース）」に連動する投資成果をめざして、金地金価格への連動をめざす上場投資信託証券に投資を行ない、組入比率を高位に維持する方針です。また、外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行わず、高位の外貨エクスポージャーを維持する方針です。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年 3 月 9 日～2024年 3 月 8 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (投 資 信 託 証 券)	円 1 (1)	% 0.005 (0.005)	(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、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (投 資 信 託 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)	2 (2) (0)	0.010 (0.010) (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、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	3	0.015	
期中の平均基準価額は、17,947円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注) 各比率は 1 万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第 3 位未満は四捨五入してあります。

○ 売買及び取引の状況

(2023年 3 月 9 日～2024年 3 月 8 日)

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	千口	千アメリカドル	千口	千アメリカドル
	ISHARES GOLD TRUST-ETF	700	24,119	4,150	155,642
	ISHARES GOLD TRUST MICRO-ETF	—	—	350	6,689
	SPDR GOLD TRUST-ETF	1,494	271,717	1,793	327,757
	SPDR GOLD MINISHARES TRUST-ETF	1,300	50,020	1,600	59,681
小 計		3,494	345,857	7,893	549,771

(注) 金額は受け渡し代金。

○利害関係人との取引状況等

(2023年3月9日～2024年3月8日)

該当事項はございません。

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す。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2023年3月9日～2024年3月8日)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

○組入資産の明細

(2024年3月8日現在)

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口数	口数	評 価 額		比 率
			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	%
ISHARES GOLD TRUST-ETF	18,075	14,625	597,138	88,292,935	44.9
ISHARES GOLD TRUST MICRO-ETF	4,750	4,400	94,820	14,020,085	7.1
SPDR GOLD TRUST-ETF	537	238	47,705	7,053,762	3.6
SPDR GOLD MINISHARES TRUST-ETF	14,100	13,800	590,916	87,372,839	44.4
合 計	口数・金額	37,462	1,330,580	196,739,622	
	銘柄数<比率>	4	—	<100.0%>	

(注) 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) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○投資信託財産の構成

(2024年3月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	196,739,622	99.7
コール・ローン等、その他	531,138	0.3
投資信託財産総額	197,270,760	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) 当期末における外貨建純資産（196,724,907千円）の投資信託財産総額（197,270,760千円）に対する比率は99.7%です。

(注) 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。1アメリカドル=147.86円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年3月8日現在）

項 目	当 期 末 円
(A) 資産	197,297,361,870
コール・ローン等	531,136,645
投資信託受益証券(評価額)	196,739,622,971
未収入金	26,602,254
(B) 負債	527,167,652
未払金	394,292,534
未払解約金	132,875,105
未払利息	13
(C) 純資産総額(A－B)	196,770,194,218
元本	97,983,987,063
次期繰越損益金	98,786,207,155
(D) 受益権総口数	97,983,987,063口
1万口当たり基準価額(C／D)	20,082円

- (注) 当ファンドの期首元本額は110,956,641,351円、期中追加設定元本額は31,454,502,324円、期中一部解約元本額は44,427,156,612円です。
- (注) 2024年3月8日現在の元本の内訳は以下の通りです。
- ・スマート・ファイブ（毎月決算型） 32,666,090,489円
 - ・ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり（SMA専用） 25,447,586,310円
 - ・ゴールド・ファンド（為替ヘッジなし） 11,638,346,870円
 - ・スマート・ファイブ（1年決算型） 6,106,798,059円
 - ・ゴールド・ファンド（為替ヘッジあり） 5,788,217,814円
 - ・ファイン・ブレンド（毎月分配型） 5,662,284,065円
 - ・ゴールド・ファンド（適格機関投資家向け） 5,056,169,399円
 - ・ファイン・ブレンド（資産成長型） 3,502,782,496円
 - ・F O F s 用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり（適格機関投資家専用） 2,050,986,325円
 - ・ファイン・ブレンド（適格機関投資家向け） 32,577,942円
 - ・ファイン・ブレンド（奇数月分配型） 32,147,294円
- (注) 1口当たり純資産額は2.0082円です。

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上し処理しています。

○損益の状況（2023年3月9日～2024年3月8日）

項 目	当 期 円
(A) 配当等収益	△ 103,120
受取利息	124
支払利息	△ 103,244
(B) 有価証券売買損益	46,265,720,296
売買益	47,283,548,238
売買損	△ 1,017,827,942
(C) 保管費用等	△ 19,707,872
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	46,245,909,304
(E) 前期繰越損益金	63,302,852,703
(F) 追加信託差損益金	23,379,246,716
(G) 解約差損益金	△34,141,801,568
(H) 計(D＋E＋F＋G)	98,786,207,155
次期繰越損益金(H)	98,786,207,155

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

○お知らせ

約款変更について

2023年3月9日から2024年3月8日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

- 当ファンドについて、新NISA制度における成長投資枠の要件に適合させるため、当該ファンドにて行なうデリバティブ取引および外国為替予約取引の利用目的を明確化するべく、2023年7月1日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。(付表、第18条、第19条、第20条、第25条)

■BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund - クラス S-JPY

●ファンドの概要

運用会社	RBC Global Asset Management (UK) Limited
運用方針	主としてわが国を含む世界の投資適格債券に投資するとともに、デリバティブ取引及び為替予約取引を行うことで、絶対収益の獲得を目指します。
主要運用対象	わが国を含む世界の投資適格債券を主要投資対象とし、デリバティブ取引及び為替予約取引を主要取引対象とします。
組入制限	投資適格債券への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の50%以上とします。 投資信託証券(上場投資信託を除きます。)への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。

以下の「損益の状況」および「投資明細表」は「BlueBay Funds Société d' Investissement à Capital Variable Annual Report including Audited Financial Statements for the year ended 30 June 2024」の情報を基に掲載しています。

BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund

● 損益の状況（2023年7月1日～2024年6月30日）

	BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund EUR	BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund USD	BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund USD
INCOME			
Dividends, net of withholding taxes	–	–	–
Interest income on investments, net of withholding taxes	39,708,617	5,020,963	96,535,707
Interest income on reverse repurchase agreements	–	–	–
Interest income on swap agreements	5,718,384	1,428	4,997,131
Bank interest	2,506,970	152,924	6,851,342
Other income	125,109	46,477	298,261
Total Income	48,059,080	5,221,792	108,682,441
EXPENSES			
Management fees	5,293,737	925,883	8,341,771
Performance fees	3,698	–	–
Taxe d'abonnement	232,567	6,156	554,592
Directors' fees	7,194	7,711	7,711
Administration fees	313,049	–	571,575
Depository fees	92,500	–	189,808
Professional fees	36,244	20,981	49,822
Transaction expenses	104,597	362	197,602
Interest expense on investments	–	–	–
Interest expense on repurchase agreements	–	–	–
Interest expense on swap agreements	14,914,221	90,522	11,693,432
Bank interest charges	176	20	70
Other expenses	140,081	31,326	565,377
Total Expenses	21,138,064	1,082,961	22,171,760
Expense (payment)/reimbursement of expense cap	(284,531)	(41,285)	(29,536)
NET INVESTMENT INCOME	26,636,485	4,097,546	86,481,145
Net realised appreciation/(depreciation) on:			
- Investments	(30,193,753)	(6,507,020)	(9,799,036)
- Forward foreign exchange contracts	(49,462,626)	(1,477,064)	(1,468,464)
- Futures contracts	25,914,076	(35,448)	(7,000,285)
- Swap agreements	(10,401,706)	(248,054)	(9,864,057)
- Options	–	12,476	–
- Foreign exchange transactions	1,537,645	(27,110)	(1,287,448)
NET INVESTMENT INCOME AND REALISED APPRECIATION/(DEPRECIATION)	(35,969,879)	(4,184,674)	57,061,855

	BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund EUR	BlueBay Emerging Market High Yield Corporate Bond Fund USD	BlueBay Global Investment Grade Corporate Bond Fund USD
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:			
- Investments	54,140,175	9,334,105	61,967,561
- Forward foreign exchange contracts	13,103,064	(213,449)	3,526,912
- Futures contracts	(1,369,521)	–	4,825,888
- Swap agreements	5,005,154	108,045	9,440,634
- Options	–	(4,183)	–
- Foreign exchange transactions	120,403	1,004	41,071
RESULT OF OPERATIONS FOR THE YEAR/PERIOD	35,029,396	5,040,848	136,863,921
CAPITAL TRANSACTIONS			
Received on subscription of shares	187,877,140	10,063,363	1,022,972,099
Paid on redemption of shares	(249,112,423)	(69,899,438)	(1,128,615,026)
Dividends paid	(6,417,563)	(52,403)	(32,354,834)
Dividends reinvested	1,570,632	44,907	10,042
TOTAL INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS FOR THE YEAR/PERIOD	(31,052,818)	(54,802,723)	(1,123,798)
Currency translation adjustment	–	–	–
Net assets at the beginning of the year/period	896,912,626	80,100,148	1,896,610,280
TOTAL NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/PERIOD	865,859,808	25,297,425	1,895,486,482

●投資明細表（2024年6月30日現在）

Security Description	Rate	Maturity Date	Currency	Nominal ('000)	Market Value EUR	% of Net Assets
Transferable securities admitted to an official exchange listing						
BONDS						
AUSTRALIA						
NBN Co Ltd	4.38%	15/03/33	EUR	4,909	5,173,969	0.60
NBN Co Ltd	3.75%	22/03/34	EUR	4,452	4,465,228	0.51
					9,639,197	1.11
BELGIUM						
Anheuser-Busch InBev SA/NV	3.75%	22/03/37	EUR	4,286	4,267,748	0.49
Anheuser-Busch InBev SA/NV	3.95%	22/03/44	EUR	3,117	3,064,646	0.36
Lonza Finance International NV	3.88%	24/04/36	EUR	2,488	2,456,172	0.28
UCB SA	4.25%	20/03/30	EUR	4,800	4,795,078	0.56
					14,583,644	1.69
CANADA						
Alimentation Couche-Tard Inc	3.65%	12/05/31	EUR	2,300	2,282,420	0.26
Alimentation Couche-Tard Inc	4.01%	12/02/36	EUR	1,202	1,186,833	0.14
					3,469,253	0.40
CZECH REPUBLIC						
EPH Financing International AS	5.88%	30/11/29	EUR	2,688	2,702,291	0.31
DENMARK						
Orsted AS	3.63%	01/03/26	EUR	4,820	4,828,628	0.56
TDC Net A/S	5.19%	02/08/29	EUR	4,504	4,577,977	0.53
TDC Net A/S	5.62%	06/02/30	EUR	3,730	3,833,904	0.44
Vestas Wind Systems A/S	4.13%	15/06/31	EUR	5,790	5,867,223	0.68
					19,107,732	2.21
FINLAND						
Fortum Oyj	4.50%	26/05/33	EUR	3,392	3,532,968	0.41
Nordea Bank Abp, VRB	3.63%	10/02/26	EUR	5,186	5,178,042	0.60
					8,711,010	1.01
FRANCE						
Alstom SA, VRB	5.87%	31/12/49†	EUR	2,300	2,337,489	0.27
Banque Federative du Credit Mutuel SA	4.38%	02/05/30	EUR	6,300	6,439,506	0.74
Banque Federative du Credit Mutuel SA	4.75%	10/11/31	EUR	4,500	4,701,972	0.54
BNP Paribas SA	1.38%	28/05/29	EUR	9,500	8,485,264	0.98
BNP Paribas SA, VRB	7.38%	31/12/49†	EUR	2,200	2,290,430	0.27
BNP Paribas SA, VRB	4.04%	10/01/32	EUR	2,600	2,599,650	0.30
BNP Paribas SA, VRB	4.75%	13/11/32	EUR	7,000	7,310,847	0.84
BNP Paribas SA 144A, VRB	7.75%	31/12/49†	USD	2,017	1,903,162	0.22
BPCE SA	4.50%	13/01/33	EUR	8,600	8,902,824	1.03
BPCE SA, VRB	4.75%	14/06/34	EUR	2,900	3,049,597	0.35
BPCE SA, VRB	4.25%	11/01/35	EUR	3,400	3,440,756	0.40
Credit Agricole SA	4.38%	27/11/33	EUR	2,800	2,896,051	0.33
Credit Agricole SA	3.75%	22/01/34	EUR	3,100	3,096,750	0.36
Credit Agricole SA	4.13%	26/02/36	EUR	2,800	2,814,088	0.33
Credit Agricole SA, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	4,400	4,406,680	0.51
Electricite de France SA	4.63%	25/01/43	EUR	3,700	3,670,947	0.42
Electricite de France SA	4.75%	17/06/44	EUR	2,900	2,905,566	0.34
Electricite de France SA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	4,800	5,133,117	0.59
Electricite de France SA, VRB	3.38%	31/12/49†	EUR	2,200	1,924,289	0.22
Electricite de France SA, VRB	4.00%	31/12/49†	EUR	2,700	2,699,499	0.31
Electricite de France SA, VRB	5.00%	31/12/49†	EUR	5,300	5,266,545	0.61
Engie SA	4.25%	06/09/34	EUR	3,700	3,780,917	0.44
Engie SA	4.50%	06/09/42	EUR	2,800	2,835,726	0.33
Indigo Group SAS	4.50%	18/04/30	EUR	4,000	4,088,891	0.47

Security Description	Rate	Maturity Date	Currency	Nominal ('000)	Market Value EUR	% of Net Assets
Transferable securities admitted to an official exchange listing (continued)						
BONDS (continued)						
FRANCE (continued)						
Societe Generale SA, VRB	7.88%	31/12/49†	EUR	4,400	4,481,172	0.52
TDF Infrastructure SASU	5.63%	21/07/28	EUR	3,100	3,240,879	0.37
TotalEnergies SE, VRB	2.63%	31/12/49†	EUR	3,848	3,796,610	0.44
					108,499,224	12.53
GERMANY						
Bayer AG	4.63%	26/05/33	EUR	2,111	2,166,175	0.25
Bayer AG, VRB	6.63%	25/09/83	EUR	2,800	2,835,613	0.33
Bayer AG, VRB	7.00%	25/09/83	EUR	2,900	2,998,348	0.35
Commerzbank AG, VRB	4.63%	17/01/31	EUR	2,000	2,039,869	0.24
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	3,000	2,975,870	0.34
Deutsche Bank AG, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	400	385,298	0.04
Deutsche Bank AG, VRB	8.13%	31/12/49†	EUR	2,800	2,822,605	0.33
Deutsche Bank AG, VRB	10.00%	31/12/49†	EUR	2,200	2,368,890	0.27
Deutsche Bank AG, VRB	1.75%	19/11/30	EUR	5,700	5,014,731	0.58
Deutsche Post AG	3.50%	25/03/36	EUR	6,709	6,567,498	0.76
HOCHTIEF AG	4.25%	31/05/30	EUR	7,528	7,580,338	0.87
Volkswagen Financial Services AG	3.88%	10/09/30	EUR	3,548	3,546,764	0.41
Volkswagen Leasing GmbH	3.88%	11/10/28	EUR	4,650	4,665,928	0.54
Volkswagen Leasing GmbH	4.00%	11/04/31	EUR	1,880	1,890,414	0.22
					47,858,341	5.53
ICELAND						
Iceland Ríkisbref	7.00%	17/09/35	ISK	1,256,082	8,607,337	0.99
Iceland Ríkisbref	4.50%	17/02/42	ISK	499,185	2,672,145	0.31
					11,279,482	1.30
ITALY						
ASTM SpA	1.50%	25/01/30	EUR	3,119	2,739,639	0.32
Autostrade per l'Italia SpA	2.00%	04/12/28	EUR	2,014	1,856,011	0.21
Autostrade per l'Italia SpA	2.00%	15/01/30	EUR	8,898	7,976,154	0.92
Autostrade per l'Italia SpA	4.25%	28/06/32	EUR	1,280	1,263,785	0.15
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	9.13%	31/12/49†	EUR	2,830	3,130,328	0.36
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	506	483,892	0.06
UniCredit SpA	4.20%	11/06/34	EUR	6,190	6,072,447	0.70
					23,522,256	2.72
LUXEMBOURG						
Becton Dickinson Euro Finance Sarl	4.03%	07/06/36	EUR	5,407	5,417,592	0.63
CK Hutchison Group Telecom Finance SA	2.63%	17/10/34	GBP	3,037	2,616,398	0.30
Eurofins Scientific SE	4.75%	06/09/30	EUR	2,784	2,796,625	0.32
Eurofins Scientific SE, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	3,559	3,598,137	0.42
					14,428,752	1.67
MEXICO						
Mexican Bonos	5.50%	04/03/27	MXN	831,800	37,789,178	4.37
Mexican Bonos	8.50%	01/03/29	MXN	131,860	6,336,356	0.73
Mexican Bonos	8.50%	31/05/29	MXN	133,650	6,430,722	0.74
Mexican Bonos	7.75%	29/05/31	MXN	155,960	7,118,443	0.82
Mexican Bonos	7.50%	26/05/33	MXN	62,720	2,757,149	0.32
Mexico Government International Bond	4.00%	15/03/15^	EUR	22,229	16,383,335	1.89
					76,815,183	8.87

Security Description	Rate	Maturity Date	Currency	Nominal ('000)	Market Value EUR	% of Net Assets
Transferable securities admitted to an official exchange listing (continued)						
BONDS (continued)						
MULTINATIONAL						
Activ Plc / Activ Global Financing Ltd	4.25%	11/06/36	EUR	4,728	4,681,270	0.54
NETHERLANDS						
Abertis Infraestructuras Finance BV, VRB	3.25%	31/12/49†	EUR	2,600	2,537,248	0.29
Achmea BV, VRB	5.63%	02/11/44	EUR	3,000	3,014,860	0.35
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.88%	31/12/49†	EUR	1,600	1,499,599	0.17
ING Groep NV, VRB	4.75%	23/05/34	EUR	1,200	1,270,332	0.15
JAB Holdings BV	5.00%	12/06/33	EUR	3,600	3,808,375	0.44
JAB Holdings BV	4.38%	25/04/34	EUR	4,700	4,723,978	0.55
Pluxee NV	3.75%	04/09/32	EUR	7,100	6,981,705	0.81
Prosus NV	1.29%	13/07/29	EUR	2,712	2,330,549	0.27
Prosus NV	1.99%	13/07/33	EUR	3,265	2,575,988	0.30
RELX Finance BV	3.38%	20/03/33	EUR	2,843	2,791,367	0.32
Sartorius Finance BV	4.25%	14/09/26	EUR	8,300	8,402,468	0.97
Siemens						
Financieringsmaatschappij NV	3.38%	22/02/37	EUR	3,700	3,612,626	0.42
Siemens						
Financieringsmaatschappij NV	3.63%	22/02/44	EUR	2,700	2,617,469	0.30
Stellantis NV	3.75%	19/03/36	EUR	2,420	2,340,059	0.27
Swisscom Finance BV	3.50%	29/11/31	EUR	3,383	3,391,480	0.39
Swisscom Finance BV	3.63%	29/11/36	EUR	4,433	4,397,539	0.51
TenneT Holding BV, VRB	4.88%	31/12/49†	EUR	6,094	6,078,360	0.70
Upjohn Finance BV	1.91%	23/06/32	EUR	10,369	8,692,176	1.00
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	2.50%	31/12/49†	EUR	3,600	3,374,043	0.39
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	4,900	4,359,173	0.50
Wintershall Dea Finance BV	1.33%	25/09/28	EUR	4,300	3,857,212	0.44
Wintershall Dea Finance BV	1.82%	25/09/31	EUR	1,500	1,262,766	0.15
					83,919,372	9.69
NORWAY						
Var Energi ASA, VRB	7.86%	15/11/83	EUR	4,290	4,661,971	0.54
ROMANIA						
Romanian Government International Bond	6.63%	17/02/28	USD	2,680	2,555,702	0.30
Romanian Government International Bond	5.88%	30/01/29	USD	4,470	4,145,717	0.48
Romanian Government International Bond	1.75%	13/07/30	EUR	4,128	3,372,934	0.39
Romanian Government International Bond	2.12%	16/07/31	EUR	3,623	2,921,064	0.34
Romanian Government International Bond	2.00%	28/01/32	EUR	2,300	1,798,265	0.21
Romanian Government International Bond	2.00%	14/04/33	EUR	5,186	3,896,080	0.45
Romanian Government International Bond	3.88%	29/10/35	EUR	1,075	907,933	0.10
Romanian Government International Bond	5.63%	22/02/36	EUR	3,639	3,553,828	0.41
Romanian Government International Bond	2.63%	02/12/40	EUR	11,525	7,513,060	0.87
Romanian Government International Bond	2.75%	14/04/41	EUR	6,419	4,167,404	0.48
Romanian Government International Bond	2.88%	13/04/42	EUR	8,291	5,397,024	0.62
Romanian Government International Bond	4.63%	03/04/49	EUR	3,360	2,768,727	0.32

Security Description	Rate	Maturity Date	Currency	Nominal ('000)	Market Value EUR	% of Net Assets
Transferable securities admitted to an official exchange listing (continued)						
BONDS (continued)						
ROMANIA (continued)						
Romanian Government International Bond	3.38%	28/01/50	EUR	2,408	1,603,138	0.18
					44,600,876	5.15
SOUTH AFRICA						
Republic of South Africa Government Bond	9.00%	31/01/40	ZAR	53,336	2,149,718	0.25
Republic of South Africa Government Bond	8.75%	31/01/44	ZAR	459,897	17,625,514	2.03
					19,775,232	2.28
SPAIN						
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA, VRB	6.03%	13/03/35	USD	4,400	4,099,941	0.47
Banco de Sabadell SA, VRB	5.75%	31/12/49†	EUR	4,600	4,500,189	0.52
Banco Santander SA	4.88%	18/10/31	EUR	5,900	6,235,108	0.72
CaixaBank SA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	2,800	2,917,118	0.34
CaixaBank SA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	2,800	2,744,932	0.32
Cepsa Finance SA	4.13%	11/04/31	EUR	4,600	4,509,681	0.52
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU	5.25%	30/10/29	EUR	1,140	1,206,016	0.14
Iberdrola Finanzas SA, VRB	4.87%	31/12/49†	EUR	3,500	3,558,726	0.41
Werfen SA/Spain	4.25%	03/05/30	EUR	3,900	3,926,402	0.45
					33,698,113	3.89
SWITZERLAND						
UBS Group AG, VRB	7.75%	01/03/29	EUR	2,279	2,575,450	0.30
UBS Group AG, VRB	2.88%	02/04/32	EUR	10,109	9,454,237	1.09
					12,029,687	1.39
UNITED KINGDOM						
Barclays Plc, VRB	9.25%	31/12/49†	GBP	2,630	3,216,867	0.37
Barclays Plc, VRB	4.51%	31/01/33	EUR	4,060	4,138,171	0.48
Barclays Plc, VRB	5.26%	29/01/34	EUR	3,730	3,988,392	0.46
Barclays Plc, VRB	5.85%	21/03/35	GBP	3,180	3,747,331	0.43
Barclays Plc, VRB	4.35%	08/05/35	EUR	2,430	2,434,149	0.28
Barclays Plc, VRB	4.97%	31/05/36	EUR	2,010	2,019,677	0.23
Barclays Plc, VRB	6.38%	31/12/49†	GBP	4,068	4,676,565	0.54
Centrica Plc, VRB	6.50%	21/05/55	GBP	2,048	2,441,579	0.28
DS Smith Plc	4.50%	27/07/30	EUR	2,859	2,956,701	0.34
HSBC Holdings Plc, VRB	4.79%	10/03/32	EUR	2,800	2,935,030	0.34
HSBC Holdings Plc, VRB	4.86%	23/05/33	EUR	5,640	5,952,657	0.69
HSBC Holdings Plc, VRB	4.60%	22/03/35	EUR	2,880	2,885,501	0.33
Motability Operations Group Plc	4.00%	17/01/30	EUR	2,980	3,017,118	0.35
Motability Operations Group Plc	3.88%	24/01/34	EUR	3,042	3,010,034	0.35
Motability Operations Group Plc	4.25%	17/06/35	EUR	4,822	4,883,497	0.57
Nationwide Building Society, VRB	5.75%	31/12/49†	GBP	965	1,072,264	0.12
Vodafone Group Plc, VRB	8.00%	30/08/86	GBP	4,213	5,336,138	0.62
					58,711,671	6.78
UNITED STATES						
AGCO Corp	5.80%	21/03/34	USD	2,990	2,780,803	0.32
AT&T Inc	4.30%	18/11/34	EUR	929	961,342	0.11
Bank of America Corp, FRB	4.70%	22/09/26	EUR	8,715	8,778,486	1.01
Becton Dickinson & Co	3.83%	07/06/32	EUR	2,932	2,947,562	0.34
DAE Funding LLC	1.55%	01/08/24	USD	7,915	7,355,156	0.85
Ford Motor Credit Co LLC	4.45%	14/02/30	EUR	3,432	3,458,218	0.40
Global Payments Inc	4.88%	17/03/31	EUR	5,849	6,043,514	0.70
Humana Inc	5.75%	15/04/54	USD	1,740	1,566,174	0.18

Security Description	Rate	Maturity Date	Currency	Nominal ('000)	Market Value EUR	% of Net Assets
Transferable securities admitted to an official exchange listing (continued)						
BONDS (continued)						
UNITED STATES (continued)						
IWG US Finance LLC	6.50%	28/06/30	EUR	3,526	3,531,960	0.41
JPMorgan Chase & Co, VRB	3.76%	21/03/34	EUR	4,550	4,521,686	0.52
Medtronic Inc	4.15%	15/10/43	EUR	5,207	5,304,484	0.61
Medtronic Inc	4.15%	15/10/53	EUR	3,461	3,510,049	0.41
Morgan Stanley, VRB	3.96%	21/03/35	EUR	2,960	2,943,893	0.34
National Grid North America Inc	4.67%	12/09/33	EUR	6,146	6,389,257	0.74
Tapestry Inc	7.70%	27/11/30	USD	2,813	2,742,207	0.32
Tapestry Inc	7.85%	27/11/33	USD	2,600	2,554,387	0.29
Veralto Corp	4.15%	19/09/31	EUR	3,857	3,908,798	0.45
					69,297,976	8.00
TOTAL BONDS					671,992,533	77.61
Total Transferable securities admitted to an official exchange listing					671,992,533	77.61
Transferable securities dealt in on other regulated markets						
BONDS						
CANADA						
Enbridge Inc, VRB	8.50%	15/01/84	USD	3,720	3,751,729	0.43
CAYMAN ISLANDS						
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	2.13%	21/02/26	USD	11,097	9,738,032	1.12
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	4.25%	15/04/26	USD	4,651	4,216,542	0.49
					13,954,574	1.61
FRANCE						
Engie SA 144A	5.63%	10/04/34	USD	1,900	1,761,049	0.20
Societe Generale SA, VRB	9.38%	31/12/49†	USD	2,377	2,252,396	0.26
					4,013,445	0.46
GERMANY						
Robert Bosch GmbH	4.00%	02/06/35	EUR	3,700	3,770,333	0.43
Robert Bosch GmbH	4.38%	02/06/43	EUR	4,300	4,380,684	0.51
					8,151,017	0.94
IRELAND						
Smurfit Kappa Treasury ULC 144A	5.44%	03/04/34	USD	2,940	2,718,876	0.31
Smurfit Kappa Treasury ULC 144A	5.78%	03/04/54	USD	1,849	1,713,787	0.20
					4,432,663	0.51
ITALY						
Intesa Sanpaolo SpA	5.13%	29/08/31	EUR	3,900	4,179,466	0.48
Intesa Sanpaolo SpA	5.63%	08/03/33	EUR	5,400	5,912,988	0.69
Intesa Sanpaolo SpA 144A, VRB	8.25%	21/11/33	USD	4,963	5,131,853	0.59
					15,224,307	1.76
JAPAN						
East Japan Railway Co	4.39%	05/09/43	EUR	788	816,641	0.10
Nissan Motor Co Ltd 144A	4.81%	17/09/30	USD	2,705	2,347,527	0.27
					3,164,168	0.37

Security Description	Rate	Maturity Date	Currency	Nominal ('000)	Market Value EUR	% of Net Assets
Transferable securities dealt in on other regulated markets (continued)						
BONDS (continued)						
LUXEMBOURG						
Bevco Lux Sarl	1.00%	16/01/30	EUR	2,032	1,731,815	0.20
NETHERLANDS						
MSD Netherlands Capital BV	3.50%	30/05/37	EUR	3,874	3,817,998	0.44
MSD Netherlands Capital BV	3.70%	30/05/44	EUR	3,631	3,550,179	0.41
MSD Netherlands Capital BV	3.75%	30/05/54	EUR	2,018	1,959,838	0.23
Sartorius Finance BV	4.38%	14/09/29	EUR	2,800	2,869,066	0.33
Sartorius Finance BV	4.50%	14/09/32	EUR	1,100	1,131,150	0.13
Sartorius Finance BV	4.88%	14/09/35	EUR	2,100	2,186,263	0.25
					15,514,494	1.79
ROMANIA						
Romanian Government International Bond	2.88%	26/05/28	EUR	1,256	1,184,320	0.14
Romanian Government International Bond	3.38%	08/02/38	EUR	1,591	1,216,410	0.14
					2,400,730	0.28
SPAIN						
CaixaBank SA 144A, VRB	6.84%	13/09/34	USD	6,790	6,700,084	0.78
SWITZERLAND						
UBS Group AG 144A, VRB	9.02%	15/11/33	USD	1,950	2,196,242	0.25
UNITED STATES						
Bank of America Corp, VRB	5.47%	23/01/35	USD	4,100	3,822,813	0.44
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	6.55%	01/06/34	USD	3,480	3,254,437	0.38
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	3.50%	01/06/41	USD	3,270	2,053,371	0.24
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	3.85%	01/04/61	USD	3,291	1,801,356	0.21
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	4.40%	01/12/61	USD	5,307	3,239,223	0.37
Comerica Inc, VRB	5.98%	30/01/30	USD	3,000	2,759,980	0.32
Foundry JV Holdco LLC 144A	6.25%	25/01/35	USD	5,760	5,501,279	0.64
Intel Corp	5.70%	10/02/53	USD	3,570	3,283,488	0.38
Utah Acquisition Sub Inc	5.25%	15/06/46	USD	3,643	2,800,807	0.32
Viatrix Inc	4.00%	22/06/50	USD	1,071	674,754	0.08
Warnermedia Holdings Inc	5.05%	15/03/42	USD	1,973	1,497,523	0.17
Warnermedia Holdings Inc	5.14%	15/03/52	USD	3,573	2,596,568	0.30
Warnermedia Holdings Inc	5.39%	15/03/62	USD	3,226	2,350,261	0.27
					35,635,860	4.12
TOTAL BONDS					116,871,128	13.50
Total Transferable securities dealt in on other regulated markets					116,871,128	13.50

Security Description	Rate	Maturity Date	Currency	Nominal ('000)	Market Value EUR	% of Net Assets
Other Securities						
CLAIMS						
SWITZERLAND						
Credit Suisse Group AG, FTB ^{α,α}	9.75%	31/12/49†	USD	3,540	396,361	0.04
TOTAL CLAIMS					396,361	0.04
Total Other Securities					396,361	0.04
Total Investments (Cost EUR 809,898,837)					789,260,022	91.15
Other assets less liabilities					76,599,786	8.85
Total Net Assets					865,859,808	100.00

Glossary:

FTB - Flat Trading Bond

FRB - Floating Rate Bond

VRB - Variable Rate Bond

± Defaulted Security

† Perpetual maturity

^α Maturity date is on 15 March 2115^α Security priced at fair value

先渡外国為替取引

Forward Foreign Exchange Contracts

Currency Bought	Amount Currency Bought	Currency Sold	Amount Currency Sold	Maturity Date	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) EUR
EUR	71,121,338	MXN	(1,287,832,670)	17/07/24	5,606,612
USD	21,404,837	COP	(81,898,826,389)	17/07/24	1,586,946
USD	13,844,345	MXN	(231,641,686)	17/07/24	1,124,182
EUR	34,861,915	JPY	(5,843,042,260)	17/07/24	915,012
ZAR	327,841,530	USD	(17,540,000)	17/07/24	367,073
USD	32,198,222	EUR	(29,673,283)	17/07/24	347,893
MXN	203,707,308	USD	(10,863,467)	17/07/24	234,068
USD	8,490,000	KRW	(11,423,986,833)	17/07/24	181,635
USD	9,380,000	CLP	(8,718,025,225)	17/07/24	135,873
CNY	66,725,773	USD	(9,290,000)	17/07/24	56,868
MXN	52,740,266	EUR	(2,642,235)	17/07/24	40,772
USD	11,673,248	GBP	(9,205,596)	17/07/24	33,003
CLP	5,018,224,736	USD	(5,298,432)	17/07/24	15,807
USD	3,060,000	ZAR	(55,740,960)	17/07/24	10,107
COP	32,825,246,043	USD	(7,887,163)	17/07/24	9,110
CHF	8,402,730	EUR	(8,730,000)	17/07/24	4,737
GBP	650,563	EUR	(762,992)	17/07/24	3,851
Total Unrealised Appreciation					10,673,549

EUR	145,811,550	USD	(157,850,732)	17/07/24	(1,366,286)
BRL	114,266,702	USD	(21,815,744)	02/08/24	(1,230,059)
JPY	5,131,567,330	EUR	(31,005,312)	17/07/24	(1,191,934)
EUR	31,970,239	ZAR	(647,770,399)	17/07/24	(1,068,439)
MXN	298,877,176	USD	(17,246,533)	17/07/24	(875,926)
COP	37,184,202,755	USD	(9,661,158)	17/07/24	(667,187)
EUR	39,414,671	GBP	(33,919,371)	17/07/24	(567,331)
USD	14,940,000	ZAR	(280,974,939)	17/07/24	(400,908)
KRW	11,590,821,079	USD	(8,647,930)	17/07/24	(215,936)
IDR	114,248,582,348	USD	(7,140,000)	17/07/24	(145,545)
ZAR	231,552,680	EUR	(11,912,392)	17/07/24	(102,352)
USD	9,333,228	CNY	(67,311,426)	17/07/24	(93,087)
GBP	9,205,596	USD	(11,730,000)	17/07/24	(85,918)
MXN	61,032,000	EUR	(3,175,770)	17/07/24	(70,945)
EUR	8,700,000	CHF	(8,414,979)	17/07/24	(47,471)
GBP	9,690,556	EUR	(11,449,957)	17/07/24	(27,344)
USD	1,200,000	EUR	(1,119,141)	17/07/24	(278)

Total Unrealised Depreciation**(8,156,946)****Hedge Share Class Forward Foreign Exchange Contracts**

Currency Bought	Amount Currency Bought	Currency Sold	Amount Currency Sold	Share Class	Maturity Date	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) EUR
USD	80,286,981	EUR	(74,706,335)	I - USD	22/07/24	133,644
USD	12,305,906	EUR	(11,450,498)	S - USD	22/07/24	20,524
EUR	818,285	JPY	(138,606,420)	S - JPY	22/07/24	12,569
USD	4,599,352	EUR	(4,279,642)	C - USD	22/07/24	7,671
USD	3,409,707	EUR	(3,171,858)	M - USD	22/07/24	6,520
USD	3,884,851	EUR	(3,614,807)	R - USD	22/07/24	6,480
USD	3,300,094	EUR	(3,070,698)	B - USD	22/07/24	5,505
USD	2,291,739	EUR	(2,132,435)	I - USD (AIDiv)	22/07/24	3,822
USD	383,680	EUR	(357,009)	C - USD (AIDiv)	22/07/24	640
USD	180,551	EUR	(168,001)	X - USD	22/07/24	302
USD	168,204	EUR	(156,512)	R - USD (AIDiv)	22/07/24	280
EUR	10,456	CHF	(10,010)	I - CHF	22/07/24	47
NOK	2,424,048	EUR	(212,307)	I - NOK	22/07/24	24
EUR	7,464	USD	(7,997)	R - USD	22/07/24	10
EUR	2,061	USD	(2,204)	S - USD	22/07/24	7
JPY	9	EUR	–	S - JPY	22/07/24	0

Total Unrealised Appreciation**198,045**

JPY	41,435,780,970	EUR	(244,957,246)	S - JPY	22/07/24	(4,091,955)
CHF	4,421,561	EUR	(4,660,110)	I - CHF	22/07/24	(62,090)
GBP	7,730,850	EUR	(9,137,684)	C - GBP	22/07/24	(27,015)
CHF	917,018	EUR	(966,379)	S - CHF	22/07/24	(12,764)
CHF	559,347	EUR	(589,456)	B - CHF	22/07/24	(7,787)
USD	1,579,624	EUR	(1,474,069)	I - USD	22/07/24	(1,614)
GBP	455,502	EUR	(538,384)	D - GBP (QIDiv)	22/07/24	(1,584)
GBP	422,907	EUR	(499,859)	C - GBP (AIDiv)	22/07/24	(1,471)
CHF	66,991	EUR	(70,597)	S - CHF (AIDiv)	22/07/24	(932)
GBP	145,194	EUR	(171,615)	X - GBP	22/07/24	(506)
CHF	32,055	EUR	(33,781)	Q - CHF	22/07/24	(447)
GBP	123,929	EUR	(146,479)	B - GBP	22/07/24	(431)
USD	40,691	EUR	(38,042)	S - USD	22/07/24	(111)
GBP	10,792	EUR	(12,756)	Q - GBP (AIDiv)	22/07/24	(37)
GBP	10,304	EUR	(12,179)	S - GBP (AIDiv)	22/07/24	(36)
GBP	5,933	EUR	(7,012)	S - GBP	22/07/24	(21)
USD	17,389	EUR	(16,229)	M - USD	22/07/24	(20)
USD	29,255	EUR	(27,287)	C - USD	22/07/24	(17)
USD	23,715	EUR	(22,120)	R - USD	22/07/24	(14)
USD	20,708	EUR	(19,315)	B - USD	22/07/24	(12)
USD	14,456	EUR	(13,484)	I - USD (AIDiv)	22/07/24	(8)
NOK	53,114	EUR	(4,659)	I - NOK	22/07/24	(7)
USD	2,440	EUR	(2,276)	C - USD (AIDiv)	22/07/24	(1)

Total Unrealised Depreciation**(4,208,880)**

先物取引

Number of Contracts	Description	Maturity	Currency	Commitment EUR	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) EUR
1,112	US 2YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	207,073,362	632,259
(375)	Euro-Oat September Futures 24	06/09/24	EUR	36,962,250	526,889
(208)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 24	12/09/24	JPY	114,909,212	322,766
96	US 10YR Ultra September Futures 24	19/09/24	USD	8,682,995	98,670
41	US 10YR Note (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	3,882,304	37,060
Total Unrealised Appreciation					1,617,644
(1,708)	Euro-Bobl September Futures 24	06/09/24	EUR	167,454,028	(1,679,995)
(1,743)	Euro-Bund September Futures 24	06/09/24	EUR	175,419,006	(737,936)
(476)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	45,759,622	(621,093)
(302)	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 24	06/09/24	EUR	28,756,440	(564,200)
(269)	US Long Bond (CBT) September Futures 24	19/09/24	USD	25,432,485	(529,217)
(766)	Long Gilt September Futures 24	26/09/24	GBP	89,869,679	(293,317)
(301)	Euro-Schatz September Futures 24	06/09/24	EUR	30,102,107	(139,965)
(139)	US 5YR Note (CBT) September Futures 24	30/09/24	USD	12,958,297	(115,076)
Total Unrealised Depreciation					(4,680,799)

金利スワップ取引

Currency	Nominal ('000)	Maturity	Sub-Fund Receives	Fixed Rate %	Floating Rate Index	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) EUR
USD	202,000	19/04/26	Fixed	4.88	USD-SOFR-OIS COMPOUND	708,578
Total Unrealised Appreciation						708,578
BRL	106,788	04/01/27	Fixed	9.81	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(688,158)
BRL	220,000	04/01/27	Fixed	10.96	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(559,067)
BRL	97,000	04/01/27	Fixed	10.42	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(413,669)
JPY	6,300,000	30/10/33	Floating	1.12	JPY-TONA-OIS COMPOUND	(348,603)
MXN	484,300	15/05/29	Fixed	9.28	MXIBTIE 28 DAY	(263,572)
BRL	51,302	04/01/27	Fixed	10.20	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(257,597)
BRL	43,410	04/01/27	Fixed	10.03	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(244,822)
BRL	110,000	04/01/27	Fixed	11.11	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(229,131)
BRL	58,713	04/01/27	Fixed	10.71	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(194,911)
BRL	92,460	04/01/27	Fixed	11.24	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(157,721)
BRL	43,287	04/01/27	Fixed	10.73	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(140,161)
BRL	45,540	04/01/27	Fixed	11.16	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	(88,352)
Total Unrealised Depreciation						(3,585,764)

CDS取引

Protection Position	Security Description	Rate %	Maturity	Currency	Nominal	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) EUR
FRANCE						
Buy	Valeo SE	1.00	20/06/29	EUR	4,550,000	212,582
Total Unrealised Appreciation						212,582
FRANCE						
Buy	WPP Finance SA	1.00	20/06/29	EUR	8,000,000	(107,048)
GERMANY						
Buy	Bertelsmann SE & Co KGaA	1.00	20/06/29	EUR	8,000,000	(245,713)
NETHERLANDS						
Buy	Stellantis NV	5.00	20/06/29	EUR	4,990,000	(885,413)
UNITED KINGDOM						
Buy	British Telecommunications Plc	1.00	20/06/29	EUR	8,600,000	(105,610)
Buy	Marks & Spencer Plc	1.00	20/06/29	EUR	4,320,000	(14,324)
Buy	Rentokil Initial Plc	1.00	20/06/29	EUR	8,750,000	(178,248)
						(298,182)
UNITED STATES						
Buy	Avnet Inc	1.00	20/06/28	USD	7,276,000	(96,043)
Buy	Eastman Chemical Co	1.00	20/06/28	USD	17,710,000	(284,311)
						(380,354)
Total Unrealised Depreciation						(1,916,710)

CDSインデックス取引

Protection Position	Index Description	Rate %	Maturity	Currency	Nominal	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) EUR
UNITED STATES						
Buy	CDX Emerging Markets Index	1.00	20/06/29	USD	53,000,000	1,577,010
Total Unrealised Appreciation						1,577,010
UNITED STATES						
Buy	CDX North America High Yield Index	5.00	20/06/29	USD	11,370,000	(664,274)
Buy	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	48,093,000	(924,343)
Buy	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	133,862,000	(2,572,816)
Buy	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	152,335,000	(2,927,865)
Buy	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/29	USD	168,407,000	(3,236,768)
Buy	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/29	EUR	28,367,000	(2,101,150)
Buy	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/29	EUR	91,100,000	(1,620,928)
						(14,048,144)
Total Unrealised Depreciation						(14,048,144)

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／特殊型（絶対収益追求型）	
信 託 期 間	信託期間は2016年1月20日から2025年10月10日までです。	
運 用 方 針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	FOFs用 ピクテ マルチストラテジー リンクファンドS（適格機関投資家専用）	下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド	ゴールドマン・サックス・インターナショナルによって設立された海外籍特別目的会社の発行する円建債券を主要投資対象とします。
組 入 制 限	FOFs用 ピクテ マルチストラテジー リンクファンドS（適格機関投資家専用）	外貨建資産への投資は行いません。
	ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド	外貨建資産への投資は行いません。
分 配 方 針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 (1) 分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 (2) 分配金額については、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

FOFs用 ピクテ マルチストラテジー リンクファンドS
(適格機関投資家専用)

運 用 報 告 書 (全 体 版)

第9期（決算日 2024年10月10日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

- 口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
- 当運用報告書についてのお問い合わせ
フリーダイヤル:0120-668001
(受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。)

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・－印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額		債 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比	純 資 産 額
		税 分 配 金	期 騰 落 中 率			
	円	円	%	%	%	百万円
第5期(2020年10月12日)	10,757	0	5.9	97.8	—	908
第6期(2021年10月11日)	10,661	0	△0.9	97.6	—	866
第7期(2022年10月11日)	9,937	0	△6.8	96.5	—	671
第8期(2023年10月10日)	10,102	0	1.7	94.9	—	478
第9期(2024年10月10日)	10,361	0	2.6	97.4	—	288

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当期中の基準価額の推移

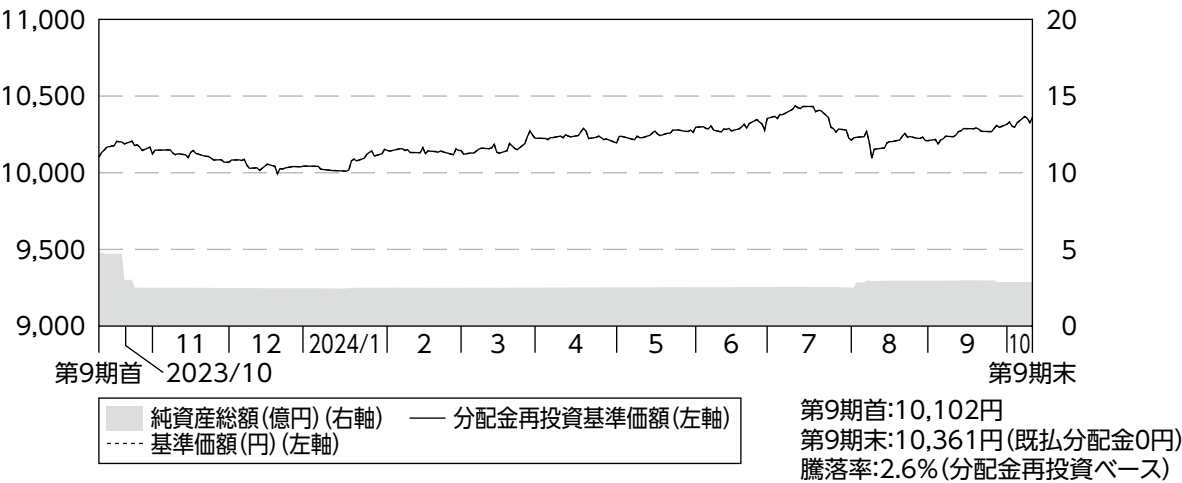
年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比
		騰 落 率	率		
(当 期 首) 2023年10月10日	円	%	%	%	%
	10,102	—	94.9	—	—
10月末	10,123	0.2	97.3	—	—
11月末	10,069	△0.3	97.0	—	—
12月末	10,043	△0.6	97.1	—	—
2024年 1月末	10,146	0.4	97.1	—	—
2月末	10,145	0.4	97.2	—	—
3月末	10,225	1.2	97.7	—	—
4月末	10,194	0.9	97.4	—	—
5月末	10,297	1.9	97.1	—	—
6月末	10,354	2.5	96.8	—	—
7月末	10,213	1.1	96.6	—	—
8月末	10,209	1.1	96.9	—	—
9月末	10,316	2.1	97.6	—	—
(当 期 末) 2024年10月10日	10,361	2.6	97.4	—	—

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、2023年10月10日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当期の基準価額は、FRB(米連邦準備理事会)の利下げ観測と米景気のソフトランディング期待に関して市場での織り込みが進み、堅調に推移しました。

戦略別では、グレーター・チャイナ株式や世界株式がプラスに寄与した一方、欧州イベント・ドリブンや日本株式がマイナスに影響しました。グレーター・チャイナ株式および世界株式は、ともにAI(人工知能)半導体の成長期待と売上モメンタムの改善を背景に台湾の半導体受託製造企業であるTSMCのロング・ポジションなどがプラスに寄与しました。一方で、欧州イベント・ドリブンは、軟調な需要動向の中で収益見通しが市場の期待を下回ったデンマークの物流企業であるDSVのロング・ポジションなどがマイナスに影響しました。また、日本株式は、堅調な業績期待を背景に株価が上昇した日本の運輸企業のショート・ポジションなどがマイナスに影響しました。

投資環境

世界の株式市場は、2024年7月末に日銀が政策金利の引き上げを決定し、円キャリー・トレードのポジションが急激に解消される中で世界的なリスク回避の動きが強まり下落する局面もあったものの、当期を通じて、米景気のソフトランディングや生成AI(人工知能)による構造的成長への期待が継続し、堅調に推移しました。世界の債券市場は、FRB(米連邦準備理事会)やECB(欧州中央銀行)の利下げ観測や欧州の政治情勢に不透明感が高まったこと、中東情勢の緊迫化などを背景に上昇(利回りは低下)しました。

当ファンドのポートフォリオ

「ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド」受益証券を高位に組み入れる運用を行いました。

【「ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド」の運用経過】

ピクテグループの運用会社が運用する外国投資信託証券「Pictet TR - Diversified Alpha」(以下「Pictet TR - ディバーシファイド・アルファ・ファンド」ということがあります。)の基準価額の値動きに概ね連動する円建債券の組み入れを高位に保つ運用を行いました。

<円建債券と「Pictet TR - ディバーシファイド・アルファ・ファンド」の連動性>

基準価額への反映期間(2023年10月5日~2024年10月7日)のパフォーマンス

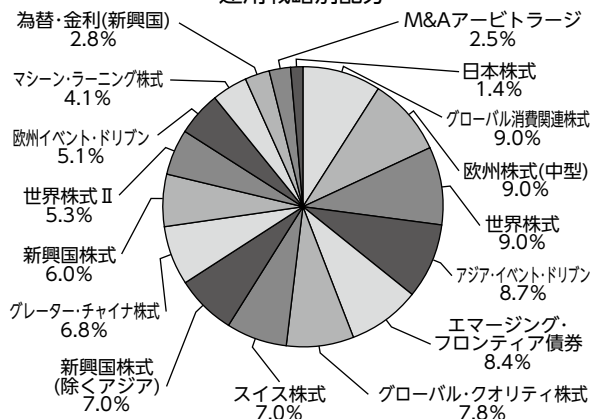
Pictet TR - ディバーシファイド・アルファ・ファンド	3.3%
円建債券	3.1%
差異	△0.3%

差異の要因は、管理報酬等によるものです。

管理報酬控除後の円建債券のパフォーマンスは概ねPictet TR - ディバーシファイド・アルファ・ファンドのパフォーマンスに連動しています。

当ファンドのポートフォリオ

運用戦略別配分

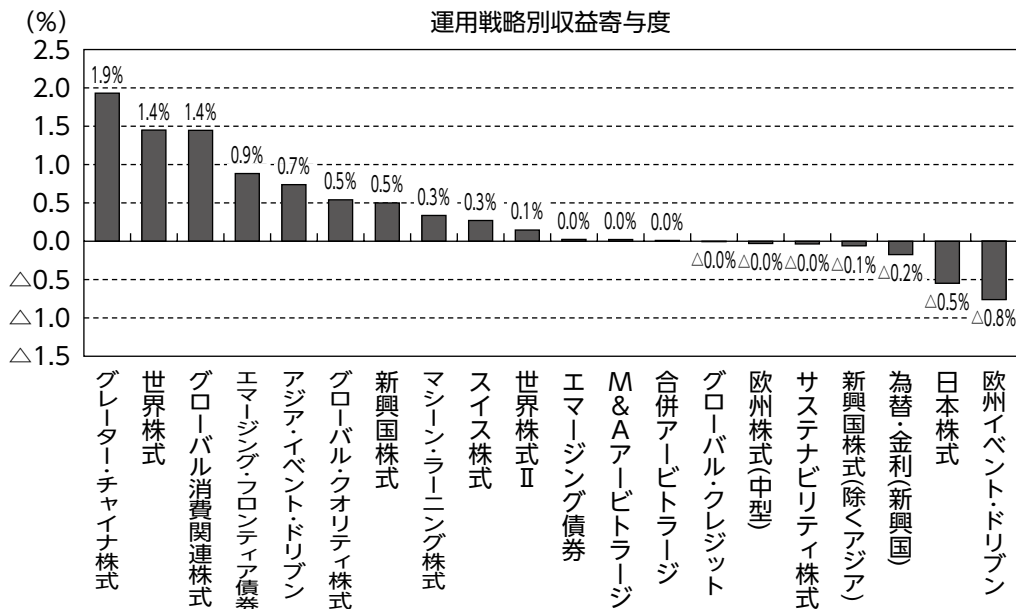


※配分比率は純資産総額に対する割合です。

※2024年9月末時点のPictet TR - ディバーシファイド・アルファ・ファンドの運用戦略別配分です。

なお、各戦略については、後掲「各戦略の概要」をご参照ください。

運用戦略別収益寄与度



※2023年10月5日～2024年10月7日のPictet TR - ディバーシファイド・アルファ・ファンドの運用戦略別収益寄与度です。

※マシン・ラーニング株式は、2024年1月8日～2024年10月7日の寄与度です。

※エマーシング債券は、2023年10月5日～2023年12月14日の寄与度です。

※M&Aアービトラージは、2024年8月20日～2024年10月7日の寄与度です。

※合併アービトラージは、2023年10月5日～2024年7月10日の寄与度です。

※グローバル・クレジットは、2023年10月5日～2023年11月15日の寄与度です。

※サステナビリティ株式は、2023年10月5日～2024年2月29日の寄与度です。

各戦略の概要

戦略名	概要
エマージング債券	エマージング債券市場における収益源泉(為替、金利等)からリターンを獲得を目指す、トータルリターンアプローチの債券投資戦略。
グレーター・チャイナ株式	グレーター・チャイナ株式(中国、香港、台湾等)市場におけるロング、ショートのリターンの創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
グローバル・クオリティ株式	グローバル株式を対象に企業の「クオリティ」に注目し、クオンツを駆使してポートフォリオを構築するマーケット・ニュートラル戦略。大型株と流動性の高い銘柄を中心に投資。
グローバル・クレジット	主に流動性が高い投資適格債券を投資対象とするグローバル・クレジット投資戦略。デュレーション・リスクを極力抑制し、クレジット・スプレッドの相対価値取引によりリターンの創出を目指す。
スイス株式	スイス株式市場におけるロング、ショートのリターンの創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
欧州イベント・ドリブン	欧州大型株を中心としたカタリストに着目したマーケット・ニュートラル戦略。カタリストとして、コーポレート・イベント(M&Aなど)、構造的な勝者と敗者(規制の変更による影響など)等に分類。
欧州株式(中型)	欧州の中型株を中心としたロング、ショートのリターンの創出を目指す株式マーケット・ニュートラル戦略。
世界株式	ボトムアップのファンダメンタルズ分析とトップダウンのマクロ分析に基づき、グローバル株のロング、ショートのリターンの創出を目指す戦略。
グローバル消費関連株式	グローバルな株式を対象に、主に消費、テクノロジー、メディア、通信等のセクターにおける消費関連株式に注目し、ロング、ショートのリターンの創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
世界株式II	企業のファンダメンタルズ分析に基づき、グローバルな株式を投資対象としたロング、ショートのリターンの創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
為替・金利(新興国)	流動性の高い通貨および金利(G10および新興国)を対象に、為替スポット、フォワード、オプション等を主要ツールとして使用し、絶対リターン獲得を目指す為替戦略。
エマージング・フロンティア債券	主にフロンティア市場(南米、東欧、アフリカ、中央アジア、中東、アジア太平洋の国々)を投資対象とする債券戦略。デュレーション・リスクを抑制し、金利の方向性などからアルファ獲得を目指す。
アジア・イベント・ドリブン	アジア株式でカタリスト(コーポレート・イベント(規制変更や株主還元など)、M&A等)に着目したマーケット・ニュートラル戦略。
サステナビリティ株式	米国株式を対象に、サステナビリティの観点に注目し、ロング、ショートのリターンの創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
新興国株式	新興国株式のロング、ショートのリターンの創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
新興国株式(除くアジア)	南米、EMEA(ヨーロッパ、中東、アフリカ)の新興国株式市場における、ロング、ショートのリターンの創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
合併アービトラージ M&Aアービトラージ	米国・欧州市場におけるM&A案件に対し、各デールのプレミアム水準および案件完了に関するリスク等の詳細な分析を行い、裁定取引の機会を発掘することでアルファ獲得を目指す合併アービトラージ戦略。
日本株式	日本株式を投資対象としたファンダメンタルズ・アプローチによる株式マーケット・ニュートラル戦略。
マシン・ラーニング株式	グローバル株式を対象に、独自の非線形モデルに基づき銘柄選定・ポートフォリオ運用を行うシステムティック・マーケット・ニュートラル戦略。

<Pictet TR - ディバーシファイド・アルファ・ファンドについては、運用会社からの情報に基づき掲載しています。>

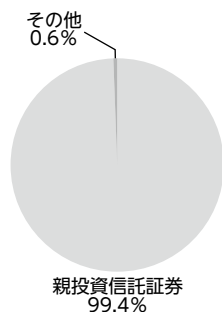
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

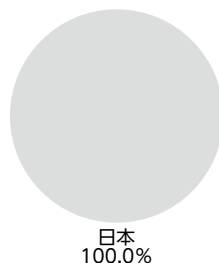
	当期末
	2024年10月10日
ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド	99.4%
その他	0.6%
組入ファンド数	1

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

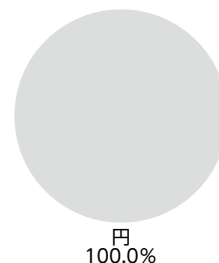
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきます。

なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

(1万口当たり・税引前)

項目		第9期
		2023年10月11日~2024年10月10日
当期分配金	(円)	—
(対基準価額比率)	(%)	(—)
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	892

(注1)「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

(注2)当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注3)—印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンドへの投資を通じて、主としてゴールドマン・サックス・インターナショナルによって設立された海外籍特別目的会社の発行する円建債券に投資し、ピクテグループの運用会社が運用する外国投資信託証券「Pictet TR - Diversified Alpha」の基準価額の値動きに概ね連動する投資成果を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2023年10月11日~2024年10月10日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	20円	0.198%	(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10,194円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(投信会社)	(16)	(0.154)	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{[期中の売買委託手数料]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(販売会社)	(1)	(0.011)	
(受託会社)	(3)	(0.033)	
(b) 売買委託手数料	－	－	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(－)	(－)	
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(オプション証券等)	(－)	(－)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(商品)	(－)	(－)	
(先物・オプション)	(－)	(－)	
(c) 有価証券取引税	－	－	(d) その他費用＝ $\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
(株式)	(－)	(－)	
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(オプション証券等)	(－)	(－)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(－)	(－)	
(公社債)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(d) その他費用	3	0.034	
(保管費用)	(3)	(0.029)	
(監査費用)	(1)	(0.006)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	23	0.232	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

売買および取引の状況

<親投資信託受益証券の設定、解約状況>

	当 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド	千口 49,180	千円 51,110	千口 242,283	千円 250,256

利害関係人[※]との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
金 銭 信 託	百万円 0.034383	百万円 0.034383	% 100.0	百万円 0.034383	百万円 0.034383	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	493	58	11.8	493	57	11.6

(注) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

<ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド>

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
金 銭 信 託	百万円 17	百万円 17	% 100.0	百万円 17	百万円 17	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	186,758	24,224	13.0	185,435	23,652	12.8

<平均保有割合 1.0%>

(注1) 平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

<親投資信託残高>

種 類	当 期 首(前 期 末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価	額
ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド	千口 465,366	千口 272,263	千円 286,639	

(注) 親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、20,794,880千口です。

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

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド	千円 286,639	% 99.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,007	0.7
投 資 信 託 財 産 総 額	288,646	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2024年10月10日現在
(A)資 産	288,646,321円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	2,007,167
ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド(評価額)	286,639,143
未 収 利 息	11
(B)負 債	323,403
未 払 解 約 金	50,000
未 払 信 託 報 酬	266,064
そ の 他 未 払 費 用	7,339
(C)純 資 産 総 額(A-B)	288,322,918
元 本	278,289,564
次 期 繰 越 損 益 金	10,033,354
(D)受 益 権 総 口 数	278,289,564口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,361円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2023年10月11日 至 2024年10月10日
(A)配 当 等 収 益	1,127円
受 取 利 息	1,209
支 払 利 息	△82
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	7,150,680
売 買 益	9,285,802
売 買 損	△2,135,122
(C)信 託 報 酬 等	△540,450
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	6,611,357
(E)前 期 繰 越 損 益 金	△2,949,351
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	6,371,348
(配 当 等 相 当 額)	(13,215,932)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△6,844,584)
(G) 計 (D+E+F)	10,033,354
(H)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	10,033,354
追 加 信 託 差 損 益 金	6,371,348
(配 当 等 相 当 額)	(13,216,178)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△6,844,830)
分 配 準 備 積 立 金	11,624,146
繰 越 損 益 金	△7,962,140

(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。

＜注記事項＞

※当ファンドの期首元本額は473, 392, 325円、期中追加設定元本額は50, 027, 834円、期中一部解約元本額は245, 130, 595円です。

※分配金の計算過程

項	目	当	期
(A)	配当等収益額(費用控除後)		7, 459円
(B)	有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後)		－円
(C)	収益調整金額		13, 216, 178円
(D)	分配準備積立金額		11, 616, 687円
(E)	分配対象収益額(A+B+C+D)		24, 840, 324円
(F)	期末残存口数		278, 289, 564口
(G)	収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10, 000)		892円
(H)	分配金額(1万口当たり)		－円
(I)	収益分配金金額(F×H/10, 000)		－円

お知らせ

ファンドにおける資金の借入について、要件の緩和を行うため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2024年5月20日)

ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド

運用報告書

第9期（決算日 2024年8月26日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信 託 期 間	信託期間は2015年12月11日から無期限です。
運 用 方 針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	ゴールドマン・サックス・インターナショナルによって設立された海外籍特別目的会社の発行する円建債券を主要投資対象とします。
組 入 制 限	外貨建資産への投資は行いません。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	期 騰 落 中 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比	純 資 産 額
第5期(2020年8月25日)	円 10,695	% 4.9	% 97.0	% ー	百万円 27,866
第6期(2021年8月25日)	10,662	△0.3	97.9	ー	43,449
第7期(2022年8月25日)	10,043	△5.8	97.5	ー	43,727
第8期(2023年8月25日)	10,202	1.6	98.9	ー	30,171
第9期(2024年8月26日)	10,387	1.8	97.5	ー	26,994

(注) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額	期 騰 落 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比
(当 期 首) 2023年 8月25日	円 10,202	% ー	% 98.9	% ー
8月末	10,207	0.0	98.9	ー
9月末	10,285	0.8	92.8	ー
10月末	10,265	0.6	98.1	ー
11月末	10,211	0.1	97.8	ー
12月末	10,186	△0.2	97.9	ー
2024年 1月末	10,293	0.9	97.9	ー
2月末	10,294	0.9	97.9	ー
3月末	10,377	1.7	98.3	ー
4月末	10,347	1.4	98.1	ー
5月末	10,454	2.5	97.9	ー
6月末	10,514	3.1	97.6	ー
7月末	10,372	1.7	97.2	ー
(当 期 末) 2024年 8月26日	10,387	1.8	97.5	ー

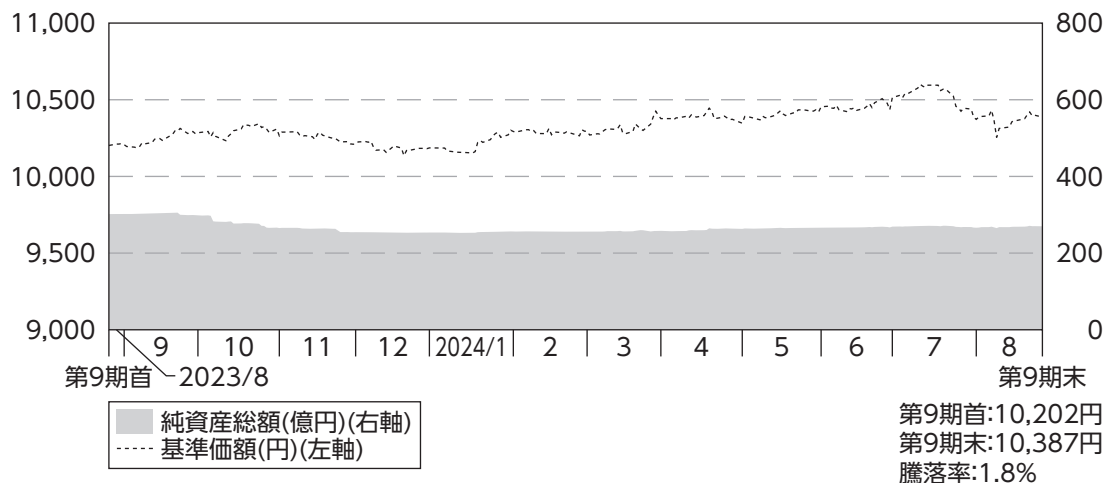
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



基準価額の主な変動要因

当期の基準価額は、FRB(米連邦準備理事会)の利下げ転換と米景気のソフトランディング観測に関して市場での織り込みが進んだことなどを背景に、堅調に推移しました。

戦略別では、世界株式などがプラスに寄与した一方、欧州イベント・ドリブンなどがマイナスに影響しました。世界株式は、AI(人工知能)や半導体に対する成長期待と売上モメンタムの改善を背景に台湾の半導体受託製造企業のロング・ポジションなどがプラスに寄与しました。一方で、欧州イベント・ドリブンは、軟調な需要動向の中で収益見通しが市場予想を下回ったデンマークの物流企業のロング・ポジションなどがマイナスに影響しました。

投資環境

FRBの利下げ転換や米景気のソフトランディングに対する期待が高まり、米国長期金利が低下したことや生成AIの構造的成長への期待が継続したことなどが背景となり、当期を通じて世界の株式市場および債券市場は上昇(利回りは低下)しました。2024年8月初旬には、米雇用統計や一部企業の業績が市場予想を下回ったことなどを受けて、米景気に対する悪化懸念が高まり世界の株式市場は下落する局面もあったものの、当期末にかけて持ち直しました。

当ファンドのポートフォリオ

ピクテグループの運用会社が運用する外国投資信託証券「Pictet TR ― Diversified Alpha」(以下「Pictet TR ― ディバーシファイド・アルファ・ファンド」ということがあります。)の基準価額の値動きに概ね連動する円建債券の組み入れを高位に保つ運用を行いました。

<円建債券と「Pictet TR ― ディバーシファイド・アルファ・ファンド」の連動性>

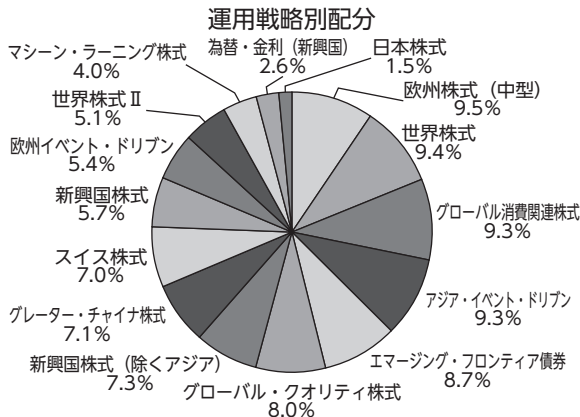
基準価額への反映期間(2023年8月22日～2024年8月21日)のパフォーマンス

Pictet TR ― ディバーシファイド・アルファ・ファンド	2.1%
円建債券	1.8%
差異	△0.3%

差異の要因は、管理報酬等によるものです。

管理報酬控除後の円建債券のパフォーマンスは概ねPictet TR ― ディバーシファイド・アルファ・ファンドのパフォーマンスに連動しています。

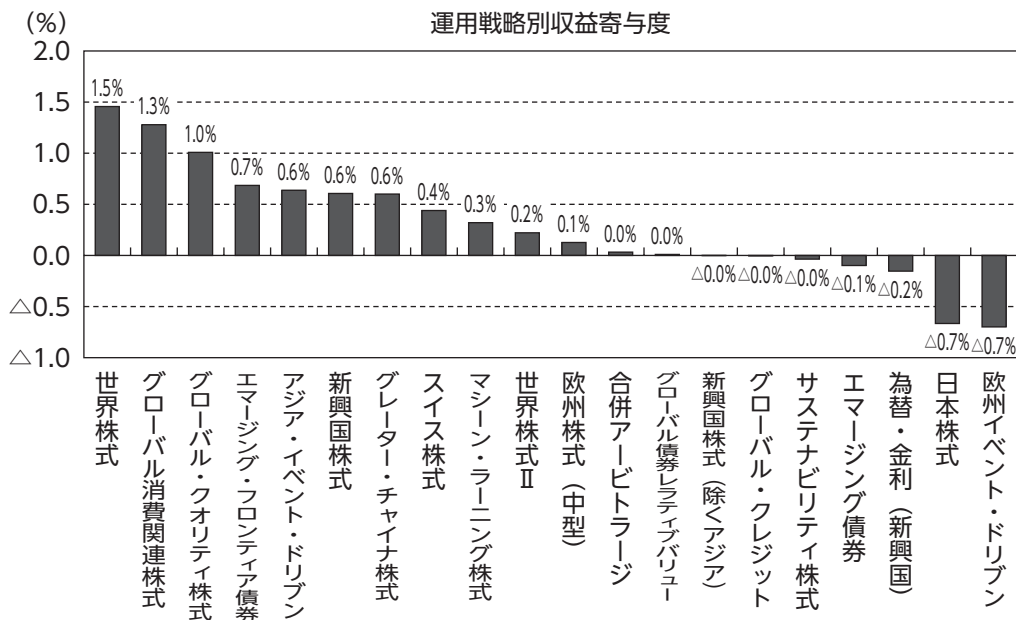
当ファンドのポートフォリオ



※配分比率は純資産総額に対する割合です。

※2024年7月末時点のPictet TR - ディバーシファイド・アルファ・ファンドの運用戦略別配分です。

なお、各戦略については、後掲「各戦略の概要」をご参照ください。



※マシーン・ラーニング株式は、2024年1月8日～2024年8月21日の寄与度です。

※合併アービトラージは、2023年8月22日～2024年7月10日の寄与度です。

※グローバル債券レティバリュエは、2023年8月22日～2023年9月28日の寄与度です。

※グローバル・クレジットは、2023年8月22日～2023年11月15日の寄与度です。

※サステナビリティ株式は、2023年8月22日～2024年2月29日の寄与度です。

※エマージング債券は、2023年8月22日～2023年12月14日の寄与度です。

※その他の戦略は、2023年8月22日～2024年8月21日の寄与度です。

当ファンドのポートフォリオ

各戦略の概要

戦略名	概要
エマージング債券	エマージング債券市場における収益源泉(為替、金利等)からリターンの獲得を目指す、トータルリターンアプローチの債券投資戦略。
グレート・チャイナ株式	グレート・チャイナ株式(中国、香港、台湾等)市場におけるロング、ショートのリターン創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
グローバル・クオリティ株式	グローバル株式を対象に企業の「クオリティ」に注目し、クオンツを駆使してポートフォリオを構築するマーケット・ニュートラル戦略。大型株と流動性の高い銘柄を中心に投資。
グローバル・クレジット	主に流動性が高い投資適格債券を投資対象とするグローバル・クレジット投資戦略。デレベリゼーション・リスクを極力抑制し、クレジット・スプレッドの相対価値取引によりリターンの創出を目指す。
グローバル債券レティバリュ	アンコンストレインド(投資制約の緩和された戦略)かつ柔軟なアプローチに基づく債券投資戦略。ボラティリティを抑制しながら目標リターンの達成を目指す。(主なリターンの源泉は、為替、クレジット・スプレッド、金利等)
スイス株式	スイス株式市場におけるロング、ショートのリターン創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
欧州イベント・ドリブン	欧州大型株を中心としたカタリストに着目したマーケット・ニュートラル戦略。カタリストとして、コーポレート・イベント(M&Aなど)、構造的な勝者と敗者(規制の変更による影響など)等に分類。
欧州株式(中型)	欧州の中型株を中心としたロング、ショートのリターン創出を目指す株式マーケット・ニュートラル戦略。
世界株式	ボトムアップのファンダメンタルズ分析とトップダウンのマクロ分析に基づき、グローバル株のロング・ショートのリターン創出を目指す戦略。
グローバル消費関連株式	グローバルな株式を対象に、主に消費、テクノロジー、メディア、通信等のセクターにおける消費関連株式に注目し、ロング、ショートのリターン創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
世界株式II	企業のファンダメンタルズ分析に基づき、グローバルな株式を投資対象としたロング、ショートのリターン創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
為替・金利(新興国)	流動性の高い通貨および金利(G10および新興国)を対象に、為替スポット、フォワード、オプション等を主要ツールとして使用し、絶対リターン獲得を目指す為替戦略。
エマージング・フロンティア債券	主にフロンティア市場(南米、東欧、アフリカ、中央アジア、中東、アジア太平洋の国々)を投資対象とする債券戦略。デレベリゼーション・リスクを抑制し、金利の方向性などからアルファ獲得を目指す。
アジア・イベント・ドリブン	アジア株式でカタリスト(コーポレート・イベント(規制変更や株主還元など)、M&A等)に着目したマーケット・ニュートラル戦略。
サステナビリティ株式	米国株式を対象に、サステナビリティの観点に注目し、ロング、ショートのリターン創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
新興国株式	新興国株式のロング、ショートのリターン創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
新興国株式(除くアジア)	南米、EMEA(ヨーロッパ、中東、アフリカ)の新興国株式市場における、ロング、ショートのリターン創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
合併アービトラージ	米国・欧州市場におけるM&A案件に対し、各ディールのプレミアム水準および案件完了に関するリスク等の詳細な分析を行い、裁定取引の機会を発掘することでアルファ獲得を目指す合併アービトラージ戦略。
日本株式	日本株式を投資対象としたファンダメンタルズ・アプローチによる株式マーケット・ニュートラル戦略。
マシン・ラーニング株式	グローバル株式を対象に、独自の非線形モデルに基づき銘柄選定・ポートフォリオ運用を行うシステムティック・マーケット・ニュートラル戦略。

<Pictet TR ー ディバーシファイド・アルファ・ファンドについては、運用会社からの情報に基づき掲載しています。>

当ファンドの組入資産の内容

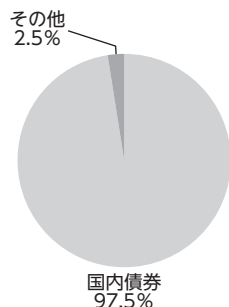
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	SIGNUM GENEVA 1 0% 12/15/25	ケイマン諸島	97.5%
2	————	—	—
3	————	—	—
4	————	—	—
5	————	—	—
6	————	—	—

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	————	—	—
8	————	—	—
9	————	—	—
10	————	—	—
組入銘柄数		1	

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

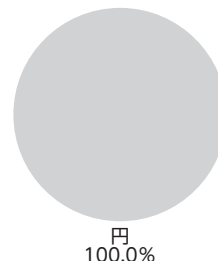
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

今後の運用方針

主としてゴールドマン・サックス・インターナショナルによって設立された海外籍特別目的会社の発行する円建債券への投資を通じて、ピクテグループの運用会社が運用する外国投資信託証券「Pictet TR ー Diversified Alpha」の基準価額の値動きに概ね連動する投資成果を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2023年8月26日～2024年8月26日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (投資信託証券) (商品) (先物・オプション)	－円 (－) (－) (－) (－) (－) (－)	－% (－) (－) (－) (－) (－) (－)	(a) 売買委託手数料＝ $\frac{[\text{期中の売買委託手数料}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]}\times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有価証券取引税 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (公社債) (投資信託証券)	－ (－) (－) (－) (－) (－)	－ (－) (－) (－) (－) (－)	(b) 有価証券取引税＝ $\frac{[\text{期中の有価証券取引税}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]}\times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	3 (3) (－) (0)	0.031 (0.031) (－) (0.000)	(c) その他費用＝ $\frac{[\text{期中のその他費用}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]}\times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	3	0.031	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(10,317円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜公社債＞

		当	期
		買付額	売付額
国内	社債券（投資法人債券を含む）	千円 998,582	千円 5,002,492

(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) 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

■ 利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
金 銭 信 託	百万円 17	百万円 17	% 100.0	百万円 17	百万円 17	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	176,396	15,424	8.7	176,071	15,274	8.7

(注) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

＜国内(邦貨建)公社債＞

(A) 債券種類別開示

区 分	当			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	5 年 以 上	2 年 以 上
普 通 社 債 券 (含む投資法人債券)	千円 24,946,000 (24,946,000)	千円 26,322,021 (26,322,021)	% 97.5 (97.5)	% — (—)	% — (—)	% — (—)	% — (—)	% 97.5 (97.5)	% 97.5 (97.5)
合 計	24,946,000 (24,946,000)	26,322,021 (26,322,021)	97.5 (97.5)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	97.5 (97.5)	97.5 (97.5)

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) () 内は非上場債で内書きです。

(注3) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B) 個別銘柄開示

当		期		末	
銘 柄 名	利 率 (%)	額 面 金 額 (千円)	評 価 額 (千円)	償 還 年 月 日	
普通社債券(含む投資法人債券) SIGNUM GENEVA 1 0% 12/15/25	0	24,946,000	26,322,021	2025/12/15	
合 計		24,946,000	26,322,021		

※ 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。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	26,322,021	97.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	672,050	2.5
投 資 信 託 財 産 総 額	26,994,071	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2024年8月26日現在
(A)資 産	26,994,071,591円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	672,046,224
公 社 債(評価額)	26,322,021,360
未 収 利 息	4,007
(B)純 資 産 総 額(A)	26,994,071,591
元 本	25,989,341,591
次 期 繰 越 損 益 金	1,004,730,000
(C)受 益 権 総 口 数	25,989,341,591口
1万口当たり基準価額(B/C)	10,387円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2023年8月26日 至 2024年8月26日
(A)配 当 等 収 益	166,056円
受 取 利 息	303,868
支 払 利 息	△137,812
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	501,044,220
売 買 益	501,044,220
(C)そ の 他 費 用	△8,347,516
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	492,862,760
(E)前 期 繰 越 損 益 金	598,206,892
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	65,609,947
(G)解 約 差 損 益 金	△151,949,599
(H)計 (D+E+F+G)	1,004,730,000
次 期 繰 越 損 益 金(H)	1,004,730,000

(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)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注3) (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。

<注記事項>

※当ファンドの期首元本額は29,573,574,056円、期中追加設定元本額は1,754,890,062円、期中一部解約元本額は5,339,122,527円です。

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

ヘッジファンドSMTBセレクション(SMA専用)	14,578,898,071円
FOFs用 ピクテ マルチストラテジー リンクファンド(適格機関投資家専用)	10,794,986,497円
FOFs用 ピクテ マルチストラテジー リンクファンドS(適格機関投資家専用)	283,884,285円
サテライト投資戦略ファンド(株式型)	230,727,977円
ピクテ マルチストラテジー リンクファンド(SMA専用)	100,844,761円

お知らせ

該当事項はありません。

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／海外／株式／特殊型（絶対収益追求型）	
信 託 期 間	信託期間は2017年10月10日から2025年7月10日までです。	
運 用 方 針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	FOFs用米国株式LSファンドS (適格機関投資家専用)	下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	米国株式LSマザーファンド	UBS AG ロンドン支店が組成を取りまとめた海外籍特別目的会社 (SPC) の発行する米ドル建債券を主要投資対象とします。
組 入 制 限	FOFs用米国株式LSファンドS (適格機関投資家専用)	株式への実質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。
	米国株式LS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。
分 配 方 針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 (1) 分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 (2) 分配金額については、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

FOFs用米国株式LSファンドS
(適格機関投資家専用)

運 用 報 告 書 (全 体 版)

第7期（決算日 2024年7月10日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

- 口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
■当運用報告書についてのお問い合わせ
フリーダイヤル:0120-668001
(受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。)

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			債 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比	純 資 産 額
	(分配落)	税 分 配 金	期 騰 落 中 率			
第3期(2020年7月10日)	円 10,079	円 0	% △5.3	% 96.7	% —	百万円 867
第4期(2021年7月12日)	9,661	0	△4.1	97.4	—	586
第5期(2022年7月11日)	10,405	0	7.7	98.1	—	575
第6期(2023年7月10日)	10,744	0	3.3	96.3	—	520
第7期(2024年7月10日)	12,494	0	16.3	98.1	—	392

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額の推移

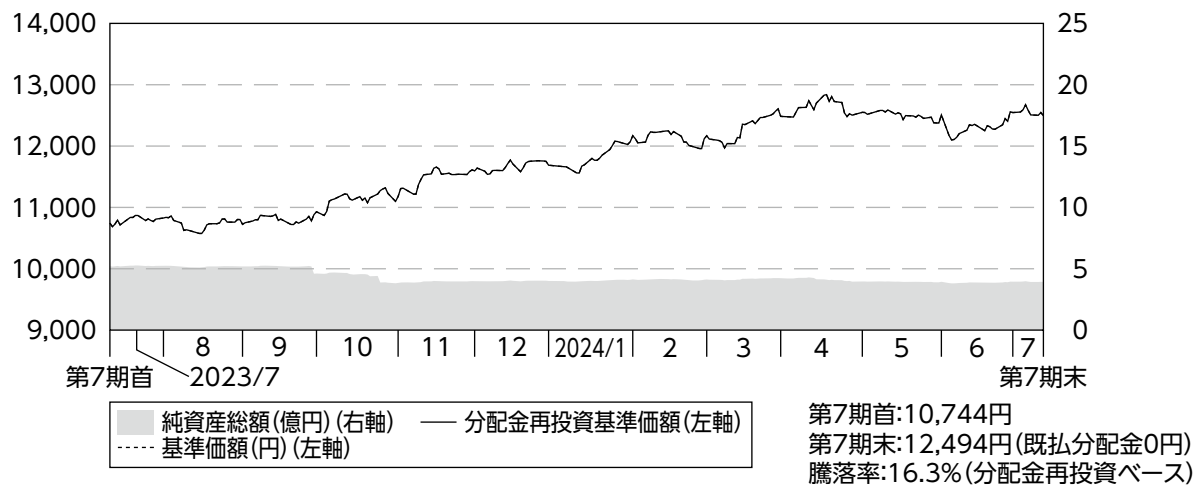
年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	債 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比
(当 期 首) 2023年 7月10日	円 10,744	% —	% 96.3	% —
7月末	10,827	0.8	95.6	—
8月末	10,724	△0.2	100.5	—
9月末	10,929	1.7	100.3	—
10月末	11,178	4.0	97.4	—
11月末	11,595	7.9	94.8	—
12月末	11,688	8.8	92.0	—
2024年 1月末	12,169	13.3	96.3	—
2月末	12,168	13.3	98.9	—
3月末	12,484	16.2	84.1	—
4月末	12,550	16.8	100.3	—
5月末	12,508	16.4	97.3	—
6月末	12,546	16.8	100.5	—
(当 期 末) 2024年 7月10日	12,494	16.3	98.1	—

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、2023年7月10日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

主要投資対象である米ドル建債券において、Two Sigmaグループの運用会社が活用する計量モデルに基づき銘柄選択を行いました。当期の基準価額は上昇しました。2023年の9月から2024年の4月にかけて堅調に推移しました。

投資環境

当期の米国株式市場は上昇しました。期初から2023年10月にかけては、米経済の軟着陸期待が強まったことは好材料となりましたが、大手格付会社が米国債の格下げを発表したことや、FRB(米連邦準備理事会)が政策金利を長期間高水準に維持するとの見方が強まったことなどから下落基調となりました。11月以降は、物価指標の伸びが鈍化したことで早期の利下げ転換期待が高まったことや、生成AI(人工知能)市場の成長期待を背景に半導体関連株が買われたことなどから期末にいたるまで堅調に上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

「米国株式LSマザーファンド」受益証券を高位に組み入れる運用を行いました。

【「米国株式LSマザーファンド」の運用経過】

米ドル建債券の組入比率を高位に保つとともに、対円での為替ヘッジ(米ドル売り/円買い)を行い、米ドル/円の為替変動に伴うリスクの低減を図りました。米ドル建債券においては、Two Sigmaグループの運用会社が計量モデルを活用し、米国の金融商品取引所等に上場している株式等を対象にしたマーケット・ニュートラル戦略による運用を行い、期を通してロング・エクスポージャー、ショート・エクスポージャーともに米ドル建債券の時価総額比で150%程度を維持しました。

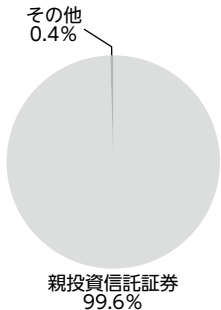
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

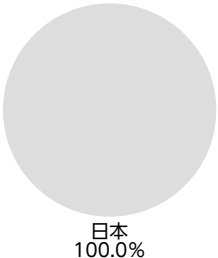
	当期末
	2024年7月10日
米国株式LSマザーファンド	99.6%
その他	0.4%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

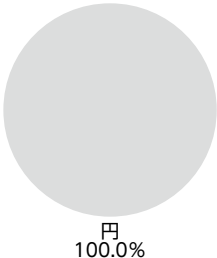
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきます。

なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

(1万口当たり・税引前)

項目		第7期
		2023年7月11日~2024年7月10日
当期分配金	(円)	—
(対基準価額比率)	(%)	(—)
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	2,494

(注1)「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

(注2)当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注3)―印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

米国株式LSマザーファンド受益証券への投資を通じて、主としてUBS AG ロンドン支店が組成を取りまとめた海外籍特別目的会社(SPC)の発行する米ドル建債券(以下「米ドル建債券」といいます。)に投資し、米国の金融商品取引所等に上場している株式等の買建(ロングポジション)と売建(ショートポジション)を組み合わせたマーケット・ニュートラル戦略による運用を行います。

実質組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2023年7月11日~2024年7月10日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	23円	0.198%	(a) 信託報酬＝[期中の平均基準価額]×信託報酬率 期中の平均基準価額は11,780円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(投信会社)	(18)	(0.154)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(販売会社)	(1)	(0.011)	
(受託会社)	(4)	(0.033)	
(b) 売買委託手数料	－	－	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{[期中の売買委託手数料]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(－)	(－)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(オプション証券等)	(－)	(－)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(商品)	(－)	(－)	
(先物・オプション)	(－)	(－)	
(c) 有価証券取引税	－	－	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(－)	(－)	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
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(オプション証券等)	(－)	(－)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(－)	(－)	
(公社債)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(d) その他費用	3	0.028	(d) その他費用＝ $\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
(保管費用)	(3)	(0.023)	その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
(監査費用)	(1)	(0.005)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	26	0.226	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

売買および取引の状況

<親投資信託受益証券の設定、解約状況>

	当 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
米 国 株 式 L S マ ザ ー フ ァ ン ド	千口 462	千円 510	千口 169,448	千円 193,757

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D C
金 銭 信 託	百万円 0.029997	百万円 0.029997	% 100.0	百万円 0.029997	百万円 0.029997	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	430	34	7.9	430	34	7.9

(注) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

<米国株式LSマザーファンド>

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D C
為 替 先 物 取 引	百万円 244,105	百万円 244,105	% 100.0	百万円 238,598	百万円 238,598	% 100.0
為 替 直 物 取 引	—	—	—	8,772	8,772	100.0
金 銭 信 託	20	20	100.0	20	20	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	220,545	16,194	7.3	220,889	16,273	7.4

<平均保有割合 2.0%>

(注1) 平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

<親投資信託残高>

	当 期 首(前 期 末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価	額
米 国 株 式 L S マ ザ ー フ ァ ン ド	千口 478,317	千口 309,332	千円	390,284

(注) 親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、15,903,410千口です。

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

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
米 国 株 式 L S マ ザ ー フ ァ ン ド	千円 390,284	% 99.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,159	0.6
投 資 信 託 財 産 総 額	392,443	100.0

(注1) 米国株式LSマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(19,775,387千円)の投資信託財産総額(20,751,590千円)に対する比率は95.3%です。

(注2) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1米ドル=161.55円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2024年7月10日現在
(A)資 産	392,443,101円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,750,394
米国株式LSマザーファンド(評価額)	390,284,318
未 収 入 金	408,386
未 収 利 息	3
(B)負 債	408,404
未 払 信 託 報 酬	397,424
そ の 他 未 払 費 用	10,980
(C)純 資 産 総 額(A-B)	392,034,697
元 本	313,775,075
次 期 繰 越 損 益 金	78,259,622
(D)受 益 権 総 口 数	313,775,075口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,494円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2023年7月11日 至 2024年7月10日
(A)配 当 等 収 益	86円
受 取 利 息	343
支 払 利 息	△257
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	55,775,162
売 買 益	63,928,617
売 買 損	△8,153,455
(C)信 託 報 酬 等	△877,973
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	54,897,275
(E)前 期 繰 越 損 益 金	16,325,984
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	7,036,363
(配 当 等 相 当 額)	(5,193,985)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,842,378)
(G) 計 (D+E+F)	78,259,622
(H)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	78,259,622
追 加 信 託 差 損 益 金	7,036,363
(配 当 等 相 当 額)	(5,193,991)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,842,372)
分 配 準 備 積 立 金	71,223,259

(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。

＜注記事項＞

※当ファンドの期首元本額は484,604,807円、期中追加設定元本額は469,120円、期中一部解約元本額は171,298,852円です。

※分配金の計算過程

項	目	当	期
(A)	配当等収益額(費用控除後)		41,151円
(B)	有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後)		54,855,512円
(C)	収益調整金額		7,036,363円
(D)	分配準備積立金額		16,326,596円
(E)	分配対象収益額(A+B+C+D)		78,259,622円
(F)	期末残存口数		313,775,075口
(G)	収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)		2,494円
(H)	分配金額(1万口当たり)		－円
(I)	収益分配金金額(F×H/10,000)		－円

お知らせ

該当事項はありません。

米国株式LSマザーファンド

運用報告書

第7期（決算日 2024年7月10日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信託期間	信託期間は2017年10月10日から無期限です。
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	UBS AG ロンドン支店が組成を取りまとめた海外籍特別目的会社(SPC)の発行する米ドル建債券を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	期 騰 落 中 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比	純 資 産 額
第3期(2020年7月10日)	円	%	%	%	百万円
	10,113	△5.1	96.8	－	24,162
第4期(2021年7月12日)	9,712	△4.0	97.7	－	18,398
第5期(2022年7月11日)	10,481	7.9	98.4	－	21,178
第6期(2023年7月10日)	10,849	3.5	96.6	－	22,446
第7期(2024年7月10日)	12,617	16.3	98.6	－	20,065

(注) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額	期 騰 落 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比
(当 期 首) 2023年 7月10日	円	%	%	%
	10,849	－	96.6	－
7月末	10,934	0.8	95.9	－
8月末	10,832	△0.2	100.8	－
9月末	11,028	1.6	100.6	－
10月末	11,272	3.9	97.8	－
11月末	11,696	7.8	95.1	－
12月末	11,792	8.7	92.3	－
2024年 1月末	12,281	13.2	96.7	－
2月末	12,282	13.2	99.3	－
3月末	12,604	16.2	84.4	－
4月末	12,668	16.8	100.7	－
5月末	12,628	16.4	97.7	－
6月末	12,669	16.8	100.8	－
(当 期 末) 2024年 7月10日	12,617	16.3	98.6	－

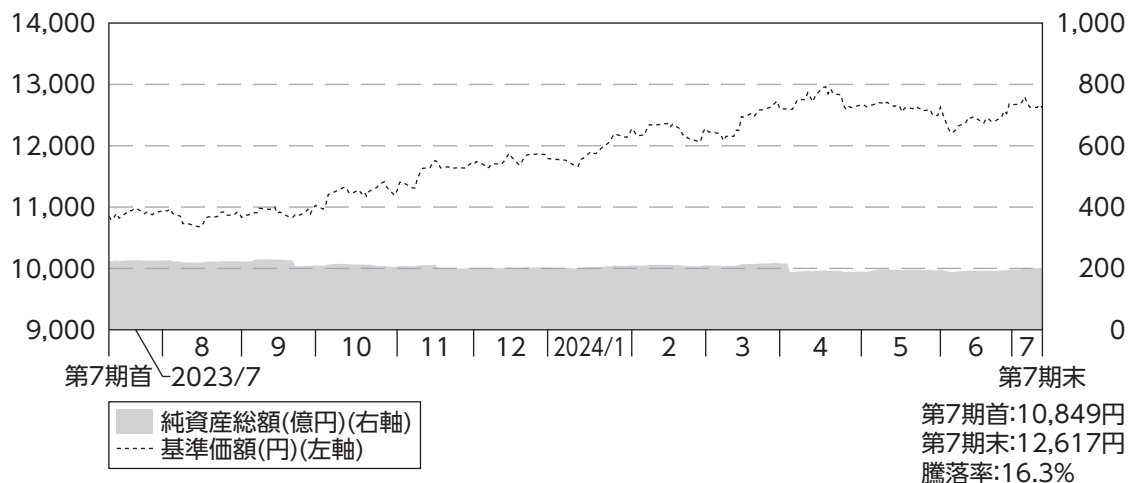
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



基準価額の主な変動要因

主要投資対象である米ドル建債券において、Two Sigmaグループの運用会社が活用する計量モデルに基づき銘柄選択を行いました。当期の基準価額は上昇しました。2023年の9月から2024年の4月にかけて堅調に推移しました。

投資環境

当期の米国株式市場は上昇しました。期初から2023年10月にかけては、米経済の軟着陸期待が強まったことは好材料となりましたが、大手格付会社が米国債の格下げを発表したことや、FRB(米連邦準備理事会)が政策金利を長期間高水準に維持するとの見方が強まったことなどから下落基調となりました。11月以降は、物価指標の伸びが鈍化したことで早期の利下げ転換期待が高まったことや、生成AI(人工知能)市場の成長期待を背景に半導体関連株が買われたことなどから期末にいたるまで堅調に上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

米ドル建債券の組入比率を高位に保つとともに、対円での為替ヘッジ(米ドル売り/円買い)を行い、米ドル/円の為替変動に伴うリスクの低減を図りました。米ドル建債券においては、Two Sigmaグループの運用会社が計量モデルを活用し、米国の金融商品取引所等に上場している株式等を対象にしたマーケット・ニュートラル戦略による運用を行い、期を通してロング・エクスポージャー、ショート・エクスポージャーともに米ドル建債券の時価総額比で150%程度を維持しました。

当ファンドの組入資産の内容

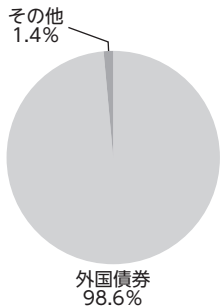
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	STAR HELIOS 004 10/18/27	アイルランド	98.6%
2	――	――	――
3	――	――	――
4	――	――	――
5	――	――	――
6	――	――	――

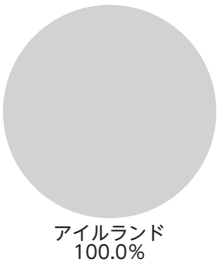
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	――	――	――
8	――	――	――
9	――	――	――
10	――	――	――
組入銘柄数		1	

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

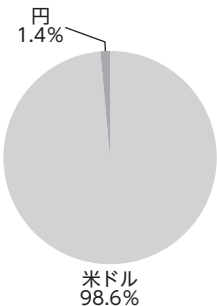
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

今後の運用方針

UBS AG ロンドン支店が組成を取りまとめた海外籍特別目的会社(SPC)の発行する米ドル建債券への投資を通じて、主として米国の金融商品取引所等に上場している株式等の買建(ロングポジション)と売建(ショートポジション)を組み合わせたマーケット・ニュートラル戦略による運用を行います。

組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2023年7月11日～2024年7月10日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (投資信託証券) (商品) (先物・オプション)	－円 (－) (－) (－) (－) (－) (－)	－% (－) (－) (－) (－) (－) (－)	(a) 売買委託手数料＝ $\frac{[\text{期中の売買委託手数料}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]}\times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有価証券取引税 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (公社債) (投資信託証券)	－ (－) (－) (－) (－) (－)	－ (－) (－) (－) (－) (－)	(b) 有価証券取引税＝ $\frac{[\text{期中の有価証券取引税}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]}\times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	3 (3) (－) (0)	0.023 (0.023) (－) (0.000)	(c) その他費用＝ $\frac{[\text{期中のその他費用}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]}\times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	3	0.023	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(11,890円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜公社債＞

			当	期
			買　　付　　額	売　　付　　額
外国	ア　　メ　　リ　　カ	社債券(投資法人債券を含む)	千米ドル －	千米ドル 58,499

(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) 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

■利害関係人との取引状況

区　　　　　分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為　替　先　物　取　引	百万円 244,105	百万円 244,105	% 100.0	百万円 238,598	百万円 238,598	% 100.0
為　替　直　物　取　引	－	－	－	8,772	8,772	100.0
金　　錢　　信　　託	20	20	100.0	20	20	100.0
コ　ー　ル　・　ロ　ー　ン	220,545	16,194	7.3	220,889	16,273	7.4

(注) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

<外国(外貨建)公社債>

(A) 債券種類別開示

区 分	当 期 末							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ア メ リ カ	千米ドル 80,000	千米ドル 122,410	千円 19,775,387	% 98.6	% —	% —	% 98.6	% —
合 計	80,000	122,410	19,775,387	98.6	—	—	98.6	—

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B) 個別銘柄開示

当		期		末		
銘	柄	利 率 (%)	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
				外 貨 建 金 額	邦貨換算金額 (千円)	
(アメリカ)			千米ドル	千米ドル		
普通社債券(含む投資法人債券)						
STAR HELIOS 004 10/18/27		—	80,000	122,410	19,775,387	2027/10/18
合	計				19,775,387	

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

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末
	評 価 額 比 率
公 社 債	千円 % 19,775,387 95.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	976,203 4.7
投 資 信 託 財 産 総 額	20,751,590 100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(19,775,387千円)の投資信託財産総額(20,751,590千円)に対する比率は95.3%です。

(注2) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1米ドル＝161.55円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2024年7月10日現在
(A)資 産	40,412,341,050円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	976,201,554
公 社 債(評価額)	19,775,387,196
未 収 入 金	19,660,750,500
未 収 利 息	1,800
(B)負 債	20,346,941,286
未 払 金	20,346,532,900
未 払 解 約 金	408,386
(C)純 資 産 総 額(A-B)	20,065,399,764
元 本	15,903,410,443
次 期 繰 越 損 益 金	4,161,989,321
(D)受 益 権 総 口 数	15,903,410,443口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,617円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2023年7月11日 至 2024年7月10日
(A)配 当 等 収 益	2,489,108円
受 取 利 息	2,709,620
支 払 利 息	△220,512
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	3,141,820,422
売 買 益	8,083,413,751
売 買 損	△4,941,593,329
(C)そ の 他 費 用	△4,724,797
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	3,139,584,733
(E)前 期 繰 越 損 益 金	1,757,494,730
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	320,658,765
(G)解 約 差 損 益 金	△1,055,748,907
(H)計 (D+E+F+G)	4,161,989,321
次 期 繰 越 損 益 金(H)	4,161,989,321

(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)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注3) (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。

<注記事項>

※当ファンドの期首元本額は20,689,301,202円、期中追加設定元本額は1,469,520,237円、期中一部解約元本額は6,255,410,996円です。
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

ヘッジファンドSMTBセレクション(SMA専用)	11,981,569,064円
コア投資戦略ファンド(成長型)	1,358,649,623円
コア投資戦略ファンド(安定型)	958,616,493円
コア投資戦略ファンド(切替型)	606,990,747円
FOFs用 米国株式LSファンドS(適格機関投資家専用)	309,332,106円
サテライト投資戦略ファンド(株式型)	267,116,183円
コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)	247,342,593円
米国株式LSファンド(SMA専用)	107,000,577円
コア投資戦略ファンド(積極成長型)	66,793,057円

お知らせ

該当事項はありません。

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／海外／その他資産(商品先物)／特殊型(絶対収益追求型)	
信 託 期 間	信託期間は2019年10月2日から無期限です。	
運 用 方 針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	FOFs用 コモディティLSアルファ・ファンドS(適格機関投資家専用)	下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	コモディティLSアルファ・マザーファンド	主としてブルームバーグ商品指数の騰落率とブルームバーグ商品フォワード指数(以下、「フォワード指数 ^{※1} 」といいます。)の騰落率の差に基づいて償還価格が決定される円建債券 ^{※2} を主要投資対象とします。 ※1この投資信託においてフォワード指数とは、ブルームバーグ商品指数と構成商品(エネルギー、穀物、非鉄、貴金属等に係る各種商品先物)及び構成比率を同一としながら、異なる限月の商品先物で構成された指数をいいます。 ※2運用効率の向上を目的として、主としてブルームバーグ商品指数の騰落率に一定数を乗じた数値とフォワード指数の騰落率に一定数を乗じた数値の差に基づいて償還価格が決定される円建の債券に投資することがあります。 なお、この場合、夫々の指数騰落率に乘じる一定数は同値とします。
組 入 制 限	FOFs用 コモディティLSアルファ・ファンドS(適格機関投資家専用)	外貨建資産への投資は行いません。
	コモディティLSアルファ・マザーファンド	外貨建資産への投資は行いません。
分 配 方 針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 (1)分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 (2)分配金額については、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

FOFs用 コモディティLSアルファ・ファンドS
(適格機関投資家専用)

運 用 報 告 書 (全 体 版)

第6期 (決算日 2025年5月26日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

- 口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
- 当運用報告書についてのお問い合わせ
フリーダイヤル:0120-668001
(受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。)

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比	純 資 産 額
		税 分 配 金	期 騰 落 中 率			
第2期(2021年5月26日)	円 11,208	円 0	% 0.3	% 97.9	% —	百万円 668
第3期(2022年5月26日)	11,360	0	1.4	97.6	—	664
第4期(2023年5月26日)	12,591	0	10.8	98.5	—	606
第5期(2024年5月27日)	12,479	0	△0.9	98.2	—	442
第6期(2025年5月26日)	12,680	0	1.6	98.2	—	277

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み合わせますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比
		騰 落 率	率		
(当 期 首) 2024年 5月27日	円 12,479	% —	% 98.2	% —	
5月末	12,596	0.9	98.2	—	
6月末	12,515	0.3	98.2	—	
7月末	12,723	2.0	98.3	—	
8月末	12,656	1.4	98.1	—	
9月末	12,591	0.9	98.4	—	
10月末	12,672	1.5	98.2	—	
11月末	12,641	1.3	97.4	—	
12月末	12,539	0.5	97.6	—	
2025年 1月末	12,473	△0.0	97.7	—	
2月末	12,476	△0.0	97.8	—	
3月末	12,505	0.2	97.3	—	
4月末	12,557	0.6	98.8	—	
(当 期 末) 2025年 5月26日	12,680	1.6	98.2	—	

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み合わせますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、2024年5月27日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額は、ブルームバーグ商品フォワード指数※の騰落率がブルームバーグ商品指数の騰落率を上回ったため、前期末比で上昇しました。

※ブルームバーグ商品指数と構成商品(エネルギー、穀物、非鉄、貴金属等に係る各種商品先物)および構成比率を同一としながら、異なる限月の商品先物で構成された指数です。

投資環境

商品市場は、米国や中国の景気減速と商品需要鈍化が懸念されたことなどから、2024年9月上旬にかけてエネルギーセクターを中心に下落しました。特に天然ガス市場では、米国内の生産と在庫が増加したことや、ハリケーン接近の影響で一部LNG(液化天然ガス)輸出ターミナルが稼働停止し輸出が減少したこともあり、期近物の価格下落幅が期先物を上回りました。その後は、原油市場が中東地域の緊張の高まりを受けて期近物を中心に上昇しましたが、2025年2月下旬以降は、トランプ米政権による関税政策をめぐる世界経済の先行き不透明感を背景に期近物を中心に下落しました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンドの運用につきましては、「コモディティLSアルファ・マザーファンド」受益証券の組み入れにより行いました。

【「コモディティLSアルファ・マザーファンド」の運用経過】

主としてブルームバーグ商品指数の騰落率とブルームバーグ商品フォワード指数の騰落率の差に基づいて償還価格が決定される円建債券※への投資を通じて、ブルームバーグ商品指数とブルームバーグ商品フォワード指数の間でロング・ショート戦略に基づく運用を行い、絶対収益の獲得を目指して運用を行いました。

※主としてブルームバーグ商品指数の騰落率に一定数を乗じた数値と、ブルームバーグ商品フォワード指数の騰落率に一定数を乗じた数値の差に基づいて償還価格が決定される円建の債券です。なお、夫々の指数騰落率に乘じる一定数は同値です。

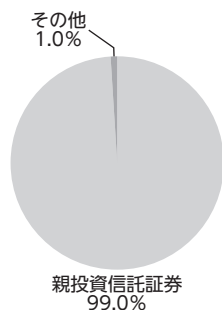
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

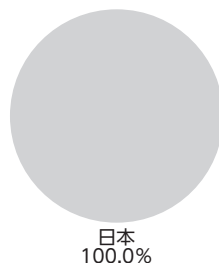
	当期末
	2025年5月26日
コモディティLSアルファ・マザーファンド	99.0%
その他	1.0%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

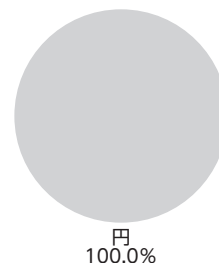
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきます。

なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

(1万口当たり・税引前)

項目		第6期
		2024年5月28日～2025年5月26日
当期分配金	(円)	—
(対基準価額比率)	(%)	(—)
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	2,679

(注1)「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

(注2)当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注3)—印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

コモディティLSアルファ・マザーファンド受益証券への投資を通じて、主としてブルームバーグ商品指数の騰落率とブルームバーグ商品フォワード指数(以下、「フォワード指数※1」といいます。)の騰落率の差に基づいて償還価格が決定される円建債券※2(以下、「円建債券」といいます。)に投資します。

円建債券への実質投資を通じて、ブルームバーグ商品指数とフォワード指数の間でロング・ショート戦略に基づく運用を行い、絶対収益の獲得を目指します。

※1 この投資信託においてフォワード指数とは、ブルームバーグ商品指数と構成商品(エネルギー、穀物、非鉄、貴金属等に係る各種商品先物)及び構成比率を同一としながら、異なる限月の商品先物で構成された指数をいいます。

※2 運用効率の向上を目的として、主としてブルームバーグ商品指数の騰落率に一定数を乗じた数値とフォワード指数の騰落率に一定数を乗じた数値の差に基づいて償還価格が決定される円建の債券に投資することがあります。なお、この場合、夫々の指数騰落率に乘じる一定数は同値とします。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2024年5月28日～2025年5月26日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	25円	0.197%	(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12,578円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(投信会社)	(19)	(0.154)	委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(販売会社)	(1)	(0.011)	
(受託会社)	(4)	(0.033)	
(b) 売買委託手数料	－	－	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{〔期中の売買委託手数料〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$
(株式)	(－)	(－)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(オプション証券等)	(－)	(－)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(商品)	(－)	(－)	
(先物・オプション)	(－)	(－)	
(c) 有価証券取引税	－	－	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{〔期中の有価証券取引税〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$
(株式)	(－)	(－)	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
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(オプション証券等)	(－)	(－)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(－)	(－)	
(公社債)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(d) その他費用	4	0.031	(d) その他費用＝ $\frac{〔期中のその他費用〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$
(保管費用)	(3)	(0.025)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.005)	
(その他)	(－)	(－)	監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	29	0.228	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

売買および取引の状況

<親投資信託受益証券の設定、解約状況>

	当 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
コモディティLSアルファ・マザーファンド	千口 4, 171	千円 5, 250	千口 138, 738	千円 175, 531

利害関係人[※]との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
金 銭 信 託	百万円 0. 005675	百万円 0. 005675	% 100. 0	百万円 0. 005675	百万円 0. 005675	% 100. 0
コ ー ル ・ ロ ー ン	896	164	18. 3	897	165	18. 4

(注) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

<コモディティLSアルファ・マザーファンド>

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
金 銭 信 託	百万円 0. 104574	百万円 0. 104574	% 100. 0	百万円 0. 104574	百万円 0. 104574	% 100. 0
コ ー ル ・ ロ ー ン	54, 104	8, 630	16. 0	54, 141	8, 652	16. 0

<平均保有割合 2. 3%>

(注1) 平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

<親投資信託残高>

種 類	当 期 首(前 期 末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価	額
コモディティLSアルファ・マザーファンド	千口 350, 143	千口 215, 576	千円	274, 924

(注) 親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、10, 503, 606千口です。

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

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コモディティLSアルファ・マザーファンド	千円 274,924	% 98.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	3,050	1.1
投 資 信 託 財 産 総 額	277,974	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2025年5月26日現在
(A)資 産	277,974,559円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	3,049,658
コモディティLSアルファ・マザーファンド(評価額)	274,924,862
未 収 利 息	39
(B)負 債	287,598
未 払 信 託 報 酬	279,887
そ の 他 未 払 費 用	7,711
(C)純 資 産 総 額(A-B)	277,686,961
元 本	219,000,940
次 期 繰 越 損 益 金	58,686,021
(D)受 益 権 総 口 数	219,000,940口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,680円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2024年5月28日 至 2025年5月26日
(A)配 当 等 収 益	8,555円
受 取 利 息	8,555
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	5,081,174
売 買 益	6,536,324
売 買 損	△1,455,150
(C)信 託 報 酬 等	△699,186
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	4,390,543
(E)前 期 繰 越 損 益 金	33,356,855
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	20,938,623
(配 当 等 相 当 額)	(14,602,304)
(売 買 損 益 相 当 額)	(6,336,319)
(G) 計 (D+E+F)	58,686,021
(H)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	58,686,021
追 加 信 託 差 損 益 金	20,938,623
(配 当 等 相 当 額)	(14,602,311)
(売 買 損 益 相 当 額)	(6,336,312)
分 配 準 備 積 立 金	37,747,398

(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。

＜注記事項＞

※当ファンドの期首元本額は354, 923, 208円、期中追加設定元本額は3, 791, 517円、期中一部解約元本額は139, 713, 785円です。

※分配金の計算過程

項 目	当 期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	17, 742円
(B) 有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後)	2, 017, 663円
(C) 収益調整金額	20, 938, 623円
(D) 分配準備積立金額	35, 711, 993円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	58, 686, 021円
(F) 期末残存口数	219, 000, 940口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10, 000)	2, 679円
(H) 分配金額(1万口当たり)	－円
(I) 収益分配金金額(F×H/10, 000)	－円

お知らせ

株式会社東京証券取引所の取引時間延伸を受けて申込受付締切時間を変更するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2024年11月5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、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2025年4月1日)

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。

本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。

今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

コモディティLSアルファ・マザーファンド

運用報告書

第6期（決算日 2025年5月26日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信託期間	信託期間は2019年7月8日から無期限です。
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	主としてブルームバーグ商品指数の騰落率とブルームバーグ商品フォワード指数の騰落率の差に基づいて償還価格が決定される円建債券を主要投資対象とします。
組入制限	外貨建資産への投資は行いません。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	期 騰 落 中 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比	純 資 産 額
第2期(2021年5月26日)	円 11,168	% 0.5	% 98.9	% －	百万円 20,334
第3期(2022年5月26日)	11,343	1.6	98.6	－	23,203
第4期(2023年5月26日)	12,611	11.2	99.5	－	21,071
第5期(2024年5月27日)	12,524	△0.7	99.2	－	17,793
第6期(2025年5月26日)	12,753	1.8	99.2	－	13,394

(注) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額	期 騰 落 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比
(当 期 首) 2024年 5月27日	円 12,524	% －	% 99.2	% －
5月末	12,643	1.0	99.2	－
6月末	12,563	0.3	99.2	－
7月末	12,776	2.0	99.2	－
8月末	12,710	1.5	99.1	－
9月末	12,646	1.0	99.5	－
10月末	12,731	1.7	99.4	－
11月末	12,701	1.4	98.4	－
12月末	12,600	0.6	98.6	－
2025年 1月末	12,535	0.1	98.7	－
2月末	12,540	0.1	98.8	－
3月末	12,572	0.4	98.3	－
4月末	12,627	0.8	99.8	－
(当 期 末) 2025年 5月26日	12,753	1.8	99.2	－

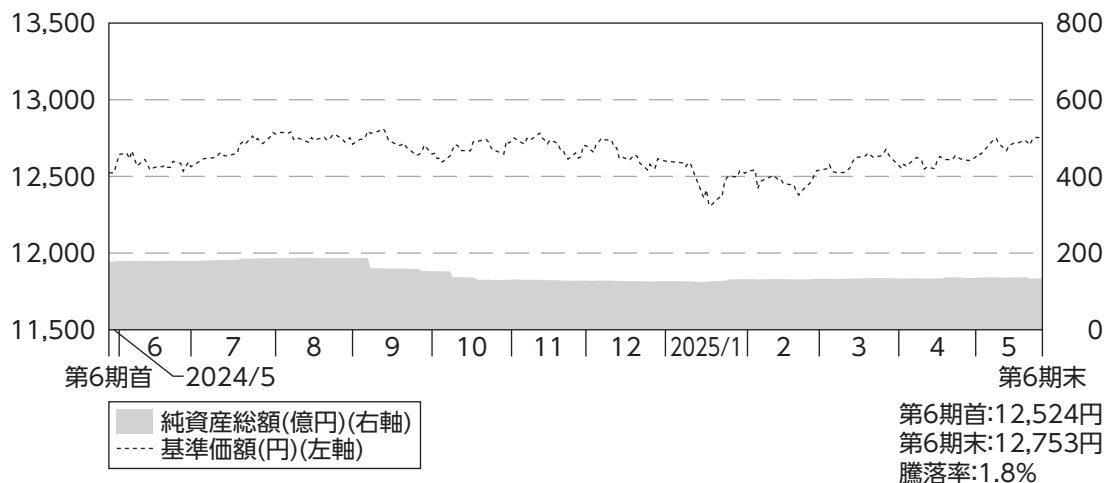
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



基準価額の主な変動要因

当ファンドの基準価額は、ブルームバーグ商品フォワード指数※の騰落率がブルームバーグ商品指数の騰落率を上回ったため、前期末比で上昇しました。

※ブルームバーグ商品指数と構成商品(エネルギー、穀物、非鉄、貴金属等に係る各種商品先物)および構成比率を同一としながら、異なる限月の商品先物で構成された指数です。

投資環境

商品市場は、米国や中国の景気減速と商品需要鈍化が懸念されたことなどから、2024年9月上旬にかけてエネルギーセクターを中心に下落しました。特に天然ガス市場では、米国内の生産と在庫が増加したことや、ハリケーン接近の影響で一部LNG(液化天然ガス)輸出ターミナルが稼働停止し輸出が減少したこともあり、期近物の価格下落幅が期先物を上回りました。その後は、原油市場が中東地域の緊張の高まりを受けて期近物を中心に上昇しましたが、2025年2月下旬以降は、トランプ米政権による関税政策をめぐる世界経済の先行き不透明感を背景に期近物を中心に下落しました。

当ファンドのポートフォリオ

主としてブルームバーグ商品指数の騰落率とブルームバーグ商品フォワード指数の騰落率の差に基づいて償還価格が決定される円建債券※への投資を通じて、ブルームバーグ商品指数とブルームバーグ商品フォワード指数の間でロング・ショート戦略に基づく運用を行い、絶対収益の獲得を目指して運用を行いました。

※主としてブルームバーグ商品指数の騰落率に一定数を乗じた数値と、ブルームバーグ商品フォワード指数の騰落率に一定数を乗じた数値の差に基づいて償還価格が決定される円建の債券です。なお、夫々の指数騰落率に乘じる一定数は同値です。

当ファンドの組入資産の内容

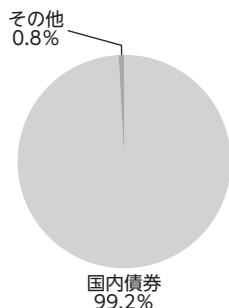
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	STAR HELIOS 0% 07/16/26	アイルランド	67.4%
2	ソシエテ・ジェネラル 0% 2026/03/31	イギリス	31.7%
3	_____	—	—
4	_____	—	—
5	_____	—	—
6	_____	—	—

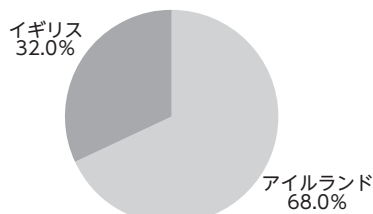
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	_____	—	—
8	_____	—	—
9	_____	—	—
10	_____	—	—
組入銘柄数		2	

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

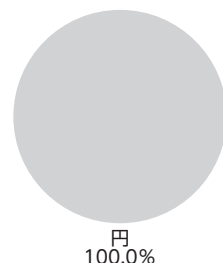
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

今後の運用方針

主としてブルームバーグ商品指数の騰落率とブルームバーグ商品フォワード指数(以下、「フォワード指数※1」といいます。)の騰落率の差に基づいて償還価格が決定される円建債券※2への投資を通じて、ブルームバーグ商品指数とフォワード指数の間でロング・ショート戦略に基づく運用を行い、絶対収益の獲得を目指します。

※1 この投資信託においてフォワード指数とは、ブルームバーグ商品指数と構成商品(エネルギー、穀物、非鉄、貴金属等に係る各種商品先物)及び構成比率を同一としながら、異なる限月の商品先物で構成された指数をいいます。

※2 運用効率の向上を目的として、主としてブルームバーグ商品指数の騰落率に一定数を乗じた数値とフォワード指数の騰落率に一定数を乗じた数値の差に基づいて償還価格が決定される円建の債券に投資することがあります。なお、この場合、夫々の指数騰落率に乘じる一定数は同値とします。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2024年5月28日~2025年5月26日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (投資信託証券) (商品) (先物・オプション)	－円 (－) (－) (－) (－) (－) (－)	－％ (－) (－) (－) (－) (－) (－)	(a) 売買委託手数料＝ $\frac{[\text{期中の売買委託手数料}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]}\times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有価証券取引税 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (公社債) (投資信託証券)	－ (－) (－) (－) (－) (－)	－ (－) (－) (－) (－) (－)	(b) 有価証券取引税＝ $\frac{[\text{期中の有価証券取引税}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]}\times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	3 (3) (－) (－)	0.026 (0.026) (－) (－)	(c) その他費用＝ $\frac{[\text{期中のその他費用}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]}\times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	3	0.026	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(12,637円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜公社債＞

		当	期
		買付額	売付額
国内	社債券（投資法人債券を含む）	千円 5,587,440	千円 10,286,200

(注1) 金額は受渡資金です。(経過利子分は含まれておりません。)
(注2) 社債券(投資法人債券を含む)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

■利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
金 銭 信 託	百万円 0.104574	百万円 0.104574	% 100.0	百万円 0.104574	百万円 0.104574	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	54,104	8,630	16.0	54,141	8,652	16.0

(注) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

＜国内(邦貨建)公社債＞

(A) 債券種類別開示

区 分	当 期			未 期			
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	う ち B B 格 以 下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
	千円	千円	%	%	%	%	%
普 通 社 債 券 (含む投資法人債券)	11,230,000 (11,230,000)	13,281,713 (13,281,713)	99.2 (99.2)	— (—)	— (—)	— (—)	99.2 (99.2)
合 計	11,230,000 (11,230,000)	13,281,713 (13,281,713)	99.2 (99.2)	— (—)	— (—)	— (—)	99.2 (99.2)

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。
(注2) ()内は非上場債で内書きです。
(注3) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B) 個別銘柄開示

当		期	末		
銘 柄 名	利 率 (%)	額 面 金 額 (千円)	評 価 額 (千円)	償 還 年 月 日	
普通社債券(含む投資法人債券)					
ソシエテ・ジェネラル 0% 2026/03/31	0	4,200,000	4,247,460	2026/3/31	
STAR HELIOS 0% 07/16/26	0	7,030,000	9,034,253	2026/7/16	
合 計		11,230,000	13,281,713		

※ 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。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	13,281,713	99.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	113,089	0.8
投 資 信 託 財 産 総 額	13,394,802	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2025年5月26日現在
(A)資 産	13,394,802,609円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	113,088,162
公 社 債(評価額)	13,281,713,000
未 収 利 息	1,447
(B)純 資 産 総 額(A)	13,394,802,609
元 本	10,503,606,225
次 期 繰 越 損 益 金	2,891,196,384
(C)受 益 権 総 口 数	10,503,606,225口
1万口当たり基準価額(B/C)	12,753円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2024年5月28日 至 2025年5月26日
(A)配 当 等 収 益	706,776円
受 取 利 息	706,776
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	336,534,000
売 買 益	341,964,000
売 買 損	△5,430,000
(C)そ の 他 費 用	△3,863,177
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	333,377,599
(E)前 期 繰 越 損 益 金	3,585,607,057
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	391,584,011
(G)解 約 差 損 益 金	△1,419,372,283
(H)計 (D+E+F+G)	2,891,196,384
次 期 繰 越 損 益 金(H)	2,891,196,384

(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) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注3) (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。

＜注記事項＞

※当ファンドの期首元本額は14,208,102,699円、期中追加設定元本額は1,511,976,200円、期中一部解約元本額は5,216,472,674円です。

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

ヘッジファンドSMTBセレクション(SMA専用)	8,071,524,426円
コア投資戦略ファンド(成長型)	786,039,265円
コア投資戦略ファンド(安定型)	657,833,165円
コア投資戦略ファンド(切替型)	325,877,046円
FOFs用 コモディティLSアルファ・ファンドS(適格機関投資家専用)	215,576,619円
コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)	206,430,143円
サテライト投資戦略ファンド(株式型)	201,023,115円
コア投資戦略ファンド(積極成長型)	39,302,446円

お知らせ

「投資信託及び投資法人に関する法律」第14条の改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2025年4月1日)

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。

本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。

今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

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／海外／株式	
信 託 期 間	信託期間は2020年10月6日から無期限です。	
運 用 方 針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	FOFs用 米国株式イントラデイ・トレンド戦略ファンドS (適格機関投資家専用)	下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	米国株式イントラデイ・トレンド戦略マザーファンド	主として米国株式イントラデイ・トレンド戦略に基づいて償還価格が決定される円建債券を主要投資対象とします。
組 入 制 限	FOFs用 米国株式イントラデイ・トレンド戦略ファンドS (適格機関投資家専用)	外貨建資産への投資は行いません。
	米国株式イントラデイ・トレンド戦略マザーファンド	外貨建資産への投資は行いません。
分 配 方 針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 (1) 分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 (2) 分配金額については、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

FOFs用 米国株式イントラデイ・
トレンド戦略ファンドS
(適格機関投資家専用)

運 用 報 告 書 (全 体 版)

第5期 (決算日 2025年3月10日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

- 口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
- 当運用報告書についてのお問い合わせ
フリーダイヤル:0120-668001
(受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。)

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額		債 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比	純 資 産 額
		税 分 配 金	期 騰 落 中 率			
設定日 (2020年10月 6日)	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	百万円 0.5
第1期 (2021年 3月10日)	9,133	0	△8.7	97.7	—	190
第2期 (2022年 3月10日)	7,848	0	△14.1	97.9	—	179
第3期 (2023年 3月10日)	8,969	0	14.3	97.7	—	186
第4期 (2024年 3月11日)	8,981	0	0.1	98.6	—	119
第5期 (2025年 3月10日)	8,466	0	△5.7	98.3	—	87

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当期中の基準価額の推移

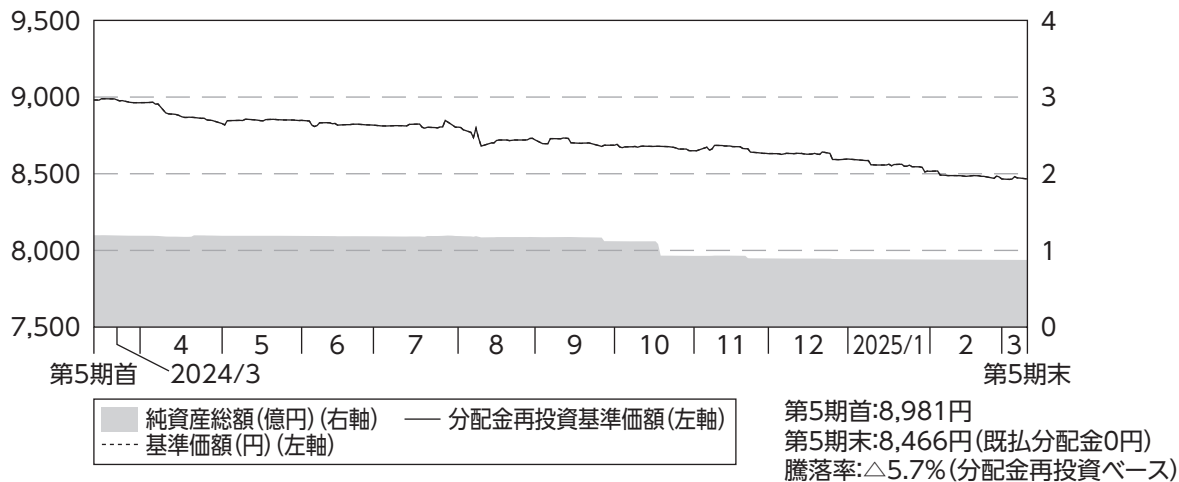
年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比
		騰 落	率		
(当 期 首) 2024年 3月11日	円		%	%	%
3月末	8,981	—	—	98.6	—
4月末	8,964	△0.2		98.4	—
5月末	8,827	△1.7		98.5	—
6月末	8,848	△1.5		98.5	—
7月末	8,817	△1.8		98.2	—
8月末	8,804	△2.0		98.1	—
9月末	8,721	△2.9		98.3	—
10月末	8,686	△3.3		96.4	—
11月末	8,650	△3.7		98.0	—
12月末	8,631	△3.9		97.9	—
2025年 1月末	8,596	△4.3		98.1	—
2月末	8,516	△5.2		98.3	—
(当 期 末) 2025年 3月10日	8,466	△5.7		98.2	—

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、2024年3月11日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当期の米国株式イントラデイ・トレンド戦略※のリターンがマイナスとなったことから、当ファンドの基準価額は下落しました。

※米国株式市場の1日の取引時間中の値動きを捉えることを目的とする戦略をいいます。具体的には、一定のルールに従って株式市場が一定率以上上昇した場合には買い建てポジションを、一定率以上下落した場合には売り建てポジションを構築し、全てのポジションを当該取引日の終了時までには解消する戦略です。

投資環境

米国株式市場は、AI(人工知能)関連の需要拡大や好業績への期待を背景に大型ハイテク株や半導体関連株が買われたことなどから、2024年7月前半にかけて上昇しました。7月後半以降、米国政府が対中輸出規制強化を検討しているとの報道が嫌気されて一時下落する場面もありましたが、その後は、FRB(米連邦準備理事会)による0.5%の大幅利下げの実施を受けて市場心理が好転したことや、米大統領選挙でのトランプ前大統領の勝利を受け、減税や規制緩和など同氏の掲げる政策への期待が高まったことなどから、堅調に推移しました。期末にかけては、トランプ政権による関税政策を巡り先行き不透明感が強まったことなどから上げ幅を縮小しました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンドの運用につきましては、「米国株式イントラデイ・トレンド戦略マザーファンド」受益証券の組み入れにより行いました。

【「米国株式イントラデイ・トレンド戦略マザーファンド」の運用経過】

主として米国株式イントラデイ・トレンド戦略に基づいて償還価格が決定される円建債券への投資を通じて、米国株式市場の1日の取引時間中の値動きを捉えることを目的とする運用を行い、収益の積み上げを目指しました。

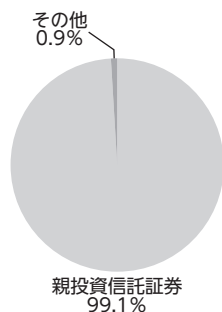
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

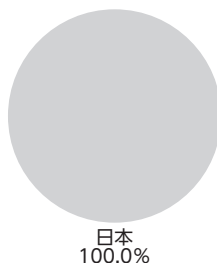
	当期末
	2025年3月10日
米国株式イントラデイ・トレンド戦略マザーファンド	99.1%
その他	0.9%
組入ファンド数	1

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

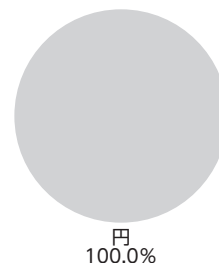
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきます。

なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

(1万口当たり・税引前)

項目		第5期
		2024年3月12日～2025年3月10日
当期分配金	(円)	—
(対基準価額比率)	(%)	(—)
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	—

(注1)「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

(注2)当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注3)—印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

米国株式イントラデイ・トレンド戦略マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として米国株式イントラデイ・トレンド戦略に基づいて償還価格が決定される円建債券(以下、「円建債券」といいます。)に投資します。

円建債券への実質投資を通じて、米国株式市場の1日の取引時間中の値動きを捉えることを目的とする運用を行い、収益の積み上げを目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2024年3月12日~2025年3月10日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	17円	0.197%	(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8,710円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(投信会社)	(13)	(0.154)	委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(販売会社)	(1)	(0.011)	
(受託会社)	(3)	(0.033)	
(b) 売買委託手数料	－	－	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{〔期中の売買委託手数料〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$
(株式)	(－)	(－)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(オプション証券等)	(－)	(－)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(商品)	(－)	(－)	
(先物・オプション)	(－)	(－)	
(c) 有価証券取引税	－	－	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{〔期中の有価証券取引税〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$
(株式)	(－)	(－)	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
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(オプション証券等)	(－)	(－)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(－)	(－)	
(公社債)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(d) その他費用	4	0.042	(d) その他費用＝ $\frac{〔期中のその他費用〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$
(保管費用)	(3)	(0.037)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.005)	
(その他)	(－)	(－)	監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	21	0.239	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

売買および取引の状況

<親投資信託受益証券の設定、解約状況>

	当 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
米国株式イントラデイ・トレンド戦略マザーファンド	千口 3, 826	千円 3, 390	千口 33, 589	千円 29, 368

利害関係人[※]との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
金 銭 信 託	百万円 0. 006877	百万円 0. 006877	% 100. 0	百万円 0. 006877	百万円 0. 006877	% 100. 0
コ ー ル ・ ロ ー ン	240	46	19. 2	240	46	19. 2

(注) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

<米国株式イントラデイ・トレンド戦略マザーファンド>

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
金 銭 信 託	百万円 0. 395516	百万円 0. 395516	% 100. 0	百万円 0. 395516	百万円 0. 395516	% 100. 0
コ ー ル ・ ロ ー ン	19, 514	3, 921	20. 1	19, 509	3, 915	20. 1

<平均保有割合 1. 5%>

(注1) 平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

<親投資信託残高>

種 類	当 期 首(前期末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価	額
米国株式イントラデイ・トレンド戦略マザーファンド	千口 131, 483	千口 101, 720		千円 86, 736

(注) 親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、7, 141, 002千口です。

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

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
米国株式イントラデイ・トレンド戦略マザーファンド	千円 86,736	% 98.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	926	1.1
投 資 信 託 財 産 総 額	87,662	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2025年3月10日現在
(A)資 産	87,662,717円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	925,802
米国株式イントラデイ・トレンド 戦略マザーファンド(評価額)	86,736,904
未 収 利 息	11
(B)負 債	94,849
未 払 信 託 報 酬	92,333
そ の 他 未 払 費 用	2,516
(C)純 資 産 総 額(A-B)	87,567,868
元 本	103,436,033
次 期 繰 越 損 益 金	△15,868,165
(D)受 益 権 総 口 数	103,436,033口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,466円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2024年3月12日 至 2025年3月10日
(A)配 当 等 収 益	1,604円
受 取 利 息	1,604
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△5,053,378
売 買 益	864,716
売 買 損	△5,918,094
(C)信 託 報 酬 等	△216,306
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	△5,268,080
(E)前 期 繰 越 損 益 金	△6,746,781
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	△3,853,304
(配 当 等 相 当 額)	(△334)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△3,852,970)
(G) 計 (D+E+F)	△15,868,165
(H)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	△15,868,165
追 加 信 託 差 損 益 金	△3,853,304
(配 当 等 相 当 額)	(△334)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△3,852,970)
繰 越 損 益 金	△12,014,861

(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。

＜注記事項＞

※当ファンドの期首元本額は133, 400, 839円、期中追加設定元本額は3, 861, 261円、期中一部解約元本額は33, 826, 067円です。

※分配金の計算過程

項 目	当 期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	－円
(B) 有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後)	－円
(C) 収益調整金額	－円
(D) 分配準備積立金額	－円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	－円
(F) 期末残存口数	103, 436, 033口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり) (E/F×10, 000)	－円
(H) 分配金額(1万口当たり)	－円
(I) 収益分配金金額(F×H/10, 000)	－円

お知らせ

株式会社東京証券取引所の取引時間延伸を受けて申込受付締切時間を変更するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2024年11月5日)

米国株式イントラデイ・トレンド戦略マザーファンド

運用報告書

第5期（決算日 2025年3月10日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信託期間	信託期間は2020年10月6日から無期限です。
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	主として米国株式イントラデイ・トレンド戦略に基づいて償還価格が決定される円建債券を主要投資対象とします。
組入制限	外貨建資産への投資は行いません。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	債 券 先 物 率	純 資 産 額
設定日 (2020年10月 6日)	円 10,000	% —	百万円 0.4
第1期 (2021年 3月10日)	9,132	△8.7	17,580
第2期 (2022年 3月10日)	7,851	△14.0	18,312
第3期 (2023年 3月10日)	9,002	14.7	8,402
第4期 (2024年 3月11日)	9,032	0.3	7,474
第5期 (2025年 3月10日)	8,527	△5.6	6,088

(注) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額	債 券 先 物 率
(当 期 首) 2024年 3月11日	円 9,032	% —
3月末	9,016	△0.2
4月末	8,879	△1.7
5月末	8,901	△1.5
6月末	8,871	△1.8
7月末	8,860	△1.9
8月末	8,777	△2.8
9月末	8,743	△3.2
10月末	8,708	△3.6
11月末	8,690	△3.8
12月末	8,656	△4.2
2025年 1月末	8,576	△5.0
2月末	8,527	△5.6
(当 期 末) 2025年 3月10日	8,527	△5.6

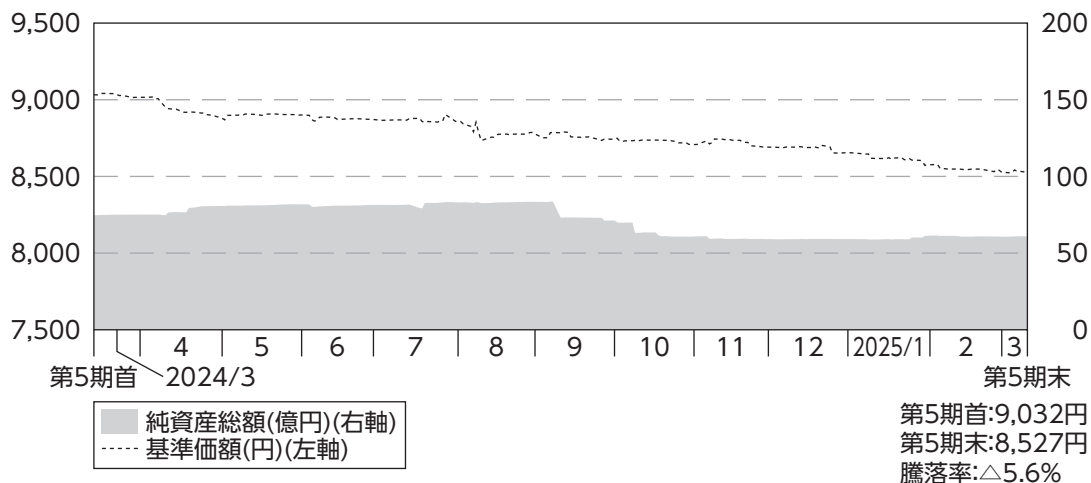
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



基準価額の主な変動要因

当期の米国株式イントラデイ・トレンド戦略※のリターンがマイナスとなったことから、当ファンドの基準価額は下落しました。

※米国株式市場の1日の取引時間中の値動きを捉えることを目的とする戦略をいいます。具体的には、一定のルールに従って株式市場が一定率以上上昇した場合には買い建てポジションを、一定率以上下落した場合には売り建てポジションを構築し、全てのポジションを当該取引日の終了時までには解消する戦略です。

投資環境

米国株式市場は、AI(人工知能)関連の需要拡大や好業績への期待を背景に大型ハイテク株や半導体関連株が買われたことなどから、2024年7月前半にかけて上昇しました。7月後半以降、米国政府が対中輸出規制強化を検討しているとの報道が嫌気されて一時下落する場面もありましたが、その後は、FRB(米連邦準備理事会)による0.5%の大幅利下げの実施を受けて市場心理が好転したことや、米大統領選挙でのトランプ前大統領の勝利を受け、減税や規制緩和など同氏の掲げる政策への期待が高まったことなどから、堅調に推移しました。期末にかけては、トランプ政権による関税政策を巡り先行き不透明感が強まったことなどから上げ幅を縮小しました。

当ファンドのポートフォリオ

主として米国株式イントラデイ・トレンド戦略に基づいて償還価格が決定される円建債券への投資を通じて、米国株式市場の1日の取引時間中の値動きを捉えることを目的とする運用を行い、収益の積み上げを目指しました。

当ファンドの組入資産の内容

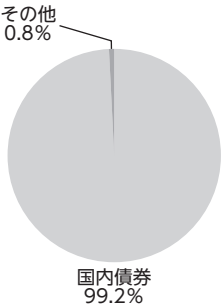
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	STAR HELIOS 0% 10/20/25	アイルランド	99.2%
2	_____	—	—
3	_____	—	—
4	_____	—	—
5	_____	—	—
6	_____	—	—

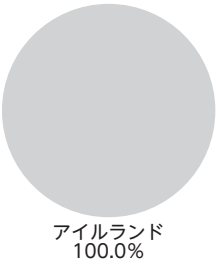
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	_____	—	—
8	_____	—	—
9	_____	—	—
10	_____	—	—
組入銘柄数		1	

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

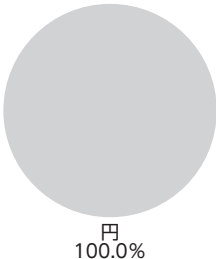
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

今後の運用方針

主として米国株式イントラデイ・トレンド戦略に基づいて償還価格が決定される円建債券への投資を通じて、米国株式市場の1日の取引時間中の値動きを捉えることを目的とする運用を行い、収益の積み上げを目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2024年3月12日~2025年3月10日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (投資信託証券) (商品) (先物・オプション)	－円 (－) (－) (－) (－) (－) (－)	－% (－) (－) (－) (－) (－) (－)	(a) 売買委託手数料＝ $\frac{[期中の売買委託手数料]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有価証券取引税 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (公社債) (投資信託証券)	－ (－) (－) (－) (－) (－)	－ (－) (－) (－) (－) (－)	(b) 有価証券取引税＝ $\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	3 (3) (－) (－)	0.037 (0.037) (－) (－)	(c) その他費用＝ $\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	3	0.037	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(8,767円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜公社債＞

		当	期
		買付額	売付額
国内	社債券（投資法人債券を含む）	千円 1,900,671	千円 2,889,013

(注1) 金額は受渡資金です。(経過利子分は含まれておりません。)
(注2) 社債券(投資法人債券を含む)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

■ 利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
金 銭 信 託	百万円 0.395516	百万円 0.395516	% 100.0	百万円 0.395516	百万円 0.395516	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	19,514	3,921	20.1	19,509	3,915	20.1

(注) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

＜国内(邦貨建)公社債＞

(A) 債券種類別開示

区 分	当			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		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
普 通 社 債 券 (含む投資法人債券)	千円 7,091,000 (7,091,000)	千円 6,040,822 (6,040,822)	% 99.2 (99.2)	% — (—)	% — (—)	% — (—)	% 99.2 (99.2)
合 計	7,091,000 (7,091,000)	6,040,822 (6,040,822)	99.2 (99.2)	— (—)	— (—)	— (—)	99.2 (99.2)

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。
(注2) ()内は非上場債で内書きです。
(注3) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B) 個別銘柄開示

当		期	末	
銘 柄 名	利 率 (%)	額 面 金 額 (千円)	評 価 額 (千円)	償 還 年 月 日
普通社債券(含む投資法人債券) STAR HELIOS 0% 10/20/25	0	7,091,000	6,040,822	2025/10/20
合 計		7,091,000	6,040,822	

※ 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。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	6,040,822	99.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	48,145	0.8
投 資 信 託 財 産 総 額	6,088,967	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2025年3月10日現在
(A) 資 産	6,088,967,213円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	48,143,699
公 社 債 (評価額)	6,040,822,900
未 収 利 息	614
(B) 純 資 産 総 額 (A)	6,088,967,213
元 本	7,141,002,328
次 期 繰 越 損 益 金	△1,052,035,115
(C) 受 益 権 総 口 数	7,141,002,328口
1万口当たり基準価額 (B/C)	8,527円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2024年3月12日 至 2025年3月10日
(A) 配 当 等 収 益	142,619円
受 取 利 息	142,698
支 払 利 息	△79
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△402,844,100
売 買 益	2,400
売 買 損	△402,846,500
(C) そ の 他 費 用	△2,636,652
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△405,338,133
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△800,853,356
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△276,991,982
(G) 解 約 差 損 益 金	431,148,356
(H) 計 (D+E+F+G)	△1,052,035,115
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	△1,052,035,115

(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) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注3) (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。

＜注記事項＞

※当ファンドの期首元本額は8,275,462,179円、期中追加設定元本額は2,359,863,001円、期中一部解約元本額は3,494,322,852円です。

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

ヘッジファンドSMTBセクション(SMA専用)	4,678,173,814円
米国株式イントラデイ・トレンド戦略ファンド(適格機関投資家専用)	1,155,811,487円
コア投資戦略ファンド(成長型)	408,010,253円
コア投資戦略ファンド(安定型)	353,753,804円
サテライト投資戦略ファンド(株式型)	174,857,855円
コア投資戦略ファンド(切替型)	171,037,892円
FOFs用 米国株式イントラデイ・トレンド戦略ファンドS(適格機関投資家専用)	101,720,305円
コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)	77,239,296円
コア投資戦略ファンド(積極成長型)	20,397,622円

お知らせ

該当事項はありません。

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／特殊型(絶対収益追求型)	
信託期間	信託期間は2023年4月5日から無期限です。	
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	FOFs用 GBCAファンドS (ミドルリスク型) (適格機関投資家専用)	下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	GBCAマザーファンド (ミドルリスク型)	日本の円建短期公社債等を主要投資対象とし、先進国の債券先物取引及び世界主要通貨の為替予約取引を主要取引対象とします。
組入制限	FOFs用 GBCAファンドS (ミドルリスク型) (適格機関投資家専用)	外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 デリバティブ取引は、ヘッジ目的に限定しません。 為替予約取引は、ヘッジ目的に限定しません。
	GBCAマザーファンド (ミドルリスク型)	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 デリバティブ取引は、ヘッジ目的に限定しません。 為替予約取引は、ヘッジ目的に限定しません。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 (1) 分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 (2) 分配金額については、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

FOFs用 GBCAファンドS
(ミドルリスク型)
(適格機関投資家専用)

運用報告書(全体版)

第2期 (決算日 2025年2月20日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

- 口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
- 当運用報告書についてのお問い合わせ
フリーダイヤル: 0120-668001
(受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。)

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比	純 資 産 額
	(分配落)	税 分 配 金	期 騰 落 中 率			
設定日 (2023年4月 5日)	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	百万円 0.5
第1期 (2024年2月20日)	10,065	0	0.7	57.1	△37.1	323
第2期 (2025年2月20日)	9,926	0	△1.4	50.9	△49.5	261

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当期中の基準価額の推移

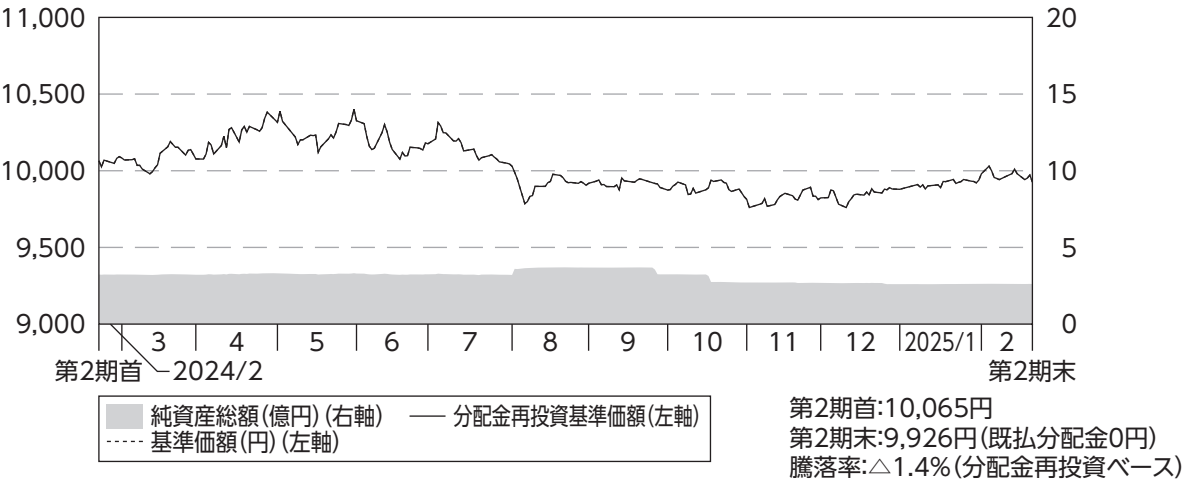
年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比
(当 期 首) 2024年 2月20日	円 10,065	% —	% 57.1	% △37.1
2月末	10,083	0.2	57.0	△48.0
3月末	10,077	0.1	59.3	△30.9
4月末	10,316	2.5	57.4	△93.1
5月末	10,326	2.6	57.3	△88.4
6月末	10,176	1.1	58.0	△91.3
7月末	10,029	△0.4	53.9	△87.4
8月末	9,918	△1.5	52.9	△33.4
9月末	9,874	△1.9	56.4	△14.6
10月末	9,813	△2.5	53.1	33.6
11月末	9,823	△2.4	53.0	△39.9
12月末	9,879	△1.8	51.9	△41.0
2025年 1月末	9,980	△0.8	50.5	△39.7
(当 期 末) 2025年 2月20日	9,926	△1.4	50.9	△49.5

(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) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、2024年2月20日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

基準価額は下落しました。2024年2月から4月にかけて米国の長期金利が上昇(債券価格は下落)、米国債のショートがプラスに寄与し、基準価額は上昇しましたが、5月から9月にかけて、米国の長期金利が低下(債券価格は上昇)、米国債のショートがマイナスに影響し、基準価額は下落しました。その後、2025年1月から2月にかけて英国の長期金利が低下、英国債のロングがプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。

○国内債券市場

政策金利の引き上げを受けて売られました。

○米国債券市場

利下げ観測が後退したことやインフレ再燃懸念が高まったことを受けて売られました。

○ドイツ債券市場

利下げ観測が後退したことやインフレ再燃懸念が高まったことを受けて売られました。

○英国債券市場

利下げ観測が後退したことや財政悪化懸念が高まったことを受けて売られました。

○豪ドル／円相場

豪ドルは対円で、日銀の利上げを受けて売られました。

○カナダドル／円相場

カナダドルは対円で、日銀の利上げを受けて売られました。

○スイスフラン／円相場

スイスフランは対円で、日銀の利上げを受けて売られました。

○ユーロ／円相場

ユーロは対円で、日銀の利上げを受けて売られました。

○イギリスポンド／円相場

イギリスポンドは対円で、BOE(英中央銀行)の利下げ観測後退を受けて買われました。

○ノルウェークローネ／円相場

ノルウェークローネは対円で、日銀の利上げを受けて売られました。

○ニュージーランドドル／円相場

ニュージーランドドルは対円で、日銀の利上げを受けて売られました。

○スウェーデンクローナ／円相場

スウェーデンクローナは対円で、日銀の利上げを受けて売られました。

○米ドル／円相場

米ドルは対円で、FRB(米連邦準備理事会)の利下げ観測後退を受けて買われました。

「GBCAマザーファンド(ミドルリスク型)」の受益証券を概ね100%組み入れ、運用しました。

「GBCAマザーファンド(ミドルリスク型)」では主として日本の円建短期公社債等に投資するとともに、先進国の債券先物取引と為替予約取引について、定量的手法により運用を行いました。

- ・国内債券市場

概ねニュートラルからショートポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はプラスでした。

- ・米国債券市場

概ねニュートラルからショートポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はプラスでした。

- ・ドイツ債券市場

概ねニュートラルからショートポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はマイナスでした。

- ・英国債券市場

概ねニュートラルからロングポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はマイナスでした。

- ・豪ドル／円相場

概ねニュートラルからロングポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はマイナスでした。

- ・カナダドル／円相場

概ねニュートラルからショートポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はプラスでした。

- ・スイスフラン／円相場

概ねニュートラルからショートポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はマイナスでした。

- ・ユーロ／円相場

概ねニュートラルからショートポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はプラスでした。

- ・イギリスポンド／円相場

概ねニュートラルからロングポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はプラスでした。

- ・ノルウェークローネ／円相場

概ねニュートラルからロングポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はプラスでした。

- ・ニュージーランドドル／円相場

概ねニュートラルからショートポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はプラスでした。

- ・スウェーデンクローナ／円相場

概ねニュートラルからショートポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はプラスでした。

- ・米ドル／円相場

概ねニュートラルからロングポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はマイナスでした。

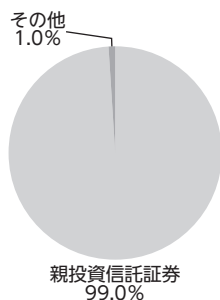
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

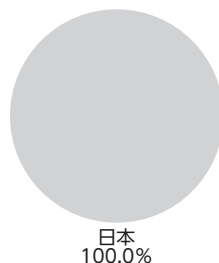
	当期末
	2025年2月20日
GBCA マザーファンド(ミドルリスク型)	99.0%
その他	1.0%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

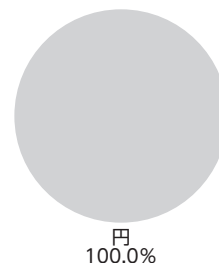
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきます。

なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

(1万口当たり・税引前)

項目		第2期
		2024年2月21日～2025年2月20日
当期分配金	(円)	—
(対基準価額比率)	(%)	(—)
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	44

(注1)「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

(注2)当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注3)—印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

GBCAマザーファンド(ミドルリスク型)受益証券への投資を通じて、主として日本の円建短期公社債等に投資するとともに、先進国の債券先物取引及び世界主要通貨の為替予約取引を行うことで、絶対収益の獲得を目指します。債券先物取引及び為替予約取引等は、原則として定量的手法に基づいた複数の運用戦略を組み合わせることで行います。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2024年2月21日～2025年2月20日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	20円	0.198%	(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10,024円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(投信会社)	(15)	(0.154)	
(販売会社)	(1)	(0.011)	
(受託会社)	(3)	(0.033)	
(b) 売買委託手数料	6	0.064	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{〔期中の売買委託手数料〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(－)	(－)	
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(オプション証券等)	(－)	(－)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(商品)	(－)	(－)	
(先物・オプション)	(6)	(0.064)	
(c) 有価証券取引税	－	－	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{〔期中の有価証券取引税〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(－)	(－)	
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(オプション証券等)	(－)	(－)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(－)	(－)	
(公社債)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(d) その他費用	1	0.006	(d) その他費用＝ $\frac{〔期中のその他費用〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
(保管費用)	(－)	(－)	
(監査費用)	(1)	(0.006)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	27	0.268	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

売買および取引の状況

<親投資信託受益証券の設定、解約状況>

	当 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
GBCAマザーファンド(ミドルリスク型)	千口 52,155	千円 58,539	千口 103,993	千円 115,486

利害関係人[※]との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区 分	当 期					
	買付額等A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
金 銭 信 託	百万円 0.022545	百万円 0.022545	% 100.0	百万円 0.022545	百万円 0.022545	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	851	161	18.9	851	160	18.8

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

<GBCAマザーファンド(ミドルリスク型)>

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為 替 先 物 取 引	百万円 516,259	百万円 516,259	% 100.0	百万円 514,067	百万円 514,067	% 100.0
金 銭 信 託	37	37	100.0	37	37	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	1,752,195	332,761	19.0	1,748,778	331,670	19.0

<平均保有割合 1.4%>

(注1) 平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

< 親投資信託残高 >

種 類	当 期 首(前 期 末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
GBCAマザーファンド(ミドルリスク型)	千口 283,902	千口 232,064	千円 258,380

(注) 親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、20,407,051千口です。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
GBCAマザーファンド(ミドルリスク型)	千円 258,380	% 98.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,923	1.1
投 資 信 託 財 産 総 額	261,303	100.0

(注1) GBCAマザーファンド(ミドルリスク型)において、当期末における外貨建純資産(1,924,769千円)の投資信託財産総額(22,929,984千円)に対する比率は8.4%です。

(注2) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1米ドル＝151.13円

1ユーロ＝157.60円

1イギリスポンド＝190.30円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2025年2月20日現在
(A)資 産	261,303,196円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	2,922,626
G B C A マ ヅ ー フ ァ ン ド (ミドルリスク型) (評価額)	258,380,533
未 収 利 息	37
(B)負 債	299,872
未 払 信 託 報 酬	291,820
そ の 他 未 払 費 用	8,052
(C)純 資 産 総 額(A-B)	261,003,324
元 本	262,936,472
次 期 繰 越 損 益 金	△1,933,148
(D)受 益 権 総 口 数	262,936,472口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,926円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2024年2月21日 至 2025年2月20日
(A)配 当 等 収 益	5,770円
受 取 利 息	5,782
支 払 利 息	△12
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△2,813,026
売 買 益	1,533,264
売 買 損	△4,346,290
(C)信 託 報 酬 等	△633,044
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	△3,440,300
(E)前 期 繰 越 損 益 金	△7,013,664
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	8,520,816
(配 当 等 相 当 額)	(142,398)
(売 買 損 益 相 当 額)	(8,378,418)
(G)計 (D+E+F)	△1,933,148
(H)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	△1,933,148
追 加 信 託 差 損 益 金	8,520,816
(配 当 等 相 当 額)	(164,177)
(売 買 損 益 相 当 額)	(8,356,639)
分 配 準 備 積 立 金	1,004,205
繰 越 損 益 金	△11,458,169

(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。

＜注記事項＞
※当ファンドの期首元本額は321,053,267円、期中追加設定元本額は57,753,441円、期中一部解約元本額は115,870,236円です。
※分配金の計算過程

項 目	当 期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	745,066円
(B) 有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後)	－円
(C) 収益調整金額	164,177円
(D) 分配準備積立金額	259,139円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	1,168,382円
(F) 期末残存口数	262,936,472口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり) (E/F×10,000)	44円
(H) 分配金額(1万口当たり)	－円
(I) 収益分配金金額(F×H/10,000)	－円

お知らせ

株式会社東京証券取引所の取引時間延伸を受けて申込受付締切時間を変更するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2024年11月5日)

GBCAマザーファンド(ミドルリスク型)

運用報告書

第5期（決算日 2025年2月20日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信託期間	信託期間は2020年3月25日から無期限です。
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	日本の円建短期公社債等を主要投資対象とし、先進国の債券先物取引及び世界主要通貨の為替予約取引を主要取引対象とします。
組入制限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 デリバティブ取引は、ヘッジ目的に限定しません。 為替予約取引は、ヘッジ目的に限定しません。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	債 券 先 物 率	純 資 産 額
	円	%	百万円
設定日(2020年3月25日)	10,000	—	99
第1期(2021年2月22日)	10,193	1.9	263
第2期(2022年2月21日)	10,123	△0.7	277
第3期(2023年2月20日)	11,285	11.5	6,187
第4期(2024年2月20日)	11,267	△0.2	20,286
第5期(2025年2月20日)	11,134	△1.2	22,721

(注)債券先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額	債 券 先 物 率
	円	%
(当 期 首) 2024年 2月20日	11,267	—
2月末	11,288	0.2
3月末	11,283	0.1
4月末	11,556	2.6
5月末	11,569	2.7
6月末	11,401	1.2
7月末	11,237	△0.3
8月末	11,113	△1.4
9月末	11,065	△1.8
10月末	10,998	△2.4
11月末	11,011	△2.3
12月末	11,077	△1.7
2025年 1月末	11,193	△0.7
(当 期 末) 2025年 2月20日	11,134	△1.2

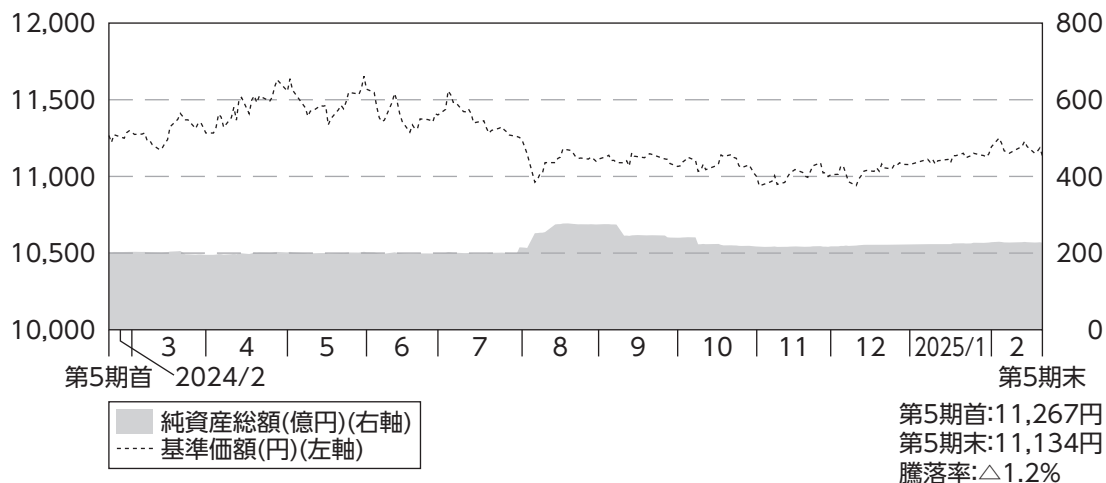
(注1)騰落率は期首比です。

(注2)債券先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



基準価額の主な変動要因

基準価額は下落しました。2024年2月から4月にかけて米国の長期金利が上昇(債券価格は下落)、米国債のショートがプラスに寄与し、基準価額は上昇しましたが、5月から9月にかけて、米国の長期金利が低下(債券価格は上昇)、米国債のショートがマイナスに影響し、基準価額は下落しました。その後、2025年1月から2月にかけて英国の長期金利が低下、英国債のロングがプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。

投資環境

○国内債券市場

政策金利の引き上げを受けて売られました。

○米国債券市場

利下げ観測が後退したことやインフレ再燃懸念が高まったことを受けて売られました。

○ドイツ債券市場

利下げ観測が後退したことやインフレ再燃懸念が高まったことを受けて売られました。

○英国債券市場

利下げ観測が後退したことや財政悪化懸念が高まったことを受けて売られました。

○豪ドル／円相場

豪ドルは対円で、日銀の利上げを受けて売られました。

○カナダドル／円相場

カナダドルは対円で、日銀の利上げを受けて売られました。

○スイスフラン／円相場

スイスフランは対円で、日銀の利上げを受けて売られました。

○ユーロ／円相場

ユーロは対円で、日銀の利上げを受けて売られました。

投資環境

○イギリスポンド／円相場

イギリスポンドは対円で、BOE(英中央銀行)の利下げ観測後退を受けて買われました。

○ノルウェークローネ／円相場

ノルウェークローネは対円で、日銀の利上げを受けて売られました。

○ニュージーランドドル／円相場

ニュージーランドドルは対円で、日銀の利上げを受けて売られました。

○スウェーデンクローナ／円相場

スウェーデンクローナは対円で、日銀の利上げを受けて売られました。

○米ドル／円相場

米ドルは対円で、FRB(米連邦準備理事会)の利下げ観測後退を受けて買われました。

当ファンドのポートフォリオ

主として日本の円建短期公社債等に投資するとともに、先進国の債券先物取引と為替予約取引について、定量的手法により運用を行いました。

- ・国内債券市場

概ねニュートラルからショートポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はプラスでした。

- ・米国債券市場

概ねニュートラルからショートポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はプラスでした。

- ・ドイツ債券市場

概ねニュートラルからショートポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はマイナスでした。

- ・英国債券市場

概ねニュートラルからロングポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はマイナスでした。

- ・豪ドル／円相場

概ねニュートラルからロングポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はマイナスでした。

- ・カナダドル／円相場

概ねニュートラルからショートポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はプラスでした。

- ・スイスフラン／円相場

概ねニュートラルからショートポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はマイナスでした。

- ・ユーロ／円相場

概ねニュートラルからショートポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はプラスでした。

当ファンドのポートフォリオ

- ・イギリスポンド／円相場

概ねニュートラルからロングポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はプラスでした。

- ・ノルウェークローネ／円相場

概ねニュートラルからロングポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はプラスでした。

- ・ニュージーランドドル／円相場

概ねニュートラルからショートポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はプラスでした。

- ・スウェーデンクローナ／円相場

概ねニュートラルからショートポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はプラスでした。

- ・米ドル／円相場

概ねニュートラルからロングポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はマイナスでした。

当ファンドの組入資産の内容

○ロング上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	LONG GILT FU 2503	イギリス	41.8%
2	第1226回国庫短期証券	日本	30.8%
3	第1244回国庫短期証券	日本	13.2%
4	第1220回国庫短期証券	日本	7.5%
5	———	—	—
6	———	—	—
7	———	—	—
8	———	—	—
9	———	—	—
10	———	—	—
組入銘柄数			4

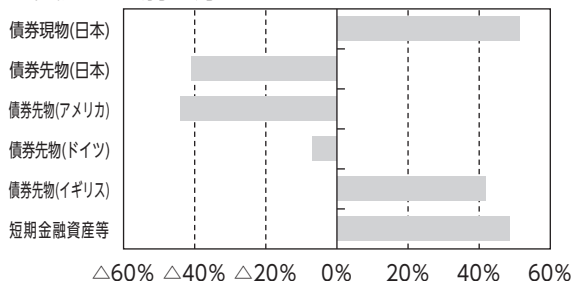
(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○ショート上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	US 10YR NOTE 2503	アメリカ	△43.9%
2	長期国債標準物先物 2503	日本	△41.0%
3	EURO-BUND 2503	ドイツ	△6.9%
4	———	—	—
5	———	—	—
6	———	—	—
7	———	—	—
8	———	—	—
9	———	—	—
10	———	—	—
組入銘柄数			3

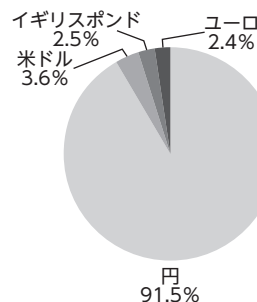
(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○資産・国別配分



(注)資産・国別配分、通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合です。また、オフバランス取引を行っているため、資産・国別配分の合計は100%となりません。

○通貨別配分



当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

今後の運用方針

主として日本の円建短期公社債等に投資するとともに、先進国の債券先物取引及び世界主要通貨の為替予約取引を行うことで、絶対収益の獲得を目指します。

債券先物取引及び為替予約取引等は、原則として定量的手法に基づいた複数の運用戦略を組み合わせることで行います。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2024年2月21日～2025年2月20日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (投資信託証券) (商品) (先物・オプション)	7円 (-) (-) (-) (-) (-) (-) (7)	0.064% (-) (-) (-) (-) (-) (-) (0.064)	(a) 売買委託手数料= $\frac{\text{[期中の売買委託手数料]}}{\text{[期中の平均受益権口数]}} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有価証券取引税 (株式) (新株予約権証券) (オプション証券等) (新株予約権付社債(転換社債)) (公社債) (投資信託証券)	- (-) (-) (-) (-) (-) (-)	- (-) (-) (-) (-) (-) (-)	(b) 有価証券取引税= $\frac{\text{[期中の有価証券取引税]}}{\text{[期中の平均受益権口数]}} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	0 (-) (-) (0)	0.000 (-) (-) (0.000)	(c) その他費用= $\frac{\text{[期中のその他費用]}}{\text{[期中の平均受益権口数]}} \times 10,000$ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	7	0.064	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額(11,232円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

<公社債>

		当 期	
		買 付 額	売 付 額
国 内	国 債 証 券	千円 11,684,806	千円 — (11,700,000)

(注1) 金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

派生商品の取引状況等

<先物取引の銘柄別取引・残高状況>

銘柄別			当 期				当 期 末 評 価 額		
			買 建		売 建				
			新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額	買 建 額	売 建 額	評価損益
国内	債券	10年国債標準物	百万円 46,804	百万円 57,519	百万円 59,089	百万円 49,573	百万円 －	百万円 9,308	百万円 171
外	債	US 10YR NOTE	3,668	4,523	103,353	92,851	－	9,978	22
		LONG GILT FU	66,969	56,472	27,074	35,714	9,498	－	76
国	券	EURO-BUND	36,466	36,565	72,380	81,648	－	1,575	12

(注) 金額は受渡代金です。

利害関係人[※]との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
為 替 先 物 取 引	百万円 516,259	百万円 516,259	% 100.0	百万円 514,067	百万円 514,067	% 100.0
金 銭 信 託	37	37	100.0	37	37	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	1,752,195	332,761	19.0	1,748,778	331,670	19.0

(注) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

<国内(邦貨建)公社債>

(A) 債券種類別開示

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		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	11,700,000 (11,700,000)	11,691,820 (11,691,820)	51.5 (51.5)	— (—)	— (—)	— (—)	51.5 (51.5)
合 計	11,700,000 (11,700,000)	11,691,820 (11,691,820)	51.5 (51.5)	— (—)	— (—)	— (—)	51.5 (51.5)

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) ()内は非上場債で内書きです。

(注3) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B) 個別銘柄開示

当 期 末				
銘 柄 名	利 率 (%)	額 面 金 額 (千円)	評 価 額 (千円)	償還年月日
国債証券				
第 1 2 2 0 回国庫短期証券	—	1,700,000	1,699,542	2025/3/21
第 1 2 2 6 回国庫短期証券	—	7,000,000	6,996,493	2025/4/21
第 1 2 4 4 回国庫短期証券	—	3,000,000	2,995,785	2025/7/22
合 計		11,700,000	11,691,820	

<先物取引の銘柄別期末残高>

銘 柄 別		当 期 末	
		買 建 額 (百万円)	売 建 額 (百万円)
国	10年国債標準物	—	9,308
外	LONG GILT FU	9,498	—
	EURO-BUND	—	1,575
国	US 10YR NOTE	—	9,978

(注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	11,691,820	51.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	11,238,164	49.0
投 資 信 託 財 産 総 額	22,929,984	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(1,924,769千円)の投資信託財産総額(22,929,984千円)に対する比率は8.4%です。

(注2) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1米ドル=151.13円

1ユーロ=157.60円

1イギリスポンド=190.30円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2025年2月20日現在
(A) 資 産	47,865,134,841円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	9,120,137,124
公 社 債(評価額)	11,691,820,700
未 収 入 金	25,336,064,728
未 収 利 息	116,205
差 入 委 託 証 拠 金	1,716,996,084
(B) 負 債	25,143,508,072
未 払 金	25,143,508,072
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	22,721,626,769
元 本	20,407,051,622
次 期 繰 越 損 益 金	2,314,575,147
(D) 受 益 権 総 口 数	20,407,051,622口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,134円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2024年2月21日 至 2025年2月20日
(A) 配 当 等 収 益	108,968,091円
受 取 利 息	13,261,599
そ の 他 収 益 金	95,744,666
支 払 利 息	△38,174
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	394,329,328
売 買 益	4,347,483,281
売 買 損	△3,953,153,953
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△763,707,858
取 引 益	2,072,449,799
取 引 損	△2,836,157,657
(D) そ の 他 費 用	△5,940
(E) 当 期 損 益 金 (A+B+C+D)	△260,416,379
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	2,281,735,557
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	957,824,290
(H) 解 約 差 損 益 金	△664,568,321
(I) 計 (E+F+G+H)	2,314,575,147
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	2,314,575,147

(注1) (B) 有価証券売買損益および(C) 先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (G) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注3) (H) 解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

＜注記事項＞

※当ファンドの期首元本額は18,004,988,482円、期中追加設定元本額は8,266,025,250円、期中一部解約元本額は5,863,962,110円です。

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

ヘッジファンドSMTBセレクション(SMA専用)	9,062,491,539円
分散投資コア戦略ファンドS	6,559,273,906円
分散投資コア戦略ファンドA	2,532,180,367円
コア投資戦略ファンド(成長型)	643,408,736円
コア投資戦略ファンド(安定型)	557,838,252円
コア投資戦略ファンド(切替型)	264,599,558円
FOFs用 GBCAファンドS(ミドルリスク型)(適格機関投資家専用)	232,064,427円
サテライト投資戦略ファンド(株式型)	231,847,272円
SMTAM・FOFs用先進国債券・通貨ターゲットリターン・ファンド(4%目標コース)(適格機関投資家専用)	169,162,076円
コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)	122,012,406円
コア投資戦略ファンド(積極成長型)	32,173,083円

お知らせ

該当事項はありません。

ノムラF0Fs用 日本株ベータヘッジ戦略ファンド (適格機関投資家専用)

運用報告書(全体版)

第6期（決算日2024年12月20日）

作成対象期間（2023年12月21日～2024年12月20日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	-	
信託期間	2019年4月10日以降、無期限とします。	
運用方針	日本成長株投資マザーファンドおよび野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド（以下「各マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、主としてわが国の株式に実質的に投資を行ない、TOPIX（東証株価指数）を対象とした株価指数先物取引（以下「株価指数先物取引」といいます。）を主要取引対象とし、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行なうことを基本とします。	
主な投資対象	ノムラF0Fs用 日本株ベータヘッジ戦略ファンド (適格機関投資家専用)	各マザーファンド受益証券を主要投資対象とし、株価指数先物取引を主要取引対象とします。なお、株式等に直接投資する場合があります。
	日本成長株投資マザーファンド	わが国の株式を主要投資対象とします。
	野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド	わが国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラF0Fs用 日本株ベータヘッジ戦略ファンド (適格機関投資家専用)	株式への実質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は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。
	日本成長株投資マザーファンド	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は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。
	野村日本株最小分散ポートフォリオ 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は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

●サポートダイヤル

0120-753104 〈受付時間〉 営業日の午前9時～午後5時

●ホームページ

<https://www.nomura-am.co.jp/>

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		期騰落中率			
	円	%	%	%	百万円
2 期 (2020年12月21日)	10, 573	3. 5	81. 8	△82. 1	37, 576
3 期 (2021年12月20日)	9, 751	△7. 8	80. 0	△82. 1	37, 112
4 期 (2022年12月20日)	9, 417	△3. 4	79. 9	△85. 4	27, 622
5 期 (2023年12月20日)	8, 807	△6. 5	82. 8	△87. 5	18, 835
6 期 (2024年12月20日)	8, 392	△4. 7	82. 9	△84. 7	4, 691

* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

* 当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰落率		
(期 首)	円	%	%	%
2023年12月20日	8, 807	－	82. 8	△87. 5
12月末	8, 858	0. 6	83. 7	△87. 9
2024年 1 月末	8, 604	△2. 3	84. 8	△90. 2
2 月末	8, 406	△4. 6	85. 0	△88. 6
3 月末	8, 274	△6. 1	81. 2	△85. 1
4 月末	8, 187	△7. 0	85. 1	△87. 5
5 月末	8, 070	△8. 4	84. 1	△86. 2
6 月末	8, 116	△7. 8	85. 0	△86. 5
7 月末	8, 261	△6. 2	87. 8	△90. 3
8 月末	8, 433	△4. 2	84. 6	△87. 5
9 月末	8, 517	△3. 3	83. 3	△84. 0
10月末	8, 423	△4. 4	82. 7	△85. 3
11月末	8, 430	△4. 3	84. 4	△86. 8
(期 末)				
2024年12月20日	8, 392	△4. 7	82. 9	△84. 7

* 騰落率は期首比です。

* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期 首：8,807円
 期 末：8,392円
 騰落率：△ 4.7%

（注）上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

* 基準価額は4.7%の下落

- ・ 基準価額は、期首8,807円から期末8,392円となりました。
- ・ 国内株式市場が上昇した中で、株価指数先物の売り建てにより実質的に投資する株式に対する株式市場全体の変動を抑制した効果がマイナスとなったことに加えて、主要投資対象である〔日本成長株投資マザーファンド〕受益証券の銘柄選択効果と〔野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド〕受益証券の銘柄選択効果がともにマイナスに影響しました。

○投資環境

- ・インフレ率は世界的に減速を示しており、金融政策は大半の主要国において緩和方向へ転じました。今期間においても、6・9・10・12月にECB（欧州中央銀行）が、9・11・12月にFRB（米連邦準備制度理事会）がそれぞれ利下げを実施しました。一方、インフレへの対応において初回利上げの実行に慎重だった日銀のみ、3・7月の金融政策決定会合において利上げを実施するなど引き締めの政策判断となりました。
- ・国内株式市場は期首から7月前半にかけて円安米ドル高が進み企業業績への期待感が高まったことや、輸送用機器や国内外の半導体関連企業の好決算などが好感され上昇しました。7月後半から、日銀による為替介入観測を受けた円の急騰、米国による中国に対する半導体輸出規制強化の報道や、米国景気への懸念が強まったことなどから下落しました。その後は日銀の追加利上げの可能性が低くなったことや、米国の景気鈍化懸念が後退したことなどから上昇しました。9月に自民党総裁選で石破氏が勝利したことを受け、企業への課税強化など今後の経済対策への懸念が高まったことから反落したものの、その後の衆院選で与党が大敗し財政拡張的な政策への期待が高まったことなどから上昇に転じました。11月に入り米大統領選挙でトランプ前大統領の当選が確実となり、円安米ドル高が進行したことが好感されたものの、トランプ次期大統領の関税強化表明を受けて下落するなど一進一退の推移となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

[ノムラFOFs用 日本株ベータヘッジ戦略ファンド（適格機関投資家専用）]

- ・主要投資対象の〔日本成長株投資マザーファンド〕受益証券と〔野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド〕受益証券に投資を行なうとともに、株価指数先物の売り建てにより実質的に投資する株式に対する株式市場全体の変動の影響を抑制しました。
- ・〔日本成長株投資マザーファンド〕受益証券と〔野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド〕受益証券の配分比率は概ね同程度としました。
- ・期末の実質的な株式組入比率（先物売り建て含む）は－0.7%としました。

[日本成長株投資マザーファンド]

【株式組入比率】

- ・現物株式については、期を通じて高位を維持しました。

【期中の主な動き】

<投資割合を引き上げた主な業種と銘柄（東証33業種分類）>

- ①電 気 機 器：収益性向上を進める経営戦略を評価し、高ROE（株主資本利益率）継続の確信度が高まった日立製作所の買い付けなどを行ないました。
- ②輸 送 用 機 器：持ち前の原価改善に加えハイブリッド自動車需要拡大の恩恵を受け、高いROEを維持できると判断したトヨタ自動車の買い付けなどを行ないました。

- ③銀 行 業：楽天経済圏での口座数や預金残高増加により中長期の成長性が高く、高いROEが維持できると判断した楽天銀行の買い付けなどを行ないました。

<投資割合を引き下げた主な業種と銘柄>

- ①情報・通信業：成長性の低下を鑑みて、GMOペイメントゲートウェイの売却などを行ないました。
- ②サービス業：成長性の低下によるROEの低下を鑑みて、エムスリーの売却などを行ないました。
- ③化 学：成長性の低下によりROEの改善が難しいことを鑑みて、ユニ・チャームの売却などを行ないました。

【期末の状況】

<参考指数（TOPIX（東証株価指数）（配当込み））と比べ多めに投資している主な業種>

- ・国際競争力が高い企業が多く存在する化学、電気機器、精密機器
- ・新たな市場を創出する企業が多く存在する情報・通信業

<参考指数（TOPIX（東証株価指数）（配当込み））と比べ少なめに投資している主な業種>

- ・外部環境の変化により業績が大きく振れる企業が多く存在する銀行業、輸送用機器、卸売業
- ・業績拡大の余地が乏しい企業が多く存在する陸運業、不動産業

【野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド】

【株式組入比率】

- ・運用の基本方針に基づき、期を通じて高位を維持しました。

【期中の主な動き】

- ・財務リスク・流動性等を考慮し、投資候補銘柄を選定した上で定量モデルにより最適化を行ない、ポートフォリオのボラティリティを最小化することを目指しました。ポートフォリオの最適化にあたっては、業種配分、投資銘柄数、個別銘柄への投資比率、取引コスト等を勘案しました。

【期末の状況】

<参考指数（TOPIX（東証株価指数）（配当込み））と比べ多めに投資している主な業種>

- ・食料品、小売業、情報・通信業など

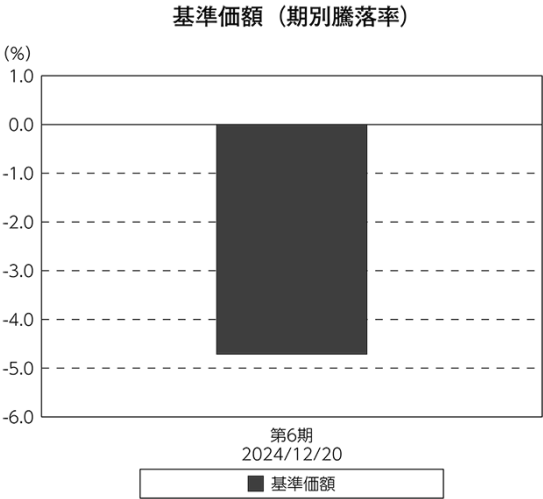
<参考指数（TOPIX（東証株価指数）（配当込み））と比べ少なめに投資している、または非保有としている主な業種>

- ・電気機器、輸送用機器、機械など

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドでは、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎分配金

該当事項はございません。

◎今後の運用方針

[ノムラFOFs用 日本株ベータヘッジ戦略ファンド（適格機関投資家専用）]

- ・ 特性の異なる運用手法を組み合わせることで運用戦略の分散を図り、また、実質的に投資する株式に対する株式市場全体の変動の影響を抑えることにより、安定した収益の獲得を目指します。
- ・ [日本成長株投資マザーファンド] 受益証券と [野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド] 受益証券の配分比率は概ね同程度とする方針です。
- ・ 実質的な株式組入比率（先物売り建て含む）は現状程度の比率を維持する方針です。

[日本成長株投資マザーファンド]

- ・ 個別企業の調査・分析等を中心とした「ボトムアップアプローチ」により、企業の「強さ」と「伸び」をベースに、中長期にわたり高いROEを継続し株主資本を着実に積み上げると予想される企業を中心とした投資を行なっていく考えです。

[野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド]

- ・ 財務リスク・流動性等を考慮し、投資候補銘柄を選定した上で定量モデルにより最適化を行ない、ポートフォリオのボラティリティを最小化することを目指します。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年12月21日～2024年12月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	42	0. 506	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(39)	(0. 462)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(1)	(0. 011)	購入後の情報提供、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および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(3)	(0. 033)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	8	0. 090	(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、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(6)	(0. 076)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(1)	(0. 014)	
(c) そ の 他 費 用	0	0. 003	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0. 003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	50	0. 599	
期中の平均基準価額は、8, 381円です。			

- * 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・解約により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。
- * 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- * 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
- * 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○ 売買及び取引の状況

(2023年12月21日～2024年12月20日)

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 －	百万円 －	百万円 46, 385	百万円 61, 342

* 単位未満は切り捨て。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
日本成長株投資マザーファンド	1,667,463	2,600,000	5,733,550	9,060,000
野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド	674,382	1,300,000	4,182,172	8,380,000

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2023年12月21日～2024年12月20日)

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	
	日本成長株投資 マザーファンド	野村日本株最小分散 ポートフォリオ マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	17,495,283千円	21,800,884千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,934,822千円	7,799,995千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.94	2.79

*(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2023年12月21日～2024年12月20日)

利害関係人との取引状況

<ノムラF0Fs用 日本株ベータヘッジ戦略ファンド（適格機関投資家専用）>
該当事項はございません。

<日本成長株投資マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 5,716	百万円 494	% 8.6	百万円 11,778	百万円 1,300	% 11.0

平均保有割合 100.0%

※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子ファンドのマザーファンド所有口数の割合。

<野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 10,422	百万円 826	% 7.9	百万円 11,378	百万円 304	% 2.7

平均保有割合 72.9%

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）	12,755千円
うち利害関係人への支払額（B）	1,370千円
（B）／（A）	10.7%

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

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、当ファンドに係る利害関係人とは野村證券株式会社です。

○組入資産の明細 (2024年12月20日現在)

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	株式先物取引	T O P I X	百万円 百万円 － 3,971

＊単位未満は切り捨て。

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
日本成長株投資マザーファンド	5,254,653	1,188,565	1,966,244
野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド	4,453,682	945,891	1,971,143

＊口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「参考情報」または「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2024年12月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
日本成長株投資マザーファンド	1,966,244	41.7
野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド	1,971,143	41.8
コール・ローン等、その他	775,992	16.5
投資信託財産総額	4,713,379	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年12月20日現在）

○損益の状況（2023年12月21日～2024年12月20日）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,713,379,258
コール・ローン等	571,415,013
日本成長株投資マザーファンド(評価額)	1,966,244,649
野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド(評価額)	1,971,143,961
未収入金	56,684,817
未収利息	3,735
差入委託証拠金	147,887,083
(B) 負債	22,315,775
未払解約金	29,999
未払信託報酬	22,141,438
その他未払費用	144,338
(C) 純資産総額(A－B)	4,691,063,483
元本	5,590,032,988
次期繰越損益金	△ 898,969,505
(D) 受益権総口数	5,590,032,988口
1万口当たり基準価額(C／D)	8,392円

(注) 期首元本額は21,386,618,233円、期中追加設定元本額は3,294,599,758円、期中一部解約元本額は19,091,185,003円、1口当たり純資産額は0.8392円です。

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,037,155
受取利息	1,086,306
支払利息	△ 49,151
(B) 有価証券売買損益	883,718,890
売買益	1,469,408,997
売買損	△ 585,690,107
(C) 先物取引等取引損益	△1,019,421,659
取引益	1,102,162,668
取引損	△2,121,584,327
(D) 信託報酬等	△ 71,164,358
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	△ 205,829,972
(F) 前期繰越損益金	△ 661,649,812
(G) 追加信託差損益金	△ 31,489,721
(配当等相当額)	(145,438,345)
(売買損益相当額)	(△ 176,928,066)
(H) 計(E＋F＋G)	△ 898,969,505
次期繰越損益金(H)	△ 898,969,505
追加信託差損益金	△ 31,489,721
(配当等相当額)	(148,013,830)
(売買損益相当額)	(△ 179,503,551)
分配準備積立金	225,687,312
繰越損益金	△1,093,167,096

* 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。
* 損益の状況の中で(D)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。
* 損益の状況の中で(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

投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する所要の約款変更を行ないました。
＜変更適用日：2024年7月4日＞

2024年11月5日より、ファンドの設定解約の申込締切時間を以下の記載のとおり変更いたしました。

原則、午後3時30分までに、販売会社が受付けた分を当日のお申込み分とします。
(販売会社によっては上記と異なる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。)

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細 (2024年12月20日現在)

＜野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド＞

下記は、野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド全体(4,355,501千口)の内容です。

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
水産・農林業 (0.7%)			
マルハニチロ	17.9	17.6	51,207
ホクト	14.4	8.8	15,857
建設業 (6.8%)			
西松建設	19.1	18.4	94,925
戸田建設	—	81.5	76,618
大和ハウス工業	28.2	26.1	124,053
積水ハウス	35.8	7.7	27,835
関電工	31.7	20	47,340
きんでん	26.7	18.4	56,690
エクシオグループ	19.7	55.3	94,977
九電工	4.3	—	—
高砂熱学工業	—	3	19,308
インフロニア・ホールディングス	61.1	65.1	75,223
食料品 (13.1%)			
森永製菓	17.2	33.4	91,616
江崎グリコ	20	19.2	91,008
山崎製パン	29.1	13.5	39,568
カルビー	29.4	28.7	90,778
森永乳業	22.7	26.4	76,731
ヤクルト本社	24.3	31.7	95,987

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
明治ホールディングス	30	31.8	100,583
日本ハム	—	11	54,340
伊藤ハム米久ホールディングス	6.5	7.1	27,654
サッポロホールディングス	2.1	—	—
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールデ	19.5	13.4	32,736
サントリー食品インターナショナル	5.5	—	—
味の素	22.4	14.6	93,702
キュービー	37.4	27	91,152
ハウス食品グループ本社	17	25.1	71,685
カゴメ	12.5	12.3	36,112
ニチレイ	28.7	22.7	93,909
日清食品ホールディングス	6.9	25.5	96,441
繊維製品 (0.6%)			
帝人	—	40.2	51,596
パルプ・紙 (1.6%)			
日本製紙	37.1	66.1	56,052
大王製紙	34.6	—	—
レンゴー	97.2	105.2	89,767
化学 (10.8%)			
エア・ウォーター	25	50.2	93,623
積水化学工業	48.2	43.7	103,787

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アイカ工業	—	29	93,699
日本化薬	—	9.8	12,397
日油	8.2	38.4	83,328
花王	22.6	19.6	127,086
富士フイルムホールディングス	—	21.6	70,567
ライオン	36.4	52.7	92,962
ポーラ・オルビスホールディングス	40.5	66.2	96,883
小林製薬	2.9	—	—
エフピコ	15	32.5	90,512
ユニ・チャーム	24.4	28.4	112,606
医薬品 (2.3%)			
アステラス製薬	—	36.8	56,764
小野薬品工業	—	11.2	17,987
参天製薬	72.4	58.1	89,735
ツムラ	—	8.7	42,168
機械 (0.8%)			
平和	30.9	31.7	73,544
電気機器 (7.5%)			
日立製作所	10.5	—	—
日本電気	14.8	3.9	52,533
富士通	—	55.8	156,770
ソニーグループ	2.9	19.8	65,023
ヒロセ電機	3.1	5.2	96,200
アズビル	7.9	32.6	40,554
日本光電工業	23.5	41.1	88,282
京セラ	10.3	72.2	109,816
村田製作所	15.6	26.2	63,928
キャノン	23.1	—	—
その他製品 (1.7%)			
大日本印刷	—	16.9	37,374
ビジョン	—	32.1	46,994
コクヨ	30.7	26.4	73,563
電気・ガス業 (4.5%)			
電源開発	41.2	38.7	95,163
東京瓦斯	31.6	24.5	102,679
大阪瓦斯	36.8	33.3	107,126
東邦瓦斯	17.8	24.8	98,704
陸運業 (6.8%)			
相鉄ホールディングス	11.1	26.9	66,389

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東急	18.2	60.3	101,092
東日本旅客鉄道	3.9	29.3	80,282
近鉄グループホールディングス	13.3	15	47,895
阪急阪神ホールディングス	22.4	25.2	102,438
南海電気鉄道	17.3	17.6	41,844
名古屋鉄道	27	38	64,372
ヤマトホールディングス	6.6	5.7	9,823
九州旅客鉄道	30.5	24.7	95,465
倉庫・運輸関連業 (0.6%)			
上組	4.6	15.8	53,925
情報・通信業 (17.3%)			
NECネットワークス	42.2	—	—
日鉄ソリューションズ	—	23.6	96,712
ＴＩＳ	32.1	26.4	100,346
インターネットイニシアティブ	34.5	30.4	91,260
フジ・メディア・ホールディングス	48	42.6	78,724
オービック	—	16.7	78,490
日本オラル	7.2	6.5	94,672
大塚商会	16.5	27.3	98,334
電通総研	—	3.5	20,195
ＢＩＰＲＯＧＹ	22.6	21	97,692
日本テレビホールディングス	49.9	37	104,025
スカパーＪＳＡＴホールディングス	76.9	61.3	55,292
日本電信電話	1,329.1	1,278.2	198,887
KDDI	40.1	36	178,920
ソフトバンク	93.8	833.7	163,905
ＳＣＳＫ	34.8	32	104,512
卸売業 (2.9%)			
アルフレッサ ホールディングス	28.1	27.6	59,464
シップヘルスケアホールディングス	7.2	—	—
メディカルホールディングス	27.1	21.5	51,202
キャノンマーケティングジャパン	16.5	13.4	68,366
岩谷産業	8.9	—	—
PALTAC	6.5	11.4	50,125
スズケン	11	7.2	33,883
小売業 (14.5%)			
ローソン	13.3	—	—
エービーシー・マート	6.5	—	—
エディオン	34.8	52.6	93,522
ビックカメラ	21.9	52.6	90,156

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ウエルシアホールディングス	—	35	66,675
すかいらくホールディングス	44.9	41.7	101,831
コスモス薬品	—	11.4	73,028
セブン&アイ・ホールディングス	18.4	—	—
ツルハホールディングス	3.9	10.2	81,783
パン・パシフィック・インターナショナルホ	32.6	28.4	118,314
ゼンショーホールディングス	4.2	—	—
スギホールディングス	7.9	36.6	89,450
しまむら	—	5.7	48,797
イオン	—	33.8	124,350
ヤオコー	8.6	7.7	69,916
ケーズホールディングス	51.5	65.4	91,004
ヤマダホールディングス	195.4	211.9	94,401
ニトリホールディングス	6	—	—
吉野家ホールディングス	26.8	21.7	67,877
ファーストリテイリング	3.7	—	—
サンドラッグ	20.4	24.7	96,848
銀行業 (5.1%)			
しずおかフィナンシャルグループ	31.8	—	—
めぶきフィナンシャルグループ	—	75.4	47,449
九州フィナンシャルグループ	72.1	47.8	32,594
ひろぎんホールディングス	100.2	72.1	82,230
三菱UFJフィナンシャル・グループ	45.2	—	—
三井住友トラストグループ	19.5	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三井住友フィナンシャルグループ	31.8	—	—
群馬銀行	81.7	85.6	91,592
八十二銀行	87	69.6	69,377
セブン銀行	303.5	211.7	66,092
みずほフィナンシャルグループ	74.2	—	—
山口フィナンシャルグループ	62.5	46.3	73,941
保険業 (—%)			
MS&ADインシュアランスグループホール	21.6	—	—
東京海上ホールディングス	32.4	—	—
不動産業 (0.2%)			
大東建託	2.3	—	—
ヒューリック	15.5	10.2	13,744
サービス業 (2.2%)			
総合警備保障	113	85	91,970
セコム	3.8	20.4	107,875
合 計	株 数 ・ 金 額	5,042	6,048
	銘柄数<比率>	119	116
			9,031,194
			<99.5%>

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。

*銘柄欄の（ ）内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

*評価額欄の< >内は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

日本成長株投資マザーファンド

運用報告書

第6期（決算日2024年12月20日）

作成対象期間（2023年12月21日～2024年12月20日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	わが国の株式を主要投資対象とし、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行なうことを基本とします。わが国の株式の中から、個別企業の調査・分析等に基づいたボトムアップアプローチにより、企業の経営戦略や財務戦略などを通じて長期的な株主資本成長や利益成長が期待できる銘柄を選定します。
主な投資対象	わが国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	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は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

<https://www.nomura-am.co.jp/>

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額	参 考 指 数		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 率	東 証 株 価 指 数 (TOPIX) (配当込み)	期 騰 落 率			
	円	%		%	%	%	百万円
2 期(2020年12月21日)	14, 024	24. 5	2, 791. 98	5. 8	93. 1	—	16, 217
3 期(2021年12月20日)	14, 422	2. 8	3, 093. 95	10. 8	95. 8	—	15, 050
4 期(2022年12月20日)	13, 328	△ 7. 6	3, 118. 74	0. 8	94. 8	—	11, 249
5 期(2023年12月20日)	15, 306	14. 8	3, 943. 78	26. 5	95. 7	—	8, 042
6 期(2024年12月20日)	16, 543	8. 1	4, 642. 66	17. 7	97. 9	—	1, 966

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

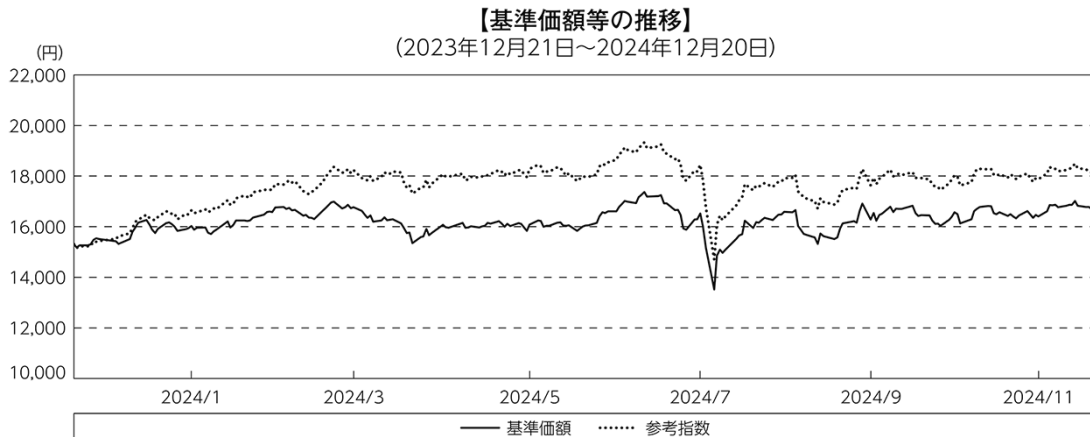
年 月 日	基 準	価 額	参 考 指 数		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率	東 証 株 価 指 数 (TOPIX) (配当込み)	騰 落 率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2023年12月20日	15, 306	—	3, 943. 78	—	95. 7	—
12月末	15, 512	1. 3	3, 977. 63	0. 9	95. 6	—
2024年 1 月末	16, 028	4. 7	4, 288. 36	8. 7	95. 6	—
2 月末	16, 580	8. 3	4, 499. 61	14. 1	95. 6	—
3 月末	16, 767	9. 5	4, 699. 20	19. 2	94. 8	—
4 月末	16, 075	5. 0	4, 656. 27	18. 1	97. 9	—
5 月末	16, 083	5. 1	4, 710. 15	19. 4	98. 2	—
6 月末	16, 602	8. 5	4, 778. 56	21. 2	98. 5	—
7 月末	16, 518	7. 9	4, 752. 72	20. 5	98. 1	—
8 月末	16, 588	8. 4	4, 615. 06	17. 0	98. 0	—
9 月末	16, 286	6. 4	4, 544. 38	15. 2	95. 8	—
10月末	16, 488	7. 7	4, 629. 83	17. 4	97. 4	—
11月末	16, 409	7. 2	4, 606. 07	16. 8	97. 4	—
(期 末)						
2024年12月20日	16, 543	8. 1	4, 642. 66	17. 7	97. 9	—

* 騰落率は期首比です。

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) 参考指数は、東証株価指数（TOPIX）（配当込み）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

* 基準価額は8.1%の上昇

基準価額は、期首15,306円から期末16,543円に1,237円の値上がりとなりました。

(上昇) 円安・米ドル高が進行したこと

(上昇) 新NISA（少額投資非課税制度）を通じた個人投資家の投資意欲が高まったこと

(上昇) 米国のAI（人工知能）向け半導体大手の好決算などもあり半導体関連株が上昇したこと

(上昇) 決算発表における日本企業の積極的な自社株買い発表などが好感されたこと

(下落) 2024年7月、日銀が政策金利を引き上げたことにより円高・米ドル安が進行したこと

(上昇) 日銀副総裁の追加利上げに対する慎重な発言があったこと

(上昇) 米大統領選挙でトランプ前大統領の当選が確実となり円安・米ドル高が進行したこと

(下落) トランプ次期大統領の関税政策に対する懸念が高まったこと

(下落) FOMC（米連邦公開市場委員会）にて追加利下げが行なわれたものの、2025年の利下げをより慎重に進める姿勢を鮮明にしたこと

(上昇) 2024年12月、日銀が政策金利を据え置いたことにより当面円安・米ドル高が続くとの見方が強まったこと

○投資環境

国内株式市場は上昇しました。

期初から2024年7月後半にかけては、円安・米ドル高が進行したことや、新NISAを通じた個人投資家の投資意欲が高まったこと、米国のAI向け半導体大手の好決算などもあり半導体関連株が上昇したことを受けて国内株式市場は上昇しました。決算発表における日本企業の積極的な自社株買い発表なども好感されました。

2024年7月から8月にかけては、日銀が政策金利を引き上げたことにより円高・米ドル安が進行し、株価が急落する場面も見られましたが、日銀副総裁の追加利上げに対する慎重な発言を受けて反発しました。以降は米大統領選挙や日米の金融政策を受けて一進一退の動きとなりました。米大統領選挙でトランプ前大統領の当選が確実となり円安・米ドル高が進行したことは相場の上昇要因となった一方で、同氏の関税政策に対する懸念は下落要因となりました。金融政策面において、FOMCにて追加利下げが行なわれたものの、2025年の利下げに対する慎重な姿勢は相場の下落要因となりました。一方で2024年12月、日銀が政策金利を据え置いたことにより当面円安・米ドル高が続くとの見方が強まったことは相場の下支えの要因となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

現物株式につきましては、期を通じて高位を維持し、期末は97.9%としました。

・期中の主な動き

期末の銘柄数は69銘柄としました。

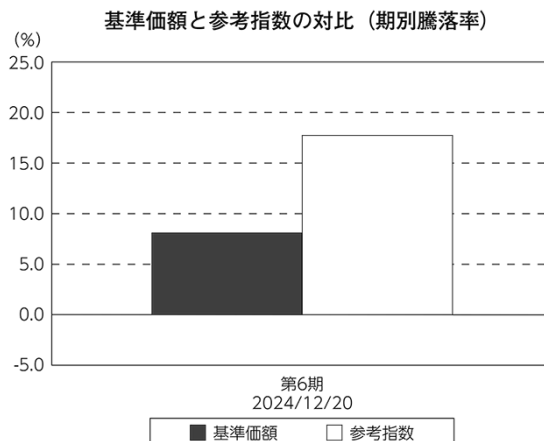
○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数(東証株価指数(TOPIX)(配当込み))との対比

参考指数としている東証株価指数(TOPIX)(配当込み)の騰落率が+17.7%となったのに対して、基準価額は+8.1%となりました。



(注) 参考指数は、東証株価指数(TOPIX)(配当込み)です。

◎今後の運用方針

短期的な株価変動は相場環境に左右されますが、中長期的な株価形成は株主資本の積み上げに依拠してなされると思います。したがって当ファンドでは、個別企業の調査・分析等を中心とした「ボトムアップアプローチ」により、企業の「強さ」と「伸び」をベースに、中長期にわたり高いROE（株主資本利益率）を継続し株主資本を着実に積み上げると予想される企業を中心とした投資を行なっていく考えです。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年12月21日～2024年12月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 25 (25)	% 0.155 (0.155)	(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、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
合 計	25	0.155	
期中の平均基準価額は、16,328円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
*各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2023年12月21日～2024年12月20日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 1,997 (287)	千円 5,716,770 (—)	千株 4,997	千円 11,778,512

*金額は受け渡し代金。
*単位未満は切り捨て。
*（ ）内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○株式売買比率

(2023年12月21日～2024年12月20日)

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	17,495,283千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,934,822千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.94

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2023年12月21日～2024年12月20日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	5,716	494	8.6	11,778	1,300	11.0

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)	9,502千円
うち利害関係人への支払額 (B)	1,037千円
(B) / (A)	10.9%

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは野村証券株式会社です。

○組入資産の明細

(2024年12月20日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
鉱業 (1.5%)			
INPEX	42.2	15	29,122
建設業 (3.2%)			
ショーボンドホールディングス	16.7	3.4	17,833
大林組	—	9.4	19,260
大和ハウス工業	22.7	5	23,765
食料品 (1.6%)			
キッコーマン	8.5	—	—
キューピー	—	3.2	10,803
東洋水産	—	1.8	19,296
パルプ・紙 (—%)			
レンゴー	31.5	—	—
化学 (9.6%)			
日産化学	15	4	19,508
大阪ソーダ	—	5.1	10,184
信越化学工業	65.8	12	60,648
トリケミカル研究所	—	2.9	8,006
日油	14	9.8	21,266
関西ペイント	—	6.8	15,072
資生堂	18.6	—	—
ミルボン	20.9	2.6	9,113
ニフコ	18.5	4.7	17,531
ユニ・チャーム	59.6	5.9	23,393
医薬品 (4.7%)			
中外製薬	36.6	4.7	31,255
参天製薬	58	11.2	17,298
JCRファーマ	35.5	—	—
第一三共	29.6	9.8	42,943
ゴム製品 (1.1%)			
横浜ゴム	19	6.3	20,638
ガラス・土石製品 (1.2%)			
MARUWA	—	0.5	22,320
非鉄金属 (1.1%)			
住友電気工業	—	7.9	22,123

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
金属製品 (0.7%)			
三和ホールディングス	—	3	13,521
機械 (5.3%)			
三浦工業	30.2	—	—
ディスコ	1.5	0.5	20,770
SMC	2.4	0.4	24,516
小松製作所	—	3.6	14,983
ダイキン工業	9.8	1.6	28,256
ダイフク	26	3.8	12,768
電気機器 (21.5%)			
日立製作所	16.3	24.2	93,533
ルネサスエレクトロニクス	48	6.5	13,191
ソニーグループ	9.5	21.8	71,591
キーエンス	5.4	1	64,180
シスメックス	23.2	11.1	32,362
日本電子	—	3.2	17,590
ファナック	—	11.1	44,588
村田製作所	50.2	14.1	34,404
東京エレクトロン	9.1	1.8	41,940
輸送用機器 (5.3%)			
デンソー	—	15.4	31,570
いすゞ自動車	—	12.4	25,773
トヨタ自動車	—	16.2	44,898
シマノ	3.4	—	—
精密機器 (4.0%)			
テルモ	12.4	3.6	10,897
HOYA	5.2	2.4	46,872
朝日インテック	16.5	7.5	18,952
その他製品 (2.9%)			
パンダイナムコホールディングス	28.8	5.9	22,260
アシックス	—	10.6	32,701
ビジョン	45.5	—	—
陸運業 (—%)			
SGホールディングス	30.1	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
倉庫・運輸関連業（－％）			
トランコム	4.4	—	—
情報・通信業（12.3％）			
GMOペイメントゲートウェイ	37.9	3.4	27,135
インターネットイニシアティブ	22.1	—	—
ラクス	50.2	7	13,195
プラスアルファ・コンサルティング	—	2.9	5,449
オービック	8.1	6.3	29,610
トレンドマイクロ	1	—	—
大塚商会	7.6	2.8	10,085
日本電信電話	1,682.2	272.2	42,354
KDDI	39.5	5.8	28,826
東宝	—	3.1	20,509
カブコン	14.6	4.2	14,284
ソフトバンクグループ	—	5.3	46,428
卸売業（5.1％）			
神戸物産	18.7	4.5	15,637
伊藤忠商事	33.5	8	59,864
豊田通商	—	8.3	21,953
小売業（4.4％）			
MonotaRO	82.1	—	—
コスモス薬品	1.9	—	—
パン・パンフィック・インターナショナルホ	19.6	6.6	27,495
ニトリホールディングス	5.8	—	—
ファーストリテイリング	6.1	1.1	58,047

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
銀行業（3.6％）			
楽天銀行	—	5.6	24,556
三菱UFJフィナンシャル・グループ	41.3	25.8	45,743
保険業（3.4％）			
東京海上ホールディングス	40.2	11.9	65,688
その他金融業（1.4％）			
芙蓉総合リース	4.8	1.2	13,680
イー・ギャランティ	40.9	7.7	13,467
不動産業（－％）			
カチタス	14.3	—	—
サービス業（6.1％）			
日本M&Aセンターホールディングス	82.1	—	—
エス・エム・エス	33.1	1.6	2,506
エムスリー	122.2	—	—
リゾートトラスト	—	4.8	14,889
リクルートホールディングス	35.1	7.2	78,228
インソース	81.7	11.4	12,870
ジャパンエレベーターサービスホールディン	15.6	3.4	9,887
M&A総研ホールディングス	15.4	—	—
合 計	株 数 ・ 金 額	3,448	735
	銘柄数<比率>	65	69<97.9%>

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいてい
ます。
*銘柄欄の（ ）内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
*評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。
*評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年12月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	1,925,895	97.5
コール・ローン等、その他	49,083	2.5
投資信託財産総額	1,974,978	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年12月20日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,974,978,409
コール・ローン等	40,921,536
株式(評価額)	1,925,895,070
未収入金	7,619,136
未収配当金	542,400
未収利息	267
(B) 負債	8,733,007
未払金	8,733,007
(C) 純資産総額(A－B)	1,966,245,402
元本	1,188,565,949
次期繰越損益金	777,679,453
(D) 受益権総口数	1,188,565,949口
1万口当たり基準価額(C／D)	16,543円

(注) 期首元本額は5,254,653,529円、期中追加設定元本額は1,667,463,332円、期中一部解約元本額は5,733,550,912円、1口当たり純資産額は1.6543円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
・ノムラPOFs用 日本株ベータヘッジ戦略ファンド（適格機関投資家専用） 1,188,565,949円

○損益の状況（2023年12月21日～2024年12月20日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	89,382,621
受取配当金	89,278,368
受取利息	113,255
その他収益金	1,534
支払利息	△ 10,536
(B) 有価証券売買損益	294,138,740
売買益	999,012,895
売買損	△ 704,874,155
(C) 当期損益金(A＋B)	383,521,361
(D) 前期繰越損益金	2,788,070,512
(E) 追加信託差損益金	932,536,668
(F) 解約差損益金	△3,326,449,088
(G) 計(C＋D＋E＋F)	777,679,453
次期繰越損益金(G)	777,679,453

* 損益の状況の中で(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。

* 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

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

○お知らせ

投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する必要の約款変更を行ないました。

＜変更適用日：2024年7月4日＞

野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド

運用報告書

第7期（決算日2024年2月13日）

作成対象期間（2023年2月14日～2024年2月13日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	わが国の株式を主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として運用を行なうことを基本とします。株式への投資にあたっては、財務リスク・流動性等を考慮し、投資候補銘柄を選定した上で定量モデルにより最適化を行ない、ポートフォリオのボラティリティを最小化することを目指します。
主な投資対象	わが国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	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は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

<http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		参 考 指 数		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)	期 騰 落			
	円	%		%	%	%	百万円
3 期(2020年 2 月13日)	13, 523	10. 5	2, 613. 48	10. 5	99. 2	—	7, 515
4 期(2021年 2 月15日)	14, 511	7. 3	3, 053. 35	16. 8	99. 4	—	15, 623
5 期(2022年 2 月14日)	13, 583	△ 6. 4	3, 081. 09	0. 9	99. 5	—	16, 085
6 期(2023年 2 月13日)	14, 587	7. 4	3, 242. 41	5. 2	99. 3	—	11, 850
7 期(2024年 2 月13日)	19, 295	32. 3	4, 390. 78	35. 4	99. 3	—	9, 024

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 騰 落 率	額	参 考 指 数		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)	騰 落 率			
(期 首) 2023年 2 月13日	円 14, 587	% —	3, 242. 41	% —	% 99. 3	% —
2 月末	14, 847	1. 8	3, 269. 12	0. 8	99. 3	—
3 月末	15, 017	2. 9	3, 324. 74	2. 5	98. 0	—
4 月末	15, 799	8. 3	3, 414. 45	5. 3	98. 2	—
5 月末	16, 057	10. 1	3, 537. 93	9. 1	98. 1	—
6 月末	16, 846	15. 5	3, 805. 00	17. 4	97. 9	—
7 月末	17, 128	17. 4	3, 861. 80	19. 1	99. 2	—
8 月末	17, 659	21. 1	3, 878. 51	19. 6	96. 7	—
9 月末	17, 886	22. 6	3, 898. 26	20. 2	98. 4	—
10月末	17, 868	22. 5	3, 781. 64	16. 6	98. 7	—
11月末	18, 118	24. 2	3, 986. 65	23. 0	98. 6	—
12月末	18, 183	24. 7	3, 977. 63	22. 7	99. 3	—
2024年 1 月末	19, 278	32. 2	4, 288. 36	32. 3	99. 5	—
(期 末) 2024年 2 月13日	19, 295	32. 3	4, 390. 78	35. 4	99. 3	—

*騰落率は期首比です。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) 参考指数は、東証株価指数（TOPIX）（配当込み）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

①の局面（期首～2023年9月中旬）

- （上 昇）東証（東京証券取引所）による低PBR（株価純資産倍率）企業への改善策開示などを求める方針を受けて日本企業の資本効率の底上げへの期待が高まったことや、米著名投資家の日本株への追加投資検討の報道が好感されたこと、日銀の金融政策決定会合において現行の金融緩和策維持が決定されたことなど
- （上 昇）日本企業の2023年3月期決算が概ね堅調な結果となったことや、米国などに比べ相対的に良好な経済見通しの日本株への外国人投資家からの資金流入が続いたこと、6月の米CPI（消費者物価指数）の伸び率鈍化やパウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長の講演、米雇用統計の賃金上昇率鈍化を受けて米国の追加利上げ観測が後退したことなど

②の局面（2023年9月下旬～期末）

- （横ばい）日銀の金融政策修正への過度な警戒感が後退したことなどの好材料と、9月の米CPI上昇率が市場予想を上回ったことで米金融引き締め長期化への懸念が高まったことなどの悪材料が交錯したこと
- （上 昇）堅調な11月の米雇用統計などを受けて米景気の軟着陸への期待が高まったことや、日銀が金融政策決定会合で現状の緩和政策を維持したこと、新たなNISA（少額投資非課税制度）を通じた個人投資家の購入意欲の高まりが追い風となったことなど

○当ファンドのポートフォリオ

・株式組入比率

運用の基本方針に基づき、期を通じて高位を維持し、期末は99.3%としました。

・期中の主な動き

財務リスク・流動性等を考慮し、投資候補銘柄を選定した上で定量モデルにより最適化を行ない、ポートフォリオのボラティリティ（価格変動性）を最小化することを目指しました。ポートフォリオの最適化にあたっては、業種配分、投資銘柄数、個別銘柄への投資比率、取引コスト等を勘案しました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数としている東証株価指数（TOPIX）（配当込み）の騰落率が+35.4%なったのに対して、基準価額は+32.3%となりました。

（主なプラス要因）

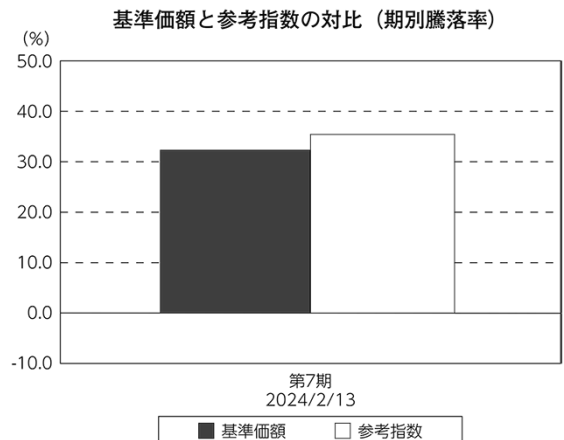
業種配分では、投資比率の高い「食料品」の騰落率が参考指数と比べて高かったことや、投資比率の低い「サービス業」の騰落率が参考指数と比べて低かったことなどがプラスに寄与しました。

個別銘柄では、投資比率の高い「ゼンショーホールディングス」や「山崎製パン」の騰落率が参考指数と比べて高かったことなどがプラスに寄与しました。

（主なマイナス要因）

業種配分では、投資比率の低い「電気機器」の騰落率が参考指数と比べて高かったことや、投資比率の高い「保険業」の騰落率が参考指数と比べて低かったことなどがマイナスに影響しました。

個別銘柄では、非保有の「トヨタ自動車」や「東京エレクトロン」の騰落率が参考指数と比べて高かったことなどがマイナスに影響しました。



（注）参考指数は、東証株価指数（TOPIX）（配当込み）です。

◎今後の運用方針

引き続き、株式への投資にあたっては、財務リスク・流動性等を考慮し、投資候補銘柄を選定した上で定量モデルにより最適化を行ない、ポートフォリオのボラティリティ（価格変動性）を最小化することを目指します。ポートフォリオの最適化にあたっては、業種配分、投資銘柄数、個別銘柄への投資比率、取引コスト等を勘案します。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年 2 月14日～2024年 2 月13日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 0 (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、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
合 計	0	0.001	
期中の平均基準価額は、17,057円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
*各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2023年 2 月14日～2024年 2 月13日)

株式					
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 3,709 (1,736)	千円 7,712,055 ()	千株 5,810	千円 13,219,742

*金額は受け渡し代金。
*単位未満は切り捨て。
*（ ）内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○株式売買比率

(2023年 2 月14日～2024年 2 月13日)

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	20,931,798千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	10,210,430千円
(c) 売買高比率 (a) ÷ (b)	2.05

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2023年 2 月14日～2024年 2 月13日)

該当事項はございません。

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す。

○組入資産の明細

(2024年2月13日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
水産・農林業 (0.9%)			
マルハニチロ	17.8	17.5	52,797
ホクト	18.8	14.1	25,774
建設業 (6.6%)			
ショーボンドホールディングス	13	—	—
西松建設	34.9	17.6	77,017
戸田建設	—	11.3	10,592
大和ハウス工業	44.9	27.3	119,082
積水ハウス	42.4	33.6	109,771
関電工	67.7	28.5	45,970
きんでん	57.1	23.8	62,558
エクシオグループ	24.8	20	61,180
九電工	18	4.2	23,200
インフロニア・ホールディングス	94.3	55.8	84,174
食料品 (13.1%)			
森永製菓	23.9	33.6	91,005
江崎グリコ	33.6	18	76,050
山崎製パン	64.6	26.9	93,343
カルビー	34.5	28.7	88,654
森永乳業	—	21.9	67,014
ヤクルト本社	—	19.8	60,627
明治ホールディングス	13.7	27.9	95,418
伊藤ハム米久ホールディングス	49.8	6.4	26,368
サッポロホールディングス	—	2	13,750
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールデ	38.2	19	37,202
サントリー食品インターナショナル	28.3	5.3	26,505
伊藤園	12.5	—	—
味の素	30	19.2	112,761
キュービー	55	35.8	94,368
ハウス食品グループ本社	22.8	17.5	54,600
カゴメ	16.9	11.8	42,303
ニチレイ	14.5	25.4	93,827
東洋水産	21.4	—	—
日清食品ホールディングス	12.4	21.6	97,848
日本たばこ産業	60.5	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
パルプ・紙 (2.1%)			
日本製紙	—	40.2	47,878
大王製紙	60.5	38.1	43,205
レンゴー	134.6	94.7	94,520
化学 (7.0%)			
エア・ウォーター	28.1	27.6	60,720
積水化学工業	—	47	97,501
アイカ工業	—	2.9	10,077
日油	3	8.6	60,535
花王	10.2	21.3	120,941
ライオン	—	42.5	53,698
ポーラ・オルビスホールディングス	11.6	44.9	69,392
小林製薬	5.7	—	—
エフピコ	25.3	14.6	42,179
ユニ・チャーム	31.9	21.9	113,661
医薬品 (1.9%)			
科研製薬	18.4	—	—
エーザイ	—	10.4	69,534
参天製薬	—	67.6	105,253
機械 (0.6%)			
平和	44.5	28.1	58,167
SANKYO	23.9	—	—
電気機器 (7.6%)			
日立製作所	—	9.8	121,079
東芝	34.2	—	—
日本電気	30	12.7	122,732
富士通	1.1	—	—
ソニーグループ	—	6.5	95,777
ヒロセ電機	2.6	2.9	48,401
アズビル	21	7.7	37,583
日本光電工業	37.7	21.6	90,914
京セラ	18.7	38.3	83,398
村田製作所	—	4.5	13,612
キヤノン	62.2	16.5	67,897
その他製品 (0.7%)			
リンテック	25.7	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
コクヨ	52.1	29.9	66,662
電気・ガス業 (4.0%)			
電源開発	57.5	36.7	91,823
東京瓦斯	51.5	31.8	101,537
大阪瓦斯	65.3	33.9	102,852
東邦瓦斯	34.3	20.3	59,468
陸運業 (5.2%)			
相鉄ホールディングス	—	15.8	43,481
東急	—	17.7	30,629
近鉄グループホールディングス	31.9	14.2	64,155
阪急阪神ホールディングス	18.3	23	100,027
南海電気鉄道	26.4	18	52,506
名古屋鉄道	43.3	28.8	64,123
ヤマトホールディングス	—	6.4	15,571
九州旅客鉄道	36.6	28.8	96,076
倉庫・運輸関連業 (0.3%)			
上組	8.1	6.9	23,363
情報・通信業 (16.7%)			
NECネットエスアイ	56	39.1	93,566
日鉄ソリューションズ	—	4.9	24,157
T I S	36.2	28	94,976
グリー	68.6	—	—
インターネットイニシアティブ	51.6	31.4	86,381
フジ・メディア・ホールディングス	113.8	46.7	89,547
オービック	4.3	0.8	17,968
トレンドマイクロ	10.2	—	—
日本オラクル	10	6.6	76,296
伊藤忠テクノソリューションズ	39.8	—	—
大塚商会	27.8	16	98,720
B I P R O G Y	—	20.5	94,218
日本テレビホールディングス	117.1	44	97,174
スカパーJ S A Tホールディングス	147.5	67.9	58,665
日本電信電話	83.9	1,227.7	222,213
KDD I	62.1	38.1	173,240
ソフトバンク	142.3	87.4	171,129
東宝	9.2	—	—
S C S K	61.6	35.2	95,145
卸売業 (3.5%)			
アルフレッサ ホールディングス	78.5	27.6	64,335
シップヘルスケアホールディングス	45.5	5.2	11,429
メディカルホールディングス	72.3	24.6	57,441

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
伊藤忠商事	56.9	—	—
キヤノンマーケティングジャパン	27.4	14.4	62,222
岩谷産業	21.7	5.9	42,598
P A L T A C	10.2	6.4	27,654
スズケン	33.8	9.6	45,734
小売業 (14.5%)			
ローソン	24.4	11	112,915
エービーシー・マート	17.1	—	—
エディオン	21.9	38.5	60,137
ビックカメラ	—	32.5	43,972
すかいらーくホールディングス	80.8	41.2	99,559
コスモス薬品	—	2.2	33,693
セブン&アイ・ホールディングス	32.6	5.7	35,511
ツルハホールディングス	—	4.9	53,385
パン・パシフィック・インターナショナルホ	58.2	32.8	111,192
ゼンショーホールディングス	30.7	1.9	12,160
スギホールディングス	12.6	10.5	71,862
しまむら	6.3	0.9	14,634
イオン	—	9.7	35,162
ヤオコー	13.9	8.4	70,677
ケーズホールディングス	63.2	61.9	79,355
アインホールディングス	9	—	—
ヤマダホールディングス	260.9	182.4	80,256
ニトリホールディングス	8.1	5.4	114,912
吉野家ホールディングス	50.6	26.5	86,893
ファーストリテイリング	—	2.2	88,352
サンドラッグ	33.9	21.1	93,599
銀行業 (10.4%)			
しずおかフィナンシャルグループ	—	37.9	53,060
めぶきフィナンシャルグループ	—	25.2	10,737
九州フィナンシャルグループ	—	75.2	70,770
ひろぎんホールディングス	142.7	92.7	92,662
三井住友トラスト・ホールディングス	27.1	27.1	79,633
三井住友フィナンシャルグループ	25.7	22.1	169,772
群馬銀行	—	83.4	63,792
八十二銀行	—	92	71,612
セブン銀行	435.6	295.8	87,438
みずほフィナンシャルグループ	117	55.1	149,073
山口フィナンシャルグループ	51.8	60.9	88,335
保険業 (2.5%)			
S O M P Oホールディングス	28.2	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
MS&ADインシュアランスグループホール	36.3	20.5	135,628
東京海上ホールディングス	84.2	20.2	86,395
不動産業 (0.9%)			
大東建託	6.8	1.9	33,240
ヒューリック	—	28.9	44,809
サービス業 (1.5%)			
総合警備保障	—	117.6	93,256

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本郵政	159.7	—	—
セコム	—	3.7	39,682
合 計	株 数 ・ 金 額	5,250	4,885
	銘柄数<比率>	112	124

*各銘柄の業種分類は、期首、期末の各時点での分類に基づいています。

*銘柄欄の（ ）内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

*評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年2月13日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	8,957,655	99.3
コール・ローン等、その他	66,445	0.7
投資信託財産総額	9,024,100	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年2月13日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,024,100,657
コール・ローン等	50,692,467
株式(評価額)	8,957,655,740
未収配当金	15,752,450
(B) 負債	4
未払利息	4
(C) 純資産総額(A－B)	9,024,100,653
元本	4,676,865,192
次期繰越損益金	4,347,235,461
(D) 受益権総口数	4,676,865,192口
1万口当たり基準価額(C／D)	19,295円

(注) 期首元本額は8,124,184,485円、期中追加設定元本額は1,727,101,362円、期中一部解約元本額は5,174,420,655円、1口当たり純資産額は1.9295円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
・ノムラPOFs用 日本株ベータヘッジ戦略ファンド(適格機関投資家専用) 4,294,276,456円
・ファンドラップ(ウエルス・スクエア)日本株式 382,588,736円

○損益の状況 (2023年2月14日～2024年2月13日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	293,063,008
受取配当金	292,958,056
受取利息	10
その他収益金	133,841
支払利息	△ 28,899
(B) 有価証券売買損益	2,694,014,179
売買益	2,910,781,462
売買損	△ 216,767,283
(C) 当期損益金(A＋B)	2,987,077,187
(D) 前期繰越損益金	3,726,792,267
(E) 追加信託差損益金	1,148,935,714
(F) 解約差損益金	△3,515,569,707
(G) 計(C＋D＋E＋F)	4,347,235,461
次期繰越損益金(G)	4,347,235,461

* 損益の状況の中で(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。

* 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

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

○お知らせ

該当事項はございません。



FRANKLIN
TEMPLETON

ウェスタン・カレンシー・ アルファ・ファンドS (適格機関投資家専用)

運用報告書（全体版）

第3期 決算日 2024年11月18日

◇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	無期限（2022年4月12日設定）	
運用方針	主に日本の公社債に投資を行うとともに、為替予約取引等を積極的に活用する通貨ロング・ショート戦略により、市場動向に左右されにくい安定した収益の獲得を目指します。	
主要運用対象	当ファンド	「ウェスタン・カレンシー・アルファ・マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	ウェスタン・カレンシー・アルファ・マザーファンド	主に日本の公社債に投資を行うとともに、為替予約取引等を積極的に活用します。
組入制限	外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。	
分配方針	期中無分配	

ー 受益者のみなさまへ ー

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「ウェスタン・カレンシー・アルファ・ファンドS（適格機関投資家専用）」は、2024年11月18日に第3期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

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。

フランクリン・テンプルトン・ジャパン株式会社

東京都千代田区丸の内一丁目5番1号

お問い合わせ先

TEL 03-5219-5947

（受付時間 営業日の9:00～17:00）

<https://www.franklintempleton.co.jp>

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率			
(設定日)	円	%		%	%	百万円
2022年 4 月12日	10,000	—		—	—	1
1 期 (2022年11月16日)	9,168	△8.3		63.9	—	20,376
2 期 (2023年11月16日)	8,437	△8.0		76.9	—	22,907
3 期 (2024年11月18日)	8,219	△2.6		69.7	—	20,489

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。
(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。
(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。
(注) 市場に広く認知されているベンチマーク等で、当ファンドのリスク特性を正確に反映する指標が見当たらないため、現状では、当ファンドの収益率およびリスク特性を特定のベンチマーク等と比較しておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

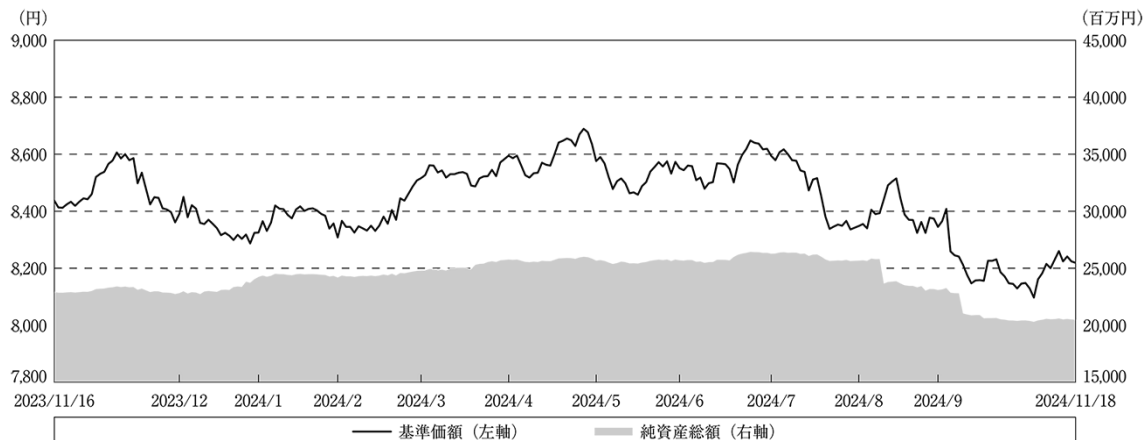
年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率	率		
(期 首) 2023年11月16日	円 8,437	% —	% 76.9	% —	% —
11月末	8,460	0.3	65.0	—	—
12月末	8,390	△0.6	66.1	—	—
2024年1月末	8,325	△1.3	63.5	—	—
2月末	8,308	△1.5	69.2	—	—
3月末	8,516	0.9	63.7	—	—
4月末	8,595	1.9	64.2	—	—
5月末	8,576	1.6	72.6	—	—
6月末	8,551	1.4	76.8	—	—
7月末	8,594	1.9	65.3	—	—
8月末	8,348	△1.1	67.0	—	—
9月末	8,345	△1.1	65.5	—	—
10月末	8,129	△3.7	71.2	—	—
(期 末) 2024年11月18日	8,219	△2.6	69.7	—	—

(注) 騰落率は期首比です。
(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

○運用経過

期中の基準価額等の推移

(2023年11月17日～2024年11月18日)



期 首：8,437円

期 末：8,219円 (既払分配金(税込み)：－円)

騰落率：△ 2.6%

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）は、マイナスとなりました。

当期においては、主に日本円のロングポジションがマイナスに影響しました。

当期においては、米連邦準備制度理事会（FRB）をはじめとする世界各国の中央銀行が利上げサイクルを終了し、利下げを開始するとの期待が高まりました。各国でインフレ懸念が和らぐ一方、経済成長への懸念が強まったため、主要中央銀行は政策金利の引き下げを開始しました。こうした利下げへの期待などを背景に、株式市場は総じて堅調となりました。

債券市場では、主要国の中央銀行による利下げ観測が強まるにつれて、利回りには低下（価格は上昇）圧力がかかる展開となりました。一方、期末にかけては米国経済の底堅さが示されたことが、利回りの上昇（価格は下落）要因となりました。

為替市場では、円は対主要通貨で強弱まちまちのパフォーマンスとなりました。海外の主要中央銀行が政策金利の引き下げを開始する中、日銀はマイナス金利政策の解除を含む金融緩和政策の修正を実施しました。しかし、日本政府および日銀関係者の発言を受け、市場では日銀が金融政策の正常化を慎重に進めるとの見方が根強く残りました。

当ファンドのポートフォリオ

(2023年11月17日～2024年11月18日)

当ファンドは、主に「ウェスタン・カレンシー・アルファ・マザーファンド」受益証券への投資を通じて、主に日本の公社債に投資を行うとともに、為替予約取引等を積極的に活用する通貨ロング・ショート戦略により、市場動向に左右されにくい安定した収益の獲得を目指して運用に努めてまいりました。

当期の運用にあたっては、モデルによる定量分析とポートフォリオマネージャーによる定性分析を組み合わせた独自のアプローチにより、ポートフォリオの構築を行いました。

分配金

(2023年11月17日～2024年11月18日)

約款の規定に基づき、運用による収益は期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づき運用を行います。

○今後の運用方針

当ファンドは、主要先進国通貨を中心とした為替予約取引等を積極的に活用する通貨ロング・ショート戦略により、信託財産の中長期的な成長を目指した運用を継続する方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年11月17日～2024年11月18日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 35	% 0.420	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(33)	(0.387)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(1)	(0.011)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.022)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	2	0.021	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(0)	(0.001)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.006)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(印 刷 等 費 用)	(0)	(0.002)	印刷等費用は、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付および届出に 係る費用
(業 務 委 託 等 費 用)	(1)	(0.012)	計理及びこれに付随する業務の委託等の費用
合 計	37	0.441	
期中の平均基準価額は、8,428円です。			

- (注) 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・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- (注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
- (注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2023年11月17日～2024年11月18日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ウエスタン・カレンシー・アルファ・マザーファンド	3, 594, 567	3, 150, 105	5, 841, 767	5, 069, 776

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2023年11月17日～2024年11月18日)

該当事項はございません。

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す。

○第二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況

(2023年11月17日～2024年11月18日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2023年11月17日～2024年11月18日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年11月18日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ウエスタン・カレンシー・アルファ・マザーファンド	26, 185, 019	23, 937, 819	20, 543, 437

(注) 単位未満は切捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2024年11月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ウェスタン・カレンシー・アルファ・マザーファンド	20,543,437	100.0
投資信託財産総額	20,543,437	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年11月18日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	20,543,437,106
ウェスタン・カレンシー・アルファ・マザーファンド(評価額)	20,543,437,106
(B) 負債	53,964,059
未払信託報酬	51,587,929
その他未払費用	2,376,130
(C) 純資産総額(A－B)	20,489,473,047
元本	24,928,822,120
次期繰越損益金	△ 4,439,349,073
(D) 受益権総口数	24,928,822,120口
1万口当たり基準価額(C／D)	8,219円

<注記事項>

元本の状況
期首元本額 27,153,049,403円
期中追加設定元本額 3,742,407,805円
期中一部解約元本額 5,966,635,088円
期末における1口当たりの純資産額は0.8219円です。

(注) 元本の欠損
純資産総額が元本額を下回っており、その差額は4,439,349,073円
であります。

○損益の状況 (2023年11月17日～2024年11月18日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	△ 429,613,692
売買益	52,775,757
売買損	△ 482,389,449
(B) 信託報酬等	△ 106,377,677
(C) 当期損益金(A＋B)	△ 535,991,369
(D) 前期繰越損益金	△2,710,832,026
(E) 追加信託差損益金	△1,192,525,678
(配当等相当額)	(△ 2,214,875)
(売買損益相当額)	(△1,190,310,803)
(F) 計(C＋D＋E)	△4,439,349,073
次期繰越損益金(F)	△4,439,349,073
追加信託差損益金	△1,192,525,678
(配当等相当額)	(△ 2,456,669)
(売買損益相当額)	(△1,190,069,009)
繰越損益金	△3,246,823,395

(注) 損益の状況の中で(A)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) 損益の状況の中で(B)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) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するため要する費用として、委託者報酬のうち販売会社へ支払う手数料を除いた額の100分の96相当額を支払っております。

<お知らせ>

該当事項はございません。

ウェスタン・カレンシー・アルファ・マザーファンド

運用状況のご報告

第6期 決算日 2024年11月18日

(計算期間：2023年11月17日～2024年11月18日)

－ 受益者のみなさまへ －

法令・諸規則に基づき、「ウェスタン・カレンシー・アルファ・マザーファンド」の第6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。

商	品	分	類	親投資信託	
信	託	期	間	無期限（2019年 8 月16日設定）	
運	用	方	針	主に日本の公社債に投資を行うとともに、為替予約取引等を積極的に活用する通貨ロング・ショート戦略により、市場動向に左右されにくい安定した収益の獲得を目指します。	
主	要	運	用	対 象	主に日本の公社債を主要投資対象とし、為替予約取引等を積極的に活用します。
組	入	制	限	外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。	

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率			
	円	%	%	%	百万円
2 期 (2020年11月16日)	10,359	5.9	65.2	—	15,824
3 期 (2021年11月16日)	10,389	0.3	64.6	—	28,422
4 期 (2022年11月16日)	9,489	△8.7	63.8	—	50,330
5 期 (2023年11月16日)	8,770	△7.6	76.7	—	37,596
6 期 (2024年11月18日)	8,582	△2.1	69.5	—	27,397

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。
(注) 市場に広く認知されているベンチマーク等で、当ファンドのリスク特性を正確に反映する指標が見当たらないため、現状では、当ファンドの収益率およびリスク特性を特定のベンチマーク等と比較しておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率		
(期 首)	円	%	%	%
2023年11月16日	8,770	—	76.7	—
11月末	8,796	0.3	65.0	—
12月末	8,726	△0.5	66.1	—
2024年 1 月末	8,662	△1.2	63.4	—
2 月末	8,647	△1.4	69.2	—
3 月末	8,867	1.1	63.6	—
4 月末	8,952	2.1	64.1	—
5 月末	8,936	1.9	72.6	—
6 月末	8,913	1.6	76.8	—
7 月末	8,961	2.2	65.2	—
8 月末	8,708	△0.7	67.0	—
9 月末	8,708	△0.7	65.3	—
10月末	8,486	△3.2	71.0	—
(期 末)				
2024年11月18日	8,582	△2.1	69.5	—

(注) 騰落率は期首比です。
(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

○運用経過

期中の基準価額等の推移

(2023年11月17日～2024年11月18日)



○基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）は、マイナスとなりました。

当期においては、主に日本円のロングポジションがマイナスに影響しました。

投資環境

当期においては、米連邦準備制度理事会（FRB）をはじめとする世界各国の中央銀行が利上げサイクルを終了し、利下げを開始するとの期待が高まりました。各国でインフレ懸念が和らぐ一方、経済成長への懸念が強まったため、主要中央銀行は政策金利の引き下げを開始しました。こうした利下げへの期待などを背景に、株式市場は総じて堅調となりました。

債券市場では、主要国の中央銀行による利下げ観測が強まるにつれて、利回りには低下（価格は上昇）圧力がかかる展開となりました。一方、期末にかけては米国経済の底堅さが示されたことが、利回りの上昇（価格は下落）要因となりました。

為替市場では、円は対主要通貨で強弱まちまちのパフォーマンスとなりました。海外の主要中央銀行が政策金利の引き下げを開始する中、日銀はマイナス金利政策の解除を含む金融緩和政策の修正を実施しました。しかし、日本政府および日銀関係者の発言を受け、市場では日銀が金融政策の正常化を慎重に進めるとの見方が根強く残りました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、主に日本の公社債に投資するとともに、主要先進国通貨を中心とした為替予約取引等を積極的に活用する通貨ロング・ショート戦略により、市場動向に左右されにくい安定した収益の獲得を目指して運用に努めてまいりました。

当期の運用にあたっては、モデルによる定量分析とポートフォリオマネージャーによる定性分析を組み合わせた独自のアプローチにより、ポートフォリオの構築を行いました。

○今後の運用方針

当ファンドは、主要先進国通貨を中心とした為替予約取引等を積極的に活用する通貨ロング・ショート戦略により、信託財産の中長期的な成長を目指した運用を継続する方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年11月17日～2024年11月18日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 0	% 0.001	(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)	(0)	(0.001)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
合 計	0	0.001	
期中の平均基準価額は、8,780円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2023年11月17日～2024年11月18日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券	千円 71,007,740	千円 2,250,699 (78,540,000)

(注) 金額は受け渡し代金。(経過利息分は含まれておりません。)
(注) 単位未満は切捨て。
(注) ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○利害関係人との取引状況等

(2023年11月17日～2024年11月18日)

該当事項はございません。

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す。

○組入資産の明細

(2024年11月18日現在)

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちB B格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	千円	千円	%	%	%	%	%
	19,040,000	19,037,969	69.5	—	—	—	69.5
	(19,040,000)	(19,037,969)	(69.5)	(—)	(—)	(—)	(69.5)
合 計	19,040,000	19,037,969	69.5	—	—	—	69.5
	(19,040,000)	(19,037,969)	(69.5)	(—)	(—)	(—)	(69.5)

(注) ()内は非上場債で内書き。
(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注) 金額の単位未満は切捨て。

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

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	
第1195回国庫短期証券	—	8,550,000	8,549,991	2024/11/20
第1202回国庫短期証券	—	4,550,000	4,549,656	2024/12/20
第1214回国庫短期証券	—	4,400,000	4,398,581	2025/ 2 /20
第1220回国庫短期証券	—	1,540,000	1,539,740	2025/ 3 /21
合 計		19,040,000	19,037,969	

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年11月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円	%
	19,037,969	62.9
コール・ローン等、その他	11,243,161	37.1
投資信託財産総額	30,281,130	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

○特定資産の価格等の調査

(2023年11月17日～2024年11月18日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年11月18日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	281,007,741,009
コール・ローン等	10,132,122,616
公社債(評価額)	19,037,969,530
未収入金	251,837,594,031
未収利息	54,832
(B) 負債	253,610,142,915
未払金	251,817,342,915
未払解約金	1,792,800,000
(C) 純資産総額(A－B)	27,397,598,094
元本	31,925,976,569
次期繰越損益金	△ 4,528,378,475
(D) 受益権総口数	31,925,976,569口
1万口当たり基準価額(C／D)	8,582円

<注記事項>

- (注) 元本の状況
- 期首元本額 42,869,530,789円
- 期中追加設定元本額 6,024,807,896円
- 期中一部解約元本額 16,968,362,116円
- 期末における1口当たりの純資産額は0.8582円です。
- (注) 期末における元本の内訳
- ウェスタン・カレンシー・アルファ・ファンドS (適格機関投資家専用) 23,937,819,980円
- フランクリン・テンブルトン・カレンシー・アルファ・ファンド (適格機関投資家専用) 5,734,386,720円
- フランクリン・テンブルトン・カレンシー・アルファ・ファンドF (適格機関投資家専用) 1,973,988,557円
- ウェスタン・カレンシー・アルファ・ファンド (適格機関投資家専用) 279,781,312円
- (注) 元本の欠損
- 純資産総額が元本額を下回っており、その差額は4,528,378,475円であります。

○損益の状況 (2023年11月17日～2024年11月18日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 9,201,985
受取利息	△ 5,251,420
支払利息	△ 3,950,565
(B) 有価証券売買損益	△ 665,312,736
売買益	27,020,445,090
売買損	△27,685,757,826
(C) 保管費用等	△ 426,265
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 674,940,986
(E) 前期繰越損益金	△ 5,273,364,594
(F) 追加信託差損益金	△ 745,328,284
(G) 解約差損益金	2,165,255,389
(H) 計(D＋E＋F＋G)	△ 4,528,378,475
次期繰越損益金(H)	△ 4,528,378,475

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

<お知らせ>

該当事項はございません。

■MA Hedge Fund Strategies Limited

●ファンドの概要

運用会社	UBS Asset Management (Americas) LLC
運用方針	主として、公表された合併や買収案件等において、合併案件の公表買収価格と買収先企業または買収元企業の案件成立前の株価の差異を捉える等、収益を積み上げることを目指して運用を行います。
主要投資対象	主として世界各国（日本を含みます。）の企業の株式に投資を行います。なお、関連する上場デリバティブ商品等に投資を行うことがあります。
組入制限	投資法人財産を超える有価証券（現物に限ります）の空売りは行いません。 投資法人財産の 10%を超える借り入れは行いません。 一発行会社（投資法人を含みます。）の発行済株式総数の 50%超を超える株式（投資法人が発行する投資証券を含みます。）を取得しないものとします。 流動性に欠ける資産への投資は、投資法人財産の 15%以下とします。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 投資信託証券への投資は行いません。 デリバティブ取引の利用はヘッジ目的に限定しません。

以下の「損益の状況」は「Financial Statements With report of independent auditors Year ended December 30, 2024」の情報を基に掲載しています。「投資明細表」は当ファンドの管理事務代行会社であるMUFG Alternative Fund Services (Ireland) Limitedからの情報を基に掲載しています。

MA Hedge Fund Strategies Limited

●損益の状況（2023年12月30日～2024年12月30日）

Realized and unrealized gains (losses) on investments in securities, derivative contracts and foreign currency	
Net realized loss on investments in securities and foreign currency	\$ (4,622,014)
Net realized loss on derivative contracts and foreign currency	(8,056,385)
Net change in unrealized appreciation/depreciation on investments in securities and foreign currency	36,887
Net change in unrealized appreciation/depreciation on derivative contracts and foreign currency	(632,957)
Net loss on investments in securities, derivative contracts and foreign currency	(13,274,469)
Investment income	
Interest	2,187,208
Dividends (net of withholding tax of \$162,016)	3,429,842
Total investment income	5,617,050
Expenses	
Interest	948,742
Dividends	953,960
Management fees (Note 3)	597,925
Administration fees	57,445
Other	194,486
Total expenses	2,752,558
Net investment income	2,864,492
Net change in net assets resulting from operations	\$ (10,409,977)
Operations	
Net investment income	\$ 2,864,492
Net realized loss on investments in securities and foreign currency	(4,622,014)
Net realized loss on derivative contracts and foreign currency	(8,056,385)
Net change in unrealized appreciation/depreciation on investments in securities and foreign currency	36,887
Net change in unrealized appreciation/depreciation on derivative contracts and foreign currency	(632,957)
Net change in net assets resulting from operations	(10,409,977)
Share capital transactions	
Class JPY subscriptions	15,976,413
Class JPY redemptions	(38,250,242)
Net change in net assets resulting from share capital transactions	(22,273,829)
Net change in net assets	(32,683,806)
Net assets at beginning of year	108,270,321
Net assets at end of year	\$ 75,586,515

●投資明細表 (2024年12月30日現在)

	Quantity	Investment	Description	CCY	Local Cost	Raw Cost	Price	FX Rate	Local Value	Raw Value	Unrealized Mkt Gain/Loss	Unrealized FX Gain/Loss	Total Unrealized Gain/Loss
Bond													
convertible corp													
CORP													
GOVT													
Equity COMMON STOCK													
	201.00	US048571AB05	SPIRIT AIRLINES INC 1.000% 01/15/26 CVT	USD	231,014.58	231,014.58	32.9000	1.0000	91,325.00	-140,599.58	0.00	-140,599.58	-140,599.58
			Subtotal - convertible corp			231,014.58			91,325.00	-140,599.58	0.00	-140,599.58	-140,599.58
	630.00	US049109AA27	ATLANTICA SUSTAIN INFRA 4.125% 06/15/28 SR144A	USD	627,205.44	627,205.44	94.4367	1.0000	603,450.38	603,450.38	-23,755.06	0.00	-23,755.06
	42.000	US049060AA20	INTERCONTINENTAL EXCHANGE 1.50% 06/15/28	USD	71,095.14	70,966.84	96.7630	1.0000	70,941.36	-70,941.36	-1,094.42	0.00	-1,094.42
	40.000	US049060AA34	INTERCONTINENTAL EXCHANGE 4.000% 09/15/27	USD	64,542.80	64,542.80	98.9081	1.0000	66,903.48	66,903.48	2,442.58	0.00	2,442.58
	203.000	US049060AA40	TRIVEM PACKAGING FSN 5.000% 06/15/28 SR144A	USD	263,742.50	263,742.50	98.9812	1.0000	262,300.07	-262,300.07	-1,442.43	0.00	-1,442.43
			Subtotal - CORP			879,503.90			851,602.97	-25,891.37	0.00	-25,891.37	-25,891.37
	-176.300	US01282CBB06	US TREASURY NR 4.125% 10/15/29	USD	-176,883.12	-176,883.12	98.9531	1.0000	-177,225.05	-177,225.05	1,639.07	0.00	1,639.07
			Subtotal - GOVT			-176,883.12			-177,225.05	1,639.07	0.00	1,639.07	1,639.07
			Subtotal - Bond			92,833.36			91,702.92	-164,742.64	0.00	-164,742.64	-164,742.64
	25.500	IC00GR	COVESTRO AG-INTD	EUR	174,724.99	162,930.82	58.0000	1.0407	1,479,290.00	1,578,497.08	1,387,600.82	-1,094.56	1,386,506.26
	26.000	0967JP	SHINKO ELECTRIC INDUSTRIES	JPY	1,063,356.68	1,063,356.68	5.705000	156.8400	163,163.0000	1,040,134.89	17,241.79	-40,883.58	-23,641.79
	276.620	AABA_ECBROW	AABA_ECBROW	USD	753,305.37	753,305.37	1.4317	1.0000	409,346.57	408,149.57	-33,040.00	0.00	-33,040.00
	982	ACTL US	AREX ACQUISITION CORP II	USD	4,020.00	4,020.00	10.0000	8.781300	4,781.50	761.50	0.00	0.00	761.50
	1.200	ACTL US	AREX ENTERENTAINMENT INC	USD	12,795.66	12,795.66	10.7000	1.0000	12,747.42	12,747.42	-48.24	0.00	-48.24
	4.997	ACTL US	ALBERTSONS COS INC -CLASS A	USD	86,767.64	86,767.64	19.6200	1.0000	90,193.14	90,193.14	3,425.48	0.00	3,425.48
	400	ALCY US	ALCANTARA INVESTMENTS ACQUISIT	USD	4,880.00	4,880.00	10.0000	1.0000	5,336.72	5,336.72	458.72	0.00	458.72
	42.220	ALCY US	ARCHAMBAULT EMBROIDERY INC	USD	330,491.49	330,491.49	5.1400	1.0000	324,042.42	324,042.42	-6,449.08	0.00	-6,449.08
	12.997	ALCY US	ALTAIR ENGINEERING INC - A	USD	1,332,862.47	1,332,862.47	109.1000	1.0000	1,407,662.70	1,407,662.70	54,800.23	0.00	54,800.23
	521	AMC US	AMC ENTERTAINMENT HOLDINGS CL A	USD	7,868.25	7,868.25	3.9700	1.0000	2,668.37	2,668.37	-5,199.88	0.00	-5,199.88
	96.000	AMCK US	AMCOR PLC	USD	-889,833.07	-889,833.07	9.3400	1.0000	-841,141.72	-841,141.72	48,691.35	0.00	48,691.35
	4.407	AMGD US	AMGEN INC	USD	1,375,351.87	1,375,351.87	90.4000	1.0000	1,346,213.97	1,346,213.97	-29,137.90	0.00	-29,137.90
	1.623	ANNC US	AGRICULTURE & NATURAL SOLUTI	USD	16,250.00	16,250.00	10.5000	1.0000	17,682.50	17,682.50	812.50	0.00	812.50
	4.221	ANYS US	ANYS INC	USD	1,390,324.26	1,390,324.26	337.0200	1.0000	1,426,360.32	1,426,360.32	36,036.06	0.00	36,036.06
	710	ADDO US	ARBOG CAPITAL ACQUISITION -A	USD	7,327.05	7,327.05	11.3300	1.0000	8,342.25	8,342.25	1,015.20	0.00	1,015.20
	5.217	ADRY US	ADRIAN HOLDINGS INC	USD	404,674.48	404,674.48	17.0000	1.0000	414,574.00	414,574.00	9,899.52	0.00	9,899.52
	-60.000	ADYD US	ATLAS COPCO AB-B SHS	SEK	-4,580,470.00	-769,010.78	168.5000	11.0242	-6,471,648.75	-499,108.00	-601,758.79	35,599.49	-64,377.30
	64.072	ADYD US	ATLAS COPCO AB-B SHS	SEK	8,418,581.67	790,600.39	149.4000	11.0242	9,575,560.40	888,994.57	104,858.30	-33,864.12	68,994.18
	761	B US	BARNES GROUP INC	USD	35,887.20	35,887.20	47.2600	1.0000	35,964.86	35,964.86	77.66	0.00	77.66
	4.900	BA US	BORGING TO EYE	USD	479,714.68	479,714.68	176.5000	1.0000	465,977.75	465,977.75	-4,736.93	0.00	-4,736.93
	18.400	BALY US	BALY 1% CORP	USD	329,390.00	329,390.00	17.8300	1.0000	346,397.38	346,397.38	16,966.24	0.00	16,966.24
	12.420	BBEY US	BBERY GLOBAL GROUP INC	USD	843,181.88	843,181.88	64.2000	1.0000	797,364.00	797,364.00	-45,777.88	0.00	-45,777.88
	82	BREX US	BURTECH ACQUISITION CORP-A	USD	8,802.36	8,802.36	13.0000	1.0000	11,466.00	11,466.00	2,663.64	0.00	2,663.64
	26.360	CCL US	CARNIVAL CORP	USD	-327,324.16	-327,324.16	25.0000	1.0000	-905,138.30	-905,138.30	-177,834.14	0.00	-177,834.14
	4.540	CSCD US	CONSIGL ENERGY INC	USD	-488,312.00	-488,312.00	105.0000	1.0000	-417,094.32	-417,094.32	76,217.67	0.00	76,217.67
	110.000	CRUS US	CRIMMORX CORP	USD	3,543,732.27	3,543,732.27	26.7000	1.0000	2,963,379.60	2,963,379.60	-580,352.67	0.00	-580,352.67
	933	CLBR US	COLUMBIER ACQUISITION CORP-A	USD	9,330.00	9,330.00	11.6500	1.0000	10,869.45	10,869.45	1,539.45	0.00	1,539.45
	-17.000	CUF US	CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	USD	-3,087,119.56	-3,087,119.56	177.9000	1.0000	-3,940,623.70	-3,940,623.70	-850,295.86	0.00	-850,295.86
	76.000	CXST US	CONTECH ACQUISITION-A	USD	7,506.00	7,506.00	1.0000	1.0000	8,581.00	8,581.00	1,075.00	0.00	1,075.00
	-46.460	CVX US	CHEVRON CORP	USD	-7,037,072.33	-7,037,072.33	143.0700	1.0000	-6,476,594.62	-6,476,594.62	366,567.71	0.00	366,567.71
	16.764	DFUS US	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	USD	2,878,758.42	2,878,758.42	172.4400	1.0000	2,890,784.16	2,890,784.16	12,025.74	0.00	12,025.74
	759	DSQU US	DIRECT SELLING ACQUISITION-A	USD	7,578.90	7,578.90	11.2600	1.0000	8,212.56	8,212.56	633.66	0.00	633.66
	82.340	EQY US	EQUITY COMMUNITHEALTH	USD	1,183,405.15	1,183,405.15	1.7700	1.0000	893,160.73	893,160.73	-2,908,262.82	0.00	-2,908,262.82
	1,177	EQY US	EQUITY COMMUNITHEALTH	USD	11,770.00	11,770.00	9.9700	1.0000	11,734.49	11,734.49	-35.51	0.00	-35.51
	830	ESGR US	ENSTAR GROUP LTD	USD	267,195.42	267,195.42	322.3400	1.0000	267,542.20	267,542.20	346.78	0.00	346.78
	2.880	EVUS US	EVRY TECHNOLOGIES HOLDINGS	USD	6,851.92	6,851.92	3.9000	1.0000	8,272.44	8,272.44	1,420.52	0.00	1,420.52
	90.000	FBAR US	FRONTIER COMMUNICATIONS PARE	USD	2,078,761.87	2,078,761.87	34.7000	1.0000	2,062,744.36	2,062,744.36	-16,017.51	0.00	-16,017.51
	32.762	GLBA_ECBROW	GLBA_ECBROW	USD	6.00	6.00	0.1250	1.0000	4,095.25	4,095.25	0.00	0.00	4,095.25
	86.611	HCR US	HARBORCORP-RECL-A	USD	3,315,987.51	3,315,987.51	342.1000	1.0000	3,373,482.31	3,373,482.31	57,494.80	0.00	57,494.80
	3,475	HEANA	HEIRENEN NV	EUR	310,268.78	333,832.37	63.0000	1.0407	273,515.00	247,219.32	-57,674.43	-10,934.62	-68,613.05
	4.346	HEBYNA	HEIRENEN HOLDING NV	EUR	262,957.11	282,309.64	97.0000	1.0407	203,046.00	212,252.88	49,245.56	9,934.46	49,296.16
	85.462	HEBS CORP	HEBS CORP	USD	6,087,253.81	6,087,253.81	103.1000	1.0000	5,958,623.22	5,958,623.22	-468,232.59	0.00	-468,232.59
	488	HYVAC US	HAYMAKER ACQUISITION CORP 4	USD	4,880.00	4,880.00	10.7600	1.0000	5,258.88	5,258.88	378.88	0.00	378.88
	29.936	INDCSA US	INVESTIVAREN AB-A SHS	SEK	9,297,224.00	802,994.41	349.4000	11.0242	10,652,686.40	948,155.01	188,400.29	-41,279.69	65,160.60
	29.936	INDCSA US	INVESTIVAREN AB-A SHS	SEK	9,232,096.62	-45,091.37	349.1000	11.0242	-10,452,826.26	-947,209.24	-11,617.57	41,085.70	-46,537.87
	117.857	JNPR US	JUNIPER NETWORKS INC	USD	4,427,381.30	4,427,381.30	37.5500	1.0000	4,402,322.45	4,402,322.45	-25,068.85	0.00	-25,068.85
	54.031	K US	KELLANOVA	USD	4,355,861.97	4,355,861.97	80.8200	1.0000	4,379,070.06	4,379,070.06	23,208.09	0.00	23,208.09
	942	LEGT US	LEGATO MERGER CORP III	USD	9,420.00	9,420.00	10.2900	1.0000	9,693.18	9,693.18	273.18	0.00	273.18
	434	LION US	LIONGATE STUDIOS CORP	USD	6,489.09	6,489.09	7.2600	1.0000	4,602.84	4,602.84	-4,886.15	0.00	-4,886.15
	3.367	ML US	MONEYLION INC	USD	280,445.68	280,445.68	86.3000	1.0000	280,572.10	280,572.10	1,126.42	0.00	1,126.42
	1.629	MFTN US	EVEREST CONSOLIDATOR ACQUIS	USD	10,206.00	10,206.00	11.0000	1.0000	11,319.09	11,319.09	1,129.00	0.00	1,129.00
	1.138	NETD US	NABORS ENERGY TRANSITION CA	USD	11,380.00	11,380.00	10.8200	1.0000	12,313.16	12,313.16	933.16	0.00	933.16
	9.947	NXVY CORP	NEXUS-A -TEND	EUR	6.00	6.00	69.5000	1.0407	21,136.96	228,335.40	229,360.40	0.00	229,360.40
	1.136	PLATV CVR 11/15/2024 12:00:00 AM	PATHEON AMERICA OPPORT	USD	12,227.36	12,227.36	11.6300	1.0000	13,446.28	13,446.28	764.72	0.00	764.72
	1.736	RENE US	RENEGAUD GROUP CO-PA-A	USD	16,786.56	16,786.56	11.6400	1.0000	20,254.84	20,254.84	1,467.88	0.00	1,467.88
	2.800	SGRZ US	SG-KROWTH OPPORTUNITIES CO-A	USD	31,139.75	31,139.75	11.6300	1.0000	33,610.70	33,610.70	2,470.95	0.00	2,470.95
	-81.576	SLR US	SCHLIMBERGER LTD	USD	-3,672,042.28	-3,672,042.28	37.8100	1.0000	-3,884,161.70	-3,884,161.70	587,880.58	0.00	587,880.58
	36.400	SMAR US	SMARTSHEET INC-CLASS A	USD	3,046,096.33	3,046							

Subtotal - FUND			5,768,563.58		5,768,563.62					-400.00	0.00	-440.00
PRIVATE EQUITY												
54 LION144	LNZA144	USD	0.00	0.00	0.0000	1.0000	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
4 LNZA144	LNZA144	USD	0.00	0.00	0.0000	1.0000	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
Subtotal - PRIVATE EQUITY			0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
UNIT												
1,096 ALZFIUS	ALZFI FINANCIAL INC	USD	10,960.00	10,960.00	10.1000	1.0000	11,069.00	11,069.00	0.00	109.00	109.00	
1,046 BEACUSUS	BOLD EAGLE ACQUISITION CORP	USD	10,460.00	10,460.00	10.1000	1.0000	10,772.00	10,772.00	292.20	0.00	292.20	
1,864 CCZDUUS	CHURCHILL CAPITAL CORP IX	USD	18,640.00	18,640.00	10.6500	1.0000	20,064.00	20,064.00	1,224.40	0.00	1,224.40	
1,217 MLCACUS	MOUNTAIN LAKE ACQUISITION CO	USD	12,170.00	12,170.00	10.0400	1.0000	12,218.68	12,218.68	46.68	0.00	46.68	
2,195 OACUCUS	OAKTREE ACQUISITION II	USD	21,910.00	21,910.00	10.1300	1.0000	22,194.83	22,194.83	284.83	0.00	284.83	
739 PFCUCUS	PROBET ACQUISITION CORP II	USD	7,390.00	7,390.00	10.0100	1.0000	7,336.00	7,336.00	54.00	0.00	54.00	
1,387 MSLUCUS	MSL ACQUISITION CORP IV	USD	13,770.00	13,770.00	10.1000	1.0000	13,887.70	13,887.70	117.70	0.00	117.70	
Subtotal - UNIT			102,430.00	102,430.00			104,344.11	2,134.11	0.00	2,134.11		
Subtotal - Equity			12,768,733.22				12,768,797.58	-63.36	-48,935.84	48,935.84		
Forward												
FX FORWARD												
11,784,651.659 JPY FWD	JPY per USD @ 156.4821 - 01/31/2025	JPY	11,784,651.659.00	73,348,416.07	1.0000	156.2462	11,784,651.659.00	75,423,393.27	0.00	75,177.20	75,177.20	
-36,876.766 JPY FWD	USD per JPY @ 0.0064 - 01/31/2025	JPY	-36,876.766.00	-106,642.68	1.0000	156.2462	-36,876.766.00	-106,642.68	0.00	-106.40	-106.40	
-75,348,414.07 USD FWD	JPY per USD @ 156.4821 - 01/31/2025	USD	-75,348,414.07	-106,642.68	1.0000	1.0000	-75,348,414.07	-106,642.68	0.00	0.00	0.00	
106,642.68 USD FWD	USD per JPY @ 0.0064 - 01/31/2025	USD	106,642.68	106,642.68	1.0000	1.0000	106,642.68	106,642.68	0.00	0.00	0.00	
Subtotal - FX FORWARD			0.00				75,076.90	0.00	75,076.90	75,076.90		
Subtotal - Forward			0.00				75,076.90	0.00	75,076.90	75,076.90		
Medium												
CASH AND EQUIVALENTS												
4,863 AUD	Australian Dollar - 74991 BARC INTL - Outflow	AUD	-4,863.03	-4,857.72	1.0000	0.6221	-4,863.03	-4,269.50	0.00	290.22	290.22	
4,813 AUD	Australian Dollar - 74991 CITI INTL - Outflow	AUD	-4,814.57	-4,626.43	1.0000	0.6221	-4,814.57	-4,239.34	0.00	-387.09	-387.09	
0 AUD	Australian Dollar - 74991 FBCO CTD - Outflow	AUD	0.39	0.30	1.0000	0.6221	0.39	0.24	0.00	-0.06	-0.06	
2 AUD	Australian Dollar - 74991 GSCO DOMESTIC - Outflow	AUD	-1.71	-1.24	1.0000	0.6221	-1.71	-1.06	0.00	0.18	0.18	
42 AUD	Australian Dollar - 74991 GSCA INTL - Outflow	AUD	-42.63	-30.57	1.0000	0.6221	-42.63	-26.64	0.00	-1.91	-1.91	
37,085 CAD	Canadian Dollar - 74991 BARC INTL - Outflow	CAD	-37,087.57	-26,060.18	1.0000	1.4355	-37,087.57	-25,515.19	0.00	-249.08	-249.08	
-37,085 CAD	Canadian Dollar - 74991 CITI INTL - Outflow	CAD	-37,094.62	-26,792.39	1.0000	1.4355	-37,094.62	-25,813.04	0.00	969.35	969.35	
7 CAD	Canadian Dollar - 74991 GSCO DOMESTIC - Outflow	CAD	6.99	5.06	1.0000	1.4355	6.99	4.87	0.00	-0.19	-0.19	
712 CAD	Canadian Dollar - 74991 GSCA INTL - Outflow	CAD	712.15	494.16	1.0000	1.4355	712.15	494.16	0.00	-28.06	-28.06	
-72 CAD	Canadian Dollar - 74991 MSCO CTD - Outflow	CAD	-720.22	-574.70	1.0000	1.4355	-720.22	-601.72	0.00	6.78	6.78	
1 CHF	Swiss Franc - 74991 BARC INTL - Outflow	CHF	0.50	0.56	1.0000	1.1066	0.50	0.55	0.00	-0.01	-0.01	
4 CHF	Swiss Franc - 74991 CITI INTL - Outflow	CHF	-0.14	-0.16	1.0000	1.1066	-0.14	-0.15	0.00	0.01	0.01	
-116,846 DKK	Danish Kroner - 74991 BARC INTL - Outflow	DKK	-116,845.96	-77,497.59	1.0000	7.1462	-116,845.96	-77,477.23	0.00	730.50	730.50	
10,619 DKK	Danish Kroner - 74991 CITI INTL - Outflow	DKK	10,619.81	17,287.13	1.0000	7.1462	10,619.81	16,192.52	0.00	-1,427.29	-1,427.29	
-22 DKK	Danish Kroner - 74991 MSCO CTD - Outflow	DKK	-21.87	-3.11	1.0000	7.1462	-21.87	-3.05	0.00	0.06	0.06	
-182,851 EUR	Euro - 74991 BARC INTL - Outflow	EUR	-182,851.84	-104,950.51	1.0000	1.6007	-182,851.84	-106,230.55	0.00	4,656.56	4,656.56	
4 EUR	Euro - 74991 CITI CTD - Outflow	EUR	-4.01	-6.01	1.0000	1.6007	-4.01	-6.01	0.00	0.00	0.00	
-173,843 EUR	Euro - 74991 GSCO INTL - Outflow	EUR	-173,840.77	-1,061,760.77	1.0000	1.6007	-173,840.77	-1,061,760.77	0.00	2,642.19	2,642.19	
4 EUR	Euro - 74991 FBCO INTL - Outflow	EUR	-4.38	-72.58	1.0000	1.6007	-4.38	-4.40	0.00	72.18	72.18	
-6,626 EUR	Euro - 74991 JPBC CTD - Outflow	EUR	-6,626.06	-6,645.81	1.0000	1.6007	-6,626.06	-6,646.90	0.00	-1.09	-1.09	
929 EUR	Euro - 74991 JPBC INTL - Outflow	EUR	929.06	1,010.42	1.0000	1.6007	929.06	966.77	0.00	-43.65	-43.65	
16,260 EUR	Euro - 74991 MSCO CTD - Outflow	EUR	16,260.13	16,780.36	1.0000	1.6007	16,260.13	16,680.80	0.00	-419.67	-419.67	
-1,479 EUR	Euro - 74991 GSCO DOMESTIC - Outflow	EUR	-1,478.81	-1,625.66	1.0000	1.6007	-1,478.81	-1,539.00	0.00	84.46	84.46	
-6,626 EUR	Euro - 74991 GSCO INTL - Outflow	EUR	-6,627.10	-10,687.84	1.0000	1.6007	-6,627.10	-10,696.48	0.00	731.36	731.36	
-79,615 GBP	Pound Sterling - 74991 BARC INTL - Outflow	GBP	-79,615.48	-102,569.46	1.0000	1.2550	-79,615.48	-99,942.53	0.00	2,620.95	2,620.95	
39,719 GBP	Pound Sterling - 74991 CITI INTL - Outflow	GBP	39,719.61	49,284.65	1.0000	1.2550	39,719.61	49,054.66	0.00	-242.95	-242.95	
0 GBP	Pound Sterling - 74991 FBCO CTD - Outflow	GBP	0.05	0.07	1.0000	1.2550	0.05	0.06	0.00	-0.01	-0.01	
-4,585 GBP	Pound Sterling - 74991 JPBC CTD - Outflow	GBP	-4,585.34	-5,767.44	1.0000	1.2550	-4,585.34	-5,744.40	0.00	12.84	12.84	
227 GBP	Pound Sterling - 74991 JPBC INTL - Outflow	GBP	226.81	281.79	1.0000	1.2550	226.81	284.65	0.00	2.86	2.86	
16,376 GBP	Pound Sterling - 74991 MSCO CTD - Outflow	GBP	17,704.98	26,960.56	1.0000	1.2550	17,704.98	26,991.25	0.00	-40.41	-40.41	
-2,523 GBP	Pound Sterling - 74991 GSCO DOMESTIC - Outflow	GBP	-2,523.23	-3,260.97	1.0000	1.2550	-2,523.23	-3,166.65	0.00	94.32	94.32	
-6,626 GBP	Pound Sterling - 74991 GSCO INTL - Outflow	GBP	-6,653.92	-11,279.10	1.0000	1.2550	-6,653.92	-10,866.67	0.00	418.43	418.43	
1 HKD	Hong Kong Dollar - 74991 BARC INTL - Outflow	HKD	0.00	0.08	1.0000	7.7564	0.00	0.08	0.00	0.00	0.00	
0 HKD	Hong Kong Dollar - 74991 CITI INTL - Outflow	HKD	-2.19	-0.12	1.0000	7.7564	-2.19	-0.13	0.00	-0.01	-0.01	
0 HKD	Hong Kong Dollar - 74991 FBCO CTD - Outflow	HKD	-0.68	-0.09	1.0000	7.7564	-0.68	-0.09	0.00	0.00	0.00	
-27,072,531 JPY	Japanese Yen - 74991 BARC INTL - Outflow	JPY	-27,072,531.54	-186,307.75	1.0000	156.8400	-27,072,531.54	-172,612.42	0.00	16,098.33	16,098.33	
-31 JPY	Japanese Yen - 74991 CITI INTL - Outflow	JPY	-31.13	-42.21	1.0000	156.8400	-31.13	-42.20	0.00	0.01	0.01	
2 JPY	Japanese Yen - 74991 FBCO INTL - Outflow	JPY	2.48	21.80	1.0000	156.8400	2.48	0.02	0.00	-51.78	-51.78	
4 JPY	Japanese Yen - 74991 JPBC CTD - Outflow	JPY	-0.01	-3.79	1.0000	156.8400	-0.01	0.00	0.00	2.79	2.79	
-51,054,388 JPY	Japanese Yen - 74991 JPBC INTL - Outflow	JPY	-51,054,388.20	-1,015,841.01	1.0000	156.8400	-51,054,388.20	-962,838.96	0.00	52,875.13	52,875.13	
87,036,729 JPY	Japanese Yen - 74991 CAYM FX - Outflow	JPY	87,036,728.62	595,079.91	1.0000	156.8400	87,036,728.62	594,901.36	0.00	-176.55	-176.55	
-2,410,591 JPY	Japanese Yen - 74991 GSCO DOMESTIC - Outflow	JPY	-2,410,591.49	-46,962.89	1.0000	156.8400	-2,410,591.49	-45,500.75	0.00	1,623.14	1,623.14	
3,813,946 JPY	Japanese Yen - 74991 GSCO INTL - Outflow	JPY	3,813,946.96	24,982.16	1.0000	156.8400	3,813,946.96	24,317.67	0.00	-668.49	-668.49	
-75,554 NOK	Norwegian Kroner - 74991 BARC INTL - Outflow	NOK	-75,553.54	-4,947.51	1.0000	11.3293	-75,553.54	-4,492.33	0.00	455.18	455.18	
75,542 NOK	Norwegian Kroner - 74991 CITI INTL - Outflow	NOK	75,542.27	7,028.55	1.0000	11.3293	75,542.27	6,491.33	0.00	-577.22	-577.22	
127 NZD	New Zealand Dollar - 74991 BARC INTL - Outflow	NZD	126.86	77.99	1.0000	0.6540	126.86	71.25	0.00	4.04	4.04	
-128 NZD	New Zealand Dollar - 74991 CITI INTL - Outflow	NZD	-127.78	-77.56	1.0000	0.6540	-127.78	-72.67	0.00	5.11	5.11	
-49 PLN	Polish zloty - 74991 BARC INTL - Outflow	PLN	-49.30	-11.79	1.0000	4.1102	-49.30	-11.99	0.00	-0.20	-0.20	
50 PLN	Polish zloty - 74991 CITI INTL - Outflow	PLN	50.11	41.94	1.0000	4.1102	50.11	42.19	0.00	0.25	0.25	
PLN	Polish zloty - 74991 FBCO CTD - Outflow	PLN	0.21	0.06	1.0000	4.1102	0.21	0.05	0.00	-0.01	-0.01	
-3,175.76 SEK	Swedish Kroner - 74991 BARC INTL - Outflow	SEK	-3,173,765.97	-38,951.06	1.0000	11.0342	-3,173,765.97	-29,196.78	0.00	1,980.28	1,980.28	
3,014,682 SEK	Swedish Kroner - 74991 CITI INTL - Outflow	SEK	3,014,682.38	28,137.37	1.0000	11.0342	3,014,682.38	27,466.62	0.00	-831.95	-831.95	
562 SGD	Singapore Dollar - 74991 BARC INTL - Outflow	SGD	561.76	419.95	1.0000	1.3600	561.76	413.06	0.00	-4.89	-4.89	
146 SGD	Singapore Dollar - 74991 GSCO DOMESTIC - Outflow	SGD	143.85	111.36	1.0000	1.3600	143.85	105.77	0.00	-5.59	-5.59	
-767 SGD	Singapore Dollar - 74991 GSCA INTL - Outflow	SGD	-767.68	-457.17	1.0000	1.3600	-767.68	-447.16	0.00	1.46	1.46	
1,240,954 USD	US Dollars - 74991 BARC INTL - Outflow	USD	1,240,953.77	1,240,953.77	1.0000	1.24095377	1,240,953.77	1,240,953.77	0.00	0.00	0.00	
10,191,321 USD	US Dollars - 74991 CITI DOMESTIC - Outflow	USD	10,191,321.19	10,191,321.19	1.0000	1.0000	10,191,321.19	10,191,321.19	0.00	0.00	0.00	
3,910,763 USD	US Dollars - 74991 CITI INTL - Outflow	USD	3,910,763.11	3,910,763.11	1.0000	3,910,763.11	3,910,763.11	3,910,763.11	0.00	0.00	0.00	
17 USD	US Dollars - 74991 FBCO CTD - Outflow	USD	0.23	0.22	1.0000	1.0000	0.23	0.22	0.00	0.00	0.00	
4 USD	US Dollars - 74991 FBCO DOMESTIC - Outflow	USD	-0.01	-0.01	1.0000	1.0000	-0.01	-0.01	0.00	0.00	0.00	
2 USD	US Dollars - 74991 FBCO INTL - Outflow	USD	1.70	1.70	1.0000	1.0000	1.70	1.70	0.00	0.00	0.00	
-4,537 USD	US Dollars - 74991 GSCO CTD - Outflow	USD	-4,536.63	-4,536.63	1.0000	1.0000	-4,536.63	-4,536.63	0.00	0.00	0.00	
6,976 USD	US Dollars - 74991 JPBC CTD - Outflow	USD	6,976.26	6,976.26	1.0000	1.0000	6,976.26	6,976.26	0.00	0.00	0.00	
1,741,032.71 USD	US Dollars - 74991 JPBC DOMESTIC - Outflow	USD	1,741,032.71	1,741,032.71	1.0000	1,741,032.71	1,741,032.71	1,741,032.71	0.00	0.00	0.00	
629,539 USD	US Dollars - 74991 JPBC INTL - Outflow	USD	629,539.00	629,539.00	1.0000	1.0000	629,539.00	629,539.00	0.00	0.00	0.00	
407,284 USD	US Dollars - 74991 JPBC CTD - Outflow	USD	407,283.69	407,283.69	1.0000	1.0000	407,283.69	407,283.69	0.00	0.00	0.00	
1 USD	US Dollars - 74991 MSCO CTD											

Subtotal - CASH AND EQUIVALENTS				41,913,821.84				42,877,181.25				187,339.61			
Subtotal - Medium				41,913,821.84				42,877,181.25				187,339.61			
Option EQUITY OPTION				-5,381.30				-5,381.30				0.00			
				-5,381.30				-5,381.30				0.00			
				Subtotal - EQUITY OPTION				-5,381.30				-5,381.30			
EQUITY WRT															
401	AACFWS US	ARES ACQUISITION CORP-28	USD	0.00	0.00	0.1610	1.0000	64.56	64.56	64.56	0.00	64.56			
380	AENTW US	ADAMA ACQUISITION CL A CW26	USD	36.00	36.00	0.6499	1.0000	246.97	246.97	210.97	0.00	210.97			
340	ALCYW US	ALCHEMY INVESTMENTS ACQUIS-28	USD	0.00	0.00	0.0300	1.0000	24.40	24.40	24.40	0.00	24.40			
612	ANCW US	AGRI-CULTURE & NATURAL SOLUCIOW	USD	0.00	0.00	0.2700	1.0000	219.24	219.24	219.24	0.00	219.24			
297	APDW US	APX ACQUISITION CORP-121	USD	29.70	29.70	0.0999	1.0000	17.79	17.79	-11.91	0.00	-11.91			
562	BGOWW US	BIHAI CAPITAL GROUPINC	USD	33.72	33.72	0.0560	1.0000	31.47	31.47	-2.25	0.00	-2.25			
231	BLACW US	CREDS III ACQUISITION CW26	USD	33.50	33.50	0.0201	1.0000	4.64	4.64	-28.86	0.00	-28.86			
614	BLCLW US	BELLEVUE ACQUISIT A CW26	USD	12.77	12.77	0.0812	1.0000	6.19	6.19	-12.18	0.00	-12.18			
480	BLNACW US	BRAND ENGAGEMENT NETWO-CW27	USD	109.56	109.56	0.0763	1.0000	35.01	35.01	-74.55	0.00	-74.55			
340	BLRLW US	OXUS ACQUISITION CORP-CW23	USD	0.00	0.00	0.0700	1.0000	23.80	23.80	23.80	0.00	23.80			
139	BLRLW US	GOLOS ARROW MERGER A CW26	USD	62.33	62.33	0.0500	1.0000	26.90	26.90	-35.43	0.00	-35.43			
790	BLRLW US	TALANDRO ACQUISITION CW27	USD	180.68	180.68	0.0175	1.0000	11.16	11.16	-167.52	0.00	-167.52			
231	CCTSW US Equity	CACTUS ACQUISITION CORP-CW23	USD	30.63	30.63	0.0300	1.0000	6.93	6.93	-23.10	0.00	-23.10			
150	CEROW US	PHOENIX BIOTECH ACQ- CW26	USD	0.00	0.00	0.0093	1.0000	1.45	1.45	1.45	0.00	1.45			
400	CLBRW US	Colombia Acquisition - 29	USD	0.00	0.00	1.6000	1.0000	777.60	777.60	777.60	0.00	777.60			
1,300	CNCXW US	CONXCORP CLASS A CW27	USD	145.00	145.00	0.0101	1.0000	15.15	15.15	-129.85	0.00	-129.85			
5	CRGOW US	FREIGHTER LTD-CW28	USD	2.88	2.88	0.1662	1.0000	0.83	0.83	-2.05	0.00	-2.05			
221	CSLMOW US	CONSILIAM ACQUISITION -27	USD	26.20	26.20	0.0800	1.0000	17.84	17.84	-8.36	0.00	-8.36			
410	CSYWF US	CONSTELLATION ACQ A CW27	USD	40.95	40.95	0.0072	1.0000	3.28	3.28	-37.67	0.00	-37.67			
190	DPCSW US	DE CAP ACQUISITION A CW23	USD	36.06	36.06	0.0250	1.0000	4.26	4.26	-31.80	0.00	-31.80			
102	EDVSW US	EDV VENTURES ACQUISITION	USD	0.00	0.00	0.3000	1.0000	141.12	141.12	141.12	0.00	141.12			
2,280	EVLVW US	NEWORLD INVESTMENT A CW25	USD	1,378.13	1,378.13	0.3200	1.0000	720.00	720.00	-658.13	0.00	-658.13			
480	FAAW US	FINSTRIBERG ACQUISITION-CW23	USD	20.25	20.25	0.1120	1.0000	99.40	99.40	39.13	0.00	39.13			
423	FINVW US	FINNOVATE ACQUISITION CW21	USD	0.00	0.00	0.0500	1.0000	21.15	21.15	21.15	0.00	21.15			
424	GETW US	INTERSTATE II ACQ-CW26	USD	0.00	0.00	0.0061	1.0000	2.39	2.39	2.39	0.00	2.39			
40	HPADW US	HELIPORT ALTID-29	USD	0.00	0.00	0.2150	1.0000	9.68	9.68	9.68	0.00	9.68			
244	HYACW US US	HAYMAKER ACQUISITION CORP-28	USD	0.00	0.00	0.1400	1.0000	34.16	34.16	34.16	0.00	34.16			
190	INTW US	INTERGAL ACQUISITION CW28	USD	0.00	0.00	0.0100	1.0000	1.91	1.91	1.91	0.00	1.91			
722	INVCW US	INVESTICORP INDIA ACQIS-17	USD	0.00	0.00	0.0200	1.0000	16.44	16.44	16.44	0.00	16.44			
562	JMWFW US	JANS MESTANG ACQ C- CW26	USD	0.00	0.00	0.0288	1.0000	16.16	16.16	16.16	0.00	16.16			
471	LEGTW US US	LEGATO MERGER CORP-28	USD	0.00	0.00	0.1950	1.0000	91.85	91.85	91.85	0.00	91.85			
79	MAQW US	MAQUA CAPITAL ACQ A CW27	USD	0.00	0.00	0.0210	1.0000	1.64	1.64	1.64	0.00	1.64			
442	MCALW US	MONTANA ACQ A CW23	USD	0.00	0.00	0.0164	1.0000	4.60	4.60	4.60	0.00	4.60			
108	METAW US, 12/29/25 12/30/30 AM	COLUSEUM ACQUISITION A CW28	USD	0.00	0.00	0.0700	1.0000	7.42	7.42	7.42	0.00	7.42			
525	MLNEW US	MOOGIE SCIENCE SA	USD	131.30	131.30	0.0189	1.0000	20.42	20.42	-110.88	0.00	-110.88			
370	MNTNW US	EVEREST CONSOLIDATOR- CW23	USD	0.00	0.00	0.0201	1.0000	7.44	7.44	7.44	0.00	7.44			
473	MLAW US	SPORTSMAP TECH ACQ- CW27	USD	0.00	0.00	0.0996	1.0000	18.73	18.73	18.73	0.00	18.73			
360	NETW US	NABORS ENERGY TRANSMIT-CW	USD	0.00	0.00	0.1000	1.0000	91.84	91.84	91.84	0.00	91.84			
268	NNVW US	NNN GROUP LTD-29	USD	96.28	96.28	0.1000	1.0000	26.80	26.80	-29.48	0.00	-29.48			
438	OACCW US	OAKTREE ACQUISITION III-31	USD	0.00	0.00	0.0100	1.0000	267.18	267.18	267.18	0.00	267.18			
116	OPCW US	OMNIBIT ACQUISITION CL A-23	USD	0.00	0.00	0.1214	1.0000	18.94	18.94	18.94	0.00	18.94			
576	PLAW US	PATRIA LATIN AMERICA CW27	USD	0.00	0.00	0.0577	1.0000	21.79	21.79	21.79	0.00	21.79			
360	PAEW US	ANDRETTI ACQUISITION CORP-29	USD	0.00	0.00	0.1300	1.0000	62.82	62.82	62.82	0.00	62.82			
919	PUCW US	GOAL ACQUISITIONS CORP-CW	USD	0.00	0.00	0.0061	1.0000	5.61	5.61	5.61	0.00	5.61			
307	PWUPW US	POWERUP ACQUISITION- CW27	USD	0.00	0.00	0.0570	1.0000	11.36	11.36	11.36	0.00	11.36			
600	QTRW US	GEOCAPITALS INC- CW26	USD	0.00	0.00	0.0250	1.0000	15.00	15.00	15.00	0.00	15.00			
221	RIZDNW US	VARANANA TECH ENTER- CW24	USD	0.00	0.00	0.1300	1.0000	13.45	13.45	13.45	0.00	13.45			
578	RENEW US	CARTESIAN GROWTH CORP11-28	USD	0.00	0.00	0.0751	1.0000	45.41	45.41	45.41	0.00	45.41			
710	RMCOW US	AMERICAN ACQ CL A CW26	USD	137.89	137.89	0.0189	1.0000	13.89	13.89	-124.00	0.00	-124.00			
600	RMCWF US	RMC ACQUISITION CL A CW27	USD	0.00	0.00	0.0000	1.0000	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00			
392	REDFW US	SILVERBROK CORP A-29	USD	0.00	0.00	0.2107	1.0000	82.44	82.44	82.44	0.00	82.44			
790	SPICW US	PERCEPTION CAPITAL II- CW28	USD	0.00	0.00	0.0033	1.0000	2.48	2.48	2.48	0.00	2.48			
162	SPKLLW US	SPARK1 ACQUISITION CORP-28	USD	0.00	0.00	0.1003	1.0000	16.25	16.25	16.25	0.00	16.25			
917	SLCW US	SHOCKLETOP TECHNOLOGY- CW23	USD	0.00	0.00	0.0083	1.0000	7.96	7.96	7.96	0.00	7.96			
196	SPDOW US	SPINORATE SPECIAL ACQ- CW26	USD	0.00	0.00	0.0082	1.0000	0.03	0.03	0.03	0.00	0.03			
380	TROWW US	CORNER GROWTH ACQISIT-CW23	USD	0.00	0.00	0.0116	1.0000	11.06	11.06	11.06	0.00	11.06			
608	TGVNW US	SEMPER PARATUS ACQI- CW26	USD	0.00	0.00	0.0628	1.0000	38.06	38.06	38.06	0.00	38.06			
600	USTWF US	TSA CRITICAL TECHNOLOGY- CW23	USD	0.00	0.00	0.0093	1.0000	5.58	5.58	5.58	0.00	5.58			
1,106	VICW US	VINEHILL CAPITAL CLASS A-2	USD	0.00	0.00	0.1174	1.0000	101.96	101.96	101.96	0.00	101.96			
60	WINVW US	WINVEST ACQUISITION CW23	USD	0.00	0.00	0.0136	1.0000	0.82	0.82	0.82	0.00	0.82			
Subtotal - EQUITY WRT				2,880.87				3,680.43				1,132.56			
Subtotal - Option				-997.21				3,681.43				4,476.06			
Swap EQUITY SWAP															
428	ESW_ALEK FP	ESW_ESKER SA	EUR	0.00	0.00	261.0000	1.0407	320.11	333.13	333.13	0.00	333.13			
-28.85	ESW_BROA SW	ESW_BANCO COMBIO YUCAYA ARGENTARIA SA	EUR	0.00	0.00	9.7300	1.0407	487.66	487.66	487.66	0.00	487.66			
5.201	ESW_BROJ GR	ESW_BOTEST AG	EUR	0.00	0.00	27.0000	1.0407	3,121.80	3,248.83	3,248.83	0.00	3,248.83			
2,875	ESW_BROJGR1019	ESW_BROOKFIELD PROP P1 LP 6.250% 07/26/81	EUR	0.00	0.00	13.5900	1.0400	-488.68	-488.68	-488.68	0.00	-488.68			
15,040	ESW_BVCL LN	ESW_BREVET PLC	GBP	0.00	0.00	13.0000	1.2350	3,099.60	3,777.05	3,777.05	0.00	3,777.05			
12,040	ESW_CCL LN USD	ESW_CARBONAL PLC	EUR	0.00	0.00	25.0000	1.0407	-23,126.29	-21,126.29	-21,126.29	0.00	-21,126.29			
465	ESW_CDE FP	ESW_CHRISTIAN DORSE	EUR	0.00	0.00	997.0000	1.0407	-1,162.50	-1,209.61	-1,209.61	0.00	-1,209.61			
-14,207	ESW_GRF SW USD	ESW_GRIPOLS SA	USD	0.00	0.00	9.5578	1.0000	-118.24	129.44	-118.24	0.00	129.44			
79,961	ESW_GRES US	ESW_GRIPOLS SA	USD	0.00	0.00	7.0400	1.0000	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00			
17,490	ESW_HRL LN	ESW_HARBURG & LANSOW PLC	GBP	0.00	0.00	39.5000	1.0407	3,767.30	4,271.12	4,271.12	0.00	4,271.12			
235,109	ESW_IDN LN	ESW_INTERNATIONAL INSTITUTION SERVICES PLC	GBP	0.00	0.00	3.5260	1.2350	-10.22	-440.32	-440.32	0.00	-440.32			
-40,396	ESW_IP US GRP	ESW_INTERNATIONAL PAPER CO	GBP	0.00	0.00	42.7400	1.2350	18,599.49	197,443.81	197,443.81	0.00	197,443.81			
440	ESW_IPC FP	ESW_INVESTMENT SERVICES LTD	EUR	0.00	0.00	426.1000	1.0407	2,778.39	2,891.18	2,891.18	0.00	2,891.18			
21,231	ESW_NIDEN FP	ESW_NIDEN SA	EUR	0.00	0.00	39.7800	1.0407	-1,165.85	-1,208.93	-1,208.93	0.00	-1,208.93			
134,944	ESW_SAB SW	ESW_BANCO DE SABELLA SA	EUR	0.00	0.00	1.8675	1.0407	20.42	210.66	210.66	0.00	210.66			
78,743	ESW_SAB LN	ESW_SIBEL PLC	GBP	0.00	0.00	24.2400	1.2350	-96,694.96	-71,182.17	-71,182.17	0.00	-71,182.17			
-28,740	ESW_SIBEL SW, GBP	ESW_SIBEL PLC	GBP	0.00	0.00	12.5100	1.2350	45,260.85	45,260.85	45,260.85	0.00	45,260.85			
479,804	ESW_SMOEN LN	ESW_DS SMITH LTD	GBP	0.00	0.00	3.4200	1.2350	-76,049.94	-60,293.08	-60,293.08	0.00	-60,293.08			
-2,222	ESW_SPK US	ESW_SPK S&P 500 ETF TRUST	USD	0.00	0.00	580.2200	1.0000	34,241.02	34,241.02	34,241.02	0.00	34,241.02			
1,833	ESW_UNI0 GRP	ESW_UNIPER SE	EUR	0.00	0.00	39.1600	1.0407	32.66	33.99	33.99	0.00	33.99			
Subtotal - EQUITY SWAP				0.00				27,081.48				-4,073.21			
Subtotal															