

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) 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) 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) 世界エクイティ・ファンド(適格機関投資家向け) Capital Group New Economy Fund (LUX) Glass 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) 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却益(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(成長型)

運用報告書(全体版)

第9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、厚くお礼申し上げます。
さて、「スカイオーシャン・コアラップ(成長型)」は2024年7月10日に第9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			騰落率	投資信託 組入比率	純資産 総額
		税分	込配	み金			
	円			円	%	%	百万円
5期(2020年7月10日)	9,572			0	△ 0.5	99.0	9,874
6期(2021年7月12日)	10,936			0	14.2	98.7	8,057
7期(2022年7月11日)	11,017			0	0.7	98.9	6,766
8期(2023年7月10日)	11,613			0	5.4	98.4	6,226
9期(2024年7月10日)	13,250			0	14.1	98.0	6,364

(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

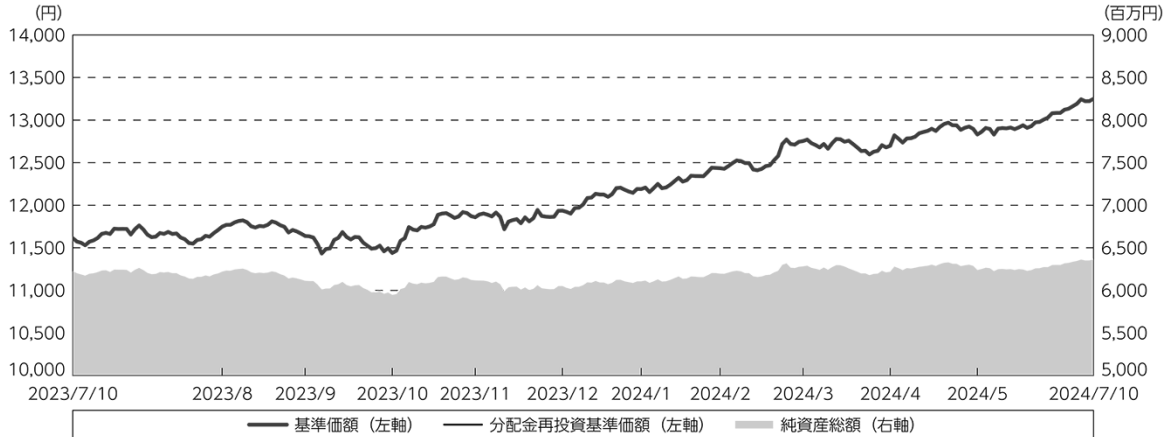
年月日	基準	価額		騰落率	投資信託 組入比率	託券率
		騰	落			
(期首) 2023年7月10日	円			%		%
		11,613		—		98.4
7月末		11,656		0.4		98.5
8月末		11,748		1.2		98.8
9月末		11,639		0.2		97.4
10月末		11,439		△ 1.5		98.8
11月末		11,859		2.1		99.1
12月末		11,936		2.8		99.1
2024年1月末		12,190		5.0		98.5
2月末		12,435		7.1		98.7
3月末		12,754		9.8		98.8
4月末		12,698		9.3		99.0
5月末		12,831		10.5		99.0
6月末		13,085		12.7		99.2
(期末) 2024年7月10日		13,250		14.1		98.0

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2023年7月11日～2024年7月10日)

期中の基準価額等の推移



期 首：11,613円

期 末：13,250円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 14.1% (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（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。

○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）	5.2%	31.1%
	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）	3.2%	38.6%
	日本長期成長株集中投資ファンド（適格機関投資家専用）	2.6%	28.7%
	FOFs用国内株式EVIバリューファンド（適格機関投資家専用）	3.4%	47.0%
	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）	0.9%	34.9%
	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）	0.8%	9.3%
	SMDAM日本グロース株ファンド（適格機関投資家専用）	0.8%	8.4%
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）	2.4%	39.4%
	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）	0.8%	28.7%
	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）	2.3%	21.4%
	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）	2.4%	24.4%
	Capital Group New Economy Fund (LUX) Class ZL	2.4%	48.9%
	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）	0.8%	41.5%
	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）	2.5%	39.9%
世界エクイティ・ファンド（適格機関投資家向け）	2.3%	39.4%	
国内債券	FOFs用 日本債券ツイン戦略ファンドS（適格機関投資家専用）	—	—*
	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）	4.1%	-4.3%
	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）	3.3%	-4.0%
	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）	2.7%	-4.8%
	SMDAM日本債券ファンド（適格機関投資家専用）	3.6%	-4.6%
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）	9.7%	16.7%
	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）	5.0%	17.3%
	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）	5.2%	16.6%
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%	-3.2%
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）	4.7%	19.7%
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）	2.0%	17.8%
	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）	5.0%	15.8%
ヘッジファンド	BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund-クラスS-JPY	1.5%	3.8%
	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）	1.4%	3.7%
	FOFs用 米国株式LSファンドS（適格機関投資家専用）	2.5%	17.2%
	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）	2.6%	2.0%
	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%	-1.8%
	FOFs用 GBCA ファンドS（ミドルリスク型）（適格機関投資家専用）	1.9%	-2.3%
	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）	1.5%	-9.1%
	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）	1.5%	-5.1%
MA Hedge Fund Strategies Limited	1.5%	2.2%	

(※) 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。

主に国内株式や外国株式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、上昇しました。2023年10月下旬にかけては欧米主要中央銀行の金融引き締め長期化が意識され、上値重く推移しました。11月以降はインフレ鈍化を背景に欧米主要中央銀行による利下げ転換への期待の高まりからリスクセンチメントが改善し、上昇しました。2024年に入ると世界的なAI関連需要の拡大期待を背景に上昇幅を拡大させ、TOPIXは1989年12月につけた史上最高値を約34年ぶりに更新しました。

○外国株式市場

先進国株式市場は、上昇しました。2023年10月下旬にかけては欧米主要中央銀行の金融引き締め長期化が意識され、上値重く推移しました。11月以降はインフレ鈍化を背景に欧米主要中央銀行による早期の利下げ転換への期待が高まり、上昇しました。2024年に入ると世界的なAI関連需要の拡大期待を背景に上昇幅を拡大させたほか、円安が進んだことから円ベースの上昇幅が拡大しました。

新興国株式市場は、先進国株式市場同様上昇しました。2023年10月下旬にかけては欧米主要中央銀行の金融引き締め長期化が嫌気され、現地通貨ベースでは下落しましたが、円が新興国通貨を含む対主要通貨で下落したことから、円ベースでは横ばいとなりました。その後インフレ鈍化を背景に欧米主要中央銀行による利下げ転換への期待が高まり、現地通貨ベース・円ベースともに堅調な推移となりました。

○国内債券市場

国内債券市場は、金利は上昇（債券価格は下落）しました。10年国債利回り（長期金利）は、日銀の誘導目標上限である0.50%付近で推移していましたが、日銀は2023年7月の金融政策決定会合で長期金利の上限を実質的に1.00%とする金融政策の見直しを行いました。その後海外金利の上昇を背景に長期金利が1.00%近辺まで上昇すると、日銀は10月の金融政策決定会合で実質的上限である1.00%を目途とし、これを超える金利上昇を容認する見直しが決定されました。その後海外金利の低下を背景に国内金利も低下（債券価格は上昇）しましたが、2024年3月の金融政策決定会合でマイナス金利解除・イールドカーブ・コントロール撤廃が決定されて以降は、日銀の更なる金融政策の正常化が意識され、5月以降は1.00%近辺での推移となりました。

○外国債券市場

先進国債券市場は、金利は低下しました。米10年債利回りは欧米主要中央銀行の金融引き締め長期化が意識され、2023年10月下旬にかけて5%近辺まで上昇しましたが、その後インフレ鈍化を背景に欧米主要中央銀行による早期の利下げ転換への期待が高まり、12月下旬にかけて4%近辺まで低下しました。2024年以降は早期の利下げ観測が後退するなか金利も上昇しましたが、概ね4%前半までの推移となりました。

新興国債券市場は、金利は低下しました。特にインフレ鈍化を背景に欧米主要中央銀行による早期の利下げ転換への期待が高まった2023年11月以降は堅調な推移となりました。

○国内リート市場

国内リート市場は、下落しました。日銀の金融正常化への思惑や、国内金利の上昇が嫌気され、期を通じて軟調な推移となりました。

○海外リート市場

海外リート市場は、上昇しました。2023年10月下旬にかけては欧米主要中央銀行の金融引き締め長期化が嫌気され、下落しましたが、その後インフレ鈍化を背景に欧米主要中央銀行による利下げ転換への期待が高まったことや、円安が進んだことで上昇しました。

○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横ばいとなった一方、円安が進んだことで円ベースでは上昇しました。金価格は地政学リスクの高まりなど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>

- ・国内債券、国内リート、コモディティ、ヘッジファンドの投資比率を引き下げました。
- ・外国株式、外国債券、海外リートの投資比率を引き上げました。

<投資対象ファンドの変更>

- ・国内株式資産内の投資割合の見直しに伴い、新たに「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）」と「SMDAM日本グロース株ファンド（適格機関投資家専用）」を投資対象に追加しました。
- ・国内債券資産内の投資割合の見直しに伴い、「FOFs用日本債券ツイン戦略ファンドS（適格機関投資家専用）」を全売却しました。
- ・ヘッジファンド資産内の投資割合の見直しに伴い、「FOFs用GBCAファンドS（ミドルリスク型）（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）	10.3%	5.2%	-5.1%
	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）	1.6%	3.2%	1.5%
	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%	2.6%	0.7%
	FOFs用国内株式EVIバリューファンド（適格機関投資家専用）	2.0%	3.4%	1.4%
	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）	0.8%	0.9%	0.1%
	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）	-	0.8%	0.8%
	SMDAM日本グロース株ファンド（適格機関投資家専用）	-	0.8%	0.8%
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）	3.8%	2.4%	-1.4%
	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）	1.4%	0.8%	-0.6%
	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%	2.3%	0.7%
	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）	1.5%	2.4%	0.9%
	Capital Group New Economy Fund (LUX) Class ZL	1.7%	2.4%	0.7%
	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%	0.8%	0.1%
	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）	1.5%	2.5%	1.0%
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%	2.3%	0.7%
	FOFs用 日本債券ツイン戦略ファンドS（適格機関投資家専用）	4.6%	-	-4.6%
	マニュアル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)	5.5%	4.1%	-1.4%
	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）	4.6%	3.3%	-1.3%
	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）	1.8%	2.7%	0.9%
	SMDAM日本債券ファンド（適格機関投資家専用）	1.8%	3.6%	1.8%
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）	5.0%	9.7%	4.7%
	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）	2.5%	5.0%	2.5%
	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）	2.5%	5.2%	2.7%
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）	7.0%	4.8%	-2.3%
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）	4.0%	4.7%	0.7%
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）	1.8%	2.0%	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）	6.9%	5.0%	-1.9%
ヘッジファンド	BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund-クラスS-JPY	2.0%	1.5%	-0.5%
	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)	3.3%	1.4%	-1.9%
	FOFs用 米国株式LSファンドS（適格機関投資家専用）	3.0%	2.5%	-0.5%
	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）	3.6%	2.6%	-0.9%
	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)	1.1%	0.7%	-0.4%
	FOFs用GBCAファンドS（ミドルリスク型）（適格機関投資家専用）	-	1.9%	1.9%
	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）	3.4%	1.5%	-2.0%
	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）	1.6%	1.5%	-0.1%
	MA Hedge Fund Strategies Limited	2.0%	1.5%	-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 9 期
	2023年 7 月11日～ 2024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	3,653

（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

(2023年7月11日～2024年7月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 169	% 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 ）	(106)	(0.869)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(56)	(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 ）	(7)	(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	170	1.391	
期中の平均基準価額は、12,189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。

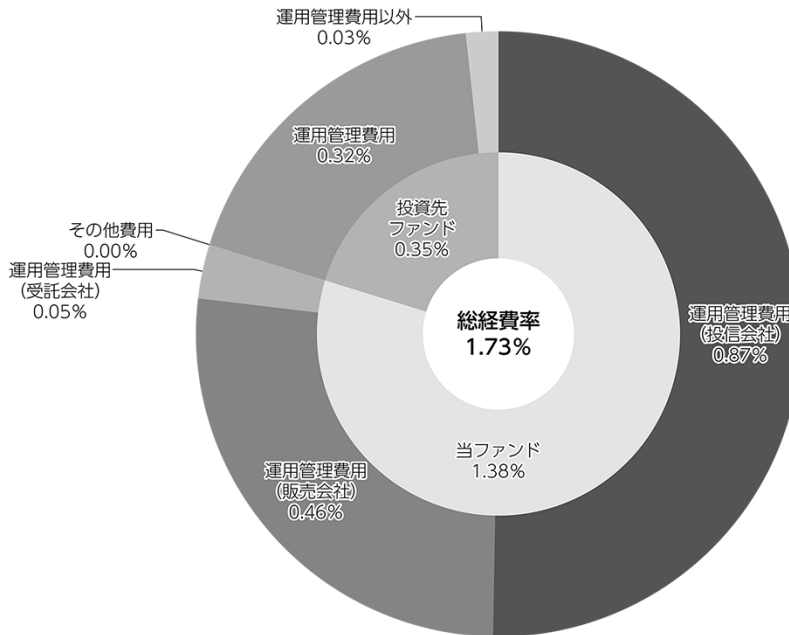
(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(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	1.38
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.32
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（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）、SMDAM日本グロース株ファンド（適格機関投資家専用））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。また、SMDAM日本グロース株ファンド（適格機関投資家専用）については、ファンドの純資産総額に応じた段階料率の最大値を使用しております。

(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

(2023年7月11日～2024年7月10日)

投資信託証券

銘柄	買付	売付	
		口数	金額
	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)	6,061,341	5,000	132,786,514
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)	43,163,093	80,000	12,583,528
世界エクイティ・ファンド (適格機関投資家向け)	43,578,411	50,000	37,133,374
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)	—	—	122,946,285
BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund-クラスS-JPY	—	—	3,237
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)	16,021,853	15,000	86,040,732
Capital Group New Economy Fund (LUX) Class ZL	18,919	35,000	20,001
ニッセイインヴァース・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)	34,546,263	48,000	18,528,558
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)	66,301,262	65,000	—
グローバル株式コンセンストレイト・ファンド (適格機関投資家専用)	23,920,844	46,000	11,846,410
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)	131,331,140	144,000	12,339,160
日本長期成長株集中投資ファンド(適格機関投資家専用)	15,991,272	40,000	10,123,501
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)	112,768,432	145,000	20,813,453
プランディワイン・グローバル株式ファンド(適格機関投資家専用)	40,458,473	52,000	17,955,734
FOFs用 米国株式LSファンドS (適格機関投資家専用)	—	—	47,125,565
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)	—	—	45,472,621
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)	—	—	7,886,435
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)	—	—	43,807,609
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)	—	—	27,991,784
FOFs用GBCAファンドS(ミドルリスク型)(適格機関投資家専用)	118,165,350	123,000	—
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)	45,381,927	45,000	—
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)	—	—	6,236,491
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)	278,521,684	295,000	72,305,512
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)	—	—	3,497,237
FOFs用 日本債券ツイン戦略ファンドS (適格機関投資家専用)	—	—	292,474,410
			(9,207,816)
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)	48,804,295	70,000	46,790,983
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)	8,209,058	12,000	274,298,709
FOFs用 J-REITインデックス・ファンドS (適格機関投資家専用)	15,519,516	20,000	108,577,657
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)	—	—	117,800,712
			(8,411)

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	POFs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)	2,177,322	5,000	57,958,680	141,000
	SMDAM日本債券ファンド(適格機関投資家専用)	138,629,330	135,000	10,116,338	10,000
	SMDAM日本グロース株ファンド(適格機関投資家専用)	43,842,470	45,000	—	—
	POFs用国内株式EVIバリューファンド(適格機関投資家専用)	42,388,212	68,000	23,704,210	40,000
	マニユライフPOFs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)	21,435,270	20,000	93,258,784	88,000
	MA Hedge Fund Strategies Limited	—	—	2,983	30,000
合計		1,297,235,737	1,563,000	1,762,427,208 (9,207,816)	2,343,000 (8,411)

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) ()内は分割・償還による増減分で、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7月11日～2024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 (2023年7月11日～2024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

(2023年7月11日～2024年7月10日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024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	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)		241,734,183	115,009,010	92,708	1.5		
国内株式アクティブバリューフンド(適格機関投資家専用)		70,647,894	101,227,459	202,242	3.2		
世界エクイティ・ファンド(適格機関投資家向け)		83,966,853	90,411,890	146,060	2.3		
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)		341,937,735	218,991,450	318,720	5.0		
BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund-クラスS-JPY		11,619	8,382	92,531	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)		298,498,558	228,479,679	211,617	3.3		
Capital Group New Economy Fund (LUX) Class ZL		58,001	56,919	152,543	2.4		
ニッセイ/サンダース・グローバルバリューストックファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)		65,327,084	81,344,789	157,434	2.5		
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)		111,838,237	178,139,499	171,459	2.7		
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)		51,361,277	63,435,711	149,283	2.3		
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)		141,157,676	260,149,656	330,442	5.2		
日本長期成長株集中投資ファンド(適格機関投資家専用)		47,106,438	52,974,209	168,171	2.6		
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)		119,984,283	211,939,262	318,587	5.0		
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)		75,114,294	97,617,033	154,381	2.4		
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)		111,321,295	111,321,295	94,600	1.5		
FOFs用 米国株式LSファンドS(適格機関投資家専用)		173,340,537	126,214,972	158,361	2.5		
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)		179,135,543	133,662,922	168,401	2.6		
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)		42,754,706	34,868,271	56,123	0.9		
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)		79,576,765	35,769,156	50,652	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)		78,112,483	50,120,699	44,176	0.7		
FOFs用GBCAファンドS(ミドルリスク型)(適格機関投資家専用)		—	118,165,350	120,445	1.9		
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)		—	45,381,927	49,706	0.8		
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)		37,536,851	31,300,360	52,997	0.8		
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)		294,306,766	500,522,938	614,842	9.7		
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)		85,776,636	82,279,399	128,125	2.0		
FOFs用 日本債券ツイン戦略ファンドS(適格機関投資家専用)		301,682,226	—	—	—		
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)		164,722,300	166,735,612	300,557	4.7		
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)		437,783,053	171,693,402	330,664	5.2		
FOFs用 J-REITインデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)		328,025,956	234,967,815	304,330	4.8		
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)		206,140,022	88,339,310	92,199	1.4		
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)		102,712,225	46,930,867	150,971	2.4		
SMDAM日本債券ファンド(適格機関投資家専用)		112,175,878	240,688,870	230,652	3.6		
SMDAM日本グロース株ファンド(適格機関投資家専用)		—	43,842,470	49,230	0.8		
FOFs用国内株式EVIバリューフンド(適格機関投資家専用)		91,472,130	110,156,132	218,197	3.4		
マニュアル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)		350,895,022	279,071,508	258,392	4.1		
MA Hedge Fund Strategies Limited		12,719	9,736	97,791	1.5		
合 計		4,826,227,246	4,351,827,959	6,237,607	98.0		

(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	5,894,741	92.0
投資証券	342,866	5.4
コール・ローン等、その他	169,530	2.6
投資信託財産総額	6,407,137	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 (2024年7月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	6,407,137,692
コール・ローン等	79,529,983
投資信託受益証券(評価額)	5,894,741,665
投資証券(評価額)	342,866,023
未収入金	90,000,000
未収利息	21
(B) 負債	43,030,436
未払信託報酬	42,860,408
その他未払費用	170,028
(C) 純資産総額(A-B)	6,364,107,256
元本	4,803,010,451
次期繰越損益金	1,561,096,805
(D) 受益権総口数	4,803,010,451口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,250円

(注) 当ファンドの期首元本額は5,361,861,128円、期中追加設定元本額は97,399,530円、期中一部解約元本額は656,250,207円です。

(注) 1口当たり純資産額は1.3250円です。

○損益の状況 (2023年7月11日～2024年7月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	2,233,311
受取配当金	2,292,609
受取利息	2,513
支払利息	△ 61,811
(B) 有価証券売買損益	866,239,940
売買益	976,052,581
売買損	△ 109,812,641
(C) 信託報酬等	△ 85,859,430
(D) 当期損益金(A+B+C)	782,613,821
(E) 前期繰越損益金	924,429,286
(F) 追加信託差損益金	△ 145,946,302
(配当等相当額)	(47,542,713)
(売買損益相当額)	(△ 193,489,015)
(G) 計(D+E+F)	1,561,096,805
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	1,561,096,805
追加信託差損益金	△ 145,946,302
(配当等相当額)	(47,542,713)
(売買損益相当額)	(△ 193,489,015)
分配準備積立金	1,707,043,107

(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(2,010,076円)、費用控除後の有価証券等損益額(780,603,745円)、信託約款に規定する収益調整金(47,542,713円)および分配準備積立金(924,429,286円)より分配対象収益は1,754,585,820円(1万口当たり3,653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

- 2023年7月11日から2024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：2023年10月11日、2024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2028年5月29日までです。	
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6期(決算日 2024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2期(2020年5月29日)	9,529	0	4.2	9,562	4.5	96.9	1.7	824
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

(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」で算出しております。

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JPX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JPX総研又は株式会社JPX総研の関連会社（以下「JPX」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など配当込み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JPXが有します。JPX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、JPX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JPX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
	円	騰 落 率	円	騰 落 率		
(当 期 首) 2023年 5月29日	14,064	—	14,191	—	98.5	1.5
5月末	13,869	△1.4	14,002	△1.3	98.5	1.4
6月末	14,913	6.0	15,059	6.1	98.7	1.2
7月末	15,133	7.6	15,283	7.7	99.1	0.8
8月末	15,195	8.0	15,349	8.2	99.4	0.5
9月末	15,272	8.6	15,428	8.7	98.6	1.0
10月末	14,813	5.3	14,966	5.5	98.6	1.3
11月末	15,611	11.0	15,777	11.2	98.7	1.3
12月末	15,575	10.7	15,742	10.9	98.7	1.2
2024年 1月末	16,787	19.4	16,972	19.6	99.3	0.6
2月末	17,610	25.2	17,808	25.5	99.2	0.7
3月末	18,388	30.7	18,597	31.1	98.2	1.7
4月末	18,220	29.6	18,428	29.9	98.0	2.0
(当 期 末) 2024年 5月29日	18,219	29.5	18,417	29.8	98.2	1.7

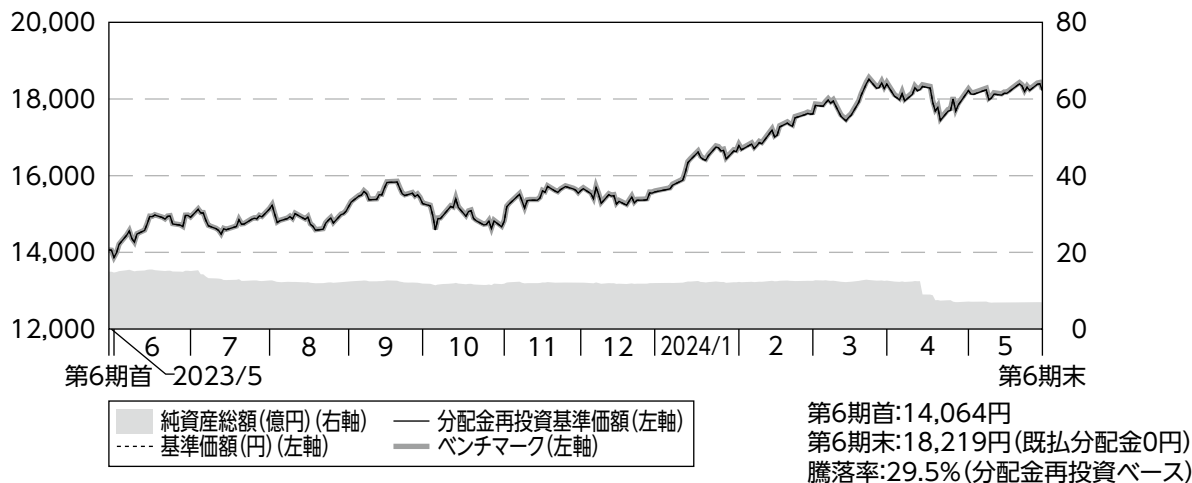
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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」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」で算出しております。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移

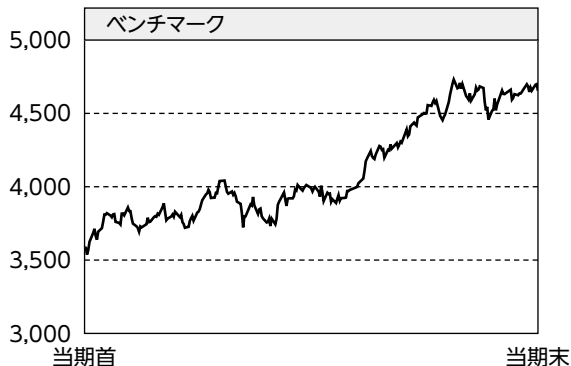


- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額及びベンチマークは、2023年5月29日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

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。

期初は、FRB(米連邦準備理事会)が利上げを見送るといった観測や円安・米ドル高が好感されたことを背景に国内株式市場は上昇しましたが、米長期金利上昇や中東情勢の緊迫化による原油高から下落するなど一進一退の展開となりました。その後は、金融緩和の維持により円安・米ドル高が進み、海外からの資金流入が続いたことなどから大幅な上昇となりました。日銀がマイナス金利を解除したものの、緩和的な金融環境を維持するとの見方から国内株式市場は一段高となり、日経平均株価は過去最高値を更新しましたが、高値警戒感が強まる中、米長期金利の上昇を受けてハイテク株を中心に下落したことや中東情勢に対する警戒感などから、期末にかけては上値の重い展開となりました。

当ファンドのポートフォリオ

株式への投資は「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) 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) 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。

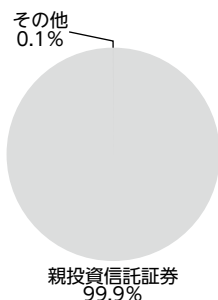
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

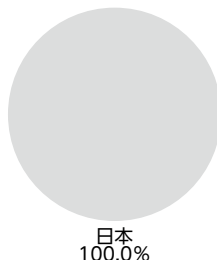
	当期末
	2024年5月29日
国内株式インデックス マザーファンド	99.9%
その他	0.1%
組入ファンド数	1

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

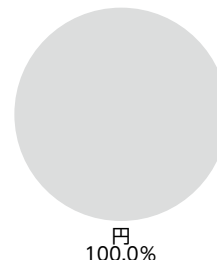
○資産別配分



○国別配分



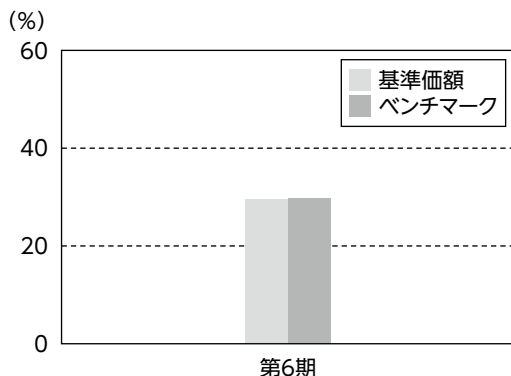
○通貨別配分



(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6期	
	2023年5月30日~2024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)	8,678

(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
	(2023年5月30日~2024年5月29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15,948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)	
(販売会社)	(2)	(0.011)	
(受託会社)	(5)	(0.033)	
(b) 売買委託手数料	0	0.000	(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)	(0.000)	
(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)	(0)	(0.000)	
合計	33	0.203	

(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	16,635 千口	38,221 千円	454,121 千口	1,176,233 千円

株式売買比率

■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

<国内株式インデックス マザーファンド>

項 目	当 期
(a) 当 期 中 の 株 式 売 買 金 額	115,116,452千円
(b) 当 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	596,954,255千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.19

(注1) (b) 当期中の平均組入株式時価総額は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) (c) 売買高比率は小数第3位以下を切り捨てております。

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 0.029844	百万円 0.029844	% 100.0	百万円 0.029844	百万円 0.029844	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	1,480	218	14.7	1,491	220	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。

<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 87	百万円 87	% 100.0	百万円 87	百万円 87	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	1,043,710	93,646	9.0	1,041,040	93,040	8.9

<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	69百万円	195百万円	2,119百万円

(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・ホールディングス株式会社です。

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
国内株式インデックス マザーファンド	千口 681,289	千口 243,803	千円 693,938

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、233,518,775千口です。

※ 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	%
国内株式インデックス マザーファンド	693,938	99.8
コール・ローン等、その他	1,632	0.2
投資信託財産総額	695,570	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5月29日現在
(A)資 産	695,570,993円
コール・ローン等	1,621,754
国内株式インデックス マザーファンド(評価額)	693,938,155
未 収 入 金	11,081
未 収 利 息	3
(B)負 債	1,282,290
未 払 解 約 金	169,999
未 払 信 託 報 酬	1,082,288
そ の 他 未 払 費 用	30,003
(C)純 資 産 総 額(A-B)	694,288,703
元 本	381,083,120
次 期 繰 越 損 益 金	313,205,583
(D)受 益 権 総 口 数	381,083,120口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,219円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2023年5月30日 至 2024年5月29日
(A)配 当 等 収 益	1,164円
受 取 利 息	1,696
支 払 利 息	△532
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	159,946,346
売 買 益	288,732,989
売 買 損	△128,786,643
(C)信 託 報 酬 等	△2,424,249
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	157,523,261
(E)前 期 繰 越 損 益 金	152,929,009
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	2,753,313
(配 当 等 相 当 額)	(20,265,052)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△17,511,739)
(G) 計 (D+E+F)	313,205,583
(H)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	313,205,583
追 加 信 託 差 損 益 金	2,753,313
(配 当 等 相 当 額)	(20,267,081)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△17,513,768)
分 配 準 備 積 立 金	310,452,270

- (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1,062,588,988円、期中追加設定元本額は25,994,610円、期中一部解約元本額は707,500,478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)		14,064,060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)		143,459,201円
(C)	収益調整金額		20,267,081円
(D)	分配準備積立金額		152,929,009円
(E)	分配対象収益額(A+B+C+D)		330,719,351円
(F)	期末残存口数		381,083,120口
(G)	収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)		8,678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

ベンチマークを「配当込み指数」とすることを明示、併せて指数名称の記載整備を行うべく、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2023年6月28日)

品貸料の一部を信託報酬として収受可能とするため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2024年4月11日)

組入れマザーファンドにおいて有価証券の貸付の指図(レンディング取引)を行った場合、実質的に収益として計上される品貸料の一部を信託報酬として委託会社及び受託会社が収受させていただきます。

国内株式インデックス マザーファンド

運用報告書

第24期（決算日 2024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		ベンチマーク		株式先物 比率	株式先物 率	純資産額
	円	騰落率	円	騰落率			
第20期(2020年5月29日)	14,762	4.4	14,548	4.5	97.0	1.7	313,448
第21期(2021年5月31日)	18,550	25.7	18,273	25.6	98.5	1.5	462,835
第22期(2022年5月30日)	18,985	2.3	18,688	2.3	98.3	1.9	497,213
第23期(2023年5月29日)	21,924	15.5	21,591	15.5	98.5	1.5	560,044
第24期(2024年5月29日)	28,463	29.8	28,021	29.8	98.2	1.7	664,653

(注)株式先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式先物 比率	株式先物 率
	円	騰落率	円	騰落率		
(当期首) 2023年5月29日	21,924	—	21,591	—	98.5	1.5
5月末	21,620	△1.4	21,303	△1.3	98.6	1.4
6月末	23,253	6.1	22,911	6.1	98.7	1.2
7月末	23,600	7.6	23,253	7.7	99.2	0.8
8月末	23,701	8.1	23,354	8.2	99.5	0.5
9月末	23,825	8.7	23,473	8.7	98.6	1.0
10月末	23,113	5.4	22,770	5.5	98.6	1.3
11月末	24,363	11.1	24,005	11.2	98.7	1.3
12月末	24,310	10.9	23,951	10.9	98.8	1.2
2024年1月末	26,208	19.5	25,822	19.6	99.3	0.6
2月末	27,498	25.4	27,094	25.5	99.2	0.7
3月末	28,717	31.0	28,295	31.1	98.2	1.7
4月末	28,461	29.8	28,037	29.9	98.0	2.0
(当期末) 2024年5月29日	28,463	29.8	28,021	29.8	98.2	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」で算出しております。

ベンチマークは、TOPIX（東証株価指数）（配当込み）です。

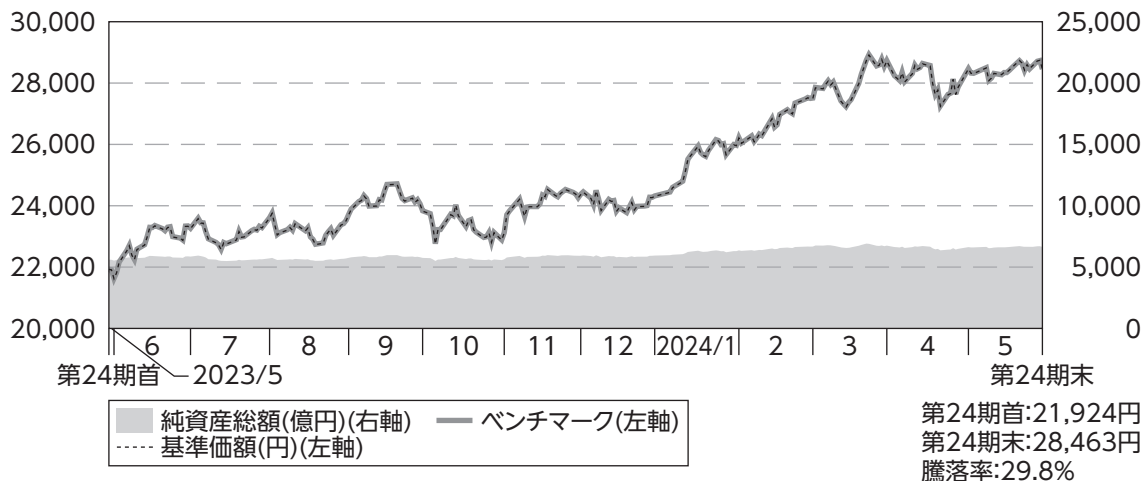
TOPIX（東証株価指数）とは、株式会社J P X総研が算出、公表する指数で、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、浮動株ベースの時価総額加重方式により算出されます。

「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

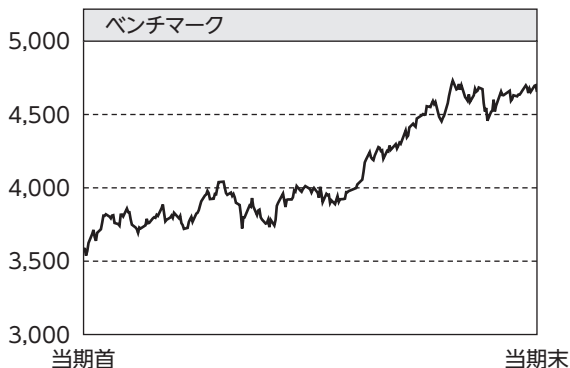


(注)ベンチマークは、2023年5月29日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

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。

期初は、FRB(米連邦準備理事会)が利上げを見送るといった観測や円安・米ドル高が好感されたことを背景に国内株式市場は上昇しましたが、米長期金利上昇や中東情勢の緊迫化による原油高から下落するなど一進一退の展開となりました。その後は、金融緩和の維持により円安・米ドル高が進み、海外からの資金流入が続いたことなどから大幅な上昇となりました。日銀がマイナス金利を解除したものの、緩和的な金融環境を維持するとの見方から国内株式市場は一段高となり、日経平均株価は過去最高値を更新しましたが、高値警戒感が強まる中、米長期金利の上昇を受けてハイテク株を中心に下落したことや中東情勢に対する警戒感などから、期末にかけては上値の重い展開となりました。

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) 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) 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

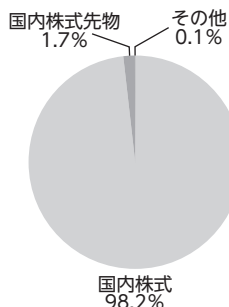
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	トヨタ自動車	日本	4.7%
2	三菱UFJフィナンシャル・グループ	日本	2.5%
3	ソニーグループ	日本	2.2%
4	日立製作所	日本	2.0%
5	東京エレクトロン	日本	1.9%
6	三井住友フィナンシャルグループ	日本	1.8%

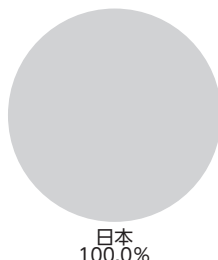
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	キーエンス	日本	1.8%
8	東証株価指数先物 2406	日本	1.7%
9	三菱商事	日本	1.7%
10	三井物産	日本	1.6%
組入銘柄数		2,066	

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

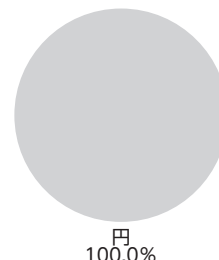
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分

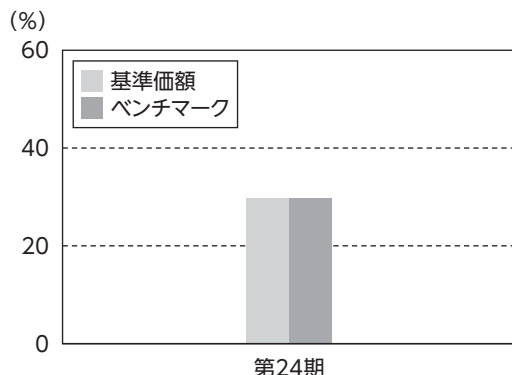


(注1) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

(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1.7%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
	(2023年5月30日~2024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)	0.000% (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)	- (-) (-) (-) (-) (-)	- (-) (-) (-) (-) (-)	(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	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、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(24,889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 16,352 (82,719)	千円 35,599,639 (12,513)	千株 37,136	千円 79,516,813

(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。

<新株予約権証券>

		当 期			
		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
国内		証券 — (32,800)	千円 — (—)	証券 — (32,800)	千円 — (—)

(注1)金額は受渡代金です。

(注2) ()内は権利付与、権利行使および権利行使期間満了等による増減分で、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 83,811	百万円 81,904	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) 当 期 中 の 株 式 売 買 金 額	115,116,452千円
(b) 当 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	596,954,255千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	0.19

(注1) (b)当期中の平均組入株式時価総額は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) (c)売買高比率は小数第3位以下を切り捨てております。

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 87	百万円 87	100.0	百万円 87	百万円 87	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	1,043,710	93,646	9.0	1,041,040	93,040	8.9

(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。

■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	69百万円	195百万円	2,119百万円

(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・ホールディングス株式会社です。

※ 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	当期末(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	9.5	9.8	36,309
ニッスイ	250.3	236.4	205,762
マルハニチロ	37.1	35.1	111,407
雪国まいたけ	21.3	20.1	19,396
カネコ種苗	7.7	6.7	9,500
サカタのタネ	28.5	26.9	89,980
ホクト	22.3	18.9	34,435
ホクリヨウ	2.8	1.3	1,289
鉱業(0.4%)			
住石ホールディングス	30.3	30.1	41,538
日鉄鉱業	10	9.5	49,020
三井松島ホールディングス	11.3	14	64,400
I N P E X	925.6	794	1,932,199
石油資源開発	29	27.4	183,032
K&Oエナジーグループ	11.3	10.7	40,285
建設業(2.0%)			
ショーボンドホールディングス	34.1	32.2	192,266
ミライト・ワン	82.8	71.4	133,196
タマホーム	15.7	14.9	67,348
サンヨーホームズ	2.4	0.9	654
日本アクア	8.1	3.3	2,861
ファーストコーポレーション	5	2.3	1,796
ベステラ	4.2	1.9	1,797
robot home	42.6	—	—
キャンディル	3.5	1.4	837
ダイセキ環境ソリューション	3.9	1.6	1,585
第一カッター興業	6.4	6.8	9,853
安藤・間	145	137	154,262
東急建設	71.3	74.1	56,390
コムシスホールディングス	84.7	75.5	235,258
ビーアールホールディングス	39.7	34.7	12,249
高松コンストラクショングループ	16.3	17.6	49,878
東建コーポレーション	7.2	5.9	62,835
ソネック	2.1	0.8	740
ヤマウラ	12.7	12	15,456
オリエンタル白石	89.9	87.5	31,062
大成建設	163.8	151.5	918,696
大林組	626.1	591.4	1,086,697
清水建設	526.3	468.9	409,302
飛鳥建設	19.3	17	25,109

銘柄	当期末(前期末)	当 期 末	
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)
長谷工コーポレーション	180.7	151.7	266,461
松井建設	16.3	15.4	12,073
銭高組	1.7	0.8	3,496
鹿島建設	388.2	366.7	964,237
不動テトラ	12.1	11.4	28,944
大末建設	5	2.2	3,817
鉄建建設	12.6	11.9	30,940
西松建設	29.7	31.5	137,340
三井住友建設	141.2	123.1	47,393
大豊建設	7.2	5.7	19,380
佐田建設	8.7	3.5	2,625
ナカノフド一建設	9.7	3.9	1,969
奥村組	28.4	26.8	130,248
東鉄工業	24.1	20.5	62,320
イチケン	3.1	1.4	3,570
富士ビー・エス	6.1	2.4	1,058
浅沼組	14	12.2	43,920
戸田建設	215.4	223.8	241,144
熊谷組	29.3	27.3	98,553
北野建設	2.6	1	3,600
植木組	3.9	1.6	2,620
矢作建設工業	23.8	22.5	34,290
ピーエス三菱	22.2	21	21,273
日本ハウスホールディングス	34.7	35.3	10,872
新日本建設	24.6	23.2	35,124
東亜道路工業	7	32.9	39,348
日本道路	3.5	19.4	33,853
東亜建設工業	15	51.1	47,625
日本国土開発	52.5	47	22,607
若築建設	7.8	5.7	19,579
東洋建設	56.7	41.7	57,796
五洋建設	248.2	234.5	148,461
世紀東急工業	22.5	21.2	35,340
福田組	6.6	6.2	32,984
住友林業	134.3	142.9	764,086
日本基礎技術	8.2	3.3	1,844
巴コーポレーション	15.2	6.9	5,520
大和ハウス工業	489.2	457.3	1,858,467
ライト工業	32.4	32.9	65,207
積水ハウス	548.4	501.6	1,755,600
日特建設	16.7	15.8	17,079

銘柄	当期首(前期末)		当 期 末	
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)	評 価 額 (千円)
北陸電気工事	12	11.3	13,311	
ユアテック	38.6	36.4	58,713	
日本リーテック	15.4	12.9	14,577	
四電工	7.3	6.9	24,460	
中電工	27.2	25.7	82,368	
関電工	95.9	103.6	182,336	
きんでん	123.2	115	372,025	
東京エネシス	17.4	15.4	20,682	
トーエネック	5.8	5.5	27,995	
住友電設	16.7	15.7	54,793	
日本電設工業	28.8	31	60,016	
エクシオグループ	80.6	161.6	257,105	
新日本空調	9.7	10.7	47,026	
九電工	42.6	35.7	232,764	
三機工業	38.8	35.7	76,933	
日揮ホールディングス	173.2	163.6	206,381	
中外炉工業	5.7	5.4	16,983	
ヤマト	11.3	4.6	5,106	
太平電業	10.9	10.3	51,448	
高砂熱学工業	42.2	44.3	286,178	
三晃金属工業	1.7	0.7	3,136	
朝日工業社	7.3	15.4	21,128	
明星工業	30.1	32	40,992	
大気社	20.2	19.1	98,747	
ダイダン	11.5	21.7	71,176	
日比谷総合設備	15	12	36,540	
フィル・カンパニー	3.1	2.6	1,591	
テスホールディングス	18.9	35.6	14,240	
インフロンア・ホールディングス	183.5	190.6	258,548	
東洋エンジニアリング	23.2	24.3	23,157	
レイズネクスト	25.3	23.9	42,064	
食料品(3.1%)				
ニッポン	47.4	49.7	111,974	
日清製粉グループ本社	162.5	153.5	266,015	
日東富士製粉	3.1	3	18,660	
昭和産業	15.3	16.1	50,151	
鳥越製粉	10.9	4.9	3,283	
中部飼料	24.3	23	34,408	
フィード・ワン	25.7	24.3	21,748	
東洋精糖	2.5	1	1,666	
日本甜菜製糖	10.2	9.7	18,837	
DM三井製糖ホールディングス	17.4	16.5	51,810	
塩水港精糖	16.4	7.2	1,987	
ウェルネオシュガー	9.1	8.3	19,173	
森永製菓	32.1	70.7	172,790	

銘柄	当期首(前期末)		当 期 末	
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)	評 価 額 (千円)
中村屋	4.4	4.1	13,222	
江崎グリコ	50.3	47.5	187,102	
名糖産業	6.9	6.5	11,700	
井村屋グループ	9.6	9.9	25,066	
不二家	12	11.4	28,283	
山崎製パン	117.6	111.1	371,518	
第一屋製パン	2.6	1	583	
モロゾフ	5.7	5.4	22,653	
亀田製菓	11.2	9.5	37,240	
寿スピリッツ	18.7	78.5	133,293	
カルビー	80.5	76	231,040	
森永乳業	31.9	58	181,308	
六甲バター	12.9	12.2	17,116	
ヤクルト本社	125.6	237.3	672,270	
明治ホールディングス	217.9	203.5	701,871	
雪印メグミルク	42.5	40.2	100,379	
プリマハム	23.6	22.3	51,914	
日本ハム	68.7	71.4	341,720	
林兼産業	4.2	1.8	919	
丸大食品	17.7	16.7	27,404	
S F o o d s	19.4	18.3	51,880	
柿安本店	6.9	6.5	16,438	
伊藤ハム米久ホールディングス	134.3	25.4	104,521	
サッポロホールディングス	57.9	54.7	282,908	
アサヒグループホールディングス	406.1	383.6	2,183,834	
キリンホールディングス	793.1	691.6	1,481,753	
宝ホールディングス	120	111.9	117,439	
オエノンホールディングス	52.5	49.6	17,608	
養命酒製造	5.8	5.5	12,331	
コカ・コーラ ボトラーズ				
ジャパンホールディングス	137.7	130.1	231,187	
ライフドリンク カンパニー	—	3.3	17,490	
サントリー食品インターナショナル	123.8	116.9	664,576	
グアールグループホールディングス	10	18.8	47,752	
伊藤園	59.6	56.3	204,763	
キーコーヒー	19.7	18.6	37,665	
ユニカフェ	4.5	1.8	1,639	
ジャパンフーズ	2.1	0.9	1,790	
日清オイリオグループ	24.8	23.4	111,969	
不二製油グループ本社	40.9	38.7	93,905	
かどや製油	1.6	0.7	2,537	
J-オイルミルズ	17.9	19	36,157	
キッコーマン	116.5	550.1	981,653	
味の素	424.4	394.5	2,284,155	
ブルドックソース	9.3	8.8	17,001	

銘柄	当期首(前期末)			当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)
キユーピー	94.5	89.2	271,614			
ハウス食品グループ本社	53.8	57.2	164,049			
カゴメ	81.9	71.4	254,255			
焼津水産化学工業	5.4	—	—			
アリアケジャパン	15.3	16.6	84,826			
ピエトロ	2	0.8	1,428			
エバラ食品工業	4.7	4	11,320			
やまみ	1.3	0.8	2,404			
ニチレイ	80.5	76.1	267,034			
東洋水産	88.8	83.9	932,548			
イトアンドホールディングス	7.5	7.9	15,958			
大冷	1.7	0.8	1,528			
ヨシムラ・フード・ホールディングス	11.1	7.6	11,248			
日清食品ホールディングス	61.8	175.1	692,520			
永谷園ホールディングス	8.6	8.1	17,739			
一正蒲鉾	5.9	2.4	1,826			
フジッコ	18.1	17.1	31,327			
ロック・フィールド	19.7	20.3	29,658			
日本たばこ産業	1,157	1,008.9	4,450,257			
ケンコーマヨネーズ	12.1	11.4	20,873			
わらべや日洋ホールディングス	12.9	11.1	25,585			
なとり	11	10.4	21,860			
イフジ産業	2.3	1.1	1,467			
ファーマフーズ	25.2	23.7	20,026			
ユーグレナ	113.6	103.3	56,298			
紀文食品	13.7	14.4	16,718			
ピクルスホールディングス	10.3	9.7	11,242			
ミヨシ油脂	4.8	2.1	2,793			
理研ビタミン	15.2	14.3	36,193			
繊維製品(0.4%)						
片倉工業	16.8	15.8	31,236			
グンゼ	12.8	12.1	62,678			
東洋紡	77.8	73.3	80,043			
ユニチカ	56.5	57.2	12,927			
富士紡ホールディングス	7.2	7.5	34,237			
倉敷紡績	13.6	12.1	54,692			
シキボウ	7.7	10.1	10,867			
日本毛織	47.7	43.6	56,810			
トーア紡コーポレーション	5.4	2.2	952			
帝国繊維	20.5	19.2	44,620			
帝人	172.2	162.5	246,837			
東レ	1,198.7	1,132.2	889,909			
住江織物	3	1.2	3,010			
日本フェルト	9	4	1,848			
イチカワ	2.2	0.9	1,529			

銘柄	当期首(前期末)			当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)
日東製網	1.5	0.6	855			
アツギ	8.6	4	2,532			
ダイニック	3.6	1.8	1,468			
セーレン	34.8	32.8	79,113			
ソトー	4.6	1.9	1,364			
東海染工	1.5	0.6	501			
小松マテーレ	26.2	24.6	17,884			
ワコールホールディングス	34.5	34.6	129,646			
ホギメディカル	24.1	22.3	87,639			
T S I ホールディングス	60.5	55	46,915			
マツオカコーポレーション	3.9	1.8	2,808			
ワールド	23.1	23.9	48,779			
三陽商会	5.3	7.2	17,935			
ナイガイ	5.3	2.1	543			
オンワードホールディングス	116.5	99.7	61,116			
ルックホールディングス	4.1	5	13,425			
ゴールドウイン	31.7	29.9	238,063			
デサント	30.9	29.1	95,593			
キング	6.4	2.2	1,467			
ヤマトインターナショナル	11.7	4.6	1,554			
パルプ・紙(0.1%)						
特種東海製紙	8	9.2	32,660			
王子ホールディングス	744.8	703.6	442,142			
日本製紙	93.1	95.3	89,772			
三菱製紙	16.7	7.6	5,578			
北越コーポレーション	113	83	92,711			
中越パルプ工業	5.6	2.3	3,569			
巴川コーポレーション	4.4	—	—			
大玉製紙	79	74.6	66,259			
阿波製紙	3.3	1.5	726			
レンゴー	162.8	153.8	165,181			
トーモク	10.3	9.8	27,126			
ザ・バック	13.3	12.5	47,500			
化学(5.6%)						
北の達人コーポレーション	75.3	71.2	11,961			
クラレ	284.2	246.1	466,359			
旭化成	1,116.6	1,142.6	1,174,592			
共和レザー	8	3.2	2,480			
巴川コーポレーション	—	1.6	1,548			
レゾナック・ホールディングス	172.8	163.2	565,488			
住友化学	1,326.4	1,253.4	398,455			
住友精化	7.5	7.9	39,579			
日産化学	84.9	78.9	357,732			
ラサ工業	6.9	6.5	19,409			
クレハ	15.3	36.9	106,567			

銘柄	当 期 末		
	当期首(前期末) 株数 (千株)	株数 (千株)	評 価 額 (千円)
多木化学	6.9	6.6	25,971
テイカ	12	14.4	22,809
石原産業	32.3	28	44,940
片倉コープアグリ	2.8	1.3	1,487
日本曹達	19.2	19.9	100,495
東ソー	238.7	225.5	443,220
トクヤマ	57.7	54.5	165,680
セントラル硝子	28.7	18	62,460
東亜合成	89.7	81.2	123,180
大阪ソーダ	10.7	11.8	101,244
関東電化工業	34.6	32.7	28,972
デンカ	65	61.4	134,865
信越化学工業	1,486.2	1,514.6	8,919,479
日本カーバイド工業	5.3	8	14,384
堺化学工業	13.6	12.9	35,900
第一稀元素化学工業	16.3	18.5	15,577
エア・ウォーター	168.7	159.4	357,295
日本酸素ホールディングス	173.5	163.9	737,550
日本化学工業	6	6.2	14,570
東邦アセチレン	2.9	5.9	2,124
日本バーカライジング	88.5	75.3	89,456
高压ガス工業	26	24.5	21,805
チタン工業	1.7	0.7	710
四国化成ホールディングス	21.2	21.5	42,978
戸田工業	4.1	3.8	6,916
ステラ ケミファ	10.6	9.2	39,974
保土谷化学工業	5.1	5.3	26,500
日本触媒	27.2	98.4	158,079
大日精化工業	12.4	11.7	35,919
カネカ	40.9	42.7	175,667
三菱瓦斯化学	133.5	123.3	363,796
三井化学	147.4	139.3	648,998
J S R	166.9	—	—
東京応化工業	31.3	80.6	338,842
大阪有機化学工業	13.5	14.1	49,068
三菱ケミカルグループ	1,206.6	1,234.7	1,005,416
KHネオケム	29.8	25.8	57,998
ダイセル	262.9	217.1	338,133
住友ベークライト	26.5	47.3	197,714
積水化学工業	365.7	339.4	760,256
日本ゼオン	107.2	115.8	165,072
アイカ工業	45.1	42.6	145,095
UBE	92.2	80.4	232,637
積水樹脂	26	25.2	59,824
タキロンシーアイ	39.1	43.1	30,816

銘柄	当 期 末		
	当期首(前期末) 株数 (千株)	株数 (千株)	評 価 額 (千円)
旭有機材	11.9	11.2	52,304
ニチバン	11.1	9.2	16,136
リケンテクノス	38.5	31.7	32,143
大倉工業	8.3	7.8	22,971
積水化成成品工業	25.1	23.7	10,546
群栄化学工業	4.2	4	12,560
タイガースポリマー	6.3	2.6	2,142
ミライアル	4.3	1.9	2,922
ダイキアクシス	5.1	2.3	1,669
ダイキョーニシカワ	39.5	37.3	25,737
竹本容器	4.7	2.1	1,776
森六ホールディングス	9.1	8.8	23,795
恵和	11.6	12.2	18,043
日本化薬	136.6	129	160,863
カーリットホールディングス	16.1	18.2	21,712
日本精化	10.2	11.2	29,265
扶桑化学工業	16.6	17.9	70,078
トリケミカル研究所	23.9	20.5	89,277
ADEKA	62.3	58.9	188,480
日油	55.3	152.9	312,068
新日本理化学	19.2	7.7	1,386
ハリマ化成グループ	9.7	11.8	10,266
花王	435.4	381.9	2,631,672
第一工業製薬	6.4	6.7	25,359
石原ケミカル	8.2	7.6	13,877
日華化学	5.6	2.2	2,387
ニイタカ	2.5	1.1	2,060
三洋化成工業	11	10.4	41,444
有機合成薬品工業	10.3	4.5	1,381
大日本塗料	21.8	18.7	22,440
日本ペイントホールディングス	791.2	896.8	930,878
関西ペイント	163.8	146	331,712
神東塗料	11.6	4.7	587
中国塗料	29.4	34.7	71,169
日本特殊塗料	8.8	4	5,132
藤倉化成	24	19.5	10,218
太陽ホールディングス	27.2	29.4	91,581
D I C	69.9	66	212,586
サカタインクス	39.8	37.6	68,319
artience	35	36.8	123,280
T&K TOKA	15.9	—	—
富士フイルムホールディングス	343.5	941.2	3,349,730
資生堂	373.8	353.1	1,761,615
ライオン	214.8	215.2	269,645
高砂香料工業	12.1	12.7	45,783

銘柄	当期首(前期末)		
	株数 (千株)	株数 (千株)	評価額 (千円)
マンダム	38.7	36.5	43,362
ミルボン	26.5	23	76,475
ファンケル	78.3	74	143,412
コーセー	36.4	34.4	334,230
コタ	16.5	17.1	24,333
シーボン	1.8	0.8	1,113
ポーラ・オルビスホールディングス	91.8	86.7	113,663
ノエビアホールディングス	16	15.1	80,030
アジュバンホールディングス	3.4	1.4	1,184
新日本製薬	10.2	9.6	15,840
I n e	—	4.5	6,579
アクシージア	9.1	11.1	10,656
エステー	13.8	13.1	19,938
アグロ カネショウ	7.2	6.8	7,527
コニシ	29.9	48.8	59,243
長谷川香料	34.2	32.3	96,447
星光PMC	7.1	—	—
小林製薬	52.1	49.2	265,729
荒川化学工業	15.2	14.3	15,658
メック	14.7	13.9	60,117
日本高純度化学	4.5	3.8	12,445
タカラバイオ	48.2	45.6	45,736
J C U	20	18.7	68,068
新田ゼラチン	8.6	3.8	2,994
O A Tアグリオ	5.7	6.3	9,387
デクセリアルズ	51.7	42.2	276,916
アース製薬	16.2	15.4	71,302
北興化学工業	18	17	25,721
大成ラミック	5.6	4.9	13,695
クミアイ化学工業	71.1	67.2	51,206
日本農薬	32.8	31	22,382
アキレス	11.3	10.7	16,980
有沢製作所	29.1	29.6	44,577
日東電工	130	108.6	1,316,775
レック	25.5	21.7	25,714
三光合成	22.5	21.3	14,398
きもと	20.5	9.3	1,962
藤森工業	14.1	13.4	56,682
前澤化成工業	11.6	10.9	19,707
未来工業	6.4	6.1	24,217
ウェーブブロックホールディングス	4.2	2.1	1,325
J S P	12.6	11.9	25,501
エフピコ	33.9	32	77,184
天馬	15.2	12.3	30,085
信越ポリマー	33.1	36.5	54,458

銘柄	当期首(前期末)		
	株数 (千株)	株数 (千株)	評価額 (千円)
東リ	31.2	12.4	4,873
ニフコ	64.6	50.6	178,365
バルカー	15	14.1	51,324
ユニ・チャーム	373	352.3	1,734,020
ショーエイコーポレーション	4	1.8	1,054
医薬品(4.3%)			
協和キリン	216.3	204.3	522,803
武田薬品工業	1,584.3	1,496.7	6,155,927
アステラス製薬	1,691.2	1,483.4	2,277,760
住友ファーマ	132.8	125.4	35,739
塩野義製薬	225.7	213.2	1,490,268
わかもと製薬	13	5.9	1,492
日本新薬	42.2	44.3	123,552
中外製薬	560.4	529.4	2,479,709
科研製薬	30.7	29	104,951
エーザイ	217.8	205.7	1,371,196
ロート製薬	173.4	163.8	438,410
小野薬品工業	345.4	345.9	762,363
久光製薬	39.8	37.6	138,067
持田製薬	20.6	19.3	56,452
参天製薬	326.2	298.4	481,766
扶桑薬品工業	5.7	6	13,452
日本ケミファ	1.4	0.6	937
ツムラ	56.4	53.2	200,510
キッセイ薬品工業	27.7	28	84,980
生化学工業	34.1	28.7	22,242
栄研化学	29.1	30.3	62,448
鳥居薬品	9.6	9.1	33,351
J C Rファーマ	60.6	57.2	30,659
東和薬品	27.5	26	74,412
富士製薬工業	13.2	12.5	18,212
ゼリア新薬工業	24.8	23.4	45,372
ネクセラファーマ	61.5	74	103,082
第一三共	1,559.6	1,473.3	8,032,431
杏林製薬	38.8	36.7	62,500
大幸薬品	32.5	35.1	12,706
ダイト	12.5	12.9	28,457
大塚ホールディングス	409.6	351.7	2,146,073
大正製薬ホールディングス	39.8	—	—
ペプチドリーム	86.8	82	161,499
セルソース	—	6.2	8,035
あすか製薬ホールディングス	18.4	17.3	40,187
サワイグループホールディングス	40.9	38.7	224,073
石油・石炭製品(0.5%)			
日本コークス工業	161.5	171.6	22,651

銘柄	当期首(前期末)		
	株数 (千株)	株数 (千株)	評価額 (千円)
ニチレキ	21.2	22	53,658
ユシロ化学工業	9.3	8.8	14,625
ビービー・カストロール	5.4	2.2	2,145
富士石油	36.5	49.3	24,699
MORESCO	4.5	2	2,742
出光興産	198.8	878.1	910,589
ENEOSホールディングス	3,036.7	2,677.3	2,142,375
コスモエネルギーホールディングス	70.8	50.1	381,812
ゴム製品(0.7%)			
横浜ゴム	101.9	85.5	335,331
TOYO TIRE	102.9	97.2	259,815
ブリヂストン	571.7	495	3,369,960
住友ゴム工業	175.6	165.9	286,343
藤倉コンポジット	9.9	14.6	19,578
オカモト	9.9	8	37,520
フコク	9.4	8.9	18,351
ニッタ	18.2	17.2	69,574
住友理工	34.7	26.2	32,592
三ツ星ベルト	26.1	19.6	85,064
バンドー化学	28.4	25.1	45,029
ガラス・土石製品(0.7%)			
日東紡績	20.3	21.4	154,722
AGC	182.2	150.8	818,391
日本板硝子	91.3	80.7	36,879
石塚硝子	2.3	1	2,860
日本山村硝子	5.4	2.2	3,764
日本電気硝子	73.2	69.1	248,967
オハラ	8.7	8.1	10,635
住友大阪セメント	25.3	28.2	108,823
太平洋セメント	114.1	100	392,700
日本ヒューム	16	14.9	15,823
日本コンクリート工業	35.4	33	11,715
三谷セキサン	7.5	7.1	36,423
アジアパイルホールディングス	28.3	24.1	23,401
東海カーボン	150.3	156.1	153,571
日本カーボン	10.3	9	49,230
東洋炭素	11.3	11.9	81,872
ノリタケカンパニーリミテド	9	18.7	73,023
TOTO	118.2	111.6	429,771
日本碍子	208.3	196.7	409,824
日本特殊陶業	136.4	141.6	656,316
MARUWA	6.6	6.2	223,200
品川リフラクトリーズ	5.1	20.9	40,566
黒崎播磨	3.7	13.8	41,303
ヨータイ	12.1	10.5	18,532

銘柄	当期首(前期末)		
	株数 (千株)	株数 (千株)	評価額 (千円)
東京窯業	13.4	6.2	2,672
ニッカトー	6.6	2.7	1,514
フジミネコポーレーテッド	14.3	45.5	136,500
クニミネ工業	4.3	1.7	1,929
エーアンドエーマテリアル	2.7	1.2	1,693
ニチアス	45.3	42.8	199,662
ニチハ	22.5	21.2	73,988
鉄鋼(0.9%)			
日本製鉄	824.7	779.2	2,609,540
神戸製鋼所	370.4	349.9	696,825
中山製鋼所	38	39.8	37,690
合同製鐵	9.2	9.7	50,537
JFEホールディングス	492.2	483.9	1,114,179
東京製鐵	51.8	48.9	77,115
共英製鋼	21	19.8	41,778
大和工業	30.4	32.8	270,403
東京製鐵	8.8	7.7	38,346
大阪製鐵	8.5	8	18,680
淀川製鋼所	20.9	19.8	109,890
中部鋼板	15.1	11.4	31,042
丸一鋼管	56.1	53	197,425
モリ工業	3.3	3.8	19,684
大同特殊鋼	23.2	109.6	172,291
日本高周波鋼業	5	2.3	1,014
日本冶金工業	13.5	12.7	61,277
山陽特殊製鋼	18.2	17.2	37,186
愛知製鋼	10.6	10	36,450
日本金属	3.1	1.5	1,143
大平洋金属	13.1	14.8	18,840
新日本電工	117.9	86.6	24,334
栗本鐵工所	8.8	8.1	38,961
虹技	1.8	0.8	932
三菱製鋼	11.6	12.9	19,195
日亜鋼業	14.7	5.9	1,805
日本精線	2.5	13.8	17,553
エンビプロ・ホールディングス	9.9	15	7,485
シンニッタン	15.6	7.3	1,686
新家工業	3.1	1.3	6,422
非鉄金属(0.8%)			
大紀アルミニウム工業所	26.3	22	28,490
日本軽金属ホールディングス	49.7	50.8	96,012
三井金属鉱業	53.6	50.6	259,578
東邦亜鉛	10.9	—	—
三菱マテリアル	122.9	124.4	382,903
住友金属鉱山	213.6	201.7	1,042,183

銘柄	当期首(前期末)			当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)
DOWAホールディングス	41.4	43	250,475			
古河機械金属	27.1	23	44,160			
大阪チタニウムテクノロジーズ	27.1	30.2	83,110			
東邦チタニウム	33.4	36	44,172			
UACJ	25.8	24.4	107,970			
CKサンエツ	4.5	4.2	15,477			
古河電気工業	61.4	57.9	247,175			
住友電気工業	636	650.8	1,665,397			
フジクラ	197.6	205.2	672,645			
SWCC	20.6	19.4	92,053			
タツタ電線	37.6	31.9	22,808			
カナレ電気	2.3	1	1,555			
平河ヒューテック	10.7	11.1	14,940			
リョービ	19.7	18.5	45,750			
アーレスティ	16	6.3	4,328			
AREホールディングス	74.5	65.4	132,042			
金属製品(0.5%)						
稲葉製作所	9.6	9.7	18,032			
宮地エンジニアリンググループ	5.1	8.7	38,584			
トーカロ	50.6	50.2	97,588			
アルファC o	5.2	2.1	2,851			
SUMCO	350.6	309.1	729,476			
川田テクノロジーズ	4.3	12.3	33,173			
RS Technologies	12.3	11.6	35,728			
ジェイテックコーポレーション	1.9	1	1,727			
信和	7.9	3.7	2,723			
東洋製罐グループホールディングス	121.9	99.8	257,583			
ホッカンホールディングス	9.9	8.5	13,846			
コロナ	10.3	9.7	8,836			
横河ブリッジホールディングス	23.1	27.2	73,440			
駒井ハルテック	2.3	1	1,789			
高田機工	1.2	0.4	1,428			
三和ホールディングス	169.6	174.8	501,763			
文化シャッター	53	45.5	79,261			
三協立山	21.1	21.9	18,417			
アルインコ	14	13.3	14,364			
東洋シャッター	3.3	1.3	1,151			
LIXIL	268.3	271.7	461,890			
日本フィルコン	9.3	3.8	2,059			
ノーリツ	27.1	27.6	47,941			
長府製作所	18.6	17.3	37,748			
リンナイ	100.2	83.2	308,921			
ダイニチ工業	7.1	2.9	1,945			
日東精工	26.7	25.2	14,641			
三洋工業	1.6	0.7	2,138			

銘柄	当期首(前期末)			当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)
岡部		29.6	31.1	23,915		
ジーテクト		20.5	22.2	42,468		
東ブレ		32.5	30.7	68,092		
高周波熱錬		28.4	25.8	27,864		
東京製網		10.9	11.3	14,690		
サンコール		12.7	17.1	7,524		
モリテック スチール		10.5	5.1	1,183		
パイオラックス		25.4	21.6	47,757		
エイチワン		19	17.9	15,197		
日本発條		162.9	153.9	267,093		
中央発條		13.6	12.9	12,912		
アドバネクス		1.7	0.7	756		
立川ブラインド工業		8.3	7.9	10,625		
三益半導体工業		14.2	15.7	58,011		
機械(5.6%)						
日本ドライケミカル		3.4	1.4	3,642		
日本製鋼所		49.7	46.9	222,446		
三浦工業		75.3	71.1	214,295		
タクマ		55.5	57.6	95,961		
ツガミ		40.2	37.9	54,765		
オークマ		18	14.9	100,694		
芝浦機械		18	17	57,800		
アマダ		287.8	258.1	456,191		
アイダエンジニアリング		37.2	39.5	34,997		
TAKISAWA		3.8	—	—		
FUJI		78.4	80.2	199,938		
牧野フライス製作所		20	18.8	123,328		
オーエスジー		86.1	75.1	145,956		
ダイジェット工業		1.6	0.6	501		
旭ダイヤモンド工業		50.5	39.3	34,308		
DMG森精機		109.4	105.7	475,544		
ソディック		49.8	41.5	29,548		
ディスコ		86.8	82	5,143,860		
日東工器		8.8	8.3	19,065		
日進工具		15.1	15.8	14,994		
パンチ工業		12.8	5.6	2,587		
富士ダイス		6.7	11.1	8,569		
豊和工業		7.8	3.1	2,495		
リケンNPR		—	18.5	49,580		
東洋機械金属		9.8	4.7	3,384		
エンシュウ		3.2	1.4	950		
島精機製作所		28.8	27.1	39,972		
オプトラン		26.7	28	58,408		
NCホールディングス		2.9	1.3	1,922		
イワキポンプ		12.1	11.4	27,474		

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)
フリーュー	19	16.1	16,067	
ヤマシンフィルタ	43.2	40.6	14,331	
日阪製作所	17.6	18.6	18,786	
やまびこ	29.5	27.8	59,797	
野村マイクロ・サイエンス	6.1	23.1	107,530	
平田機工	8.6	8.1	55,728	
PEGASUS	20	18.9	9,544	
マルマエ	7.9	7.4	15,503	
タツモ	9.9	10.3	35,792	
ナブテスコ	113.2	106.9	274,198	
三井海洋開発	22.6	21.6	58,212	
レオン自動車	19	19.7	30,672	
SMC	58.5	51	4,027,470	
ホソカワミクロン	12.7	11.9	50,991	
ユニオンツール	7.9	7.5	41,175	
瑞光	—	12.3	12,890	
オイレス工業	25.2	23.1	49,988	
日精エー・エス・ピー機械	7.2	6.8	34,476	
サトーホールディングス	25.7	24.2	50,892	
技研製作所	17	16	29,408	
日本エアータック	9.2	8	9,256	
カワタ	4.1	1.8	1,578	
日精樹脂工業	13.5	12.7	12,788	
オカダアイヨン	4.3	1.9	4,731	
ワイエイシイホールディングス	6	7.2	16,358	
小松製作所	844.8	798.3	3,620,290	
住友重機械工業	106.7	100.8	420,840	
日立建機	71.8	67.8	286,522	
日工	26.9	25.3	17,963	
巴工業	7.8	6.7	27,537	
井関農機	17	16	16,048	
TOWA	18.4	19	238,640	
丸山製作所	2.4	1	2,310	
北川鉄工所	7.2	6.7	9,125	
ローツェ	9.4	8.9	267,445	
タカキタ	4.1	1.9	864	
クボタ	954.1	890.4	1,967,338	
荏原実業	8.7	9	30,555	
三菱化工機	5.9	6	24,390	
月島ホールディングス	24.5	23.1	31,739	
帝国電機製作所	12.7	11.7	26,722	
新東工業	36.6	34.5	36,880	
澁谷工業	17	16	60,400	
アイチ コーポレーション	25.3	23.7	26,378	
小森コーポレーション	41.9	42	52,374	

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)
鶴見製作所	13.8	13	52,455	
日本ギア工業	4.9	2.2	1,185	
酒井重工業	2.3	3	16,980	
荏原製作所	73.8	69.9	822,373	
石井鐵工所	1.6	0.7	1,933	
西島製作所	15.6	14.7	47,554	
北越工業	18.2	17.1	36,594	
ダイキン工業	215.2	203.3	4,664,718	
オルガノ	24.8	20.5	173,430	
トーヨーカネツ	6.9	5.8	22,127	
栗田工業	100.9	95.3	626,788	
椿本チエイン	25.6	24	140,160	
大同工業	5.8	2.5	2,027	
木村化工機	14	13.1	8,999	
アネスト岩田	30.7	26.3	34,952	
ダイフク	278.9	287.4	799,977	
サムコ	4.8	4.6	20,516	
加藤製作所	6.7	2.9	3,784	
油研工業	2.2	1	2,340	
タダノ	95.2	98	105,448	
フジテック	63.2	39.8	165,767	
CKD	49.9	47.1	142,006	
平和	60	50.4	100,598	
理想科学工業	16.1	13.6	41,820	
SANKYO	35.4	164	244,770	
日本金銭機械	19.9	20.6	24,781	
マースグループホールディングス	10.6	8.6	28,595	
フクシマガリレイ	13.3	11.1	65,934	
オーイズミ	5.4	2.2	765	
ダイコク電機	9.9	8.4	29,820	
竹内製作所	32.7	30.9	186,636	
アマノ	51.2	48.3	179,434	
JUKI	28.1	26.4	13,041	
ジャノメ	18.4	17.3	11,625	
マックス	22.2	24	86,160	
グローリー	43.3	40.9	107,996	
新晃工業	18.2	17.2	68,800	
大和冷機工業	27.7	26.1	37,218	
セガサミーホールディングス	144.9	152.1	321,539	
日本ビストンリング	4.8	—	—	
リケン	7.1	—	—	
T P R	20.7	21.6	49,053	
ツバキ・ナカシマ	44.5	34.1	26,359	
ホンザキ	116.1	100.5	553,554	
大豊工業	15.7	14.8	11,840	

銘柄	当期首(前期末)			当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)
日本精工	331.3	315.3	239,123			
NTN	355.4	369.4	111,484			
ジェイテクト	160.5	151.6	174,870			
不二越	13.3	12.6	42,966			
日本トムソン	44.3	46.4	27,608			
THK	104	98.3	295,686			
ユーション精機	14.4	13.5	9,504			
前澤給装工業	12.7	12.2	16,287			
イーグル工業	20	18.8	33,952			
前澤工業	8.1	3.6	4,906			
日本ビラー工業	16.7	15.8	80,264			
キッツ	66.5	57	62,016			
マキタ	224.3	194.2	901,670			
三井E&S	83.9	84.5	117,032			
日立造船	147.9	150.3	164,728			
三菱重工業	315.3	2,978.2	3,895,485			
I H I	113.6	126.8	485,770			
スター精密	34.1	31.3	64,665			
電気機器 (17.5%)						
日清紡ホールディングス	146.8	128	137,024			
イビデン	103.5	88.9	558,558			
コニカミノルタ	403.5	380.7	173,104			
ブラザー工業	241.1	227.6	661,974			
ミネベアミツミ	313.7	296.3	956,752			
日立製作所	876.7	818.5	12,977,317			
東芝	346.9	—	—			
三菱電機	1,863.3	1,895.5	5,115,006			
富士電機	109.6	103.6	980,159			
東洋電機製造	4.5	2	2,164			
安川電機	213.6	185	1,106,670			
シンフォニアテクノロジー	19.9	18.8	67,868			
明電舎	27.4	31.6	130,666			
オリジン	3.1	1.3	1,690			
山洋電気	7.8	7.4	52,614			
デンヨー	13.7	13	33,488			
PHCホールディングス	25.4	32	35,136			
KOKUSAI ELECTRIC	—	88.1	366,936			
ソシオネクスト	24.7	124	554,652			
東芝テック	26.9	21.8	68,125			
芝浦メカトロニクス	3.5	9.7	67,512			
マブチモーター	44.9	83.8	200,784			
ニデック	438.7	376	2,947,840			
ユー・エム・シー・エレクトロニクス	14	11.3	4,327			
トレックス・セミコンダクター	8.7	8.9	15,601			
東光高岳	11.1	10.4	21,777			

銘柄	当期首(前期末)			当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)
ダブル・スコープ	58.9	48.8	21,862			
ダイヘン	16.3	16.1	137,977			
ヤーマン	31.5	33.3	30,769			
JVCケンウッド	165	134.7	113,282			
ミマキエンジニアリング	17.6	16.3	27,742			
I-PEX	10.3	11.9	23,466			
大崎電気工業	42.8	37.3	24,729			
オムロン	165.2	130	682,500			
日東工業	24.3	23	82,340			
I D E C	26.6	25.1	66,991			
正興電機製作所	5.7	2.1	3,183			
不二電機工業	3.2	1.3	1,452			
ジーエス・ユアサ コーポレーション	59.3	66.5	205,485			
サクサホールディングス	2.9	1.3	3,519			
メルコホールディングス	4.6	5.4	18,495			
テクノメディカ	4.6	4.3	7,559			
日本電気	255	223.7	2,592,683			
富士通	179.6	1,567.1	3,526,758			
沖電気工業	81.5	77	79,618			
岩崎通信機	6.1	2.7	1,803			
電気興業	7.3	6.9	14,317			
サンケン電気	16.8	15.8	83,187			
ナカヨ	2.2	0.9	1,033			
アイホン	10.9	9.2	26,716			
ルネサスエレクトロニクス	1,176.5	1,061.7	3,112,904			
セイコーエプソン	231.3	218.5	541,115			
ワコム	137.6	124.4	86,706			
アルバック	42.8	37.3	414,962			
アクセル	5.5	7.8	9,820			
E I Z O	13.2	12.5	60,625			
日本信号	41.1	38.8	38,062			
京三製作所	37.8	35.7	20,777			
能美防災	24.6	23.1	51,489			
ホーチキ	13.7	12.8	27,520			
星和電機	6.4	2.9	1,624			
エレコム	43.4	40.8	62,628			
パナソニック ホールディングス	2,129.5	2,011.8	2,698,829			
シャープ	217.1	287.1	268,610			
アンリツ	127	119.9	140,223			
富士通ゼネラル	51.1	48.3	104,376			
ソニーグループ	1,262.7	1,192.8	14,904,036			
T D K	285.5	269.7	2,076,959			
帝国通信工業	8.4	7.6	14,789			
タムラ製作所	77.4	67.8	46,239			
アルプスアルパイン	161.3	152.2	222,440			

銘柄	当期首(前期末)			当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)
池上通信機	4.4	1.8	1,351			
日本電波工業	21.9	20.6	22,248			
鈴木	10.1	9.2	13,027			
メイコー	19.8	16.9	119,821			
日本トリム	4.2	3.9	12,499			
ローランド ディー. ジー.	10	9.5	50,730			
フォスター電機	16.7	12.6	20,172			
SMK	4.3	4.5	10,764			
ヨコオ	14.6	15.2	30,476			
ホシデン	42.3	38.8	75,660			
ヒロセ電機	29.8	25.1	435,234			
日本航空電子工業	37	40.7	98,046			
TOA	20.5	19.4	20,467			
マクセル	36.8	37.7	61,375			
古野電気	23.8	22.2	44,955			
スミダコーポレーション	16.8	23	26,243			
アイコム	6.9	6.6	19,747			
リオン	7.6	7.1	20,959			
横河電機	197.2	186.3	754,142			
新電元工業	6.9	6.5	19,149			
アズビル	124.7	116	506,920			
東亜ディーケーケー	7	2.9	2,447			
日本光電工業	82.6	72.4	329,130			
チノー	7.4	7	18,165			
共和電業	13	5.2	2,303			
日本電子材料	11.8	10.4	38,376			
堀場製作所	39.7	32.2	400,890			
アドバンテスト	140.6	483.1	2,736,761			
小野測器	6	2.6	1,739			
エスベック	14.5	13.6	43,248			
キーエンス	178.6	168.7	11,810,687			
日置電機	9.4	8	56,080			
シスメックス	154	436.6	1,135,814			
日本マイクロニクス	29.6	30.3	185,133			
メガチップス	14.8	13.4	54,873			
OBARA GROUP	9.8	10.6	44,202			
澤藤電機	2	0.8	975			
原田工業	6.6	2.8	1,618			
コーセル	21.8	18.2	25,006			
イリゾ電子工業	16.5	15.6	47,112			
オブテックスグループ	32.9	31	52,111			
千代田インテグレ	6.4	6.7	18,632			
レーザーテック	81.8	77.3	3,223,410			
スタンレー電気	127.2	108	304,236			
ウシオ電機	90.9	74.7	153,695			

銘柄	当期首(前期末)			当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)
岡谷電機産業	12.1	5.1	1,224			
ヘリオス テクノ ホールディング	13.3	6	2,910			
エノモト	3.8	1.7	2,499			
日本セラミック	18.3	13.8	34,651			
遠藤照明	6.5	2.7	4,268			
古河電池	13.5	12.6	14,830			
双信電機	6.6	3.5	1,676			
山一電機	15.8	15.2	53,808			
図研	15.6	14.7	55,566			
日本電子	44.8	42.3	276,642			
カシオ計算機	133	121.8	141,897			
ファナック	876	822.2	3,713,055			
日本シイエムケイ	38.7	39.9	22,423			
エンプラス	5.3	4.9	34,398			
大真空	22.3	25.4	17,475			
ローム	82.5	311.9	630,038			
浜松ホトニクス	143.3	135.4	629,339			
三井ハイテック	18.5	15	105,390			
新光電気工業	63.2	59.7	333,902			
京セラ	277.3	1,047.8	1,876,085			
太陽誘電	87	82.2	266,081			
村田製作所	541.4	1,534.2	4,518,219			
双葉電子工業	34.8	32.6	16,626			
北陸電気工業	5.5	2.2	3,020			
ニチコン	36.7	44.4	50,660			
日本ケミコン	17.9	18.1	28,073			
KOA	27.2	25.7	37,599			
市光工業	26.5	30.8	16,693			
小糸製作所	214.8	174.8	375,732			
ミツバ	33.5	31.6	32,958			
SCREENホールディングス	30.5	57.7	873,578			
キャノン電子	19.9	18.7	41,831			
キャノン	979.3	841	3,780,295			
リコー	447.5	422.8	582,618			
象印マホービン	53.5	45.9	67,197			
MUTOHホールディングス	2.1	0.9	2,208			
東京エレクトロン	377.8	356.9	12,627,122			
イノテック	12.1	11.3	19,074			
輸送用機器(8.9%)						
トヨタ紡織	75.2	71	160,815			
芦森工業	2.6	1.2	2,904			
ユニプレス	32.1	30.3	44,450			
豊田自動織機	130.5	143.8	2,129,678			
モリタホールディングス	31.4	29.6	51,800			
三櫻工業	27.4	25.8	25,774			

銘柄	当期首(前期末)		
	株数 (千株)	株数 (千株)	評価額 (千円)
デンソー	368.2	1,391.2	3,542,690
東海理化電機製作所	50.4	47.6	104,244
川崎重工業	134.5	137.6	824,636
名村造船所	35.6	47.2	91,709
日本車輻製造	6.9	5.6	12,493
三菱ロジスネクスト	28.5	26.9	43,120
近畿車輛	1.9	0.8	1,527
日産自動車	2,535.6	2,275.5	1,261,309
いすゞ自動車	518.9	490.2	1,013,733
トヨタ自動車	9,801.4	9,258.7	31,386,993
日野自動車	230.1	253.6	112,091
三菱自動車工業	696.3	657.8	282,327
エフテック	9.7	4	2,564
レシップホールディングス	5.5	2.4	1,344
GMB	2.8	1.1	1,513
ファルテック	2.3	1.2	663
武蔵精密工業	43.7	41.3	69,962
日産車体	31.5	17.1	15,629
新明和工業	56.1	48.6	67,262
極東開発工業	29.5	27.8	67,998
トビー工業	14.5	13.7	33,181
ティラド	4.5	3.8	13,490
曙ブレーキ工業	108.9	102.9	14,097
タチエス	28.3	31.1	59,867
NOK	69.4	65.5	138,106
フタバ産業	48	45.3	40,905
カヤバ	17.2	15.9	83,952
大同メタル工業	35.1	33.1	19,429
プレス工業	79.9	67.4	45,023
ミクニ	16.1	7.2	2,880
太平洋工業	41	38.7	59,636
アイシン	137.7	130.1	747,554
マツダ	590.4	557.7	893,993
今仙電機製作所	8.9	3.6	2,221
本田技研工業	1,451	3,995.2	6,951,648
スズキ	327.8	1,238.8	2,302,929
SUBARU	564.8	522.9	1,785,703
安永	6.1	2.5	1,522
ヤマハ発動機	280.5	728.7	1,093,778
TBK	14	6.2	1,860
エクセディ	29.2	27.6	70,600
豊田合成	52.1	48.3	144,513
愛三工業	29.6	28	38,976
盟和産業	2.1	0.8	803
日本プラスト	11.1	4.9	2,151

銘柄	当期首(前期末)		
	株数 (千株)	株数 (千株)	評価額 (千円)
ヨロズ	16.8	15.9	16,822
エフ・シー・シー	31.7	29.9	64,763
シマノ	73	68	1,729,920
テイ・エス テック	81.7	60.1	112,507
ジャムコ	7.6	9.2	12,852
精密機器(2.2%)			
テルモ	549	940	2,532,360
クリエートメディック	4.5	1.8	1,758
日機装	41.6	39.3	47,985
日本エム・ディ・エム	10.6	13.4	8,187
島津製作所	217.4	224	923,776
JMS	16.5	15.6	8,127
長野計器	13	12.3	38,068
ブイ・テクノロジー	8.7	8.9	26,878
東京計器	13.7	12.9	40,957
愛知時計電機	7	7.3	15,410
インターアクション	8.5	10.2	15,106
オーバル	12.3	4.9	2,209
東京精密	39.2	34.5	387,090
マニー	71.4	67.5	124,706
ニコン	258.1	243.8	396,540
トプコン	94	82	139,195
オリンパス	1,098.8	996.1	2,451,900
理研計器	11.1	23.9	93,329
タムロン	13.4	10.3	87,550
HOYA	381.2	331.9	6,184,956
シード	7.1	3.4	1,887
ノーリツ鋼機	16.9	16	64,400
A&Dホロンホールディングス	26	24.6	72,594
朝日インテック	199.5	205.5	439,359
シチズン時計	196.3	155.1	156,030
リズム	4.3	1.3	4,862
大研医器	10.5	4.8	2,592
メニコン	61.3	58	75,168
シンシア	1.3	0.7	320
松風	8.1	7.6	27,474
セイコーグループ	27.6	23.5	104,457
ニプロ	148.8	140.6	167,384
その他製品(2.4%)			
KYORITSU	20.6	8.3	1,369
中本ボックス	4.2	1.8	2,952
スノーピーク	30.6	—	—
バラムウントベッドホールディングス	41.2	35	91,245
トランザクション	11.8	11.1	20,246
粧美堂	3.8	1.5	798

銘柄	当期首(前期末)		
	株数 (千株)	株数 (千株)	評価額 (千円)
ニホンフラッシュ	16.7	15.8	14,220
前田工織	15.1	14.6	45,552
永大産業	14.8	6.6	1,584
アートネイチャー	18.4	15.2	12,160
フルヤ金属	—	5.3	68,423
バンダイナムコホールディングス	489	461.9	1,335,583
アイフィスジャパン	3.8	1.5	862
SHOEI	40.3	47.4	95,084
フランスベッドホールディングス	22.1	21.8	25,026
パイロットコーポレーション	27.9	23.7	101,554
萩原工業	11.9	11.3	16,916
フジシールインターナショナル	36.1	34.1	79,316
タカラトミー	82.4	76.7	213,149
広済堂ホールディングス	9.3	49	28,469
エステールホールディングス	3.2	1.3	833
タカノ	5.1	2.1	1,944
プロネクサス	14.8	17.5	21,192
ホクシン	10.6	4.3	498
ウッドワン	4.6	2	1,852
大建工業	10.8	—	—
TOPPANホールディングス	233.4	207.3	819,871
大日本印刷	195.1	174.8	833,271
共同印刷	5	4.7	16,450
NISSHA	33.9	28.9	54,592
光村印刷	1.2	0.5	779
TAKARA & COMPANY	11.4	10	26,140
アシックス	164.8	143.7	1,243,723
ツツミ	3.1	3.9	8,595
ローランド	13.1	12.4	49,600
小松ウオール工業	6.6	6.9	22,080
ヤマハ	112.5	106.3	366,735
河合楽器製作所	4.8	5.1	15,784
クリナップ	20	16.5	11,484
ビジョン	113.7	107.4	160,777
キングジム	15.7	14.9	13,261
リンテック	35.8	33.8	110,019
イトーキ	36.6	34.4	52,494
任天堂	1,127	1,064.6	8,803,177
三菱鉛筆	25.3	23.9	54,037
タカラスタンダード	32.9	35.3	58,951
コクヨ	85.9	69	179,986
ナカバヤシ	19.2	18.2	9,518
グローブライド	14.4	15.1	30,366
オカムラ	53.7	50.8	112,166
美津濃	17.7	16.8	131,880

銘柄	当期首(前期末)		
	株数 (千株)	株数 (千株)	評価額 (千円)
電気・ガス業(1.6%)			
東京電力ホールディングス	1,609	1,520	1,407,976
中部電力	657.8	621.3	1,311,253
関西電力	689.3	651.1	1,833,172
中国電力	284.3	292.9	329,805
北陸電力	168.5	172.4	200,070
東北電力	436.4	443.9	686,935
四国電力	152.4	157	233,616
九州電力	411.5	388.7	730,950
北海道電力	172.5	162.9	272,857
沖縄電力	41.8	43.1	48,315
電源開発	134.4	138.5	360,792
エフオン	11.6	12.3	4,846
イーレックス	31.7	30	20,220
レノバ	47.5	45	45,720
東京瓦斯	377.4	328.3	1,119,831
大阪瓦斯	361.6	336	1,135,680
東邦瓦斯	70.3	73	281,415
北海道瓦斯	10.7	10.1	35,097
広島ガス	37.7	35.6	13,314
西部ガスホールディングス	16.8	17.6	33,387
静岡ガス	40.7	33.6	31,718
メタウォーター	22.3	20.2	39,349
陸運業(2.3%)			
SBSホールディングス	15.9	15	37,620
東武鉄道	196.1	185.2	502,632
相鉄ホールディングス	59	60.3	147,282
東急	500.5	472.8	862,150
京浜急行電鉄	202.5	208.7	240,005
小田急電鉄	270.6	278.8	451,795
京王電鉄	94.4	81.1	303,395
京成電鉄	115.1	108.7	591,762
富士急行	22	20.8	62,608
東日本旅客鉄道	302.7	929.3	2,598,787
西日本旅客鉄道	228	400	1,241,600
東海旅客鉄道	137.5	649.5	2,237,527
西武ホールディングス	215.9	204	479,910
鴻池運輸	30.4	28.7	62,996
西日本鉄道	47.7	45	109,530
ハマキョウレックス	14	14.4	56,664
サカイ引越センター	8.5	18.7	42,748
近鉄グループホールディングス	178.2	168.3	552,865
阪急阪神ホールディングス	237.6	224.5	909,225
南海電気鉄道	85.2	75.1	195,973
京阪ホールディングス	98.2	92.8	269,398

銘柄	当期首(前期末)			当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)
神戸電鉄	4.8	4.6	12,847			
名古屋鉄道	196.9	173.6	347,373			
山陽電気鉄道	13.4	12.7	26,250			
アルプス物流	14.2	13.4	75,710			
ヤマトホールディングス	228.2	204.6	355,492			
山九	45.3	42.8	235,057			
丸運	6.8	3.3	1,155			
丸全昭和運輸	11	10.4	50,856			
センコーグループホールディングス	94.4	89.1	100,861			
トナミホールディングス	3.9	3.7	17,815			
ニッコンホールディングス	57	53.6	155,306			
日本石油輸送	1.4	0.6	1,720			
福山通運	13.6	19.2	71,232			
セイノーホールディングス	110.9	94.7	190,820			
エスライングループ本社	3.9	1.6	2,384			
神奈川中央交通	5	4.8	14,424			
AZ-COM丸和ホールディングス	43	43	49,966			
C&Fロジホールディングス	17.1	16.2	80,919			
九州旅客鉄道	126	119	400,435			
S Gホールディングス	342	282.7	440,729			
NIPPON EXPRESSホールディングス	66.5	57.1	434,531			
海運業(0.8%)						
日本郵船	477.1	482.7	2,454,046			
商船三井	314.5	365.7	1,885,549			
川崎汽船	134.2	405.9	970,912			
NSユナイテッド海運	9.9	9.2	46,092			
飯野海運	66.7	62.3	85,039			
共栄タンカー	3.7	1.7	2,011			
乾汽船	23.4	20.4	22,032			
空運業(0.4%)						
日本航空	437.7	413.5	1,085,024			
ANAホールディングス	484.9	458.1	1,365,138			
パスコ	2.7	1.1	2,002			
倉庫・運輸関連業(0.1%)						
トランコム	5.2	4.9	29,400			
日新	13.5	12.8	56,128			
三菱倉庫	38.3	41.3	213,025			
三井倉庫ホールディングス	16.6	15.7	65,704			
住友倉庫	48.1	45.2	113,135			
澁澤倉庫	7.1	7.7	23,100			
東陽倉庫	18.4	1.5	2,227			
日本トランスシティ	35.9	33.9	28,916			
ケイヒン	2.4	1	2,015			
中央倉庫	8.6	9	10,359			
川西倉庫	2.3	1	1,141			

銘柄	当期首(前期末)			当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)
安田倉庫	12.2	11.5	16,399			
ファイブホールディングス	2.5	0.8	793			
東洋埠頭	4	1.6	2,150			
上組	85.5	77.7	240,714			
サンリツ	3.1	1.4	1,201			
キムラユニティー	6.6	2.7	4,579			
キューソー流通システム	8.3	8.6	10,001			
東海運	8.1	3.3	957			
エーアイティー	11.2	10.6	18,836			
内外トランスライン	6.4	6.7	16,850			
日本コンCEPT	5.6	6.1	11,193			
情報・通信業(6.8%)						
NECネットエスアイ	59.9	65.9	143,991			
クロスキャット	10.4	10.7	13,428			
システナ	301.8	255.9	69,348			
デジタルアーツ	11.4	10.7	38,092			
日鉄ソリューションズ	30.6	28.9	142,188			
キューブシステム	10.9	9	9,720			
コア	8.1	7.5	13,792			
手間いらす	3.1	2.9	8,244			
ラークンホールディングス	15.2	12.6	8,215			
ソリトンシステムズ	9.4	8.7	9,909			
ソフトクリエイトホールディングス	14.9	13.9	26,952			
T I S	195.9	178.8	503,143			
テクミラホールディングス	7	2.6	1,011			
グリー	48.4	56.7	28,520			
GMOペパボ	2.7	2.1	2,906			
コーエーテクモホールディングス	112.3	106	131,175			
三菱総合研究所	8.8	8.3	37,972			
電算	1.8	0.7	1,036			
AGS	6.2	2.3	2,162			
ファインデックス	14.6	13.4	12,287			
ブレインパッド	13.7	14.1	15,115			
KL a b	35.7	31.1	6,748			
ポルトゥウィンホールディングス	30.8	28.9	13,062			
ネクソン	463.7	371	972,205			
アイスタイル	52.5	56.5	24,916			
エムアップホールディングス	22.1	20.7	24,260			
エイチーム	10.9	11.3	7,322			
エニグモ	23.4	21.6	6,955			
テクノスジャパン	11.9	5	3,045			
コロブラ	69.8	65.3	36,698			
ブロードリーフ	105.1	80.3	38,704			
クロス・マーケティンググループ	8.8	2.7	1,544			
デジタルハーツホールディングス	11.4	10.6	9,720			

銘柄	当 期 首 (前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
システム情報	14.6	—	—	—
メディアドウ	7.4	7.6	10,465	
じげん	52.6	49.3	29,629	
ブイキューブ	22	20.3	4,790	
エンカレッジ・テクノロジー	3.7	1.3	802	
サイバーリンクス	4.8	2.2	1,568	
フィックスターズ	20.4	19	33,345	
CARTA HOLDINGS	8.6	8	12,672	
オブティム	15	17.4	11,988	
セレス	7.4	6.8	13,375	
SHIFT	11.9	11.2	179,816	
ティーガイア	18.9	17.7	33,559	
セック	2	2.3	9,671	
テクマトリックス	32.8	30.9	55,372	
プロシップ	8	8.1	11,267	
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	52.5	44	113,146	
GMOペイメントゲートウェイ	35.8	38.6	275,333	
ザッパラス	4.5	1.3	540	
システムリサーチ	5.7	11.6	17,632	
インターネットイニシアティブ	100	80.8	176,628	
さくらインターネット	20.5	19	97,470	
ヴィンクス	4.3	—	—	
GMOグローバルサイン・ホールディングス	5.5	5.2	14,409	
SRAホールディングス	9.2	8.7	34,278	
システムインテグレーション	4.7	1.7	610	
朝日ネット	19.6	18.2	11,684	
eBASE	25.5	23.8	15,779	
アバントグループ	22.8	21.4	27,413	
アドソル日進	7.7	7.1	11,289	
ODKソリューションズ	3.5	1.1	647	
フリービット	9.5	7.4	10,219	
コムチュア	23.8	24.4	43,773	
サイバーコム	2.4	—	—	
アステリア	14.4	13.3	7,115	
アイル	8.4	9.5	24,519	
マークライنز	9.8	9.2	27,554	
メディカル・データ・ビジョン	27.1	20.2	9,837	
gumi	26.6	27.5	9,845	
ショーケース	4	1.3	370	
モバイルファクトリー	3.2	1.2	788	
テラスカイ	7.8	7.3	13,417	
デジタル・インフォメーションテクノロジー	10.5	8.8	14,476	
PCIホールディングス	5.6	2.3	2,141	
アイビーシー	2.5	0.9	405	
ネオジャパン	6.2	5.7	7,632	

銘柄	当 期 首 (前期末)	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価	額 (千円)
PR TIMES	4.7	3.4	5,695	
ラクス	84.8	80	135,440	
ランドコンピュータ	3.6	2.7	2,230	
ダブルスタンダード	7.4	5.1	8,389	
オーブントア	12.7	9.9	5,722	
アカツキ	8.6	8.2	16,539	
ベネフィットジャパン	1	0.4	461	
Ubicomホールディングス	5.7	5.3	5,861	
カナミックネットワーク	19.8	21.3	10,543	
ノムラシステムコーポレーション	15.1	6.2	806	
チェンジホールディングス	44	36.8	42,062	
シンクロ・フード	9.2	3.6	2,026	
オークネット	9	6.3	14,275	
キャピタル・アセット・プランニング	3	1.1	856	
セグエグループ	4.1	5.2	2,953	
エイトレッド	2.3	0.9	1,369	
マクロミル	35.4	33.2	28,684	
ビーグリー	2.5	1.2	1,304	
オロ	5.5	6.1	16,372	
ユーザーローカル	6.6	7.1	14,320	
テモナ	4.1	1.4	301	
ニーズウェル	4	3.1	2,368	
マネーフォワード	43.2	37.8	199,508	
サインポスト	5.4	2.2	1,410	
Sun Asterisk	12.9	12	9,912	
プラスアルファ・コンサルティング	—	21.3	38,787	
電算システムホールディングス	8.7	7.5	18,712	
Appier Group	68	57.9	71,506	
ビジョナル	—	19.8	145,926	
ソルクシーズ	11.9	4.6	1,430	
フェイス	4.4	1.6	672	
プロトコーポレーション	22.6	18.5	24,383	
ハイマックス	5.8	5.3	7,054	
野村総合研究所	356.7	366.2	1,495,927	
サイバネットシステム	15.3	—	—	
CEホールディングス	7.6	2.7	1,463	
日本システム技術	5.9	14.1	21,897	
インテージホールディングス	20.4	19.1	26,205	
東邦システムサイエンス	4.1	6.9	9,252	
ソースネクスト	92.3	77.5	14,725	
インフォコム	23.2	21.7	98,735	
シンプレクス・ホールディングス	30.7	25.7	67,848	
HEROZ	6.2	6.7	8,442	
ラクスル	43.1	40.8	34,190	
メルカリ	107.9	82.5	146,767	

銘柄	当期首(前期末)		
	株数 (千株)	株数 (千株)	評価額 (千円)
I P S	5.9	4.9	10,255
F I G	17	6.5	2,119
システムサポート	7.1	6.6	12,309
イーソル	11.7	12.2	11,016
アルテリア・ネットワークス	16.8	—	—
東海ソフト	2.3	0.9	1,215
ウイングアーク1st	18.6	17.6	48,998
ヒト・コミュニケーションズ・ホールディングス	4.9	5.7	5,187
サーバーワークス	3.7	3.5	10,262
東名	1.2	0.6	1,401
ヴィッツ	1.6	0.6	468
トピラスシステムズ	3.7	1.6	1,236
S a n s a n	58.7	55.5	88,966
L i n k-Uグループ	3.5	1.1	694
ギフトティ	19.6	14.8	15,554
メドレー	24.1	22.7	69,916
ベース	6.1	5.9	16,974
J M D C	29.4	28.8	74,217
フォーカスシステムズ	13.3	11.3	12,113
クレスコ	13.9	13.9	31,997
フジ・メディア・ホールディングス	172.1	162.4	269,665
オービック	59.8	56.5	1,144,972
ジャストシステム	25.8	24.3	61,649
T D C ソフト	15.3	31.7	32,777
L I N E ヤフー	2,548.4	2,407.8	863,918
トレンドマイクロ	103.4	80	570,640
I D ホールディングス	12.3	11.4	15,732
日本オラクル	34.3	32.4	387,018
アルファシステムズ	5.7	4.4	11,932
フューチャー	44.7	36.1	53,644
C A C H o l d i n g s	11.1	9.1	17,089
S B テクノロジー	7.7	7.1	20,909
トーセ	4.3	1.6	1,099
オービックビジネスコンсалタント	35.3	23.8	151,320
伊藤忠テクノソリューションズ	96.2	—	—
アイティフォー	23.8	21.7	28,253
東計電算	2.5	4.7	16,873
エックスネット	2.2	0.8	1,182
大塚商会	101.5	167.7	486,497
サイボウズ	24.8	23.3	35,579
電通総研	21.8	20.6	104,854
A C C E S S	21.5	17.6	24,816
デジタルガレージ	31.8	27	63,045
E M システムズ	30.2	28.2	17,653
ウェザーニューズ	5.6	5.2	23,478

銘柄	当期首(前期末)		
	株数 (千株)	株数 (千株)	評価額 (千円)
C I J	30.2	42.2	18,399
ビジネスエンジニアリング	3	3.5	11,532
日本エンタープライズ	16.2	5.9	772
WOWOW	13.7	12.7	13,106
スカラ	16.9	15.7	11,068
インテリジェント ウェイブ	7.7	3	3,129
ANYCOLOR	—	23.9	50,859
I M A G I C A G R O U P	15.4	17	8,789
ネットワンシステムズ	66.8	67.9	196,910
システムソフト	65.7	59.1	3,605
アルゴグラフィックス	16.5	15.5	60,527
マーベラス	29.4	27.5	16,225
エイベックス	30.6	28.8	34,070
B I P R O G Y	66	55.3	225,347
都築電気	9.6	8.9	19,580
T B S ホールディングス	91.7	85	287,895
日本テレビホールディングス	158.7	149.7	308,831
朝日放送グループホールディングス	17.1	15.9	10,287
テレビ朝日ホールディングス	43.6	41.1	78,007
スカパーJ SATホールディングス	159.3	131.4	114,975
テレビ東京ホールディングス	13	12.2	36,356
日本BS放送	5.3	2	1,770
ビジョン	23.7	25.5	29,503
スマートバリュー	4	1.6	640
U-NEXT HOLDINGS	20.1	19	82,555
ワイヤレスゲート	7.2	2.5	562
日本通信	—	166.6	29,821
クロップス	2.5	0.7	747
日本電信電話	2,294	50,303.7	7,646,162
K D D I	1,383.4	1,306.8	5,587,876
ソフトバンク	2,876.1	2,699.1	5,059,462
光通信	21.1	17	420,580
エムティーアイ	12.7	11.6	9,883
GMOインターネットグループ	66.2	62.2	152,980
ファイバーゲート	9.8	9.1	11,274
アイドマークetingコミュニケーション	4	1.6	368
K A D O K A W A	94.7	89.4	284,023
学研ホールディングス	30.1	30.4	29,305
ゼンリン	30.9	28.9	24,189
昭文社ホールディングス	6.8	2.4	849
インプレスホールディングス	13.4	5.7	900
アイネット	11	10.2	22,868
松竹	10.3	8.8	80,792
東宝	112.1	94.1	455,444
東映	4.9	27.9	94,860

銘柄	当 期 末		
	当期首(前期末) 株数 (千株)	株数 (千株)	評 価 額 (千円)
NTTデータグループ	561.8	442.2	1,041,823
ピー・シー・エー	10.5	9.7	18,721
ビジネスブレイン太田昭和	7.8	6.6	13,767
DTS	38.2	35.5	144,485
スクウェア・エニックス・ホールディングス	90	77.3	348,545
シーイーシー	25.3	21.3	35,784
カブコン	177.9	302.5	825,825
アイ・エス・ピー	9.3	8.7	11,953
ジャステック	11.2	—	—
SCSK	146.2	118.3	348,156
NSW	7.1	7.5	22,207
アイネス	12.7	13.2	21,700
TKC	28.6	29.4	95,991
富士ソフト	20.3	34	213,180
NSD	64	60	165,660
コナミグループ	76.7	63.3	690,286
福井コンピュータホールディングス	12.5	10.4	22,630
JBCCHホールディングス	13.2	11.2	33,600
ミロク情報サービス	16.4	15.4	28,105
ソフトバンクグループ	883.2	834.2	7,477,768
卸売業(7.9%)			
リョーサン菱洋ホールディングス	—	33.6	107,688
高千穂交易	5.2	6.3	22,522
オルパヘルスケアホールディングス	2.2	1	2,138
伊藤忠食品	4.3	4	27,680
エレマテック	17	16	31,808
あらた	14.4	27.3	85,585
トーメンデバイス	2.7	2.6	18,616
東京エレクトロン デバイス	7	17.8	80,011
円谷フィिल्ズホールディングス	32.4	30.6	44,982
双日	200.5	198.6	808,302
アルフレッサ ホールディングス	189.6	179.1	380,050
横浜冷凍	51.5	48.4	47,528
ラサ商事	6.7	7.9	13,667
アルコニックス	24.9	23.5	34,216
神戸物産	146.1	138	466,440
ハイパー	2.8	1.4	415
あい ホールディングス	30.2	28.6	69,869
ディーブイエックス	4.1	1.6	1,600
ダイワボウホールディングス	77.2	79	214,564
マクニカホールディングス	44.7	42.2	269,742
ラクト・ジャパン	7.3	7	19,201
グリムス	7.9	7.5	15,172
バイタルケ-エスケー・ホールディングス	27.6	27	34,830
八洲電機	15.3	14.4	20,678

銘柄	当 期 末		
	当期首(前期末) 株数 (千株)	株数 (千株)	評 価 額 (千円)
メディアスホールディングス	12.1	10.4	8,923
レスター	18.1	15.2	44,247
ジオリープグループ	3.4	1.4	1,677
大光	6.2	3.1	1,984
OCHIホールディングス	3.4	1.4	2,028
TOKAIホールディングス	93.3	96.9	91,861
黒谷	4.1	1.6	1,153
Cominix	2.9	1.2	1,020
三洋貿易	21.3	20	31,580
ビューティガレージ	3	5.6	11,340
ウイン・パートナーズ	13.8	11.6	13,096
ミタチ産業	3.7	1.7	1,909
シップヘルスケアホールディングス	67.9	64.1	142,943
明治電機工業	7	6.6	10,810
デリカフーズホールディングス	5.8	2.6	1,492
スターティアホールディングス	2.9	1.6	3,259
コメダホールディングス	46.3	43.7	114,231
ピーバンドットコム	2.1	0.8	298
アセンテック	6.4	6.9	3,801
富士興産	3.3	1.7	2,799
協栄産業	1.4	0.6	1,644
フルサト・マルカホールディングス	18.8	15.9	34,153
ヤマエグループホールディングス	10.7	15.7	35,654
小野建	18.6	17.8	28,213
南陽	2.8	2.4	2,642
佐鳥電機	9.2	11.2	23,475
エコートレーディング	2.9	1.2	1,465
伯東	10.8	10.2	51,510
コンドーテック	14.5	13.7	17,536
中山福	7.9	3.2	1,158
ナガイレーベン	23.9	22.5	51,120
三菱食品	17.4	16.5	83,985
松田産業	14.4	13.6	37,930
第一興商	73.1	69	111,435
メディバルホールディングス	180.6	181.4	406,336
SPK	8.4	7.9	16,092
萩原電気ホールディングス	7.2	7.7	30,376
アズワン	26.9	55.6	130,104
スズデン	6.6	6.2	11,259
尾家産業	3.5	1.4	2,690
シモジマ	13	11.9	14,970
ドウシシャ	20	16.5	35,970
小津産業	3.3	1.3	2,364
高速	9.8	10.6	22,387
たけびし	7.2	6.8	14,218

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)
リックス	3	3.9	11,836	
丸文	16.9	15.9	19,286	
ハビネット	16.1	15.2	52,212	
橋本総業ホールディングス	7.5	7.1	9,116	
日本ライフライン	55.4	52	58,240	
タカショー	16.5	15.6	7,612	
I D O M	57.1	47.2	61,029	
進和	11.6	10.9	29,669	
エスケイジャパン	3.6	1.5	1,267	
ダイトロン	7.5	7	21,630	
シークス	26.9	25.4	32,715	
田中商事	4.2	1.7	1,309	
オーハシテクニカ	9.2	9.4	15,472	
白銅	6.8	5	14,800	
ダイコー通産	1.5	0.6	780	
伊藤忠商事	1,163.7	1,199.2	8,739,769	
丸紅	1,473.8	1,479.8	4,578,501	
高島	2.3	4	4,180	
長瀬産業	86.6	81.8	249,162	
蝶理	10.1	11.2	39,592	
豊田通商	165.4	156.3	1,497,822	
三共生興	27.2	24.7	17,981	
兼松	73.3	74.6	193,139	
ツカモトコーポレーション	2.1	0.8	936	
三井物産	1,340.3	1,336.3	10,777,259	
日本紙パルプ商事	10	8.5	50,235	
カメイ	20.1	19	38,380	
東都水産	0.8	0.5	3,215	
OUGホールディングス	2.2	0.9	2,374	
スターゼン	14.4	12.3	33,689	
山善	50.9	54.1	72,115	
椿本興業	3	11.1	23,509	
住友商事	1,169.6	1,079.7	4,370,625	
内田洋行	7.7	7.2	49,680	
三菱商事	1,168.1	3,425.6	11,499,739	
第一実業	6.7	16.8	38,690	
キャンマーケティングジャパン	43.8	41.3	180,068	
西華産業	7.4	7	27,055	
佐藤商事	13.1	12.4	20,249	
菱洋エレクトロ	16.1	—	—	
東京産業	17.3	16.3	10,366	
ユアサ商事	17	13.9	74,643	
神鋼商事	4.7	4.5	31,275	
トルク	8	4.3	1,014	
阪和興業	33.9	32	212,480	

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)
正栄食品工業	12.6	11.9	52,419	
カナデン	12.6	13.4	21,252	
RYODEN	15.3	14.4	36,172	
岩谷産業	43	40.6	365,481	
ナイス	4	1.8	3,245	
ニチモウ	1.8	1.9	3,872	
極東貿易	11.3	10.7	18,147	
アステナホールディングス	32.7	33.6	16,228	
三愛オブリ	50	41.6	85,072	
稲畑産業	38.1	35.3	116,666	
G S I クレオス	11	9.6	20,592	
明和産業	25.2	21.1	15,213	
クワザワホールディングス	4.8	2.1	1,915	
ワキタ	34.8	29.5	46,197	
東邦ホールディングス	47	49.1	187,954	
サンゲツ	47.4	41.1	120,505	
ミツウロコグループホールディングス	24.1	22.8	28,773	
シナネンホールディングス	6.1	4.9	22,760	
伊藤忠エネクス	46.8	44.2	67,184	
サンリオ	53.5	144.9	339,210	
サンワテクノス	9.7	9.1	20,384	
リョーサン	20	—	—	
新光商事	25.4	24	22,416	
トーホー	8.1	7	21,105	
三信電気	7.6	7.2	15,120	
東陽テクニカ	19.2	18	26,910	
モスフードサービス	27.8	26.2	89,080	
加賀電子	15.3	16.3	93,562	
ソーダニッカ	10.8	15.8	16,384	
立花エレテック	13.8	11.8	34,680	
フォーバル	7.4	7	8,897	
PAL TAC	29.7	24	99,048	
三谷産業	33.1	31.2	11,013	
西本Wismettacホールディングス	4.8	4.5	18,292	
ヤマシタヘルスケアホールディングス	1.2	0.5	1,346	
コア商事ホールディングス	10.6	12.5	9,087	
KPPグループホールディングス	44.1	46.2	37,422	
ヤマタネ	8.4	7.9	21,416	
丸紅建材リース	1.3	0.5	1,530	
泉州電業	9.5	11.1	63,270	
トラスコ中山	39.7	37.5	91,087	
オートバックスセブン	65.7	62.1	94,112	
モリト	13.6	12.8	18,688	
加藤産業	23.4	22.1	89,505	
北恵	3.3	1.5	1,282	

銘柄	当期首(前期末)		
	株数 (千株)	株数 (千株)	評価額 (千円)
イエローハット	33.3	28.3	56,996
J Kホールディングス	14.5	13.7	13,987
日伝	11.2	12	37,620
北沢産業	7.9	3.6	1,263
杉本商事	8.4	8.6	20,261
因幡電機産業	49	46.3	172,004
東テック	6.3	17.9	46,092
ミスミグループ本社	285	269.4	744,891
アルテック	8.3	3.2	864
タキヒヨー	3.6	1.4	1,562
蔵王産業	2.4	1.1	2,776
スズケン	55.3	63.7	293,147
ジェコス	11.3	10.7	10,507
グローセル	17.8	—	—
小売業(4.0%)			
ローソン	46.9	—	—
サンエー	14.5	13.7	64,253
カワチ薬品	15	14.1	39,804
エービーシー・マート	27.6	78.2	227,601
ハードオフコーポレーション	6.3	7.3	14,709
アスクル	39.3	43.2	93,873
ゲオホールディングス	18.8	20.2	34,218
アダストリア	23	21.6	74,412
くら寿司	22.3	21	98,700
キャンドウ	6.9	6.5	18,726
I Kホールディングス	6	3	1,257
パルグループホールディングス	18.7	35.2	62,409
エディオン	75.1	70.9	108,760
サーラコーポレーション	40.3	37.9	30,395
ワッツ	7.9	3	1,932
ハローズ	8.7	8.2	34,358
あみやき亭	4.7	4.4	26,312
大黒天物産	5.9	5.5	43,120
ハニーズホールディングス	15.2	16	26,224
ファーマライズホールディングス	4	1.9	1,216
アルベン	15.8	14.9	29,427
ハブ	5.5	2.4	1,984
クオールホールディングス	26.3	24.7	35,642
ジンズホールディングス	11.4	13.7	50,142
ビックカメラ	101	107	163,603
DCMホールディングス	115.7	94.5	141,277
M o n o t a R O	268	253.1	397,367
東京一番フーズ	4.4	2.4	1,233
きちりホールディングス	3.5	1.7	1,564
アークランドサービスホールディングス	15.6	—	—

銘柄	当期首(前期末)		
	株数 (千株)	株数 (千株)	評価額 (千円)
J. フロント リテイリング	235.2	205	301,965
ドトール・日レスホールディングス	33.7	31.8	67,320
マツキヨココカラ&カンパニー	114.6	324.7	697,617
ブロンコピリー	10.3	10.6	41,446
Z O Z O	125	113.8	401,486
トレジャー・ファクトリー	9.4	11.3	17,142
物語コーポレーション	31.7	29.9	101,660
三越伊勢丹ホールディングス	318.3	300.8	958,950
H a m e e	7.1	7.5	9,600
マーケットエンタープライズ	1.9	1	741
ウエルシアホールディングス	98.1	92.7	196,941
クリエイトSDホールディングス	31.4	25.4	83,185
丸善CHIホールディングス	18.8	8	2,664
ミサワ	3.5	1.8	1,112
ティーライフ	2.4	1.1	1,527
チムニー	4.5	1.8	2,322
シュッピン	14.6	16.4	20,647
オイシックス・ラ・大地	25.6	24.3	26,875
ネクステージ	43.3	40.9	101,636
ジョイフル本田	56.4	52.1	108,211
エターナルホスピタリティグループ	7.2	6.7	25,326
ホットランド	14.8	13.8	35,148
すかいらくホールディングス	258.4	244	517,280
S F Pホールディングス	10.3	8.6	17,372
綿半ホールディングス	15	14.1	22,151
ヨシックスホールディングス	3.1	4.2	11,491
ユナイテッド・スーパーマーケット・ホールディングス	62	50.2	43,322
ゴルフダイジェスト・オンライン	9.2	8.7	4,454
B E E N O S	8.3	10.8	22,215
あさひ	16.2	16.8	23,671
日本調剤	13.3	12	16,632
コスモス薬品	18.7	15.2	195,472
トーエル	7.2	3.1	2,418
セブン&アイ・ホールディングス	650.9	1,826.5	3,698,662
クリエイト・レストランツ・ホールディングス	142.1	120.8	125,752
ツルハホールディングス	39.7	37.5	339,750
サンマルクホールディングス	15.5	14.5	30,450
フェリシモ	3.8	1.7	1,555
トリドールホールディングス	47.1	50.1	185,720
T O K Y O B A S E	20.5	21.5	6,407
ウイルプラスホールディングス	2.8	1.5	1,566
J Mホールディングス	14.5	13.6	37,726
サツドラホールディングス	7.3	2.8	2,402
アレンザホールディングス	14.6	13.7	15,015

銘柄	当期首(前期末)		当 期 末	
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)	評 価 額 (千円)
串かつ田中ホールディングス	5.4	5	7,905	
パロックジャパンリミテッド	12.9	14.3	11,096	
クスリのアオキホールディングス	16.9	53.8	164,628	
力の源ホールディングス	8.4	10.3	14,172	
FOOD & LIFE COMPANIES	100.9	95.3	269,127	
メディカルシステムネットワーク	17.7	19.9	12,079	
はるやまホールディングス	7.2	3.4	1,975	
ノジマ	62	52	86,892	
カップ・クリエイト	29.7	28	45,276	
ライトオン	11.1	4.5	1,710	
良品計画	206.5	212.6	535,433	
パリミキホールディングス	19.9	8.3	2,938	
アドヴァンダグループ	18.5	16.9	17,001	
アルビス	6.4	6	15,630	
コナカ	16	7	2,072	
ハウス オブ ローゼ	2.1	1	1,587	
G-7ホールディングス	23.9	19.7	29,766	
イオン北海道	28.1	52.9	48,297	
コジマ	32.1	34.8	29,719	
ヒマラヤ	5.2	2.5	2,275	
コーナン商事	25.6	21.9	90,994	
エコス	7.3	6.8	15,007	
ワタミ	22.8	18.8	16,581	
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	381.3	360.3	1,433,273	
西松屋チェーン	42.1	35.3	77,342	
ゼンショーホールディングス	103.5	90.9	555,944	
幸楽苑ホールディングス	12.3	13.2	16,249	
ハークスレイ	5.9	2.2	1,702	
サイゼリヤ	28.1	26.4	132,264	
V Tホールディングス	72.7	69.7	33,595	
魚力	6.1	6.4	15,104	
フジ・コーポレーション	11	8.7	15,251	
ユナイテッドアローズ	20.4	21.2	36,146	
ハイデイ日高	28.2	26.6	76,076	
YU-WA Creation Holdings	11.4	5.7	729	
コロワイド	87	76.7	150,830	
ピーシーデポコーポレーション	22.2	—	—	
荅番屋	15	70.8	78,092	
P L A N T	4.1	1.5	2,329	
スギホールディングス	38.1	108	246,834	
薬王堂ホールディングス	10.7	8.8	24,068	
スクロール	28.6	26.9	27,814	
ヨンドシーホールディングス	16.5	17.1	31,977	
木曽路	28.8	27.1	66,611	

銘柄	当期首(前期末)		当 期 末	
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)	評 価 額 (千円)
S R Sホールディングス	31.7	29.7	34,749	
千趣会	36	32.8	10,463	
リテールパートナーズ	28.4	26.7	43,067	
ケーヨー	30.6	—	—	
上新電機	17.1	17.8	45,212	
日本瓦斯	101.4	94.7	221,503	
ロイヤルホールディングス	36.6	31.4	81,388	
いなげや	18.5	17.4	21,245	
チヨダ	18.7	17.4	15,486	
ライフコーポレーション	16.6	18.7	76,015	
リンガーハット	24.4	23	52,325	
M r M a x HD	27.3	23	15,042	
AOKIホールディングス	35.7	38.5	47,509	
オークワ	30.4	25.8	23,271	
コメリ	29.2	27.5	99,962	
青山商事	40.8	38.4	56,832	
しまむら	22.2	41.9	313,202	
はせがわ	8.4	3.8	1,288	
高島屋	142.5	123.3	301,776	
松屋	32.2	30.4	29,184	
エイチ・ツー・オー リテイリング	92	79	188,336	
近鉄百貨店	8.3	7.8	16,426	
丸井グループ	139.4	118.5	268,698	
アクシアル リテイリング	13	49	47,579	
イオン	640.3	604.8	1,987,977	
イズミ	28.8	31.7	105,180	
平和堂	31.6	29.9	69,368	
フジ	21.9	27.4	51,512	
ヤオコー	21.4	21.1	189,773	
ゼビオホールディングス	26	24.5	27,636	
ケーズホールディングス	133.9	120.1	170,421	
O l y m p i c グループ	6.4	3.3	1,679	
日産東京販売ホールディングス	20.2	9.4	4,765	
シルバーライフ	4	5.2	4,576	
Genky DrugStores	8.4	7.9	44,161	
ナルミヤ・インターナショナル	2.9	1.2	1,568	
ブックオフグループホールディングス	10	11.9	17,885	
ギフトホールディングス	4.1	7.7	22,314	
アインホールディングス	26.1	24.6	141,400	
元気寿司	5.5	10.2	31,875	
ヤマダホールディングス	775.6	549.5	237,823	
アークランズ	28	53.3	102,016	
ニトリホールディングス	76.4	65	1,119,950	
グルメ杵屋	15.8	14.8	16,058	
愛眼	10.8	4.4	800	

銘柄	当 期 末		評 価 額 (千円)
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	
ケーユーホールディングス	11.4	8.7	10,135
吉野家ホールディングス	74.1	65.8	187,859
松屋フーズホールディングス	9	8.5	44,965
サガミホールディングス	30.7	27	40,716
関西フードマーケット	17.4	12.3	30,381
王将フードサービス	12.5	13.3	112,917
ミニストップ	13.8	13	20,215
アークス	34.8	32.8	94,857
パローホールディングス	36.3	34.2	80,951
ベルク	9.5	8.9	63,635
大庄	8.4	9.8	11,760
ファーストリテイリング	85	100.3	4,054,126
サンドラッグ	71.8	60.3	233,964
サックスパー ホールディングス	18.5	15.5	11,671
ヤマザワ	3.1	1.5	1,902
やまや	3.2	1.3	3,919
ペルーナ	46.2	43.5	30,711
銀行業(8.0%)			
いよぎんホールディングス	209.2	197.6	282,074
しずおかフィナンシャルグループ	397.3	369	571,765
ちゅうぎんフィナンシャルグループ	148	139.8	229,551
楽天銀行	—	77	218,603
京都フィナンシャルグループ	—	210.4	567,448
島根銀行	4.7	1.6	897
じもとホールディングス	12.1	4.9	1,803
めづきフィナンシャルグループ	872.3	769.6	469,994
東京きらぼしフィナンシャルグループ	22.5	21.3	99,790
九州フィナンシャルグループ	309.3	321.4	326,863
ゆうちょ銀行	492.6	1,824.9	2,789,359
富山第一銀行	58.4	52.7	58,338
コンコルディア・フィナンシャルグループ	968.9	891.1	834,871
西日本フィナンシャルホールディングス	109.1	93.2	193,390
三十三フィナンシャルグループ	15.7	14.9	30,857
第四北越フィナンシャルグループ	27.6	26.1	127,368
ひろぎんホールディングス	229.4	236.4	291,717
おきなわフィナンシャルグループ	16.7	14.2	36,877
十六フィナンシャルグループ	22.8	21.5	99,007
北國フィナンシャルホールディングス	19.8	17.5	90,825
プロクレアホールディングス	21.5	19	34,200
あいちフィナンシャルグループ	24.6	34.1	88,012
SBI新生銀行	41.1	—	—
あおぞら銀行	110.5	119.3	281,488
三菱UFJフィナンシャル・グループ	11,009.9	10,113.5	16,555,799
りそなホールディングス	2,222	1,920.6	1,966,694
三井住友トラスト・ホールディングス	319.5	596.3	2,119,250

銘柄	当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)
三井住友フィナンシャルグループ	1,284.7	1,180.7	11,854,228
千葉銀行	489.9	462.8	662,729
群馬銀行	341.1	322.3	336,320
武蔵野銀行	22.6	23.2	73,080
千葉興業銀行	32	35.3	34,099
筑波銀行	77.1	72.9	23,036
七十七銀行	56.3	48.3	222,904
秋田銀行	11.8	11.1	27,128
山形銀行	19.5	18.4	20,497
岩手銀行	12	10.5	28,087
東邦銀行	139.1	131.4	44,281
東北銀行	6.7	2.7	3,272
ふくおかフィナンシャルグループ	140.3	144.6	638,119
スルガ銀行	155	146.4	151,670
八十二銀行	360.6	356.4	379,744
山梨中央銀行	18.1	18.6	36,009
大垣共立銀行	33.5	31.7	70,183
福井銀行	15.7	14.8	28,682
清水銀行	7	6.6	10,513
富山銀行	2.1	0.9	1,634
滋賀銀行	29.2	27.6	117,162
南都銀行	26.5	25	87,875
百五銀行	165.4	156.2	104,341
京都銀行	55.7	—	—
紀陽銀行	62.9	59.4	110,305
ほくほくフィナンシャルグループ	111.7	102.8	223,692
山陰合同銀行	110	103.9	148,577
鳥取銀行	4.4	1.9	2,593
鳥取銀行	16	16.3	53,708
四国銀行	27.9	24.3	27,191
阿波銀行	24.7	23.3	65,076
大分銀行	10.6	10	33,950
宮崎銀行	11.5	10	33,700
佐賀銀行	10.3	9.7	25,520
琉球銀行	40.3	35.3	42,889
セブン銀行	629.8	520.5	136,683
みずほフィナンシャルグループ	2,542.5	2,241.6	7,020,691
高知銀行	4.7	1.9	1,683
山口フィナンシャルグループ	194.1	162.8	298,086
長野銀行	4.2	—	—
名古屋銀行	11.6	10.6	77,592
北洋銀行	266.4	251.6	137,625
大光銀行	4.1	1.8	3,110
愛媛銀行	23.7	22.4	27,036
トマト銀行	4.5	2	2,400

銘柄	当期首(前期末)		
	株数 (千株)	株数 (千株)	評価額 (千円)
京葉銀行	80.5	68.4	56,703
栃木銀行	80.5	82.9	31,336
北日本銀行	6.2	5.4	13,581
東和銀行	32.3	30.5	20,923
福島銀行	14.4	5.8	1,560
大東銀行	5.3	2.4	1,723
トモニホールディングス	142.1	157.2	62,880
フィデアホールディングス	18.2	17.2	27,709
池田泉州ホールディングス	225.1	230.3	93,962
証券、商品先物取引業(0.9%)			
F P G	59.6	61.8	124,712
ジャパンインベストメントアドバイザー	14.5	27	35,127
マーキュリアホールディングス	8.3	2.9	2,404
S B I ホールディングス	254.6	266.5	1,039,350
ジャフコ グループ	58.8	49.5	91,253
大和証券グループ本社	1,257.4	1,286.5	1,521,286
野村ホールディングス	3,238	2,792.8	2,592,276
岡三証券グループ	154.7	145.9	111,029
丸三証券	58.9	55.3	55,853
東洋証券	59	44.3	16,125
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	191.9	197.3	115,223
光世証券	3.5	1.4	834
水戸証券	47.8	49.2	26,125
いちよし証券	32.7	31.2	25,178
松井証券	104.1	81.8	65,440
マネックスグループ	189.8	162.8	127,146
極東証券	22.2	22.8	32,467
岩井コスモホールディングス	20.2	19	41,800
アイザワ証券グループ	25.6	24	47,544
マネーパートナーズグループ	14.9	6	1,506
スパークス・グループ	19.7	18.5	31,857
保険業(3.0%)			
かんぽ生命保険	213.4	169.1	484,556
F P パートナー	—	4.4	17,886
SOMPOホールディングス	301.7	749.5	2,477,847
アニコム ホールディングス	59.7	56.4	33,558
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	357.8	1,115.5	3,698,998
第一生命ホールディングス	858.9	780.8	3,245,785
東京海上ホールディングス	1,737.7	1,621.4	8,692,325
T&Dホールディングス	471.8	445.9	1,223,772
アドバンスクリエイト	10.2	10.6	10,525
その他金融業(1.2%)			
NEXYZ. Group	—	2.6	1,560
全国保証	46	43.5	243,469

銘柄	当期首(前期末)		
	株数 (千株)	株数 (千株)	評価額 (千円)
あんしん保証	7.9	4.6	1,002
イントラスト	5.6	2.7	2,141
日本モーゲージサービス	8.2	4.1	1,644
C a s a	5.7	2.7	2,286
S B I アルヒ	22	16.6	13,827
プレミアグループ	29.8	28.3	58,637
ネットプロテクションズホールディングス	59.1	57.7	9,405
クレディセゾン	111.6	105.4	351,087
芙蓉総合リース	16.2	15.3	189,796
みずほリース	26.3	139.5	144,801
東京センチュリー	32.9	124.5	177,288
日本証券金融	70.8	61.4	97,933
アイフル	292.2	245.7	98,280
リコーリース	16.8	15.9	79,818
イオンフィナンシャルサービス	101.2	95.8	125,450
アコム	314.8	297.7	118,008
ジャックス	18.8	17.8	85,796
オリエン트コーポレーション	46.2	54.7	56,669
オリックス	1,154.1	996.1	3,330,958
三菱HCキャピタル	685.9	740.5	750,126
九州リースサービス	6.8	2.6	2,886
日本取引所グループ	494.1	428.3	1,574,002
イー・ギャランティ	28.7	27.4	36,524
アサックス	6.7	3.1	2,610
NECキャピタルソリューション	8.7	8.3	31,706
不動産業(1.9%)			
r o b o t h o m e	—	49.8	8,067
大東建託	64.5	60.9	995,715
いちご	209.6	192.5	72,957
日本駐車場開発	193.5	200.5	38,095
スター・マイカ・ホールディングス	18.6	20.2	11,998
S R E ホールディングス	9.1	7.3	26,280
ADワークスグループ	34.4	14	3,150
ヒューリック	411.5	387.7	558,481
三栄建築設計	9.7	—	—
野村不動産ホールディングス	110.4	92.6	356,047
三重交通グループホールディングス	40.8	36.5	20,184
サムティ	28.8	26.6	68,441
ディア・ライフ	32.4	28.8	24,336
地主	14.3	12.9	29,799
プレサンスコーポレーション	28.7	26.6	45,778
ハウスコム	3.9	1.5	1,452
J P M C	10.4	10	11,850
サンセイランディック	6	2.1	2,091
フージャースホールディングス	27.1	25.6	27,494

銘柄	当期首(前期末)		
	株数 (千株)	株数 (千株)	評価額 (千円)
オープンハウスグループ	64.7	61	265,472
東急不動産ホールディングス	530.9	499.8	512,794
飯田グループホールディングス	154.7	159.4	329,001
イーランド	3.3	1.2	1,844
ムゲンエステート	11.8	4.1	4,583
And Doホールディングス	10.4	10	11,400
シーアールイー	11.1	9.7	12,532
ケイアイスター不動産	8.9	8.1	27,013
グッドコムアセット	18.4	16.1	10,416
ジェイ・エス・ビー	4.8	8.5	22,975
ロードスターキャピタル	11.2	11	31,471
テンポイノベーション	5.8	2.3	1,932
フェイスネットワーク	5.1	1.9	3,121
霞ヶ関キャピタル	—	6.8	110,908
パーク24	137.8	108.2	173,065
パラカ	7.1	6.2	12,232
三井不動産	760.4	2,304.3	3,206,433
三菱地所	1,061.9	1,085.7	2,775,049
平和不動産	29	27.1	102,844
東京建物	168.6	145.3	351,626
京阪神ビルディング	31.1	31.4	47,288
住友不動産	318.4	240.3	1,147,432
テーオーシー	34.6	30.3	20,543
東京楽天地	3.3	—	—
レオパレス21	—	166.2	86,756
スターツコーポレーション	25.9	24	77,040
フジ住宅	27.2	21.7	15,906
空港施設	24.4	24.3	14,482
明和地所	8.6	11.2	10,304
ゴールドクレスト	17.8	13.7	32,099
エスリード	9	8	31,640
日神グループホールディングス	32	27.7	14,043
日本エスコン	39.5	31.1	31,846
MIRARTHホールディングス	88.8	76.3	36,089
AVANTIA	9.8	3.7	3,041
イオンモール	92.1	86.4	160,531
毎日コムネット	7.3	2.7	2,079
ファースト住建	7.2	2.7	2,802
カチタス	47.9	44.9	71,166
トーセイ	30.3	27.9	60,431
穴吹興産	3.5	1.6	3,515
サンフロンティア不動産	30.6	24.9	48,057
FJネクストホールディングス	20.3	17.9	21,587
インテリックス	3.3	1.3	705
ランドビジネス	5	2	484

銘柄	当期首(前期末)		
	株数 (千株)	株数 (千株)	評価額 (千円)
サンネクスタグループ	5.8	2.3	2,341
グランディハウス	14.7	14.9	8,493
日本空港ビルデング	62.4	58.8	322,165
サービス業(4.4%)			
明豊ファシリティアワークス	7.6	3.2	2,822
日本工営	11.1	—	—
LIFULL	64.1	60.6	9,514
MIXI	41.9	37.3	104,328
ジェイエイシーリクルートメント	16.7	63	41,643
日本M&Aセンターホールディングス	315.2	276.5	202,121
メンバーズ	5.6	6.2	4,929
中広	2.8	1.5	829
UTグループ	27.1	22.6	66,082
アイティメディア	7.2	6.8	11,934
ケアネット	—	35.9	17,914
E・Jホールディングス	10.9	10.3	18,467
オープンアップグループ	55.2	52.2	104,086
コシダカホールディングス	55.2	52.2	42,804
アルトナー	3.7	2.5	5,090
パソナグループ	22.4	21.1	44,710
CDS	3.7	1.6	2,800
リンクアンドモチベーション	52.8	49.9	20,958
エス・エム・エス	69.9	60.9	110,959
サニーサイドアップグループ	4.7	2.4	1,598
パーソルホールディングス	205.5	1,765.7	388,454
リニカル	8.5	4.3	1,659
クックパッド	52	49	8,477
アイ・ケイ・ケイホールディングス	7.5	3.1	2,309
学情	8.5	9	15,453
スタジオアリス	9.3	8.8	17,626
シミックホールディングス	9	—	—
エプコ	3.5	1.9	1,539
NJS	4.2	3.9	13,318
総合警備保障	68.2	289.8	271,542
カカコム	134.8	112.6	209,604
アイロムグループ	6.8	7.1	19,766
セントケア・ホールディング	12.1	12.9	10,461
サイネックス	3	1.3	923
ルネサンス	13.2	13.7	12,645
ディップ	32.2	26.6	68,867
デジタルホールディングス	14.6	9.2	9,227
新日本科学	19.6	15.9	21,003
キャリアデザインセンター	3.2	1.2	1,988
ベネフィット・ワン	85.2	—	—
エムスリー	362.7	342.7	512,850

銘柄	当期首(前期末)		
	株数 (千株)	株数 (千株)	評価額 (千円)
ツカダ・グローバルホールディング	9.2	3.7	1,764
アウトソーシング	109.5	—	—
ウェルネット	11.4	5.6	3,477
ワールドホールディングス	8.4	7.9	17,024
ディー・エヌ・エー	73.5	61.8	85,562
博報堂DYホールディングス	234.2	221.2	283,578
ぐるなび	34.6	33.1	9,764
タカミヤ	25.5	24	11,400
ジャパンベストレスキューシステム	9.1	—	—
ファンコミュニケーションズ	36.7	24.9	10,184
ライク	7	6.6	10,434
A o b a - B B T	6.1	2.8	982
エスプール	53.3	50.6	16,343
WDBホールディングス	9.5	9	15,462
ティア	9.1	4.4	2,019
CDG	1.8	0.8	1,039
アドウェイズ	25.7	24.5	9,261
バリューコマース	14	15.4	17,710
インフォマート	191.6	180.7	52,764
J Pホールディングス	53.7	44.9	22,405
エコナックホールディングス	27.9	6.9	869
CLホールディングス	5.4	4.3	5,658
プレステージ・インターナショナル	77.7	81.5	52,730
アミューズ	10.1	10.7	16,863
ドリームインキュベータ	5.7	6	12,798
クイック	14.2	12.2	26,108
TAC	8.5	4.1	733
電通グループ	180.4	170.4	698,810
イオンファンタジー	8	6.3	13,494
シーティーエス	20.7	22.2	16,627
NEXYZ. Group	4.9	—	—
H. U. グループホールディングス	53.8	50.9	126,104
アルプス技研	16.1	16.5	41,893
日本空調サービス	20.1	18.9	18,389
オリエンタルランド	971.1	917.4	4,007,203
ダスキン	40.9	38.5	137,637
明光ネットワークジャパン	22.8	21.4	15,215
ファルコホールディングス	8.5	7.8	17,784
ラウンドワン	154	163.7	109,024
リゾートトラスト	72.6	75.4	182,430
ビー・エム・エル	22.9	21.4	57,994
りらいあコミュニケーションズ	30.5	—	—
リソー教育	84.5	89.5	23,270
早稲田アカデミー	10.4	9.8	15,003
ユー・エス・エス	188.8	389.1	483,651

銘柄	当期首(前期末)		
	株数 (千株)	株数 (千株)	評価額 (千円)
東京個別指導学院	22.3	21.2	8,670
サイバーエージェント	405.7	383.3	360,148
楽天グループ	958.6	1,487.6	1,191,121
クリーク・アンド・リバー社	10.9	8.9	14,845
SBIグローバルアセットマネジメント	30.6	34.3	22,157
テー・オー・ダブリュー	36.9	34.6	12,179
山田コンサルティンググループ	9.5	7.7	14,560
セントラルスポーツ	7	6.6	16,275
フルキャストホールディングス	17.6	16.7	23,229
エン・ジャパン	33.3	28.3	72,815
リソルホールディングス	1.4	0.6	2,898
テクノプロ・ホールディングス	108.7	101.6	264,261
アトラグループ	3.2	1.7	272
インターワークス	4.6	—	—
アイ・アールジャパンホールディングス	9.7	9.2	11,242
Keeper 技研	11.4	10.8	39,960
ファーストロジック	2	2.3	1,145
三機サービス	2.4	1.2	1,482
Gunosy	15.1	14.1	9,813
デザインワン・ジャパン	5.3	3.6	500
イー・ガーディアン	7.1	8.4	15,472
リブセンス	7.7	3.7	817
ジャパンマテリアル	56.3	53.2	103,686
ベクトル	29	21.4	27,584
ウチヤマホールディングス	7.1	3.2	1,084
チャーム・ケア・コーポレーション	15.6	14.6	21,067
キャリアリンク	6.8	6.5	15,463
I B J	11.7	13.7	7,946
アサンテ	9.3	8.7	14,668
バリューHR	16.2	15.3	21,114
M&Aキャピタルパートナーズ	14.9	14.1	29,046
ライドオンエクスプレスホールディングス	6.8	7.1	7,447
ERIホールディングス	3.9	1.7	3,921
アピスト	2.3	1	3,305
シグマックス・ホールディングス	28.1	22.9	30,731
ウィルグループ	15.6	14.7	13,744
エスクロー・エージェンツ・ジャパン	17.2	8.6	1,195
メドピア	16.4	15.5	8,866
レアジョブ	3	1.5	637
リクルートホールディングス	1,358.6	1,248.4	9,692,577
エラン	24.6	23.2	19,186
土木管理総合試験所	6.9	3.4	1,094
日本郵政	2,405.2	2,037.1	2,954,813
ベルシステム24ホールディングス	24.8	18.8	29,497
鎌倉新書	21.2	15.2	8,040

銘柄	当期首(前期末)		当 期 末	
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)	評 価 額 (千円)
SMN	4.1	1.8	523	
グローバルキッズCOMPANY	3.1	1.5	964	
エアトリ	13.5	12.9	16,163	
アトラエ	11.2	13.7	8,548	
ストライク	7.8	8.6	34,314	
ソラスト	51.1	48.3	22,073	
セラク	5.8	5.5	5,835	
インソース	40.1	37.9	35,095	
ベイクレント・コンサルティン	145.3	127.5	410,677	
Orchestra Holdings	4.2	4	5,172	
アイモパイル	8.4	22.6	10,328	
キャリアインデックス	5.9	3.4	564	
MS-Japan	5	7.3	7,300	
船場	2.9	1.4	1,736	
ジャパンエレベーター サービスホールディングス	65.6	56.3	156,119	
フルテック	2.3	1	1,111	
GameWith	5.1	3.4	958	
MS&Consulting	2.2	1.2	715	
ウェルビー	14	—	—	
エル・ティール・エス	2.5	2.1	4,338	
ミダックホールディングス	11.3	10.7	15,290	
日総工産	14.1	—	—	
キュービネットホールディングス	8.9	10.2	11,332	
RPAホールディングス	25.7	24.5	5,929	
スプリックス	4.5	2	1,554	
マネジメントソリューションズ	10.2	7.6	12,783	
プロレド・パートナーズ	5.1	4.8	3,129	
テクノ・ホールディングス	2.2	1.3	542	
フロンティア・マネジメント	6.4	4.5	5,584	
ピアラ	2.9	—	—	
コプロ・ホールディングス	2.5	2	2,834	
ギークス	2.3	1.3	583	
アンビスホールディングス	19.7	37.2	74,176	
カープスホールディングス	50.6	47.7	34,153	
フォーラムエンジニアリング	11	23.9	19,837	
Fast Fitness Japan	6.5	6.1	7,496	
ダイレクトマーケティングミックス	22.2	18.9	4,384	
ポピンズ	2.9	2.8	3,438	
LITALICO	14.4	13.6	23,024	
コンフィデンス・インターワークス	—	0.7	1,248	
アドバンテッジリスクマネジメント	7	3.6	1,674	
リログループ	102.3	87	133,980	

銘柄	当期首(前期末)		当 期 末	
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)	評 価 額 (千円)
東祥	13	12.4	8,580	
ID&Eホールディングス	—	10.5	43,155	
ビーウィズ	4.8	3.7	7,096	
TREホールディングス	38.9	33.4	37,374	
人・夢・技術グループ	7.1	7.1	12,041	
NISSOホールディングス	—	15.3	12,500	
大栄環境	46.8	31.6	77,325	
日本管財ホールディングス	19.4	18.3	45,859	
M&A総研ホールディングス	—	18.5	73,445	
エイチ・アイ・エス	48.1	50.5	84,385	
ラックランド	7.7	8	13,896	
共立メンテナンス	31.5	54.5	163,936	
イチネンホールディングス	19.7	18.5	29,877	
建設技術研究所	9.5	9	44,055	
スペース	13.6	11.6	12,203	
燦ホールディングス	8	16.5	19,107	
スバル興業	0.9	5.8	15,271	
東京テアトル	5.2	2.1	2,314	
タナベコンサルティン	5.9	6.5	6,506	
ナガワ	5	5.4	39,582	
東京都競馬	15.4	14.6	59,641	
カナモト	33.8	27	70,092	
ニシオホールディングス	17.2	16.1	61,824	
トランス・コスモス	22.9	21.6	71,064	
乃村工藝社	80.4	75.9	61,554	
藤田観光	8.1	6.9	41,400	
KNT-CTホールディングス	10.9	10.3	13,513	
トーカイ	16.4	15.5	31,527	
セコム	186.9	176.6	1,746,044	
セントラル警備保障	10	9.4	26,865	
丹青社	35.9	33.9	27,391	
メイテックグループホールディングス	71.7	62.2	188,590	
応用地質	17.3	16.3	41,646	
船井総研ホールディングス	38.3	34.8	74,506	
進学会ホールディングス	5.7	2.5	595	
オオバ	9.3	4.1	4,423	
いであ	3.3	1.7	3,962	
学究社	7.5	7	14,525	
ベネッセホールディングス	68.7	—	—	
イオンディライト	20.4	18.7	71,901	
ナック	8.4	15.2	7,980	

銘柄	当 期 末	当 期 末	
		株 数 (千株)	評 価 額 (千円)
ダイセキ	37.5	35.5	110,227
ステップ	6.8	6.4	12,179
合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	208,833 2,085	270,769 652,736,925 <98.2%>

(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	11,560	—

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	652,736,925	98.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	12,061,145	1.8
投 資 信 託 財 産 総 額	664,798,070	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5月29日現在
(A)資 産	664,759,117,889円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	5,461,229,728
株 式(評価額)	652,736,925,880
未 収 入 金	59,807,700
未 収 配 当 金	6,150,757,503
未 収 利 息	10,175
差 入 委 託 証 拠 金	350,386,903
(B)負 債	105,648,420
未 払 解 約 金	105,648,420
(C)純 資 産 総 額(A-B)	664,653,469,469
元 本	233,518,775,755
次 期 繰 越 損 益 金	431,134,693,714
(D)受 益 権 総 口 数	233,518,775,755口
1万口当たり基準価額(C/D)	28,463円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2023年5月30日 至 2024年5月29日
(A)配 当 等 収 益	14,199,685,901円
受 取 配 当 金	14,193,776,372
受 取 利 息	750,267
そ の 他 収 益 金	6,283,209
支 払 利 息	△1,123,947
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	144,928,997,467
売 買 益	165,351,440,867
売 買 損	△20,422,443,400
(C)先 物 取 引 等 取 引 損 益	1,526,466,050
取 引 益	1,985,653,300
取 引 損	△459,187,250
(D)そ の 他 費 用	△176
(E)当 期 損 益 金(A+B+C+D)	160,655,149,242
(F)前 期 繰 越 損 益 金	304,596,966,996
(G)追 加 信 託 差 損 益 金	37,563,748,978
(H)解 約 差 損 益 金	△71,681,171,502
(I)計 (E+F+G+H)	431,134,693,714
次 期 繰 越 損 益 金(I)	431,134,693,714

(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255,447,146,244円、期中追加設定元本額は24,993,586,662円、期中一部解約元本額は46,921,957,151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)	49,018,325,430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)	41,389,074,744円
DCマイセレクション75	17,871,476,401円
国内株式SMTBセレクション(SMA専用)	15,602,036,566円
DCマイセレクション50	15,537,273,602円
SMT TOPIXインデックス・オープン	10,481,131,615円
DC日本株式インデックス・オープンS	9,561,540,230円
DCマイセレクションS50	9,178,172,690円
DCマイセレクションS75	8,607,822,388円
DC日本株式インデックス・オープン	6,012,945,920円
世界経済インデックスファンド	6,005,092,869円
分散投資コア戦略ファンドS	5,988,441,971円
DCマイセレクション25	4,666,264,841円
DC世界経済インデックスファンド	3,958,052,517円
SBI資産設計オープン(資産成長型)	3,258,378,877円
DCマイセレクションS25	2,895,825,312円
日本株式インデックス・オープン	2,825,985,903円
グローバル・バランスファンド・シリーズ1	2,364,121,693円
My SMT TOPIXインデックス(ノーロード)	2,192,493,248円
バランスC(50)VA1(適格機関投資家専用)	1,956,879,985円
日本株式ファンド・シリーズ2	1,895,661,012円
分散投資コア戦略ファンドA	1,695,277,593円
コア投資戦略ファンド(成長型)	1,284,647,733円
日本株式インデックス・オープン(SMA専用)	676,053,958円
DC世界経済インデックスファンド(株式シフト型)	656,565,023円
コア投資戦略ファンド(切替型)	573,424,327円
DCターゲット・イヤー ファンド2035	552,947,571円
コア投資戦略ファンド(安定型)	539,366,846円
コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)	492,281,238円
DCターゲット・イヤー ファンド2045	451,060,171円
DC世界経済インデックスファンド(債券シフト型)	415,092,606円
バランスA(25)VA1(適格機関投資家専用)	402,936,024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)	360,881,340円
世界株式ファンド(適格機関投資家専用)	289,307,233円
バランスD(35)VA1(適格機関投資家専用)	288,418,440円
バランスB(37.5)VA1(適格機関投資家専用)	288,030,221円
グローバル経済コア	273,202,612円
グローバル・インカム&プラス(毎月決算型)	268,612,952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)	243,803,589円
SMT 世界経済インデックス・オープン(株式シフト型)	241,467,366円
バランスF(25)VA1(適格機関投資家専用)	215,804,436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)	204,191,612円
サテライト投資戦略ファンド(株式型)	194,507,065円
世界経済インデックスファンド(株式シフト型)	185,954,933円
バランスE(25)VA1(適格機関投資家専用)	162,430,682円
SMTAM9資産アロケーションファンド(適格機関投資家専用)	156,681,751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)	135,837,809円
コア投資戦略ファンド(積極成長型)	125,410,997円
10資産分散投資ファンド	113,723,354円
DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2030	63,722,735円
DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2040	62,430,230円
バランス50VA1(適格機関投資家専用)	60,324,905円

DCターゲット・イヤー ファンド2025	56,974,905円
SMT 世界経済インデックス・オープン	52,564,168円
SMT インデックスバランス・オープン	49,936,007円
バランス50VA2(適格機関投資家専用)	40,514,138円
SMT 世界経済インデックス・オープン(債券シフト型)	39,448,594円
DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2060	33,957,540円
グローバル10資産バランスファンド	33,224,772円
SBI資産設計オープン(つみたてNISA対応型)	33,052,735円
DCターゲット・イヤー ファンド2055	30,441,480円
DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2050	27,133,166円
世界バランスVA1(適格機関投資家専用)	25,771,657円
FOFs用 世界成長戦略ファンド(適格機関投資家専用)	25,271,837円
国内バランス25VA1(適格機関投資家専用)	15,960,135円
私募世界経済バッシブファンド(適格機関投資家専用)	15,833,273円
バランス25VA2(適格機関投資家専用)	13,949,675円
SBI資産設計オープン(分配型)	12,767,408円
バランス30VA1(適格機関投資家専用)	12,459,639円
マイセレクション75VA1(適格機関投資家専用)	12,243,691円
SMT 8資産インデックスバランス・オープン	12,108,987円
世界バランスVA2(適格機関投資家専用)	9,552,242円
世界経済インデックスファンド(債券シフト型)	9,551,680円
マイセレクション50VA1(適格機関投資家専用)	9,300,182円
国内バランス60VA1(適格機関投資家専用)	3,269,905円
国内バランス60VA2(適格機関投資家専用)	1,841,719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	38,209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	38,209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	35,914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	32,814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	32,694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	20,588円
DC世界経済インデックスファンド(株式特化型)	20,340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	18,210円
DCマイセレクションS50(2024-2026リスク抑制型)	14,076円

お知らせ

ベンチマークを「配当込み指数」とすることを明示、併せて指数名称の記載整備を行うべく、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2023年6月28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2期(決算日 2024年4月5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)			ベンチマーク		株式組 比率	株式先 物比率	投資信託 証券組 入比率	純資産 総額
	円	税込 分配金	期中 騰落率	期中 騰落率	%				
設定日(2022年10月5日)	10,000	円	—	10,000	%	—	—	—	百万円 0.5
第1期(2023年4月5日)	10,388	円	0	10,399	4.0	96.4	2.2	1.4	112
第2期(2024年4月5日)	14,707	円	0	14,766	42.0	97.7	1.5	0.7	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」で算出しております。

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 比率	株式先 物比率	投資信託 証券組 入比率
	円	騰落率	騰落率	%			
(当期首) 2023年4月5日	10,388	%	10,399	%	96.4	2.2	1.4
4月末	10,828	4.2	10,844	4.3	96.5	2.0	1.3
5月末	11,264	8.4	11,283	8.5	97.0	1.6	1.3
6月末	12,115	16.6	12,139	16.7	97.8	0.9	1.2
7月末	12,281	18.2	12,309	18.4	98.0	0.7	1.3
8月末	12,321	18.6	12,349	18.8	98.0	0.6	1.3
9月末	12,356	18.9	12,386	19.1	97.2	1.5	1.2
10月末	11,947	15.0	11,977	15.2	97.0	1.5	1.3
11月末	12,715	22.4	12,753	22.6	97.5	1.5	0.8
12月末	12,644	21.7	12,684	22.0	98.6	0.5	0.8
2024年1月末	13,710	32.0	13,757	32.3	98.7	0.5	0.8
2月末	14,330	37.9	14,382	38.3	98.5	0.7	0.7
3月末	15,052	44.9	15,111	45.3	97.1	2.1	0.7
(当期末) 2024年4月5日	14,707	41.6	14,766	42.0	97.7	1.5	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」で算出しております。

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。

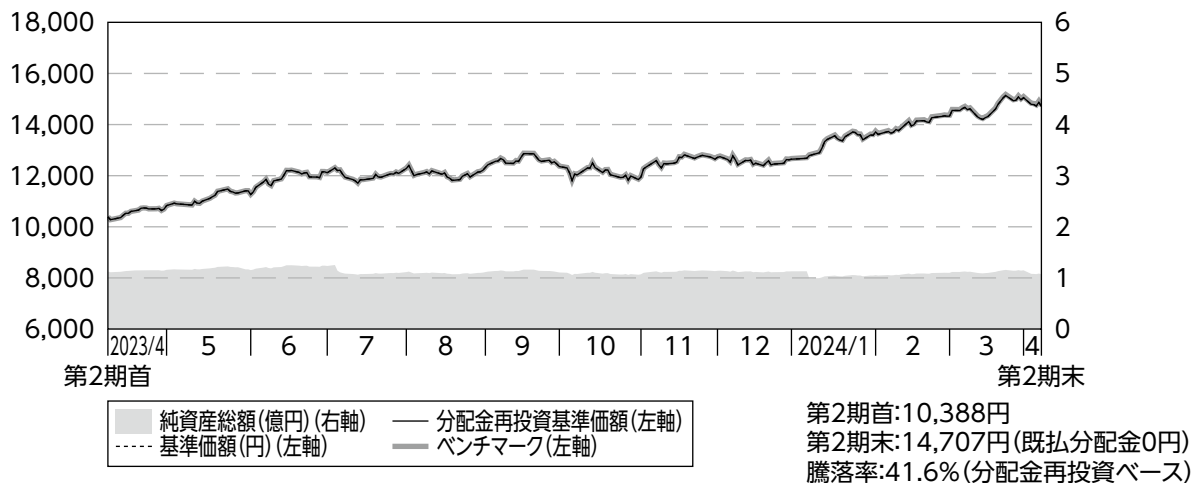
MSCI ジャパンESGセレクト・リーダーズ指数は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、親指数（MSCI ジャパン IMI）構成銘柄の中から、親指数における各GICS業種分類の時価総額50%を目標に、ESG評価に優れた企業を選別して構築される指数です。この選別手法により、ESG評価の高い企業を選ぶことで発生しがちな業種の偏りが抑制されています。

「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

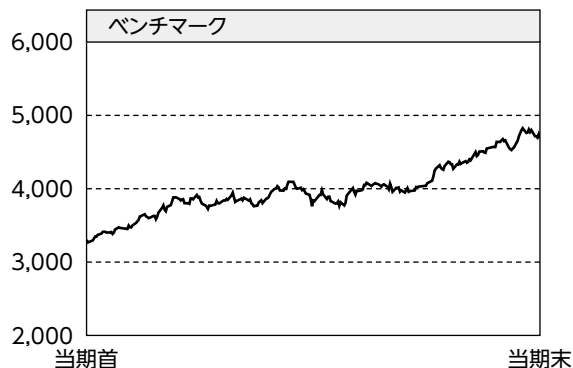


- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額及びベンチマークは、2023年4月5日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

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。

期初は、米国の債務上限問題が解決したことや、米雇用統計の結果を受けてFRB(米連邦準備理事会)が利上げを見送るといった観測から国内株式市場は上昇しました。その後は、米長期金利の上昇や中東情勢の緊迫化など地政学リスクが懸念され軟調に推移する局面も見られましたが、為替市場で円安・米ドル高が進んだことや、米国株式市場が上昇基調に戻ったこと、海外からの資金流入が続いたことなどにより、国内株式市場は上昇しました。期末にかけては、日銀金融政策決定会合でマイナス金利の解除等が決定されたことを受けて、金融政策における不透明感の後退から日本のデフレ脱却を期待した買戻しが進み、国内株式市場は一段高となりました。

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。

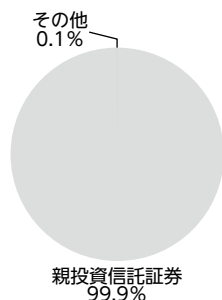
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

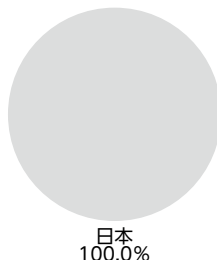
	当期末
	2024年4月5日
日本株式ESGセレクト・リーダーズインデックスマザーファンド	99.9%
その他	0.1%
組入ファンド数	1

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

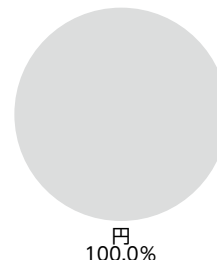
○資産別配分



○国別配分



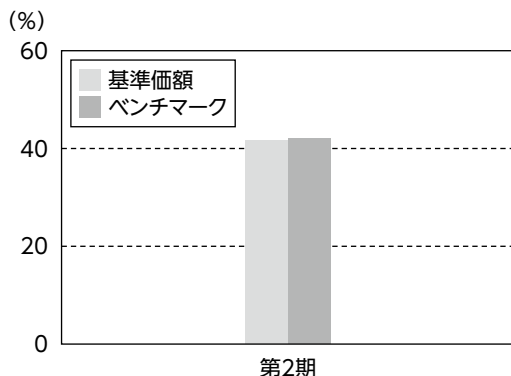
○通貨別配分



(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2期	
	2023年4月6日~2024年4月5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)	4,893

(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
	(2023年4月6日~2024年4月5日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	25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12,630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)	
(販売会社)	(1)	(0.011)	
(受託会社)	(4)	(0.033)	
(b) 売買委託手数料	0	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)	
(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	-	-	(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)	(0)	(0.000)	
合計	26	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
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 393	千円 487	千口 34,533	千円 44,892

株式売買比率

■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

<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) 当 期 中 の 株 式 売 買 金 額	8,009,180千円
(b) 当 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	12,196,456千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.65

(注1) (b) 当期中の平均組入株式時価総額は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) (c) 売買高比率は小数第3位以下を切り捨てております。

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 0.001471	百万円 0.001471	% 100.0	百万円 0.001471	百万円 0.001471	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	27	2	7.4	27	2	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。

<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	$\frac{B}{A}$	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	26,035	2,139	8.2	26,050	2,137	8.2

<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。

■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	12百万円	15百万円	73百万円

(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・ホールディングス株式会社です。

※ 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>

	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 104,377	千口 70,237	千円 107,188

(注) 親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、9,132,250千口です。

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 107,188	% 99.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	166	0.2
投 資 信 託 財 産 総 額	107,354	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4月5日現在
(A)資 産	107,354,511円
コー ル・ロ ー ン 等	163,500
日本株式会社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)	107,188,920
未 収 入 金	2,091
(B)負 債	111,370
未 払 信 託 報 酬	108,420
そ の 他 未 払 費 用	2,950
(C)純 資 産 総 額(A-B)	107,243,141
元 本	72,918,567
次 期 繰 越 損 益 金	34,324,574
(D)受 益 権 総 口 数	72,918,567口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,707円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2023年4月6日 至 2024年4月5日
(A)配 当 等 収 益	△1円
支 払 利 息	△1
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	31,673,678
売 買 益	38,539,552
売 買 損	△6,865,874
(C)信 託 報 酬 等	△227,698
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	31,445,979
(E)前 期 繰 越 損 益 金	4,216,169
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	△1,337,574
(配 当 等 相 当 額)	(21,852)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,359,426)
(G) 計 (D+E+F)	34,324,574
(H)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	34,324,574
追 加 信 託 差 損 益 金	△1,337,574
(配 当 等 相 当 額)	(21,946)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,359,520)
分 配 準 備 積 立 金	35,662,148

- (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108,124,102円、期中追加設定元本額は409,733円、期中一部解約元本額は35,615,268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)	1,998,596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)	29,447,383円
(C) 収益調整金額	21,946円
(D) 分配準備積立金額	4,216,169円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	35,684,094円
(F) 期末残存口数	72,918,567口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	4,893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。

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3期（決算日 2024年4月5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。
- ・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	騰落率	ベンチマーク		株式組比	株式先比率	株式物率	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(2021年4月23日)	円 10,000	% —	10,000	% —	% —	% —	% —	% —	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

(注)株式先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組比	株式先比率	株式物率	投資信託証券組入比率
	騰落率	騰落率						
(当期首) 2023年4月5日	円 10,755	% —	10,803	% —	% 96.4	% 2.2	% 1.4	
4月末	11,213	4.3	11,265	4.3	96.6	2.0	1.3	
5月末	11,666	8.5	11,722	8.5	97.1	1.6	1.3	
6月末	12,550	16.7	12,611	16.7	97.8	0.9	1.2	
7月末	12,725	18.3	12,787	18.4	98.0	0.7	1.3	
8月末	12,768	18.7	12,829	18.8	98.1	0.6	1.3	
9月末	12,807	19.1	12,867	19.1	97.3	1.5	1.2	
10月末	12,385	15.2	12,442	15.2	97.1	1.5	1.3	
11月末	13,183	22.6	13,248	22.6	97.5	1.5	0.8	
12月末	13,112	21.9	13,176	22.0	98.6	0.5	0.8	
2024年1月末	14,221	32.2	14,292	32.3	98.7	0.5	0.8	
2月末	14,866	38.2	14,940	38.3	98.6	0.7	0.7	
3月末	15,618	45.2	15,698	45.3	97.2	2.1	0.7	
(当期末) 2024年4月5日	15,261	41.9	15,340	42.0	97.7	1.5	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－売建比率」で算出しております。

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。

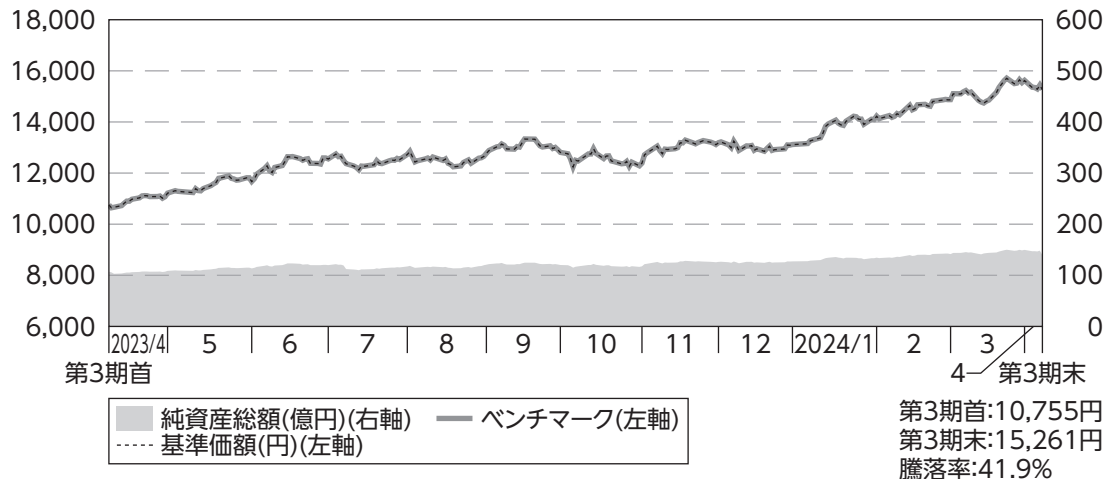
MSCIジャパンESGセレクト・リーダーズ指数は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、親指数（MSCIジャパンIMI）構成銘柄の中から、親指数における各GICS業種分類の時価総額50%を目標に、ESG評価に優れた企業を選別して構築される指数です。この選別手法により、ESG評価の高い企業を選ぶことで発生しがちな業種の偏りが抑制されています。

「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

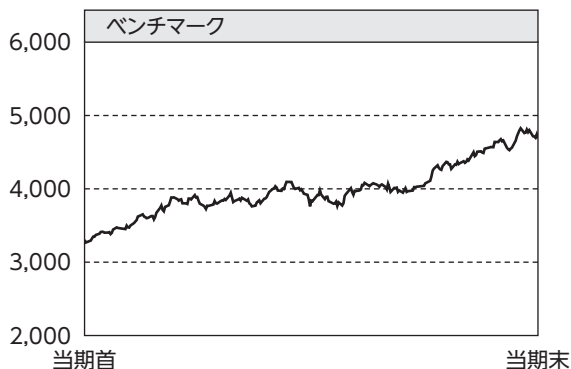


(注)ベンチマークは、2023年4月5日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

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。

期初は、米国の債務上限問題が解決したことや、米雇用統計の結果を受けてFRB(米連邦準備理事会)が利上げを見送るといった観測から国内株式市場は上昇しました。その後は、米長期金利の上昇や中東情勢の緊迫化など地政学リスクが懸念され軟調に推移する局面も見られましたが、為替市場で円安・米ドル高が進んだことや、米国株式市場が上昇基調に戻ったこと、海外からの資金流入が続いたことなどにより、国内株式市場は上昇しました。期末にかけては、日銀金融政策決定会合でマイナス金利の解除等が決定されたことを受けて、金融政策における不透明感の後退から日本のデフレ脱却を期待した買戻しが進み、国内株式市場は一段高となりました。

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というゴールを目指します。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います。

投資リターンの最大化

投資先企業価値の向上

企業価値向上の支援

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。

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 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。

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

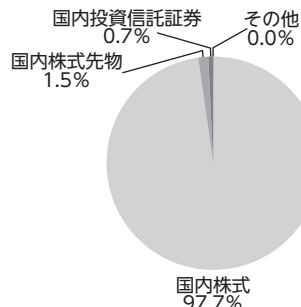
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	トヨタ自動車	日本	9.7%
2	東京エレクトロン	日本	4.4%
3	ソニーグループ	日本	4.1%
4	日立製作所	日本	3.3%
5	三井住友フィナンシャルグループ	日本	2.8%
6	リクルートホールディングス	日本	2.4%

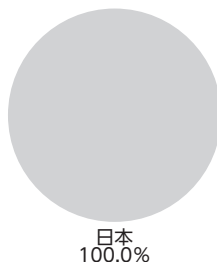
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	第一三共	日本	2.2%
8	東京海上ホールディングス	日本	2.2%
9	伊藤忠商事	日本	2.0%
10	任天堂	日本	2.0%
組入銘柄数		239	

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

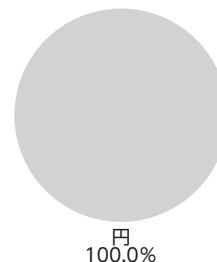
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分

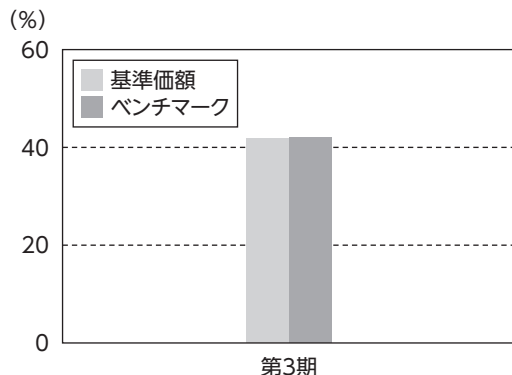


(注1) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

(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
	(2023年4月6日~2024年4月5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)	0.002% (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)	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	0	0.002	

(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(13,092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 1,288 (477)	千円 3,643,417 (-)	千株 1,668	千円 4,365,763

(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 12	千円 1,707	口 14	千円 2,000
	日本プロロジスリート投資法人	14	4,022	92	25,927
	ヒューリックリート投資法人	5	803	52	8,081
	積水ハウス・リート投資法人	29	2,336	33	2,634
	日本ビルファンド投資法人	12	7,138	14	8,245
	ジャパンリアルエステイト投資法人	11	6,130	11	6,056
	日本プライムリアルティ投資法人	3	1,076	34	12,557
	ユナイテッド・アーバン投資法人	21	3,149	30	4,476
内	日本ロジスティクスファンド投資法人	7	2,111	7	2,049
	ジャパンエクセレント投資法人	7	904	51	7,076

(注1)金額は受渡代金です。

(注2)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 1,981	百万円 2,043	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) 当 期 中 の 株 式 売 買 金 額	8,009,180千円
(b) 当 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	12,196,456千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.65

(注1) (b) 当期中の平均組入株式時価総額は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) (c) 売買高比率は小数第3位以下を切り捨てております。

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 1	百万円 1	% 100.0	百万円 1	百万円 1	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	26,035	2,139	8.2	26,050	2,137	8.2

(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	12百万円	15百万円	73百万円

(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・ホールディングス株式会社です。

※ 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	当期末(前期末)	当 期 末	
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)
鉱業(0.6%)			
INPEX	37.7	34.2	84,474
建設業(1.7%)			
大林組	23.6	22.9	40,601
清水建設	20	18.3	16,577
住友林業	5.1	—	—
大和ハウス工業	21.8	20.9	93,067
積水ハウス	22.4	21	73,416
高砂熱学工業	1.7	1.5	7,027
大気社	0.9	0.8	3,572
千代田化工建設	5.7	—	—
食料品(3.1%)			
明治ホールディングス	8	8.3	27,771
サッポロホールディングス	2.3	2.2	13,136
アサヒグループホールディングス	16.6	17	94,061
キリンホールディングス	29.9	27.4	58,225
サントリー食品インターナショナル	5	4.9	25,480
伊藤園	1.9	1.9	7,071
不二製油グループ本社	1.6	—	—
キッコーマン	5.3	23.9	45,457
味の素	16.6	16.5	91,525
キュービー	3.3	—	—
ハウス食品グループ本社	2.2	—	—
カゴメ	2.7	2.7	9,844
ニチレイ	3.9	3.8	15,424
日清食品ホールディングス	2.2	7.1	29,365
繊維製品(0.4%)			
東洋紡	2.9	2.8	3,077
帝人	6.5	6.3	8,990
東レ	50.3	48.9	35,829
化学(5.8%)			
クラレ	11.6	10	16,240
旭化成	45.5	44.2	48,332
住友化学	54.1	52.5	18,380
東ソー	9.4	9.2	19,780
デンカ	2.7	2.8	6,510
カネカ	1.7	1.6	6,131
三井化学	6.7	6	26,484
JSR	6.4	6.5	28,229
東京応化工業	1.2	3.4	14,558
三菱ケミカルグループ	46.5	45.1	41,018
ダイセル	9.3	8.1	11,510
積水化学工業	13.3	13.4	29,714

銘柄	当期末(前期末)	当 期 末	
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)
UBE	3.5	3.2	8,788
日本化薬	—	4.8	6,196
花王	16.9	16.4	100,778
日本ペイントホールディングス	30.1	33.4	35,036
関西ペイント	6.4	6.3	13,844
DIC	2.8	2.7	8,086
富士フイルムホールディングス	13.1	39.5	131,693
資生堂	—	14.1	58,388
ライオン	8.5	8.8	11,880
小林製薬	1.8	—	—
デクセリアルズ	2	—	—
日電東工	5.2	5.1	70,762
信越ポリマー	1.5	1.5	2,281
ニフコ	2.9	2.7	10,203
ユニ・チャーム	14.6	14.2	64,624
医薬品(4.3%)			
協和キリン	9.8	9.5	25,189
アステラス製薬	66.6	63.8	102,239
塩野義製薬	9.6	8.7	65,928
中外製薬	24.4	—	—
エーザイ	9.1	8.9	54,325
小野薬品工業	13.1	12.8	31,321
参天製薬	12.7	—	—
第一三共	63.6	65.2	303,897
石油・石炭製品(0.5%)			
ENEOSホールディングス	111.4	101.5	73,790
ゴム製品(1.0%)			
ブリヂストン	20.7	20.1	132,157
住友理工	1.3	1.3	1,691
ガラス・土石製品(0.5%)			
太平洋セメント	4.2	4.1	14,358
東海カーボン	—	7.1	7,181
TOTO	5.1	5	21,060
日本特殊陶業	5.6	5.4	26,487
鉄鋼(1.4%)			
日本製鉄	29.3	30.1	108,209
神戸製鋼所	12.2	12.6	24,891
JFEホールディングス	17.8	20.3	50,354
非鉄金属(0.6%)			
日本軽金属ホールディングス	2	2	3,670
三井金属鉱業	2	1.9	9,076
三菱マテリアル	4.3	4.4	12,839
住友金属鉱山	9	8.7	44,013

銘柄	当期首(前期末)		当 期 末	
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)	評 価 額 (千円)
DOWAホールディングス	1.9	1.9	10,655	
UACJ	1.1	1.2	5,196	
金属製品(0.1%)				
LIXIL	10.4	10.1	18,488	
機械(5.7%)				
三浦工業	3.2	3.1	9,174	
アマダ	—	12	20,082	
ナブテスコ	4	3.8	9,729	
小松製作所	33.6	32.6	145,656	
日立建機	3.9	3.8	17,806	
クボタ	36.7	35.3	87,614	
荏原製作所	3.3	3.3	43,230	
ダイキン工業	9	9.3	187,534	
栗田工業	3.8	3.7	23,095	
ダイフク	11.1	10.7	36,925	
グローリー	1.7	1.5	4,167	
セガサミーホールディングス	5.7	5.5	10,606	
NTN	—	15	4,560	
日立造船	5.9	5.7	7,033	
三菱重工業	11.6	113	150,120	
IHI	—	5.2	20,155	
電気機器(22.8%)				
イビデン	4.1	4	25,308	
コニカミノルタ	16.4	16.8	8,736	
ブラザー工業	—	8.2	23,054	
日立製作所	35.2	32.7	453,385	
富士電機	4.6	4.5	44,676	
安川電機	8.7	8.5	52,479	
明電舎	1.2	—	—	
オムロン	6.7	6.2	33,058	
日本電気	—	8.7	96,178	
富士通	7.1	62	147,839	
ルネサスエレクトロニクス	—	51.8	139,704	
セイコーエプソン	10.2	10.2	27,075	
アルバック	—	1.7	16,804	
パナソニックホールディングス	80.2	77.8	107,519	
シャープ	—	9.2	7,843	
アンリツ	4.9	4.8	5,772	
ソニーグループ	45.8	44.5	568,710	
TDK	14.1	13.7	101,612	
アルプスアルパイン	7.2	6.6	8,032	
日本航空電子工業	1.7	—	—	
横河電機	8.3	8	27,792	
アズビル	4.2	4.2	18,009	
アドバンテスト	6.6	27	163,134	
シスメックス	6.1	17.7	44,391	
スタンレー電気	4.7	4.5	12,354	

銘柄	当期首(前期末)		当 期 末	
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)	評 価 額 (千円)
ファナック	35	33.6	142,060	
ローム	3.2	—	—	
京セラ	11.6	—	—	
太陽誘電	4.3	4.4	15,835	
村田製作所	20.8	60.7	165,073	
リコー	19.9	19.3	25,977	
東京エレクトロン	16.2	16.6	618,682	
輸送用機器(10.4%)				
川崎重工業	5.5	5.3	24,692	
トヨタ自動車	384.9	373.8	1,352,782	
マツダ	20.6	—	—	
ヤマハ発動機	10.8	31.5	44,730	
精密機器(2.0%)				
テルモ	23.4	—	—	
島津製作所	8.6	8.3	33,797	
ニコン	11	10.5	16,012	
HOYA	—	12.4	216,070	
ノーリツ鋼機	—	0.6	1,789	
その他製品(2.9%)				
前田工織	0.6	0.6	2,082	
大建工業	0.4	—	—	
大日本印刷	8.1	7.2	33,048	
NISSHA	1.4	1.3	1,882	
アシックス	5.9	5.7	39,974	
ヤマハ	5.1	4.6	14,871	
リンテック	1.4	1.4	4,389	
任天堂	40.1	36.6	283,320	
コクヨ	3	2.8	7,037	
美津濃	0.6	0.6	3,942	
電気・ガス業(1.1%)				
東北電力	16.4	16	19,128	
九州電力	14.6	14.2	20,334	
電源開発	5.3	5.2	13,054	
レノバ	1.3	1.4	1,716	
東京瓦斯	14.2	13	45,591	
大阪瓦斯	13.6	13.2	43,599	
東邦瓦斯	2.7	2.6	8,907	
西部ガスホールディングス	—	0.9	1,734	
陸運業(2.2%)				
東武鉄道	—	6.7	24,086	
相鉄ホールディングス	2.8	2.8	7,648	
東急	19.3	17.6	32,146	
京王電鉄	3.7	3.6	14,803	
西日本旅客鉄道	8	15.5	47,476	
西武ホールディングス	8.2	8	19,848	
西日本鉄道	2.2	2.1	5,233	
阪急阪神ホールディングス	8.3	8.1	35,073	

銘柄	当期首(前期末)			当 期 末		
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)
南海電気鉄道	3.7	3.6	11,088			
京阪ホールディングス	3.5	3.4	11,390			
名古屋鉄道	—	6.6	13,952			
ヤマトホールディングス	—	9.4	20,313			
山丸	1.9	1.7	8,722			
センコーグループホールディングス	3.7	3.9	4,637			
九州旅客鉄道	4.9	4.7	16,243			
S Gホールディングス	10.5	11.3	21,345			
NIPPON EXPRESSホールディングス	2.8	—	—			
海運業(0.5%)						
日本郵船	17.6	16.2	66,079			
空運業(0.1%)						
ANAホールディングス	—	5.6	17,152			
倉庫・運輸関連業(0.0%)						
トランコム	0.3	0.2	1,198			
情報・通信業(4.5%)						
T I S	8.2	7.8	24,601			
S H I F T	0.5	0.4	8,586			
ティーガイア	—	0.6	1,209			
オープンドア	0.5	—	—			
マネーフォワード	1.6	1.5	9,091			
ビジョナル	0.6	—	—			
野村総合研究所	14.4	13.6	57,419			
メルカリ	3.8	4	7,290			
フリー	—	1.5	4,657			
L I N Eヤフー	97	94.2	35,146			
伊藤忠テクノソリューションズ	3.5	—	—			
サイボウズ	0.9	—	—			
ネットワンシステムズ	—	2.9	7,963			
B I P R O G Y	2.6	2.7	12,117			
ビジョン	1.4	—	—			
K D D I	58.5	52.8	232,584			
ソフトバンク	104.2	101.4	194,789			
NTTデータグループ	22.9	—	—			
カブコン	6.3	—	—			
S C S K	5.7	5.5	15,457			
卸売業(3.4%)						
あらた	0.5	—	—			
双日	—	7.9	31,189			
TOKAIホールディングス	3.5	3.4	3,257			
アズワン	1.1	2	5,224			
伊藤忠商事	43.1	41.9	284,542			
丸紅	56.1	50.5	131,704			
三井物産	52	—	—			
キャンマーケティングジャパン	1.7	1.6	6,849			
サンゲツ	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)	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)
伊藤忠エネクス	—	1.9	3,040			
モスフードサービス	0.9	—	—			
イエローハット	1.2	—	—			
小売業(4.2%)						
ローソン	1.6	1.6	16,536			
ゲオホールディングス	0.8	0.8	1,473			
アダストリア	—	0.9	3,348			
ハローズ	0.3	—	—			
大黒天物産	0.2	—	—			
ジンズホールディングス	—	0.5	2,065			
D C Mホールディングス	4	—	—			
J. フロント リテイリング	—	8.6	13,626			
マツキヨココカラ&カンパニー	4.2	12.1	28,919			
Z O Z O	4.5	4.8	17,601			
三越伊勢丹ホールディングス	—	11.9	28,905			
オイシックス・ラ・大地	1	0.9	1,077			
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	1.9	1,888			
イオン北海道	1.5	1.7	1,700			
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	—	13.4	51,295			
スギホールディングス	1.3	3.7	9,287			
日本瓦斯	3.8	3.7	9,632			
マックスバリュ東海	0.3	0.3	910			
丸井グループ	6.4	5.5	13,648			
イオン	23.7	23	79,580			
平和堂	1	—	—			
ヤオコー	0.7	0.6	5,258			
ケーズホールディングス	—	5	7,110			
Genky DrugStores	0.3	—	—			
ヤマダホールディングス	26.3	20.4	9,012			
ファーストリテイリング	6.4	6.2	273,792			
サンドラッグ	2.6	—	—			
銀行業(5.8%)						
しずおかフィナンシャルグループ	16.2	—	—			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	433.8	—	—			
りそなホールディングス	78.4	74.9	71,604			
三井住友トラスト・ホールディングス	12	23.1	73,943			
三井住友フィナンシャルグループ	47.4	44.8	391,596			
みずほフィナンシャルグループ	—	85	249,347			
証券・商品先物取引業(1.1%)						
大和証券グループ本社	48.4	47	52,569			
野村ホールディングス	105.6	105.9	97,713			
マネックスグループ	6.3	—	—			
保険業(4.2%)						
SOMPOホールディングス	11.4	31.4	99,443			

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末	
	株 数 (千株)	株 数 (千株)	評 価 額 (千円)
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	15.6	45.3	124,393
第一生命ホールディングス	35.6	—	—
東京海上ホールディングス	66.6	63.5	302,260
T&Dホールディングス	—	17.3	45,455
その他金融業(1.0%)			
東京センチュリー	1.3	5.2	8,234
オリックス	43.4	41.3	131,623
不動産業(2.9%)			
ヒューリック	13.9	13.5	19,939
野村不動産ホールディングス	4.3	3.9	16,325
東急不動産ホールディングス	—	21.6	25,444
三井不動産	32.9	94.1	149,619
三菱地所	40.9	39.7	110,564
平和不動産	1.1	—	—
東京建物	6.8	6.6	16,559
住友不動産	11.2	10.1	56,640
サービス業(5.2%)			
パーソルホールディングス	—	65.8	13,686
総合警備保障	2.8	—	—
ディップ	1.3	—	—
エスプール	2.4	—	—
H. U. グループホールディングス	1.9	1.9	4,527
オリエンタルランド	36.5	38.5	180,757
ダスキン	1.5	1.4	4,583
リゾートトラスト	—	2.7	7,042
ビー・エム・エル	—	0.7	2,047
ユー・エス・エス	—	14.5	17,885
サイバーエージェント	15.6	—	—
楽天グループ	—	52.8	45,550
テクノプロ・ホールディングス	3.9	3.8	11,115
リクルートホールディングス	52.3	50.8	338,886
エラン	1.1	1.1	1,006
インソース	1.7	1.8	1,488
カープスホールディングス	1.9	1.8	1,440
L I T A L I C O	0.7	0.8	1,595
乃村工藝社	2.8	2.7	2,424
セコム	—	7.4	79,291
ベネッセホールディングス	2.6	—	—
合 計	株数・金額 4,037	4,135	13,621,988
	銘柄数<比率> 239	232	<97.7%>

(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	56	54	7,225	0.1	
日本プロロジスリート投資法人	78	—	—	—	
ヒューリックリート投資法人	47	—	—	—	
積水ハウス・リート投資法人	151	147	11,760	0.1	
日本ビルファンド投資法人	56	54	32,292	0.2	
ジャパンリアルエステイト投資法人	45	45	23,715	0.2	
日本プライムリアルティ投資法人	31	—	—	—	
ユナイテッド・アーバン投資法人	107	98	14,582	0.1	
日本ロジスティクスファンド投資法人	31	31	8,335	0.1	
ジャパンエクセレント投資法人	44	—	—	—	
合 計	口 数 ・ 金 額	646	429	97,910	
	銘柄数 <比率>	10	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
日本ビルファンド投資法人	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	MITOPIX	211	—	

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	13,621,988	92.8
投 資 証 券	97,910	0.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	959,927	6.5
投 資 信 託 財 産 総 額	14,679,825	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4月5日現在
(A)資 産	14,679,215,810円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	87,768,718
株 式(評価額)	13,621,988,430
投 資 証 券(評価額)	97,910,500
未 収 入 金	731,162,504
未 収 配 当 金	130,102,872
未 収 利 息	158
差 入 委 託 証 拠 金	10,282,628
(B)負 債	742,244,109
未 払 金	2,240,924
未 払 解 約 金	740,003,185
(C)純 資 産 総 額(A-B)	13,936,971,701
元 本	9,132,250,376
次 期 繰 越 損 益 金	4,804,721,325
(D)受 益 権 総 口 数	9,132,250,376口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,261円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2023年4月6日 至 2024年4月5日
(A)配 当 等 収 益	284,578,270円
受 取 配 当 金	284,599,013
受 取 利 息	4,235
そ の 他 収 益 金	15,371
支 払 利 息	△40,349
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	4,033,093,741
売 買 益	4,242,175,519
売 買 損	△209,081,778
(C)先 物 取 引 等 取 引 損 益	41,549,052
取 引 益	55,206,732
取 引 損	△13,657,680
(D)そ の 他 費 用	△2
(E)当 期 損 益 金(A+B+C+D)	4,359,221,061
(F)前 期 繰 越 損 益 金	750,371,690
(G)追 加 信 託 差 損 益 金	530,682,549
(H)解 約 差 損 益 金	△835,553,975
(I) 計 (E+F+G+H)	4,804,721,325
次 期 繰 越 損 益 金(I)	4,804,721,325

(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9,942,102,895円、期中追加設定元本額は1,672,392,572円、期中一部解約元本額は2,482,245,091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セレクション(SMA専用)	6,937,533,505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	1,042,820,494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(切替型)	181,262,559円
コア投資戦略ファンド(安定型)	170,318,012円
コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)	148,948,821円
サテライト投資戦略ファンド(株式型)	91,891,240円
POFs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(適格機関投資家専用)	70,237,154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)	49,303,702円
コア投資戦略ファンド(積極成長型)	37,481,809円

お知らせ

当ファンドの運用実態を踏まえ、デリバティブ取引の利用目的を明確化するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2024年3月20日)

■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）

●ファンドの概要

運用会社	三井住友トラスト・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、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。 日本株式エクセレント・フォーカス 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、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東証株価指数（TOPIX）（配当込み）に対する超過リターンを目指します。
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 株式への実質投資割合には制限を設けません。 ② 投資信託証券（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。 ③ 外貨建資産への投資は行いません。 ④ デリバティブ取引は、ヘッジ目的に限定します。

●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。

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5期 (決算日 2023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、2023年10月25日に第5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 (東証株価指数) 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。

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	基準価額			東証株 価指数 (ベンチマーク)	株 組入比率	株 先物比率	純 資 産 額
		税 分 配	み 金 騰 落	中 率				
(設定日) 2018年9月28日	円 10,000	円 —	円 —	% —	1,817.25	% —	% —	百万円 10
1期(2019年10月25日)	9,200	0	△ 8.0	1,648.44	△ 9.3	96.3	1.9	27,093
2期(2020年10月26日)	9,355	0	1.7	1,618.98	△ 1.8	97.1	1.2	38,118
3期(2021年10月25日)	11,914	0	27.4	1,995.42	23.3	97.5	—	38,874
4期(2022年10月25日)	12,246	0	2.8	1,907.14	△ 4.4	97.0	—	33,206
5期(2023年10月25日)	15,174	0	23.9	2,254.40	18.2	97.3	—	39,082

(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、「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。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準価額		東証株 価指数 (ベンチマーク)	株 組入比率
	騰 落	率		
(期首) 2022年10月25日	円 12,246	% —	1,907.14	% 97.0
10月末	12,358	0.9	1,929.43	1.2 96.8
11月末	12,561	2.6	1,985.57	4.1 96.2
12月末	12,038	△ 1.7	1,891.71	△ 0.8 97.5
2023年1月末	12,473	1.9	1,975.27	3.6 96.9
2月末	12,573	2.7	1,993.28	4.5 97.3
3月末	12,647	3.3	2,003.50	5.1 96.5
4月末	13,066	6.7	2,057.48	7.9 95.9
5月末	13,480	10.1	2,130.63	11.7 95.5
6月末	14,528	18.6	2,288.60	20.0 96.8
7月末	14,994	22.4	2,322.56	21.8 97.7
8月末	15,272	24.7	2,332.00	22.3 98.0
9月末	15,527	26.8	2,323.39	21.8 97.3
(期末) 2023年10月25日	15,174	23.9	2,254.40	18.2 97.3

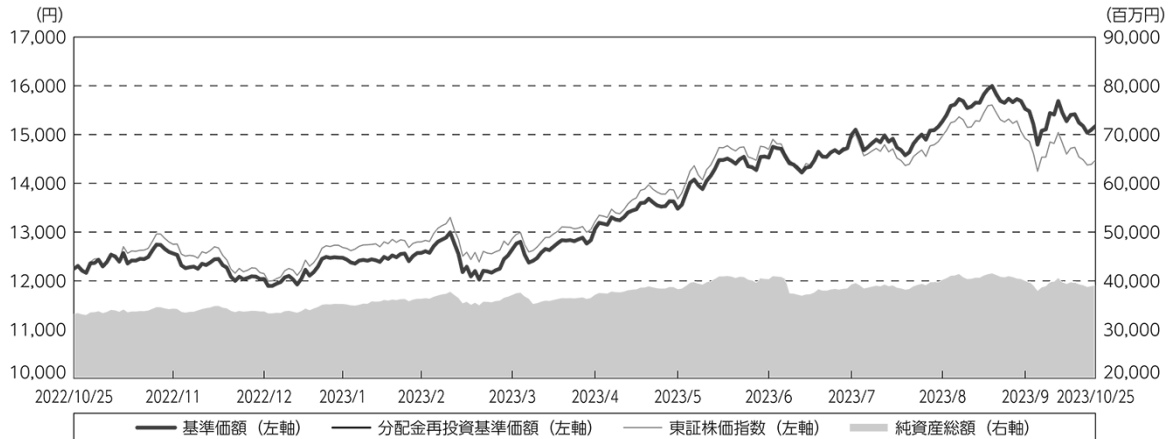
(注) 騰落率は期首比です。

(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

(2022年10月26日～2023年10月25日)

期中の基準価額等の推移



期首：12,246円

期末：15,174円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：23.9% (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東証株価指数は、期首（2022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) 東証株価指数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））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>

- ・ 中国で新型コロナウイルスを抑え込むゼロコロナ政策が解除され、中国景気の回復が期待されたこと。
- ・ 日銀新総裁が就任会見において金融緩和政策を継続する考えを示したこと。
- ・ 国内企業の概ね堅調な決算内容を受けて投資家心理が改善したことに加え、国内株式市場の相対的な割安感を背景に海外投資家の買いが膨らんだこと。

<値下がり要因>

- ・欧米の金融機関の経営危機や破綻を契機とした欧米景気の悪化が警戒されたこと。
- ・日銀が金融政策決定会合において長短金利操作（イールドカーブ・コントロール）の運用の柔軟化を決定したことを背景に国内長期金利が上昇したこと。
- ・米国の堅調な経済指標を受けて米国の金融引き締め長期化が懸念されたこと。

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2023年9月前半にかけては、欧米の金融機関の経営危機や破綻を契機とした欧米景気の悪化が警戒されたことや、日銀が金融政策決定会合においてイールドカーブ・コントロールの運用の柔軟化を決定したことを背景に国内長期金利が上昇したことなどが株価の重しとなりました。しかし、中国で新型コロナウイルスを抑え込むゼロコロナ政策が解除され、中国景気の回復が期待されたことや、米国の金融当局による預金者保護の表明や主要中央銀行による流動性供給などを受けて金融システムへの警戒感が和らいだこと、日銀新総裁が就任会見において金融緩和政策を継続する考えを示したこと、国内企業の概ね堅調な決算内容を受けて投資家心理が改善したこと、国内株式市場の相対的な割安感を背景に海外投資家の買いが膨らんだことなどが支援材料となり、TOPIXは上昇しました。9月後半から期間末にかけては、米国の堅調な経済指標を受けて米国の金融引き締め長期化が懸念されたことや、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影響し、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「小野薬品工業」、「日立製作所」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「日東紡績」、「マキタ」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「NECネットスアイ」、「芝浦機械」などの銘柄の全部売却や一部売却を実施する一方で、バリュエーション面などから割安感が強いと判断した「武田薬品工業」、「横浜ゴム」などの新規購入を行ない、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、23.9%の値上がりとなり、ベンチマークである「東証株価指数」の上昇率18.2%を概ね5.7%上回りました。

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)

- ・輸送用機器、建設業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。
- ・医薬品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)

- ・「TOWA」、「日東紡績」、「本田技研工業」などの銘柄を保有していたこと。

<マイナス要因>

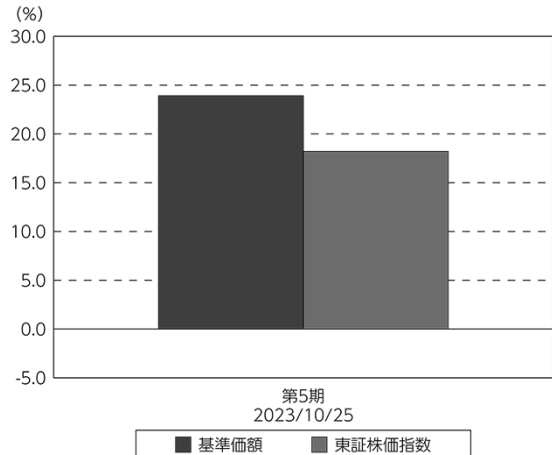
(業種)

- ・卸売業、鉄鋼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。
- ・海運業、ガラス・土石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。

(銘柄)

- ・「オリンパス」、「KHネオケム」、「IHI」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) 東証株価指数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5期
	2022年10月26日～ 2023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	6,206

（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いません。

（アクティブバリュー マザーファンド）

株式市場は、米国長期金利の上昇に対する警戒感などによる売り圧力はあるものの、円安の進行や好調な企業業績を背景に、底堅い推移が続いています。短期的には、各国の金融政策や景気指標の動向などを受けて不安定な値動きとなる局面も想定されますが、日本企業の業績は、内需回復やサプライチェーン（供給網）問題と原材料高の緩和などを背景に改善基調にあることに加えて、株主還元を拡充する動きが継続するとみられることから、堅調な推移を維持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、日本経済のデフレ脱却に向けた動きを背景に、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、収益面で見ると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

(2022年10月26日～2023年10月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	70	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 ）	(64)	(0.473)	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	17	0.127	(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 ）	(17)	(0.127)	
(c) そ の 他 費 用	1	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
（ 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 ）	(0)	(0.000)	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	88	0.649	
期中の平均基準価額は、13,459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

(2022年10月26日～2023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
アクティブバリュー マザーファンド	千口 662,695	千円 3,418,112	千口 1,074,430	千円 6,102,344

○株式売買比率

(2022年10月26日～2023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	73,361,498千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	47,276,407千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.55

(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

(2022年10月26日～2023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（2022年10月26日～2023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

(2022年10月26日～2023年10月25日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023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	6,739,222	6,327,486	38,895,695

(注) 親投資信託の2023年10月25日現在の受益権総口数は、8,327,126千口です。

○投資信託財産の構成

(2023年10月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
アクティブバリュー	千円	%
マザーファンド	38,895,695	99.3
コール・ローン等、その他	290,157	0.7
投資信託財産総額	39,185,852	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（2023年10月25日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	39,185,852,362
コール・ローン等	290,157,129
アクティブバリュー マザーファンド(評価額)	38,895,695,233
(B) 負債	103,021,893
未払解約金	149,998
未払信託報酬	101,512,893
未払利息	74
その他未払費用	1,358,928
(C) 純資産総額(A-B)	39,082,830,469
元本	25,756,968,661
次期繰越損益金	13,325,861,808
(D) 受益権総口数	25,756,968,661口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,174円

(注) 当ファンドの期首元本額は27,116,870,574円、期中追加設定元本額は3,126,714,660円、期中一部解約元本額は4,486,616,573円です。

(注) 1口当たり純資産額は1,5174円です。

○損益の状況（2022年10月26日～2023年10月25日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 86,712
受取利息	532
支払利息	△ 87,244
(B) 有価証券売買損益	7,523,114,646
売買益	8,365,284,128
売買損	△ 842,169,482
(C) 信託報酬等	△ 193,281,464
(D) 当期損益金(A+B+C)	7,329,746,470
(E) 前期繰越損益金	6,405,554,909
(F) 追加信託差損益金	△ 409,439,571
(配当等相当額)	(2,247,520,058)
(売買損益相当額)	(△ 2,656,959,629)
(G) 計(D+E+F)	13,325,861,808
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	13,325,861,808
追加信託差損益金	△ 409,439,571
(配当等相当額)	(2,251,683,622)
(売買損益相当額)	(△ 2,661,123,193)
分配準備積立金	13,735,301,379

(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（2022年10月26日～2023年10月25日）は以下の通りです。

項 目	2022年10月26日～ 2023年10月25日
a. 配当等収益(経費控除後)	902,396,683円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	6,427,349,787円
c. 信託約款に定める収益調整金	2,251,683,622円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	6,405,554,909円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	15,986,985,001円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	6,206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

2022年10月26日から2023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、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の利用目的を明確化するべく、2023年10月11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22条、第23条、第24条）

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22期（決算日 2023年10月25日）
（2022年10月26日～2023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（東証株価指数）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（バリュウ）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。

【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		東証株価指数 (ベンチマーク)		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率			
	円	%		%	%	%	百万円
18期(2019年10月25日)	36,470	4.4	1,648.44	3.0	96.8	1.9	37,154
19期(2020年10月26日)	37,291	2.3	1,618.98	△ 1.8	97.6	1.2	48,859
20期(2021年10月25日)	47,762	28.1	1,995.42	23.3	98.0	—	51,115
21期(2022年10月25日)	49,268	3.2	1,907.14	△ 4.4	97.0	—	44,377
22期(2023年10月25日)	61,471	24.8	2,254.40	18.2	97.8	—	51,187

(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		東証株価指数 (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) 2022年10月25日	円	%		%	%
	49,268	—	1,907.14	—	97.0
10月末	49,724	0.9	1,929.43	1.2	97.3
11月末	50,570	2.6	1,985.57	4.1	96.7
12月末	48,470	△ 1.6	1,891.71	△ 0.8	98.0
2023年1月末	50,254	2.0	1,975.27	3.6	97.6
2月末	50,678	2.9	1,993.28	4.5	97.8
3月末	51,009	3.5	2,003.50	5.1	97.2
4月末	52,724	7.0	2,057.48	7.9	96.4
5月末	54,426	10.5	2,130.63	11.7	95.9
6月末	58,695	19.1	2,288.60	20.0	97.3
7月末	60,656	23.1	2,322.56	21.8	98.4
8月末	61,816	25.5	2,332.00	22.3	98.7
9月末	62,878	27.6	2,323.39	21.8	97.8
(期末) 2023年10月25日	61,471	24.8	2,254.40	18.2	97.8

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2022年10月26日～2023年10月25日)

基準価額の推移

期間の初め49,268円の基準価額は、期間末に61,471円となり、騰落率は+24.8%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。

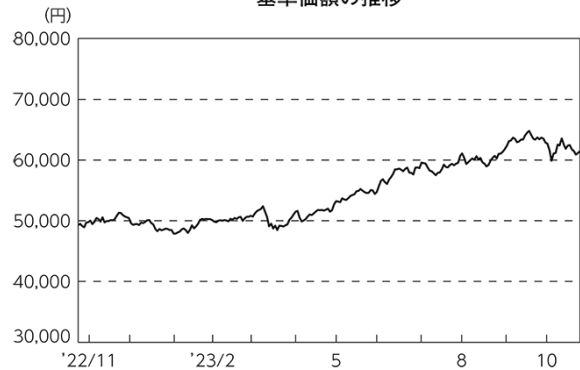
<値上がり要因>

- ・中国で新型コロナウイルスを抑え込むゼロコロナ政策が解除され、中国景気の回復が期待されたこと。
- ・日銀新総裁が就任会見において金融緩和政策を継続する考えを示したこと。
- ・国内企業の概ね堅調な決算内容を受けて投資家心理が改善したことに加え、国内株式市場の相対的な割安感を背景に海外投資家の買いが膨らんだこと。

<値下がり要因>

- ・欧米の金融機関の経営危機や破綻を契機とした欧米景気の悪化が警戒されたこと。
- ・日銀が金融政策決定会合において長短金利操作（イールドカーブ・コントロール）の運用の柔軟化を決定したことを背景に国内長期金利が上昇したこと。
- ・米国の堅調な経済指標を受けて米国の金融引き締め長期化が懸念されたこと。

基準価額の推移



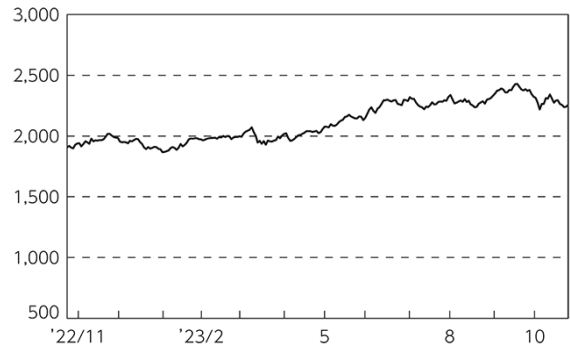
期首	期中高値	期中安値	期末
2022/10/25	2023/09/19	2023/01/04	2023/10/25
49,268円	64,781円	47,901円	61,471円

(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2023年9月前半にかけては、欧米の金融機関の経営危機や破綻を契機とした欧米景気の悪化が警戒されたことや、日銀が金融政策決定会合においてイールドカーブ・コントロールの運用の柔軟化を決定したことを背景に国内長期金利が上昇したことなどが株価の重しとなりました。しかし、中国で新型コロナウイルスを抑え込むゼロコロナ政策が解除され、中国景気の回復が期待されたことや、米国の金融当局による預金者保護の表明や主要中央銀行による流動性供給などを受けて金融システムへの警戒感が和らいだこと、日銀新総裁が就任会見において金融緩和政策を継続する考えを示したこと、国内企業の概ね堅調な決算内容を受けて投資家心理が改善したこと、国内株式市場の相対的な割安感を背景に海外投資家の買いが膨らんだことなどが支援材料となり、TOPIXは上昇しました。9月後半から期間末にかけては、米国の堅調な経済指標を受けて米国の金融引き締めめの長期化が懸念されたことや、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影響し、TOPIXは下落しました。

東証株価指数（TOPIX）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「小野薬品工業」、「日立製作所」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「日東紡績」、「マキタ」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「NECネットエスアイ」、「芝浦機械」などの銘柄の全部売却や一部売却を実施する一方で、バリュエーション面などから割安感が強いと判断した「武田薬品工業」、「横浜ゴム」などの新規購入を行ない、ポートフォリオの銘柄入替を進めました。

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、24.8%の値上がりとなり、ベンチマークである「東証株価指数」の上昇率18.2%を概ね6.6%上回りました。

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)

- ・ 輸送用機器、建設業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。
- ・ 医薬品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)

- ・ 「TOWA」、「日東紡績」、「本田技研工業」などの銘柄を保有していたこと。

<マイナス要因>

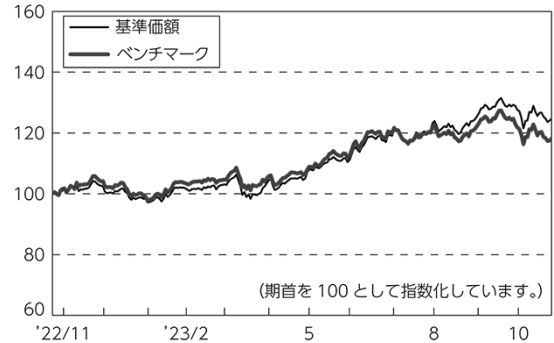
(業種)

- ・ 卸売業、鉄鋼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。
- ・ 海運業、ガラス・土石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。

(銘柄)

- ・ 「オリンパス」、「KHネオケム」、「IHI」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、米国長期金利の上昇に対する警戒感などによる売り圧力はあるものの、円安の進行や好調な企業業績を背景に、底堅い推移が続いています。短期的には、各国の金融政策や景気指標の動向などを受けて不安定な値動きとなる局面も想定されますが、日本企業の業績は、内需回復やサプライチェーン（供給網）問題と原材料高の緩和などを背景に改善基調にあることに加えて、株主還元を拡充する動きが継続するとみられることから、堅調な推移を維持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、日本経済のデフレ脱却に向けた動きを背景に、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、収益面で見ると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

(2022年10月26日～2023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)	69 (69)	0.128 (0.128)	(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) そ の 他 費 用 (そ の 他)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	69	0.128	
期中の平均基準価額は、54,325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

(2022年10月26日～2023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		14,448	35,342,185	16,581	38,019,312
		(6,536)	(-)		

(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

(2022年10月26日～2023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	73,361,498千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	47,276,407千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.55

(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

(2022年10月26日～2023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 (2022年10月26日～2023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

(2023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 (4.5%)			
熊谷組	183.7	150	548,250
五洋建設	—	382.8	322,700
大和ハウス工業	208.6	188.5	759,843
きんでん	—	124.4	263,292
日揮ホールディングス	156.6	204.7	377,159
食料品 (2.6%)			
アサヒグループホールディングス	76.6	84	449,988
アリアケジャパン	14.5	70.2	327,342
東洋水産	—	79.8	505,852
パルプ・紙 (0.9%)			
レンゴー	918.9	476.3	469,679
化学 (7.0%)			
クレハ	27.5	—	—
エア・ウォーター	493.2	290.3	534,732
カネカ	52.4	—	—
三菱瓦斯化学	159.2	254.2	507,637
KHネオケム	315.7	214.6	477,485
ADEKA	—	197.4	503,764
エスケー化研	—	8.2	57,646
富士フィルムホールディングス	79	45.3	378,119
ライオン	576.8	421.6	605,206
上村工業	—	35.2	285,824
JSP	84.8	92.9	172,979
医薬品 (2.5%)			
武田薬品工業	—	175.6	764,211
小野薬品工業	263	—	—
久光製薬	—	83.3	407,836
参天製薬	206.1	—	—
ツムラ	144.6	—	—
鳥居薬品	68.6	16	59,200
石油・石炭製品 (2.5%)			
出光興産	—	222.3	748,039
ENEOSホールディングス	1,359.7	893.1	492,723

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ゴム製品 (1.3%)			
横浜ゴム	—	239.8	670,840
ガラス・土石製品 (3.1%)			
日東紡績	—	242.3	891,664
AGC	115.8	97.1	492,685
東洋炭素	77	34.2	173,394
鉄鋼 (0.9%)			
日本製鉄	—	135.8	435,510
非鉄金属 (1.2%)			
住友金属鉱山	89.3	89.5	368,471
住友電気工業	194.9	146.9	234,305
金属製品 (1.2%)			
SUMCO	150.9	192	370,080
東プレ	—	131.5	210,268
機械 (8.1%)			
芝浦機械	215.6	—	—
NITTOKU	—	185.3	422,484
ナブテスコ	145.7	98.3	265,164
三井海洋開発	—	217.5	360,180
小松製作所	100.1	—	—
TOWA	—	121.3	619,843
ローツェ	—	25.5	302,940
ダイキン工業	20.9	—	—
オルガノ	102.4	—	—
タダノ	260.1	216	245,484
アマノ	229.9	172.3	528,961
THK	131.1	170.4	463,232
マキタ	—	138.1	498,264
IHI	137.8	121.4	348,600
電気機器 (14.1%)			
日立製作所	210.8	120.7	1,059,625
富士電機	153.6	—	—
マブチモーター	211.6	61.4	265,923
IPEX	—	148.8	223,944

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ルネサスエレクトロニクス	—	117.7	256,762
アルバック	—	121.3	655,990
アンリツ	120.8	—	—
ソニーグループ	111.9	138	1,738,800
TDK	108.6	150.1	848,965
日本光電工業	47	—	—
山一電機	—	183	319,518
京セラ	—	72.1	529,718
太陽誘電	—	159.5	557,931
村田製作所	59.1	—	—
市光工業	680.5	567.2	296,078
SCREENホールディングス	25.4	40.2	301,017
輸送用機器 (10.1%)			
デンソー	—	304.1	701,710
トヨタ自動車	744.4	616.3	1,627,032
NOK	233.6	—	—
カヤバ	—	64.2	281,196
太平洋工業	257.1	256.8	341,287
マツダ	—	182.8	278,404
本田技研工業	380.3	816.9	1,323,786
豊田合成	—	163.3	483,694
精密機器 (1.6%)			
テルモ	78.4	—	—
オリンパス	249.4	275.6	530,943
A&Dホロンホールディングス	—	172.9	263,499
その他製品 (0.5%)			
タカラトミー	110.6	131	267,109
電気・ガス業 (1.0%)			
中部電力	229.2	281	500,039
陸運業 (2.0%)			
東日本旅客鉄道	66.4	38.2	294,140
西日本鉄道	—	131	313,810
ヤマトホールディングス	243.3	162.8	391,127
セイノーホールディングス	167.2	—	—
空運業 (0.5%)			
日本航空	177	93.2	253,550
倉庫・運輸関連業 (1.0%)			
上組	212.1	164.5	497,283

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
情報・通信業 (6.6%)			
NECネットエスアイ	512.3	89.7	175,453
ネクソン	74.5	—	—
ウイングアーク1 s t	—	260.2	695,254
B I P R O G Y	229	109.9	392,672
日本電信電話	237.4	4,435.7	775,360
ソフトバンクグループ	124.4	201.2	1,268,968
卸売業 (6.0%)			
伊藤忠商事	237	158.2	851,432
住友商事	—	182.2	537,763
三菱商事	216.8	153.3	1,075,552
岩谷産業	42.6	18.9	133,963
ミスミグループ本社	—	172.5	403,477
小売業 (4.1%)			
くら寿司	124.4	—	—
ビズネスホールディングス	—	89.4	387,102
J、フロント リテイリング	371.4	220.5	309,802
ウエルシアホールディングス	70	—	—
セブン&アイ・ホールディングス	—	44.6	240,706
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	144.5	112.9	318,829
日本瓦斯	83.2	—	—
ライフコーポレーション	84.6	92.9	326,543
しまむら	—	32	473,120
銀行業 (7.9%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	1,565.7	1,369.6	1,696,249
三井住友フィナンシャルグループ	190.4	233.3	1,680,926
千葉銀行	—	537.3	582,701
証券、商品先物取引業 (—%)			
SBIホールディングス	82.3	—	—
ジャフコ グループ	185.1	—	—
保険業 (2.2%)			
SOMPOホールディングス	59.1	53.9	343,612
第一生命ホールディングス	199.8	241.4	741,098
その他金融業 (1.4%)			
アルヒ	68.9	—	—
東京センチュリー	112.2	46.3	264,002
イオンフィナンシャルサービス	359.9	341.1	420,235

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
不動産業 (1.5%)			
東急不動産ホールディングス	1,264	495.3	437,845
三井不動産	199.3	93.8	309,633
サービス業 (3.7%)			
ジェイエイシーリクルートメント	230.6	131.2	310,812
総合警備保障	—	785.8	677,595
セブテーニ・ホールディングス	1,239.6	1,371.6	562,356

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
りらいあコミュニケーションズ	220.6	—	—
リクルートホールディングス	50.2	6.8	29,233
ダイセキ	152.6	72.4	293,220
合 計	株 数・金 額	20,971	25,374
	銘柄数<比率>	86	100

(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

(2023年10月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	50,040,302	97.2
コール・ローン等、その他	1,436,587	2.8
投資信託財産総額	51,476,889	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 (2023年10月25日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	51,476,889,740	
コール・ローン等	762,635,390	
株式(評価額)	50,040,302,400	
未収入金	192,424,208	
未収配当金	481,527,742	
(B) 負債	289,192,199	
未払金	289,192,004	
未払利息	195	
(C) 純資産総額(A-B)	51,187,697,541	
元本	8,327,126,730	
次期繰越損益金	42,860,570,811	
(D) 受益権総口数	8,327,126,730口	
1万口当たり基準価額(C/D)	61,471円	

(注) 当ファンドの期首元本額は9,007,245,794円、期中追加設定元本額は887,115,853円、期中一部解約元本額は1,567,234,917円です。

(注) 2023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) 6,327,486,983円
- ・日興アクティブバリュー 953,439,368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) 809,748,628円
- ・国内株式アクティブバリューファンド(SMA専用) 208,947,546円
- ・スマート・ラップ・ジャパン(1年決算型) 14,710,543円
- ・スマート・ラップ・ジャパン(毎月分配型) 12,793,662円

(注) 1口当たり純資産額は6,1471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処理しています。

○お知らせ

約款変更について

2022年10月26日から2023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、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の利用目的を明確化するべく、2023年7月26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)

○損益の状況 (2022年10月26日～2023年10月25日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	1,297,319,633	
受取配当金	1,297,058,334	
受取利息	1,500	
その他収益金	693,247	
支払利息	△ 433,448	
(B) 有価証券売買損益	9,680,948,683	
売買益	11,813,306,753	
売買損	△ 2,132,358,070	
(C) 保管費用等	△ 237	
(D) 当期損益金(A+B+C)	10,978,268,079	
(E) 前期繰越損益金	35,370,039,150	
(F) 追加信託差損益金	3,717,340,705	
(G) 解約差損益金	△ 7,205,077,123	
(H) 計(D+E+F+G)	42,860,570,811	
次期繰越損益金(H)	42,860,570,811	

(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。

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19期末(2024年6月17日)		第19期	
基準価額	29,052円	騰落率	13.9%
純資産総額	145,277百万円	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19期(決算日2024年6月17日)

作成対象期間:2023年12月16日～2024年6月17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19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	期 騰 落	中 率	株 式 組 入 率 比	純 資 産 額
		分 配 金	率	率		
15期（2022年6月15日）	円 19,518	円 200	% △19.0	% 98.2	百万円 104,738	
16期（2022年12月15日）	22,167	200	14.6	97.9	135,376	
17期（2023年6月15日）	25,878	200	17.6	97.2	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	

(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、ベンチマークは設けておりません。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 比
		騰 落	率	
(期 首) 2023年12月15日	円 25,687		% —	% 98.2
12月末	26,032		1.3	97.8
2024年1月末	27,414		6.7	98.2
2月末	29,271		14.0	99.3
3月末	30,132		17.3	98.0
4月末	28,823		12.2	97.2
5月末	29,576		15.1	96.2
(期 末) 2024年6月17日	円 29,252		% 13.9	% 97.2

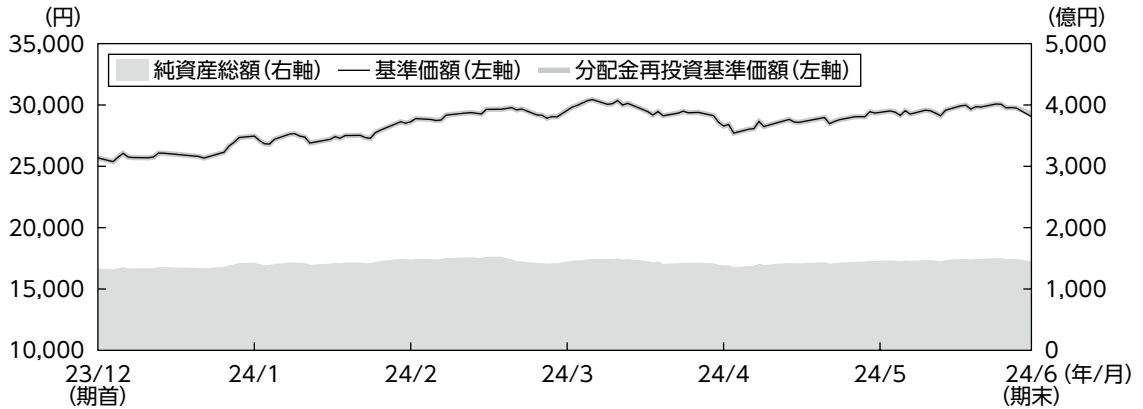
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 本ファンドには、ベンチマークは設けておりません。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（2023年12月16日～2024年6月17日）



第19期首：25,687円

第19期末：29,052円

（当期中にお支払いした分配金：200円）

騰落率：+13.9%（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25,687円から3,365円上昇し、期末には29,052円となりました。

上昇要因

投資銘柄のうち、日立製作所、アシックス、東京海上ホールディングス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、SHIFT、イビデン、ニトリホールディング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上昇しました。

引き続き米国の金融政策動向に市場の注目が集まる一方で、国内では春闘の結果を受けての賃金上昇期待の高まりと、日銀の政策修正の可能性が関心の的となりました。米国では2024年に入り堅調な経済指標が発表されたことで金利が上昇したものの、大手ハイテク株やAI（人工知能）需要の高まりを背景として好決算を発表した大手半導体メーカーの株価が堅調だったこともあり、日本市場でも関連銘柄に注目が集まりました。また日銀の金融政策修正が注目されたものの、金融緩和スタンスを維持したことから、日本株式市場が大きく崩れることはありませんでした。米金利は5月以降下落基調となった一方で円安が進み日本株式市場を支えましたが、徐々に国内インフレによる景気への悪影響が懸念され、また決算発表におけるガイダンス（業績見通し）が弱気だったことも嫌気され、日本株式市場は期末にかけて上値の重い展開となりました。

◆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>

米国ではインフレ減速の兆しがみえつつも、今なおその水準は高く、引き続き米金融政策の行方に市場の注目が集まります。米国経済は堅調さを維持しつつある一方、高金利政策の継続により景気の悪化が顕在化する可能性も残ります。国内では賃金上昇やインバウンドなどの好材料に支えられているものの、その継続性には不透明感が残ります。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。

本マザーファンドでは、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、高水準のROE（株主資本利益率）を維持、あるいは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2024年6月17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（2024年6月17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%

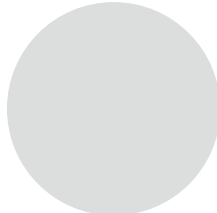
（注）組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

○資産別配分



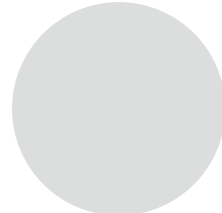
マザーファンド受益証券
101.0%

○国別配分



日本
101.0%

○通貨別配分



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（2024年6月17日現在）

○組入上位10銘柄

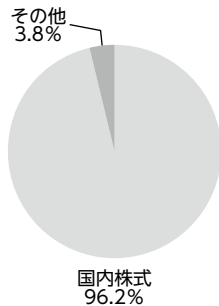
（組入銘柄数：36銘柄）

	銘柄	業種	比率
1	日立製作所	電気機器	5.9%
2	東京海上ホールディングス	保険業	5.3%
3	ソニーグループ	電気機器	5.1%
4	信越化学工業	化学	4.8%
5	三菱UFJフィナンシャル・グループ	銀行業	4.7%
6	ディスコ	機械	4.3%

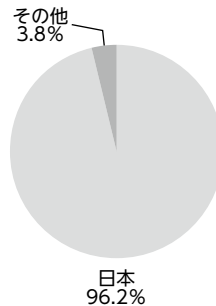
	銘柄	業種	比率
7	カプコン	情報・通信業	4.1%
8	リクルートホールディングス	サービス業	4.0%
9	オリンパス	精密機器	3.3%
10	ユニ・チャーム	化学	3.3%

（注）組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

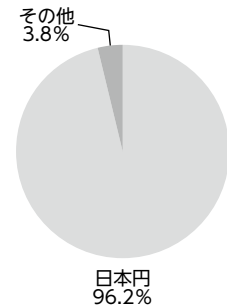
○資産別配分



○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
	2023年12月16日～2024年6月17日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	102円 (96)	0.359% (0.336)	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
(販売会社)	(2)	(0.006)	
(受託会社)	(5)	(0.017)	
売買委託手数料 (株式)	6 (6)	0.020 (0.020)	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)	0 (0)	0.001 (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
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	108	0.380	

期中の平均基準価額は28,541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（2023年12月16日から2024年6月17日まで）
親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設		解	
	口	金額	口	金額
日本長期成長株集中投資マザーファンド	千口 1,141,074	千円 8,169,867	千口 2,179,557	千円 15,550,766

■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	123,412,480千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	263,841,067千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.46

(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（2023年12月16日から2024年6月17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（2024年6月17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 21,360,294	千口 20,321,811	千円 146,792,569

■投資信託財産の構成

2024年6月17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	146,792,569	100.0
コール・ローン等、その他	63	0.0
投資信託財産総額	146,792,632	100.0

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2024年6月17日
(A) 資 産	146,792,632,553円
日本長期成長株集中投資マザーファンド(評価額)	146,792,569,757
未 収 入 金	62,796
(B) 負 債	1,514,952,704
未 払 収 益 分 配 金	1,000,131,087
未 払 解 約 金	62,796
未 払 信 託 報 酬	514,023,530
そ の 他 未 払 費 用	735,291
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	145,277,679,849
元 本	50,006,554,381
次 期 繰 越 損 益 金	95,271,125,468
(D) 受 益 権 総 口 数	50,006,554,381口
1万口当たり基準価額(C/D)	29,052円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2023年12月16日 至 2024年6月17日
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	17,407,079,615円
売 買 益	19,115,244,938
売 買 損	△ 1,708,165,323
(B) 信 託 報 酬 等	△ 514,758,821
(C) 当 期 損 益 金(A + B)	16,892,320,794
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	19,412,748,299
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	59,966,187,462
(配 当 等 相 当 額)	(43,123,116,332)
(売 買 損 益 相 当 額)	(16,843,071,130)
(F) 計 (C + D + E)	96,271,256,555
(G) 収 益 分 配 金	△ 1,000,131,087
次 期 繰 越 損 益 金(F + G)	95,271,125,468
追 加 信 託 差 損 益 金	59,966,187,462
(配 当 等 相 当 額)	(43,135,243,630)
(売 買 損 益 相 当 額)	(16,830,943,832)
分 配 準 備 積 立 金	35,304,938,006

(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51,987,379,906円、当作成期間中において、追加設定元本額は2,813,788,147円、同解約元本額は4,794,613,672円です。

■分配金のお知らせ

決 算 期	第 19 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 19 期
	2023年12月16日～2024年6月17日
当期分配金	200
（対基準価額比率）	0.684
当期の収益	200
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	19,051

- （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。

日本長期成長株集中投資 マザーファンド

親投資信託

第23期（決算日2024年6月17日）

作成対象期間：2023年6月16日～2024年6月17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	騰落率		株式組入比率	純資産額
		期騰	中率		
19期（2020年6月15日）	円 38,259	% 16.2		% 97.7	百万円 118,300
20期（2021年6月15日）	51,604	34.9		96.4	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

(注) 本ファンドには、ベンチマークは設けておりません。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
		騰	落率	
(期首) 2023年6月15日	円 62,980	% —		% 96.0
6月末	62,073	△1.4		97.2
7月末	63,733	1.2		97.1
8月末	63,230	0.4		97.7
9月末	60,867	△3.4		97.3
10月末	58,128	△7.7		96.3
11月末	63,320	0.5		97.8
12月末	64,084	1.8		97.7
2024年1月末	67,525	7.2		98.2
2月末	72,134	14.5		99.2
3月末	74,291	18.0		97.8
4月末	71,111	12.9		97.0
5月末	73,007	15.9		95.9
(期末) 2024年6月17日	72,234	14.7		96.2

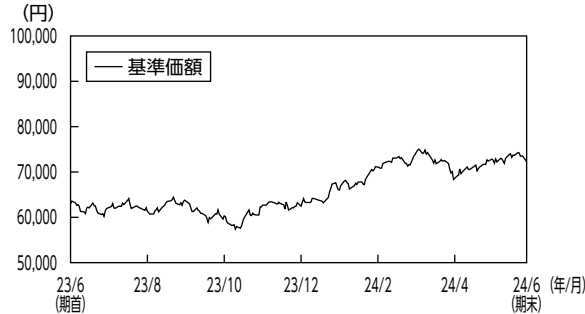
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 本ファンドには、ベンチマークは設けておりません。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

(2023年6月16日～2024年6月17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62,980円から9,254円上昇し、期末には72,234円となりました。

上昇要因

投資銘柄のうち、日立製作所、リクルートホールディングス、アシックス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、SHIFT、イビデン、ニデック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、米国のインフレが鈍化しながらも高水準で推移したことなどを背景に米金利は上昇を続け、金利上昇による景気への悪影響の顕在化などが警戒されましたが、生成AI（人工知能）など新しい成長テーマを支えに日本株式市場は上昇モメンタムを維持しました。東京証券取引所による低PBR（株価純資産倍率）企業に対する改善要請やコモディティ価格の上昇、円安の進行、日銀の金融政策の修正に対する根強い期待は、バリュエーション銘柄を中心に幅広く株価を下支えしました。米金利は8月以降さらに上昇し、株式市場の重石となったものの、10月中旬にピークアウトの動きを見せると、日本株式市場は反発しました。しかし、株価指数が年初来高値に近づいたことなどから、11月中旬以降2023年末にかけてはもみ合いの動きとなりました。

期後半は、引き続き米国の金融政策動向に市場の注目が集まる一方で、国内では春闘の結果を受けての賃金上昇期待の高まりと、日銀の政策修正の可能性が関心の的となりました。米国では2024年に入り堅調な経済指標が発表されたことで金利が上昇したものの、大手ハイテク株やAI需要の高まりを背景として好決算を発表した大手半導体メーカーの株価が堅調だったこともあり、日本市場でも関連銘柄に注目が集まりました。また日銀の金融政策修正が注目されたものの、金融緩和スタンスを維持したことから、日本株式市場が大きく崩れることはありませんでした。米金利は5月以降下落基調となった一方で円安が進み日本株式市場を支えましたが、徐々に国内インフレによる景気への悪影響が懸念され、また決算発表におけるガイダンス（業績見通し）が弱気だったことも嫌気され、日本株式市場は期末にかけて上値の重い展開となりました。

◆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

米国ではインフレ減速の兆しがみえつつも、今なおその水準は高く、引き続き米金融政策の行方に市場の注目が集まります。米国経済は堅調さを維持しつつある一方、高金利政策の継続により景気の悪化が顕在化する可能性も残ります。国内では賃金上昇やインバウンドなどの好材料に支えられているものの、その継続性には不透明感が残ります。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。

本ファンドでは、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、高水準のROE（株主資本利益率）を維持、あるいは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2024年6月17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
	2023年6月16日～2024年6月17日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式)	31円 (31)	0.047% (0.047)	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	31	0.047	

期中の平均基準価額は66,125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 (2023年6月16日から2024年6月17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	30,564 (5,162)	139,713,835 ()	20,452	115,524,136

(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	255,237,971千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	245,596,654千円
(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（2023年6月16日から2024年6月17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
三菱UFJフィナンシャル・グループ		8,746.4	13,713,082	1,567	アドバンテスト		1,120.7	9,387,344	8,376
日立製作所		1,070.1	10,479,951	9,793	アシックス		1,611	9,350,324	5,804
ダイフク		3,222.9	9,491,876	2,945	イビデン		1,336.6	8,051,179	6,023
ファーストリテイリング		272.2	9,442,930	34,691	リクルートホールディングス		1,055.4	6,965,367	6,599
ディスコ		195.2	7,589,454	38,880	NTTデータグループ		3,530.9	6,401,737	1,813
DMG森精機		1,292.4	5,722,836	4,428	味の素		1,029.6	6,026,752	5,853
第一三共		1,090.9	4,997,860	4,581	HOYA		352.6	5,797,307	16,441
カプコン		989.5	4,629,628	4,678	ニデック		843.3	5,048,411	5,986
イビデン		596.9	4,350,004	7,287	富士電機		610.7	4,710,738	7,713
オービック		186.7	4,273,555	22,889	ダイキン工業		185.5	4,133,045	22,280

(注) 金額は受渡し代金。

■利害関係人との取引状況等（2023年6月16日から2024年6月17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
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株 式	139,713	5,957	4.3	115,524	—	—

(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)		118,141千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)		1,146千円
(B) / (A)		1.0%

(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（2024年6月17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 (1.9%)			
味の素	1,368.2	888.9	5,105,841
化学 (10.4%)			
信越化学工業	2,048.9	2,273.5	13,511,410
三井化学	1,290.8	1,251.2	5,426,454
ユニ・チャーム	1,384.5	1,799.2	9,413,414
医薬品 (3.8%)			
協和キリン	1,429.7	1,851.1	5,030,364
第一三共	683.8	1,008.1	5,443,740
機械 (11.2%)			
DMG森精機	—	1,292.4	5,372,506
ディスコ	—	189	12,073,320
SMC	36.2	56.2	4,299,300
ダイキン工業	168.2	—	—
ダイフク	—	3,042.8	8,824,120
電気機器 (20.9%)			
イビデン	739.7	—	—
日立製作所	—	1,006.1	16,827,022
富士電機	1,376.3	997.3	8,932,816
ニデック	760.6	—	—
日本電気	—	62.6	772,797
ソニーグループ	949.8	1,145.7	14,544,661
アドバンテスト	592.7	1,278.8	6,824,955
キーエンス	95.7	95.9	6,501,061
浜松ホトニクス	606.4	567.7	2,522,858
精密機器 (7.9%)			
テルモ	879.3	1,982.3	5,103,431
オリンパス	3,502.3	3,623.5	9,421,100
HOYA	497.8	182.3	3,295,984
朝日インテック	717.5	1,671.1	3,651,353
その他製品 (3.1%)			
アシックス	1,754.6	944.8	8,570,280
情報・通信業 (11.3%)			
SHIFT	251.3	312.2	4,759,489
野村総合研究所	1,168.8	875.2	3,694,219
オービック	225.8	322.4	6,562,452

銘柄	前期末	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
大塚商会	913.9	1,409.6	4,067,400
NTTデータグループ	3,133.7	—	—
カブコン	1,475.8	4,067.4	11,622,595
卸売業 (0.9%)			
サンリオ	—	893.4	2,476,058
小売業 (10.8%)			
パン・パシフィック・インターナショナルホ	1,855.1	2,273.1	8,428,654
しまむら	334.2	418	2,995,806
ニトリホールディングス	548.1	549.5	9,209,620
ファーストリテイリング	—	226	8,917,960
銀行業 (4.9%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	—	8,614.5	13,305,095
保険業 (5.5%)			
東京海上ホールディングス	2,998.1	2,869.5	15,102,178
その他金融業 (3.2%)			
オリックス	3,114.9	2,587	8,702,668
サービス業 (4.2%)			
リクルートホールディングス	1,903.5	1,451.6	11,445,866
合 計	株 数 ・ 金 額	38,806	54,079
	銘柄数<比率>	32	36
			<96.2%>

(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。

(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

2024年6月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 272,758,857	% 95.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	12,075,320	4.2
投 資 信 託 財 産 総 額	284,834,177	100.0

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末	
	2024年6月17日	
(A) 資 産	284,834,177,136円	
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	9,762,827,049	
株 式 (評価額)	272,758,857,250	
未 収 入 金	1,415,731,116	
未 収 配 当 金	896,752,250	
未 収 利 息	9,471	
(B) 負 債	1,348,720,060	
未 払 金	1,166,761,297	
未 払 解 約 金	181,958,763	
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	283,485,457,076	
元 本	39,245,606,661	
次 期 繰 越 損 益 金	244,239,850,415	
(D) 受 益 権 総 口 数	39,245,606,661口	
1万口当たり基準価額(C/D)	72,234円	

■損益の状況

項 目	当 期	
	自 至	2023年6月16日 2024年6月17日
(A) 配 当 等 収 益	3,159,004,991円	
受 取 配 当 金	3,161,889,184	
受 取 利 息	735,078	
そ の 他 収 益 金	4,105	
支 払 利 息	△ 3,623,376	
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	33,729,168,645	
売 買 益	51,747,153,713	
売 買 損	△ 18,017,985,068	
(C) そ の 他 費 用 等	△ 2,079	
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	36,888,171,557	
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	188,171,251,686	
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	72,290,002,060	
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 53,109,574,888	
(H) 計 (D + E + F + G)	244,239,850,415	
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	244,239,850,415	

(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(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引いた差額分をいいます。

(注3) 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引いた差額分をいいます。

(注4) 期首元本額は35,517,550,182円、当作成期間中において、追加設定元本額は13,082,326,819円、同解約元本額は9,354,270,340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)	20,321,811,025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)	5,069,516,719円
G S 日本フォーカス・グロース 年2回決算コース	4,874,603,162円
日本フォーカス・グロース F (適格機関投資家専用)	3,821,540,506円
G S 日本フォーカス・グロース 毎月決算コース	2,721,000,456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)	2,082,015,027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	318,524,678円
G S 日本成長株集中投資ファンド (SMA専用)	36,595,088円

<お知らせ>

約款変更について

・2024年から実施されるN I S A (少額投資非課税制度)の適用を明確にする目的で、デリバティブの利用目的を運用の実態に即したものに変更しました。

■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。TOPIX（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EVI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コア（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EVI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（評価損益を含みません。）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バリュースコア ファンド (適格機関投資家専用)

【運用報告書(全体版)】

(2023年6月7日から2024年6月6日まで)


第 3 期
決算日 2024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。TOPIX（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バリュートラッキングファンド（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
	(分配落) 円	税金 円	騰落率 %	騰落率 %	騰落率 %		
(設定日) 2022年3月17日	10,000	—	—	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

※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
	円	騰落率 %	騰落率 %	騰落率 %	
(期首) 2023年6月6日	12,852	—	3,713.36	—	98.5
6月末	13,508	5.1	3,805.00	2.5	99.4
7月末	14,095	9.7	3,861.80	4.0	99.4
8月末	14,494	12.8	3,878.51	4.4	99.5
9月末	15,128	17.7	3,898.26	5.0	98.5
10月末	14,508	12.9	3,781.64	1.8	98.4
11月末	15,122	17.7	3,986.65	7.4	98.7
12月末	14,722	14.6	3,977.63	7.1	98.6
2024年1月末	16,121	25.4	4,288.36	15.5	99.6
2月末	17,405	35.4	4,499.61	21.2	99.9
3月末	18,817	46.4	4,699.20	26.5	98.6
4月末	18,826	46.5	4,656.27	25.4	98.4
5月末	19,221	49.6	4,710.15	26.8	98.6
(期末) 2024年6月6日	18,930	47.3	4,684.21	26.1	98.5

※騰落率は期首比です。

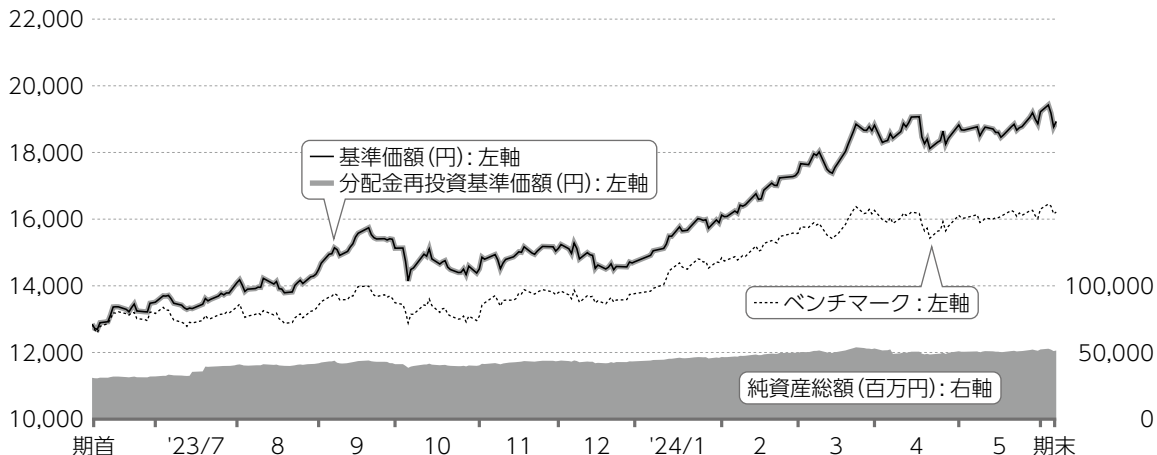
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※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6月7日から2024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	12,852円
期 末	18,930円 (既払分配金0円(税引前))
騰 落 率	+47.3% (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(2023年6月7日から2024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、情報・通信業のアンダーウェイトや銀行業のオーバ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日立製作所やフジクラなどがアウトパフォームしたこと

下落要因

- 業種配分で、7月以降、実質的に非保有としていた電気・ガス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コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールディングスがマイナスに寄与したこと

投資環境について（2023年6月7日から2024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。

期初より、日銀の金融緩和方針の維持による円安進展や海外投資家による日本株買いが好感され、上値を追う動きとなりました。夏場に、日銀による長短金利操作の運用柔軟化の決定が順調に消化されると、米ドル高・円安の流れが一段と進みました。TOPIXは好業績銘柄に牽引されてバブル後の高値を更新しました。

秋以降は、米国景気や地政学リスクなどの不透明要因に一喜一憂する中で概ねレンジ推移となりましたが、年明け以降は米国株高、米ドル高・円安が進行したことに加え、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。日銀の金融緩和政策においてマイナス金利解除などが発表されたものの、緩和的な姿勢は継続されるとの見通しから米ドル高・円安が一段と進行し、TOPIXは2024年3月まで上昇幅を拡大しました。

その後は、日米の金融政策の見通しに一喜一憂する中でレンジ推移となりました。

ポートフォリオについて（2023年6月7日から2024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、銀行業、輸送用機器などのウェイトを高くしています。

●個別銘柄

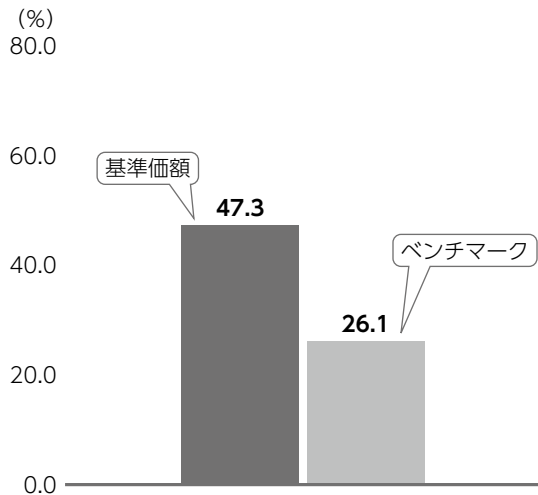
トヨタ自動車、日立製作所、三菱UFJフィナンシャル・グループなどを高い比率で保有しています。

●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（2023年6月7日から2024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、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+47.3%（分配金再投資ベース）となり、ベンチマークの騰落率+26.1%を21.2%上回りました。

プラス要因

- 業種配分で、情報・通信業のアンダーウェイトや銀行業のオーバ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日立製作所やフジクラ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、7月以降、実質的に非保有だった電気・ガス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コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールディングスがマイナスに寄与したこと

分配金について（2023年6月7日から2024年6月6日まで）

（単位：円、1万口当たり、税引前）

項目	第3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	8,930

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EVI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EVI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。

インフレ抑制のための金融引き締めから悪化してきた世界の製造業の景況感、在庫調整の進展に伴い回復傾向となる一方、高水準の政策金利が継続していることで需要の回復は緩やかなものとなっており、景気の前向き感が読みにくい状況が続くことから独自の増益要素が大きい銘柄の発掘に注力します。また、東証のROE（自己資本利益率）向上に向けた取組みに呼応し、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

- 取得申込をファンド・オブ・ファンズの受託者に限る旨の定め廃止とこれに伴う変更のため、信託約款に所要の変更を行いました。（適用日：2023年9月4日）
- デリバティブ取引の利用目的を明確化するため、信託約款に所要の変更を行いました。（適用日：2023年9月29日）

運用担当者に係る事項について（2023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：111名、平均運用経験年数：15年（兼務者含む）

F O F s 用国内株式E V I バリュースファンド（適格機関投資家専用）

1 万口当たりの費用明細（2023年 6 月 7 日から2024年 6 月 6 日まで）

項 目	金額	比率	項目の概要
(a) 信 託 報 酬	78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15,765円です。
（投 信 会 社）	(73)	(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）	(3)	(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	26	0.168	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）	(26)	(0.168)	
（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	0.005	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 監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用 そ の 他:信託事務の処理等に要するその他費用
（保 管 費 用）	(－)	(－)	
（監 査 費 用）	(1)	(0.005)	
（そ の 他）	(0)	(0.000)	
合 計	105	0.668	

※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。

F O F s 用国内株式 E V I バリュースファンド（適格機関投資家専用）

■ 当期中の売買及び取引の状況（2023年6月7日から2024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 E V I ハイアルファマザーファンド	2,341,121	11,953,041	1,526,209	9,037,615

■ 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

（2023年6月7日から2024年6月6日まで）

項 目	当 期
	日本株 E V I ハイアルファマザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	282,072,213千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	109,977,995千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	2.56

※(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6月7日から2024年6月6日まで）

(1) 利害関係人との取引状況

F O F s 用国内株式 E V I バリュースファンド（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 E V I ハイアルファマザーファンド

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 141,325	百万円 12,104	8.6	百万円 140,747	百万円 5,217	3.7

※平均保有割合 40.2%

※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

F O F s 用国内株式 E V I バリュースファンド（適格機関投資家専用）

項 目	当 期
(a) 売買委託手数料総額	73,826千円
(b) うち利害関係人への支払額	3,243千円
(c) (b)/(a)	4.4%

※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、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6月7日から2024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 (2024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 6,768,428	千口 7,583,340 千円 51,494,670

※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18,834,837,032口です。

■ 投資信託財産の構成

(2024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 51,494,670	% 99.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	122,488	0.2
投 資 信 託 財 産 総 額	51,617,158	100.0

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年6月6日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	51,617,158,740円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	217,259
日本株EVIハイアルファ マザーファンド(評価額)	51,494,670,351
未 収 入 金	122,271,130
(B) 負 債	122,165,491
未 払 信 託 報 酬	119,753,967
そ の 他 未 払 費 用	2,411,524
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	51,494,993,249
元 本	27,202,492,204
次 期 繰 越 損 益 金	24,292,501,045
(D) 受 益 権 総 口 数	27,202,492,204口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	18,930円

※当期における期首元本額24,138,113,614円、期中追加設定元本額8,527,999,606円、期中一部解約元本額5,463,621,016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2023年6月7日 至2024年6月6日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 574円
受 取 利 息	73
支 払 利 息	△ 647
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	15,658,397,099
売 買 損 益	17,479,403,463
売 買 損 益	△ 1,821,006,364
(C) 信 託 報 酬 等	△ 219,533,312
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	15,438,863,213
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	4,569,505,179
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	4,284,132,653
(配 当 等 相 当 額)	(2,363,176,877)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,920,955,776)
(G) 合 計 (D + E + F)	24,292,501,045
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	24,292,501,045
追 加 信 託 差 損 益 金	4,284,132,653
(配 当 等 相 当 額)	(2,367,341,170)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,916,791,483)
分 配 準 備 積 立 金	20,008,368,392

※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	1,214,033,191円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	14,224,830,022
(c) 収益調整金	4,284,132,653
(d) 分配準備積立金	4,569,505,179
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	24,292,501,045
1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	8,930.25
(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15期（2023年6月7日から2024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		
11期（2020年6月8日）	円	%		%	%	百万円
12期（2021年6月7日）	25,702	6.0	2,519.10	9.8	94.2	324
13期（2022年6月6日）	34,928	35.9	3,094.51	22.8	98.7	38,453
14期（2023年6月6日）	38,586	10.5	3,133.45	1.3	98.8	60,289
15期（2024年6月6日）	45,832	18.8	3,713.36	18.5	98.5	86,367
	67,905	48.2	4,684.21	26.1	98.5	127,898

※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 株 比
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
(期 首) 2023年6月6日	円 45,832	% —	3,713.36	% —	% 98.5
6月末	48,184	5.1	3,805.00	2.5	99.4
7月末	50,349	9.9	3,861.80	4.0	99.3
8月末	51,795	13.0	3,878.51	4.4	99.4
9月末	54,080	18.0	3,898.26	5.0	98.3
10月末	51,883	13.2	3,781.64	1.8	98.3
11月末	54,103	18.0	3,986.65	7.4	98.5
12月末	52,701	15.0	3,977.63	7.1	98.6
2024年1月末	57,726	26.0	4,288.36	15.5	99.5
2月末	62,339	36.0	4,499.61	21.2	99.2
3月末	67,407	47.1	4,699.20	26.5	98.5
4月末	67,495	47.3	4,656.27	25.4	98.2
5月末	68,938	50.4	4,710.15	26.8	98.4
(期 末) 2024年6月6日	67,905	48.2	4,684.21	26.1	98.5

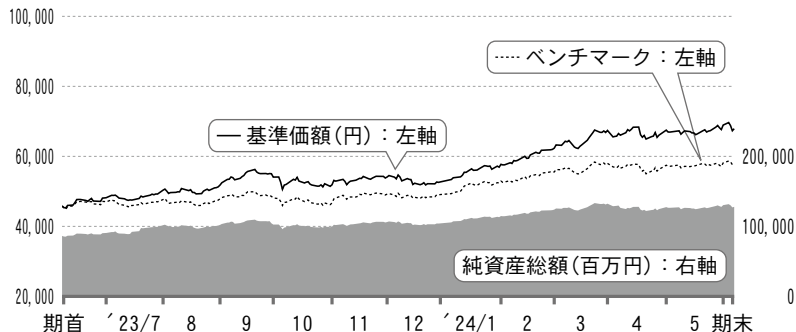
※騰落率は期首比です。

※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6月7日から2024年6月6日まで）

基準価額等の推移



期首	45,832円
期末	67,905円
騰落率	+48.2%

※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6月7日から2024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指標（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	<ul style="list-style-type: none"> 業種配分で、情報通信・サービスその他のアンダーウェイトや銀行のオーバーウェイトがプラスに寄与したこと 個別銘柄で、保有していた日立製作所やフジクラなどがアウトパフォームしたこと
下落要因	<ul style="list-style-type: none"> 業種配分で、7月以降、非保有としていた電力・ガスがアウトパフォームしたこと 個別銘柄で、保有していたコカ・コーラ ボトラーズジャパンホールディングスがマイナスに寄与したこと

▶ 投資環境について（2023年6月7日から2024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。

期初より、日銀の金融緩和方針の維持による円安進展や海外投資家による日本株買いが好感され、上値を追う動きとなりました。夏場に、日銀による長短金利操作の運用柔軟化の決定が順調に消化されると、米ドル高・円安の流れが一段と進みました。TOPIXは好業績銘柄に牽引されてバブル後の高値を更新しました。

秋以降は、米国景気や地政学リスクなどの不透明要因に一喜一憂する中で概ねレンジ推移となりましたが、年明け以降は米国株高、米ドル高・円安が進行したことに加え、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。日銀の金融緩和政策においてマイナス金利解除などが発表されたものの、緩和的な姿勢は継続されるとの見通しから米ドル高・円安が一段と進行し、TOPIXは2024年3月まで上昇幅を拡大しました。

その後は、日米の金融政策の見通しに一喜一憂する中でレンジ推移となりました。

▶ ポートフォリオについて（2023年6月7日から2024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、市場対比では鉄鋼・非鉄、銀行、自動車・輸送機などのウェイトを高くしています。

個別銘柄

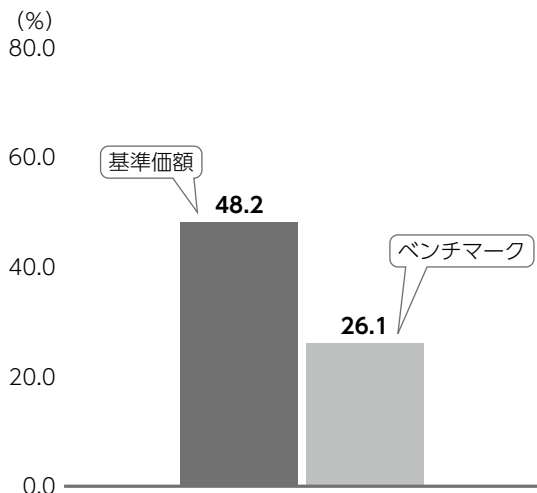
トヨタ自動車、日立製作所、三菱UFJフィナンシャル・グループなどを高い比率で保有しています。

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（2023年6月7日から2024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+48.2%となり、ベンチマークの騰落率+26.1%を22.1%上回りました。

プラス要因	<ul style="list-style-type: none"> 業種配分で、情報通信・サービスその他のアンダーウェイトや銀行のオーバーウェイトがプラスに寄与したこと 個別銘柄で、保有していた日立製作所やフジクラなどがアウトパフォームしたこと
マイナス要因	<ul style="list-style-type: none"> 業種配分で、7月以降、非保有だった電力・ガスがアウトパフォームしたこと 個別銘柄で、保有していたコカ・コーラ ボトラーズジャパンホールディングス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。

インフレ抑制のための金融引き締めから悪化してきた世界の製造業の景況感、在庫調整の進展に伴い回復傾向となる一方、高水準の政策金利が継続していることで需要の回復は緩やかなものとなっており、景気の間接感が読みにくい状況が続くことから独自の増益要素が大きい銘柄の発掘に注力します。また、東証のROE（自己資本利益率）向上に向けた取組みに呼応し、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（2023年6月7日から2024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)	94円 (94)	0.167% (0.167)	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	94	0.167	

期中の平均基準価額は56,413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6月7日から2024年6月6日まで）

株式

	買付		売付	
	株数	金額	株数	金額
国内市場	千株 64,307 (9,687)	千円 141,325,031 ()	千株 60,595	千円 140,747,181

※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

(2023年6月7日から2024年6月6日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	282,072,213千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	109,977,995千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	2.56

※(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6月7日から2024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			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
株 式	百万円 141,325	百万円 12,104	% 8.6	百万円 140,747	百万円 5,217	% 3.7

(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	183,221千円
(b) うち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額	8,047千円
(c) (b)／(a)	4.4%

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

(2023年6月7日から2024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EVIハイアルファマザーファンド

■ 組入れ資産の明細 (2024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	評価額
	千株	千株		千円
水産・農林業 (1.3%)				
ニッスイ	—	1,885	1,646,170	
鉱業 (1.4%)				
INPEX	957	778	1,797,569	
建設業 (5.2%)				
大成建設	—	359	2,178,053	
長谷工コーポレーション	989	—	—	
鹿島建設	844	761	2,030,348	
積水ハウス	—	627	2,301,090	
食料品 (1.0%)				
コカ・コーラ ボトラーズ ジャパンホールディングス	—	663	1,269,313	
東洋水産	228	—	—	
化学 (1.9%)				
東ソー	892	—	—	
三菱瓦斯化学	—	836	2,432,342	
医薬品 (2.0%)				
武田薬品工業	391	589	2,475,567	
鳥居薬品	98	—	—	
石油・石炭製品 (2.1%)				
出光興産	—	2,514	2,689,980	
ゴム製品 (1.2%)				
横浜ゴム	—	418	1,548,690	
ガラス・土石製品 (2.3%)				
太平洋セメント	—	342	1,356,372	
日本特殊陶業	—	330	1,550,670	
鉄鋼 (2.3%)				
日本製鉄	975	526	1,766,308	
大同特殊鋼	227	789	1,193,362	
非鉄金属 (6.7%)				
住友電気工業	—	1,313	3,300,225	
フジクラ	1,320	1,644	5,172,024	
機械 (7.9%)				
アマダ	1,296	1,313	2,265,581	
DMG森精機	—	561	2,497,572	
小松製作所	—	842	3,818,470	
住友重機械工業	401	—	—	
荏原製作所	294	—	—	
セガサミーホールディングス	765	—	—	

銘柄	期首(前期末)	期		末
	株数	株数	評価額	評価額
ジェイテクト	1,102	—	—	
THK	—	464	1,363,928	
電気機器 (14.0%)				
コニカミノルタ	2,570	3,220	1,530,788	
日立製作所	430	392	6,393,520	
三菱電機	1,611	—	—	
JVCケンウッド	2,680	3,046	2,780,998	
日本電気	351	234	2,778,750	
パナソニック ホールディングス	1,894	—	—	
TDK	309	343	2,846,900	
メイコー	—	190	1,282,500	
ローム	128	—	—	
SCREENホールディングス	165	—	—	
輸送用機器 (10.7%)				
川崎重工業	—	117	655,902	
いすゞ自動車	792	—	—	
トヨタ自動車	2,461	1,957	6,405,261	
アイシン	—	453	2,563,980	
本田技研工業	634	2,264	3,800,124	
スズキ	534	—	—	
豊田合成	376	—	—	
その他製品 (—)				
TOPPANホールディングス	523	—	—	
電気・ガス業 (—)				
東北電力	560	—	—	
陸運業 (—)				
セイノーホールディングス	521	—	—	
海運業 (2.4%)				
商船三井	—	596	3,074,168	
倉庫・運輸関連業 (0.3%)				
三菱倉庫	—	80	433,360	
情報・通信業 (5.2%)				
LINEヤフー	—	5,088	1,912,579	
TBSホールディングス	—	451	1,745,821	
KDDI	—	682	2,923,052	
卸売業 (7.8%)				
円谷フィールズホールディングス	—	698	1,076,316	
三菱食品	118	115	586,500	
丸紅	817	1,439	4,255,123	
豊田通商	298	—	—	

日本株EVI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
住友商事	—	817	3,265,549	
三菱商事	181	—	—	
トラスコ中山	163	268	621,760	
小売業 (3.3%)				
J.フロント リテイリング	500	—	—	
マツキヨココカラ&カンパニー	158	—	—	
三越伊勢丹ホールディングス	—	1,313	4,167,462	
ツルハホールディングス	113	—	—	
しまむら	118	—	—	
銀行業 (13.8%)				
めぶきフィナンシャルグループ	4,645	—	—	
ゆうちょ銀行	—	1,956	2,994,636	
コンソルディア・フィナンシャルグループ	—	2,860	2,573,428	
ひろぎんホールディングス	1,100	1,192	1,436,956	
三菱UFJフィナンシャル・グループ	5,097	3,200	5,281,600	
りそなホールディングス	—	2,296	2,335,032	
三井住友トラスト・ホールディングス	439	—	—	
七十七銀行	—	310	1,354,700	
山口フィナンシャルグループ	928	826	1,470,280	
証券、商品先物取引業 (1.4%)				
SBIホールディングス	—	408	1,701,768	

銘柄	期首(前期末)		期末	
	株数	株数	評価額	評価額
保険業 (5.7%)				
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	494	1,211	3,815,861	
第一生命ホールディングス	—	824	3,318,248	
その他金融業 (-)				
オリックス	514	—	—	
合計				
	株数・金額	千株	千株	千円
		43,001	56,400	126,036,558
	銘柄数<比率>	48銘柄	51銘柄	<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。

■ 投資信託財産の構成

(2024年6月6日現在)

項目	期末	
	評価額	比率
株式	千円 126,036,558	% 96.6
コール・ローン等、その他	4,453,258	3.4
投資信託財産総額	130,489,816	100.0

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年6月6日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	130,489,816,731円
コール・ローン等	676,646,970
株式(評価額)	126,036,558,700
未 収 入 金	2,527,089,061
未 収 配 当 金	1,249,522,000
(B) 負 債	2,591,663,357
未 払 金	2,292,272,131
未 払 解 約 金	299,391,226
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	127,898,153,374
元 本	18,834,837,032
次 期 繰 越 損 益 金	109,063,316,342
(D) 受 益 権 総 口 数	18,834,837,032口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	67,905円

※当期における期首元本額18,844,549,863円、期中追加設定元本額3,776,942,297円、期中一部解約元本額3,786,655,128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バリューファンド(適格機関投資家専用) 7,583,340,012円
 SMDAM日本株EVIハイアルファ(FOFs用)(適格機関投資家専用)
 1,727,133,101円

日本株EVIハイアルファ(FOFs用)(適格機関投資家専用) 9,524,363,919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>

該当事項はございません。

■ 損益の状況

(自2023年6月7日 至2024年6月6日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	3,146,468,202円
受 取 配 当 金	3,146,620,000
受 取 利 息	128,579
そ の 他 収 益 金	1,095
支 払 利 息	△ 281,472
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	40,413,268,021
売 買 益	43,991,932,180
売 買 損	△ 3,578,664,159
(C) そ の 他 費 用 等	△ 22,944
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	43,559,713,279
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	67,523,141,509
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 18,197,208,984
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	16,177,670,538
(H) 合 計(D + E + F + G)	109,063,316,342
次 期 繰 越 損 益 金(H)	109,063,316,342

※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。

■SMDAM 日本グロース株ファンド（適格機関投資家専用）

●ファンドの概要

運用会社	三井住友 DS 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、信託財産の成長を目指して運用を行います。 日本グロース株マザーファンド（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、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。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。東証株価指数（TOPIX）（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。
主要投資対象	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
組入制限	① 株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ② 外貨建資産への投資は行いません。 ③ 投資信託証券（マザーファンド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。

●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。

■ 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」はマニュアル・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。

マニュアル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 2022年3月8日 至 2023年3月6日) 当期(自 2023年3月7日 至 2024年3月5日)

項目	前期		当期	
	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	△2,757,428,802	28,649,152	△2,996,753,365	325,402,517
売買益	129,213,421		△196,131,353	
売買損	△2,886,642,223		△167,482,301	
(B) 信託報酬等	△176,816,870			
(C) 当期損益金(A+B)	△2,934,245,672			
(D) 前期繰越損益金	359,719,769		△2,100,638,647	
(E) 追加信託差損益金 (配当等相当額)	△1,553,457,915 (1,114,231,517)		△1,701,019,868 (1,200,384,384)	
(F) 計(C+E)	△2,667,689,432		△2,901,404,252	
(G) 収益分配金	0		0	
(G) 次期繰越損益金(F+G)	△4,127,983,818		△3,969,140,716	
追加信託差損益金 (配当等相当額)	△1,553,457,915 (1,134,592,487)		△1,701,019,868 (1,207,348,195)	
(H) 売買損益相当額 (分配準備積立金)	△2,688,050,402		△2,908,368,063	
繰越損益金	1,284,149,360		1,548,841,735	
繰越損益金	△3,858,675,263		△3,816,962,583	

● 組入資産の明細

観投資信託残高(2024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
マニュアル・日本債券ストラテジック・アクティブ・マザーF	78,447,941	76,675,018	72,712,809	71,134,941

下記は、マニュアル・日本債券ストラテジック・アクティブ・マザーF全体(93,819,433千口)の内容です。
国内(邦貨建)公社債銘柄別(2024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8回利付国債(40年)	1.4	4,000	3,674	2055/3/20	
	第9回利付国債(40年)	0.4	2,000	1,339	2056/3/20	
	第10回利付国債(40年)	0.9	23,000	18,056	2057/3/20	
	第11回利付国債(40年)	0.8	1,000	753	2058/3/20	
	第13回利付国債(40年)	0.5	16,000	10,553	2060/3/20	
	第14回利付国債(40年)	0.7	3,000	2,109	2061/3/20	
	第16回利付国債(40年)	1.3	2,680,000	2,273,712	2063/3/20	
	第361回利付国債(10年)	0.1	130,000	127,336	2030/12/20	
	第373回利付国債(10年)	0.6	6,250,000	6,192,687	2033/12/20	
	第31回利付国債(30年)	2.2	3,000	3,435	2039/9/20	
	第32回利付国債(30年)	2.3	250,000	289,712	2040/3/20	
	第48回利付国債(30年)	1.4	7,000	6,863	2045/9/20	
	第49回利付国債(30年)	1.4	54,000	52,852	2045/12/20	
	第52回利付国債(30年)	0.5	1,010,000	810,494	2046/9/20	
	第53回利付国債(30年)	0.6	521,000	426,506	2046/12/20	
	第55回利付国債(30年)	0.8	2,030,000	1,729,499	2047/6/20	
	第63回利付国債(30年)	0.4	6,000	4,485	2049/6/20	
	第64回利付国債(30年)	0.4	34,000	25,316	2049/9/20	
	第67回利付国債(30年)	0.6	21,000	16,313	2050/6/20	
	第68回利付国債(30年)	0.6	1,000	773	2050/9/20	
	第69回利付国債(30年)	0.7	189,000	149,663	2050/12/20	
	第72回利付国債(30年)	0.7	27,000	21,160	2051/9/20	
	第75回利付国債(30年)	1.3	1,340,000	1,220,123	2052/6/20	
	第76回利付国債(30年)	1.4	10,000	9,307	2052/9/20	
	第77回利付国債(30年)	1.6	374,000	364,302	2052/12/20	
	第78回利付国債(30年)	1.4	435,000	403,740	2053/3/20	
	第80回利付国債(30年)	1.8	370,000	376,164	2053/9/20	
	第81回利付国債(30年)	1.6	780,000	755,601	2053/12/20	
第160回利付国債(20年)	0.7	19,000	18,384	2037/3/20		
第170回利付国債(20年)	0.3	12,000	10,516	2039/9/20		
第171回利付国債(20年)	0.3	188,000	163,904	2039/12/20		
第172回利付国債(20年)	0.4	950,000	838,194	2040/3/20		
第174回利付国債(20年)	0.4	11,000	9,606	2040/9/20		
第178回利付国債(20年)	0.5	5,000	4,360	2041/9/20		
第180回利付国債(20年)	0.8	63,000	57,556	2042/3/20		
第181回利付国債(20年)	0.9	122,000	113,117	2042/6/20		
第182回利付国債(20年)	1.1	26,000	24,870	2042/9/20		
第183回利付国債(20年)	1.4	26,000	25,096	2042/12/20		
第186回利付国債(20年)	1.5	4,080,000	4,133,080	2043/9/20		
第26回利付国債(物価連動・10年)	0.005	1,430,000	1,635,914	2031/3/10		
第28回利付国債(物価連動・10年)	0.005	850,000	916,559	2033/3/10		
小計			24,353,000	23,248,701		

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)

普通社債券(含む投資法人債券)	第3回九州電力株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.3	800,000	786,832	2080/10/15
	第3回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.08	400,000	399,968	2030/7/16
	第4回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.13	200,000	197,290	2032/10/8
	第4回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.68	200,000	192,722	2031/8/29
	第2回株式会社レノバ無担保社債	1.39	200,000	195,400	2027/9/3
	第1回株式会社J E R A利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	2.144	700,000	722,190	2057/12/25
	第3回株式会社J E R A利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	2.549	100,000	104,934	2062/12/25
	第5回ソフトバンクグループ株式会社利払繰延条項・期限前償還条項	2.75	200,000	196,448	2056/6/21
	第4回ソフトバンクグループ株式会社利払繰延条項・期限前償還条項	3.0	3,800,000	3,764,356	2056/2/4
	第2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	200,144	2027/12/14
	第3回ビー・ピー・シー・イー・エス・エー期限前償還条項付非	0.895	300,000	299,907	2026/12/14
	第1回クレディ・アグリコル・エス・エー期限前償還条項付非上	1.114	400,000	399,036	2028/1/26
	第2回ルノー円貨社債	1.54	700,000	701,813	2024/7/5
	アフラック	2.108	100,000	100,359	2047/10/23
小計			53,270,900	52,667,907	
合計			77,623,000	75,916,608	

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(93,819,433千口)の内容です。
先物取引の銘柄別期末残高(2024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	2,348	4,363	△2	2,931	—	8

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(93,819,433千口)の内容です。
オプションの銘柄別期末残高(2024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	60 151	120 34	21 11	53 4	6 88	1 △35

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(93,819,433千口)の内容です。
スワップ及び先渡取引残高(2024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	14,240	—
	モルガン・スタンレー	33,360	8,440
クレジットデフォルトスワップ	みずほ証券	2,000	—
	モルガン・スタンレー	1,000	—
	三菱UFJモルガン	500	—
	野村證券	1,500	—

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3期

（決算日 2024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3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	期騰落率	(ベンチマーク)	期騰落率			
(設定日) 2021年9月30日	円 10,000	円 -	% -	387.08	% -	% -	百万円 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	

(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

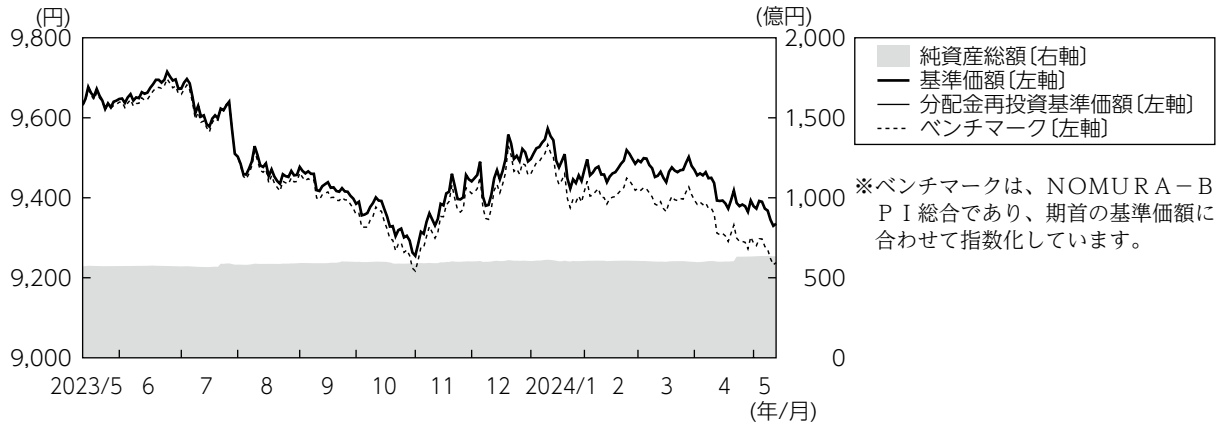
年月日	基準価額		NOMURA-BPI総合		債組入率
		騰落率	(ベンチマーク)	騰落率	
(期首) 2023年 5月15日	円 9,632	% -	375.20	% -	% 99.4
5月末	9,643	0.1	375.26	0.0	98.8
6月末	9,672	0.4	376.28	0.3	99.4
7月末	9,510	△1.3	370.42	△1.3	99.3
8月末	9,457	△1.8	367.76	△2.0	99.1
9月末	9,398	△2.4	365.13	△2.7	98.3
10月末	9,263	△3.8	359.30	△4.2	98.7
11月末	9,446	△1.9	366.87	△2.2	99.0
12月末	9,491	△1.5	368.38	△1.8	99.4
2024年 1月末	9,442	△2.0	365.74	△2.5	99.4
2月末	9,485	△1.5	366.90	△2.2	99.6
3月末	9,480	△1.6	366.49	△2.3	99.2
4月末	9,393	△2.5	362.35	△3.4	99.0
(期末) 2024年 5月15日	9,335	△3.1	359.86	△4.1	98.6

(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3期首(2023年5月15日)：9,632円

第3期末(2024年5月15日)：9,335円(既払分配金0円)

騰落率：△3.1%(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、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

※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。

■ 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)

- ・ 米長期金利の上昇や日銀による金融引締め方向の動きから、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。米長期金利が上昇したこと、日銀が2023年7月、10月とイールドカーブコントロールを修正したこと、2024年3月には日銀が量的質的金融緩和およびマイナス金利を解除し、その後も追加利上げや国債買入減額の観測が高まったことで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。需要回復、利回り獲得ニーズやイールドカーブコントロール修正で国債のほうが社債よりも利回りが上昇したこと等から対国債スプレッドは縮小傾向をたどり10、11月にやや拡大したものの、その後さらに縮小し2024年3月の政策変更も織り込み済で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。

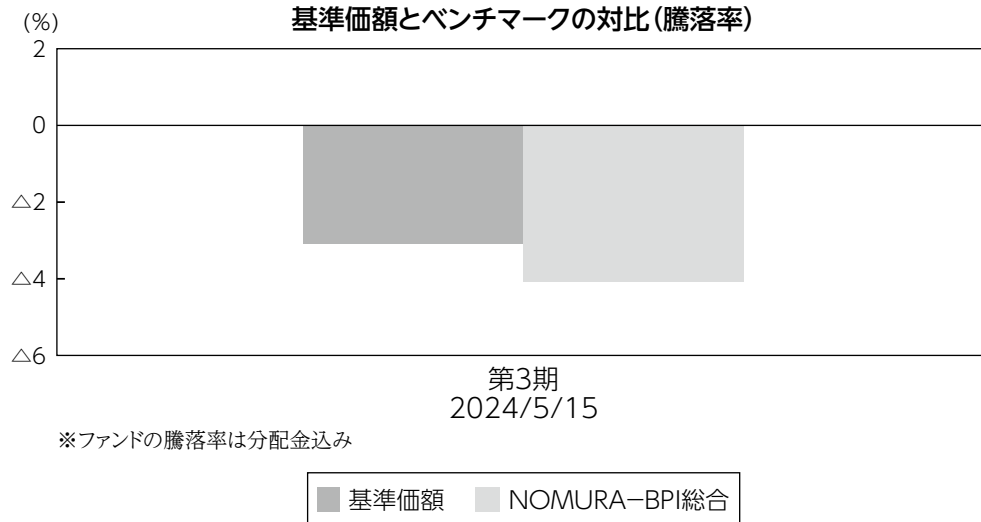
金利戦略では、市況動向やリスク分散等も勘案し、デュレーション、年限別構成のコントロールを実施しました。クレジット戦略では、信用力の判断と国債との利回り格差を勘案し、銘柄選択を実施、堅調なクレジット市場を見込み、投資妙味の高い銘柄等をオーバーウェイトしました。

【債券特性】

	期首	期末
デュレーション（年）	9.3	8.7
残存年数（年）	10.4	10.2
複利最終利回り（%）	1.0	1.5

※線上償還条項が付与されている銘柄は、最初の線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△3.1%となりました。一方、ベンチマークの騰落率は△4.1%となり、騰落率の差異は+1.0%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に寄与したこと
- ・ 事業債等の銘柄選択効果がプラスに寄与したこと
- ・ デュレーションのコントロールがプラスに寄与したこと

(マイナス要因)

- ・ 信託報酬等ファンド運用上の諸費用が影響したこと

■ 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3期 (2023年5月16日～2024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	171

(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
	2023年5月16日～2024年5月15日		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	17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9,473円です。
(投信会社)	(14)	(0.143)	ファンドの運用、基準価額の算出、法定書類の作成等の対価
(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	17	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 (2023年5月16日～2024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
明治安田日本債券アクティブ・マザーファンド	千口 12,508,754	千円 11,979,196	千口 4,133,470	千円 3,962,732

(注) 単位未満は切り捨て。

◎利害関係人との取引状況等 (2023年5月16日～2024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
明治安田日本債券アクティブ・マザーファンド	千口 58,722,125	千口 67,097,409	千円 63,460,729

(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(70,877,826千口)です。

◎投資信託財産の構成

2024年5月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
明治安田日本債券アクティブ・マザーファンド	千円 63,460,729	% 99.9
コール・ローン等、その他	77,468	0.1
投資信託財産総額	63,538,197	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

2024年5月15日現在

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	63,538,197,909
コール・ローン等	77,468,345
明治安田日本債券アクティブ・マザーファンド(評価額)	63,460,729,464
未 収 利 息	100
(B) 負 債	60,252,245
未 払 解 約 金	6,389,184
未 払 信 託 報 酬	53,198,146
そ の 他 未 払 費 用	664,915
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	63,477,945,664
元 本	68,002,913,919
次 期 繰 越 損 益 金	△ 4,524,968,255
(D) 受 益 権 総 口 数	68,002,913,919口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,335円

◎損益の状況

 自 2023年5月16日
至 2024年5月15日

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	△ 31,667
受 取 利 息	5,719
支 払 利 息	△ 37,386
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△1,691,150,295
売 買 益	68,911,830
売 買 損	△1,760,062,125
(C) 信 託 報 酬 等	△ 106,201,065
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△1,797,383,027
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 449,781,791
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△2,277,803,437
(配 当 等 相 当 額)	(274,344,053)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△2,552,147,490)
(G) 計 (D+E+F)	△4,524,968,255
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	△4,524,968,255
追 加 信 託 差 損 益 金	△2,277,803,437
(配 当 等 相 当 額)	(284,760,805)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△2,562,564,242)
分 配 準 備 積 立 金	884,279,553
繰 越 損 益 金	△3,131,444,371

(注1)当ファンドの期首元本額は59,418,044,504円、期中追加設定元本額は13,290,597,511円、期中一部解約元本額は4,705,728,096円です。

(注2)1口当たり純資産額は0.9335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4,524,968,255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(502,163,154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(284,760,805円)および分配準備積立金(382,116,399円)より分配対象収益は1,169,040,358円(10,000口当たり171円)ですが、当期に分配した金額はありません。

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3期

(決算日 2024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、2024年5月15日に第3期決算を行いました。以下、当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 円	騰落率 %	NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)		債組比 %	券入率 %	純資産額 百万円
			騰落率 %	騰落率 %			
(設定日)2021年7月13日	10,000	—	387.96	—	—	—	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

(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 円	騰落率 %	NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)		債組比 %	券入率 %
			騰落率 %	騰落率 %		
(期首)2023年 5月15日	9,742	—	375.20	—	99.4	—
5月末	9,754	0.1	375.26	0.0	98.8	—
6月末	9,785	0.4	376.28	0.3	99.5	—
7月末	9,623	△1.2	370.42	△1.3	99.3	—
8月末	9,571	△1.8	367.76	△2.0	99.2	—
9月末	9,513	△2.4	365.13	△2.7	98.3	—
10月末	9,378	△3.7	359.30	△4.2	98.7	—
11月末	9,565	△1.8	366.87	△2.2	99.0	—
12月末	9,611	△1.3	368.38	△1.8	99.4	—
2024年 1月末	9,564	△1.8	365.74	△2.5	99.5	—
2月末	9,609	△1.4	366.90	△2.2	99.7	—
3月末	9,605	△1.4	366.49	△2.3	99.2	—
4月末	9,517	△2.3	362.35	△3.4	99.0	—
(期末)2024年 5月15日	9,458	△2.9	359.86	△4.1	98.6	—

(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(2023年5月16日～2024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9,742円で始まり9,458円で終わりました。騰落率は $\Delta 2.9\%$ 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)

- ・ 米長期金利の上昇や日銀による金融引締め方向の動きから、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

当期の基準価額の騰落率は $\Delta 2.9\%$ になりました。一方、ベンチマークの騰落率は $\Delta 4.1\%$ となり、騰落率の差異は $+1.2\%$ 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に寄与したこと
- ・ 事業債等の銘柄選択効果がプラスに寄与したこと
- ・ デュレーションのコントロールがプラスに寄与したこと

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)	9.3	8.7
残存年数(年)	10.4	10.2
複利最終利回り(%)	1.0	1.5

※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
	2023年5月16日～2024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9,591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(2023年5月16日～2024年5月15日)

○公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	368,203,560	368,873,146
	地方債証券	1,800,000	1,302,515
	特殊債証券	1,100,000	1,311,413 (52,653)
	社債券(投資法人債券を含む)	41,031,177	31,802,047

(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(2023年5月16日～2024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 B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	31,646,000	28,782,640	42.9	—	39.6	1.3	2.1
地 方 債 証 券	700,000	697,680	1.0	—	1.0	—	—
特 殊 債 証 券 (除 く 金 融 債)	895,673	857,399	1.3	—	1.3	—	—
普 通 社 債 証 券 (含 む 投 資 法 人 債 証 券)	36,498,000	35,793,346	53.4	—	37.9	12.9	2.5
合 計	69,739,673	66,131,067	98.6	—	79.9	14.2	4.6

(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)

銘 柄 名	当 期	末	
	利 率	額 面 金 額	評 価 額
(国債証券)	%	千円	千円
第455回 利付国債2年	0.005	498,000	496,003
第460回 利付国債2年	0.3	895,000	894,382
第157回 利付国債5年	0.2	380,000	376,336
第161回 利付国債5年	0.3	381,000	378,317
第167回 利付国債5年	0.4	100,000	99,292
第 7回 利付国債40年	1.7	301,000	280,453
第 8回 利付国債40年	1.4	220,000	188,874
第 9回 利付国債40年	0.4	124,000	76,743
第10回 利付国債40年	0.9	182,000	132,344
第11回 利付国債40年	0.8	167,000	116,016
第12回 利付国債40年	0.5	185,000	113,147
第13回 利付国債40年	0.5	41,000	24,682
第16回 利付国債40年	1.3	2,785,000	2,153,974
第358回 利付国債10年	0.1	380,000	369,584
第360回 利付国債10年	0.1	200,000	193,648
第361回 利付国債10年	0.1	7,000	6,758
第362回 利付国債10年	0.1	2,116,000	2,037,073
第364回 利付国債10年	0.1	6,185,000	5,915,272
第372回 利付国債10年	0.8	400,000	396,720

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373回	利付国債10年		0.6	298,000	289,334	2033/12/20
第374回	利付国債10年		0.8	1,242,000	1,225,220	2034/ 3/20
第 45回	利付国債30年		1.5	432,000	412,525	2044/12/20
第 48回	利付国債30年		1.4	390,000	363,417	2045/ 9/20
第 50回	利付国債30年		0.8	414,000	339,248	2046/ 3/20
第 51回	利付国債30年		0.3	327,000	237,267	2046/ 6/20
第 52回	利付国債30年		0.5	188,000	142,573	2046/ 9/20
第 53回	利付国債30年		0.6	148,000	114,415	2046/12/20
第 54回	利付国債30年		0.8	183,000	147,638	2047/ 3/20
第 55回	利付国債30年		0.8	352,000	283,029	2047/ 6/20
第 56回	利付国債30年		0.8	193,000	154,660	2047/ 9/20
第 60回	利付国債30年		0.9	46,000	37,196	2048/ 9/20
第 69回	利付国債30年		0.7	384,000	285,196	2050/12/20
第 71回	利付国債30年		0.7	137,000	100,999	2051/ 6/20
第 80回	利付国債30年		1.8	183,000	174,937	2053/ 9/20
第 82回	利付国債30年		1.8	753,000	718,143	2054/ 3/20
第153回	利付国債20年		1.3	188,000	192,669	2035/ 6/20
第154回	利付国債20年		1.2	2,000	2,025	2035/ 9/20
第156回	利付国債20年		0.4	20,000	18,398	2036/ 3/20
第159回	利付国債20年		0.6	100,000	93,128	2036/12/20
第162回	利付国債20年		0.6	339,000	311,652	2037/ 9/20
第163回	利付国債20年		0.6	330,000	302,085	2037/12/20
第164回	利付国債20年		0.5	485,000	435,893	2038/ 3/20
第165回	利付国債20年		0.5	200,000	178,808	2038/ 6/20
第166回	利付国債20年		0.7	344,000	315,038	2038/ 9/20
第167回	利付国債20年		0.5	336,000	297,544	2038/12/20
第169回	利付国債20年		0.3	402,000	341,571	2039/ 6/20
第170回	利付国債20年		0.3	175,000	147,785	2039/ 9/20
第171回	利付国債20年		0.3	95,000	79,782	2039/12/20
第172回	利付国債20年		0.4	112,000	95,072	2040/ 3/20
第173回	利付国債20年		0.4	738,000	623,049	2040/ 6/20
第174回	利付国債20年		0.4	976,000	819,449	2040/ 9/20
第176回	利付国債20年		0.5	185,000	156,339	2041/ 3/20
第177回	利付国債20年		0.4	180,000	148,609	2041/ 6/20
第181回	利付国債20年		0.9	190,000	168,381	2042/ 6/20
第185回	利付国債20年		1.1	1,885,000	1,704,737	2043/ 6/20
第188回	利付国債20年		1.6	3,147,000	3,075,185	2044/ 3/20
小	計			31,646,000	28,782,640	

当		期	末			
銘	柄	名	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
			%	千円	千円	
(地方債証券)						
令和6年度第3回	静岡県公募公債		0.942	100,000	99,342	2034/ 3/17
令和6年度第3回	埼玉県公募公債 (5年)		0.546	200,000	199,328	2029/ 5/21
令和6年度第1回	長野県公募公債 (10年)		1.043	100,000	100,000	2034/ 5/25
第254回	共同発行市場公募地方債		0.986	100,000	99,550	2034/ 5/25
令和6年度第2回	大阪市公募公債		0.995	100,000	99,632	2034/ 5/22
第 33回	5年名古屋市政公募公債		0.58	100,000	99,828	2029/ 5/18
小 計				700,000	697,680	
(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	237,204	215,267	2054/10/10
第190回	貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.09	658,469	642,132	2058/ 3/10
小 計				895,673	857,399	
(普通社債券(含む投資法人債券))						
第562回	関西電力(一般担保付)		1.128	200,000	196,184	2034/ 1/25
第328回	北陸電力(一般担保付)		0.703	600,000	544,362	2035/12/25
第332回	北陸電力(一般担保付)		0.52	600,000	527,526	2036/ 6/25
第344回	北陸電力(一般担保付)		0.4	200,000	181,140	2034/ 5/25
第563回	東北電力(一般担保付)		1.161	300,000	295,275	2034/ 4/25
第524回	九州電力(一般担保付)		1.161	100,000	98,296	2034/ 4/25
第353回	北海道電力(一般担保付)		0.732	600,000	554,310	2034/12/25
第 66回	東京電力パワーグリッド(一般担保付)		1.24	100,000	97,122	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	201,940	2033/10/13
第 72回	東京電力パワーグリッド(一般担保付)		1.568	700,000	693,616	2034/ 4/18
第 73回	東京電力パワーグリッド(一般担保付)		2.093	500,000	494,025	2039/ 4/18
第 4回	大和ハウス工業無担保社債(劣後特約付)		1.27	600,000	597,308	2059/ 9/25
第 2回	アフラック生命保険(劣後特約付)		1.958	300,000	299,604	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	200,000	199,296	2054/ 4/25
第 8回	中央日本土地建物グループ無担保社債		1.043	100,000	98,919	2029/ 2/16
第 13回	ヒューリック無担保社債		0.569	200,000	199,460	2027/ 4/16
第 2回	ヒューリック無担保社債(劣後特約付)		1.28	1,700,000	1,702,126	2055/ 7/ 2
第 2回	DCMホールディングス無担保社債		0.892	100,000	99,119	2029/ 3/14
第 1回	住友化学無担保社債(劣後特約付)		1.3	600,000	547,407	2079/12/13
第 2回	住友化学無担保社債(劣後特約付)		0.84	300,000	299,041	2079/12/13
第 14回	野村総合研究所無担保社債		1.223	200,000	197,258	2033/12/ 7
第 1回	武田薬品工業無担保社債(劣後特約付)		1.72	700,000	702,019	2079/ 6/ 6
第 18回	楽天グループ無担保社債		1.05	200,000	147,406	2031/12/ 2
第 19回	楽天グループ無担保社債		1.3	300,000	205,473	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	93,114	2081/ 6/15
第 4回	ENEOSホールディングス無担保社債(劣後特約付)		1.328	400,000	397,129	2083/ 9/20

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 5回	ENEOSホールディングス無担保社債 (劣後特約付)		2.195	900,000	895,097	2083/ 9/20
第 71回	神戸製鋼所無担保社債		1.417	200,000	198,904	2034/ 4/25
第 3回	DMG森精機無担保永久社債 (劣後特約付)		2.4	100,000	98,967	—
第 4回	DMG森精機無担保永久社債 (劣後特約付)		0.9	700,000	679,080	—
第 1回	日本ピラー工業無担保社債		1.062	100,000	99,317	2028/12/14
第 23回	日立製作所無担保社債		1.184	200,000	196,426	2033/12/14
第 1回	パナソニック無担保社債 (劣後特約付)		0.74	300,000	296,191	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	1,261,443	2081/10/14
第 3回	パナソニック無担保社債 (劣後特約付)		1.0	300,000	276,422	2081/10/14
第 3回	かんぼ生命無担保社債 (劣後特約付)		1.91	900,000	888,710	2053/ 9/ 7
第 1回	KYB無担保社債		0.53	200,000	197,580	2026/ 9/24
第 31回	マツダ無担保社債		0.867	100,000	99,280	2029/ 3/ 7
第 21回	三菱UFJフィナンシャル・グループ無担保永久社債 (劣後特約付)		1.912	600,000	597,478	—
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	200,000	199,938	—
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	800,000	796,023	—
第 16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)		2.248	100,000	98,552	—
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	1,100,000	1,090,039	—
第 17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)		1.966	500,000	498,295	—
第 18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)		2.373	400,000	397,045	—
第 1回	芙蓉総合リース無担保社債 (劣後特約付)		1.849	100,000	100,237	2057/12/14
第 30回	N T Tファイナンス無担保社債		1.213	200,000	200,126	2033/ 9/20
第 58回	日産フィナンシャルサービス無担保社債		0.7	600,000	596,778	2027/ 3/19
第 28回	S B I ホールディングス無担保社債		1.0	200,000	197,940	2026/12/23
第 35回	S B I ホールディングス無担保社債		1.15	600,000	590,832	2028/ 6/ 6
第 36回	S B I ホールディングス無担保社債		1.28	300,000	297,540	2027/ 9/22
第 37回	S B I ホールディングス無担保社債		1.0	500,000	496,230	2027/ 3/ 5
第 66回	アイフル無担保社債		0.87	300,000	297,927	2026/ 6/12
第 67回	アイフル無担保社債		0.9	100,000	99,101	2027/ 1/26
第 1回	三菱HCキャピタル無担保社債 (劣後特約付)		0.63	500,000	490,304	2081/ 9/27
第 1回	大和証券グループ本社無担保永久社債 (劣後特約付)		1.2	600,000	596,681	—
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	1,300,000	1,283,210	—
第 4回	損害保険ジャパン無担保社債 (劣後特約付)		2.5	400,000	406,599	2083/ 2/13
第 84回	三井不動産無担保社債		1.057	200,000	195,870	2033/ 9/12
第 47回	東海旅客鉄道無担保社債		2.375	100,000	108,355	2039/12/16
第 1回	商船三井無担保社債 (劣後特約付)		1.6	900,000	904,276	2056/ 4/27
第 1回	日本航空無担保社債 (劣後特約付)		1.6	500,000	496,514	2058/10/11
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	198,486	2029/ 3/12
第 6回	日本トランスシティ無担保社債		0.505	200,000	196,926	2028/ 6/15

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 19回	ソフトバンク	無担保社債	0.98	300,000	297,528	2028/ 3/10
第 21回	ソフトバンク	無担保社債	0.82	200,000	196,678	2028/ 7/12
第 16回	光通信	無担保社債	1.78	700,000	713,160	2027/ 8/10
第 18回	光通信	無担保社債	1.79	1,100,000	1,043,383	2033/ 3/23
第 19回	光通信	無担保社債	0.8	200,000	194,800	2028/ 9/21
第 38回	光通信	無担保社債	0.68	200,000	197,532	2027/ 5/ 7
第 46回	光通信	無担保社債	1.272	100,000	99,112	2029/ 3/14
第 8回	GMOインター	ネット無担保社債	1.48	300,000	295,278	2028/ 6/15
第 62回	電源開発	無担保社債	0.805	100,000	90,581	2036/10/20
第 17回	J E R A	無担保社債	0.9	200,000	197,918	2030/ 4/25
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	398,464	2030/ 9/ 6
第 5回	東京電力	リニューアブルパワー無担保社債	1.431	100,000	98,194	2034/ 2/28
第 50回	ソフトバンク	グループ無担保社債	2.48	100,000	101,228	2026/ 4/20
第 53回	ソフトバンク	グループ無担保社債	1.57	364,000	364,123	2024/ 6/14
第 55回	ソフトバンク	グループ無担保社債	1.64	334,000	335,032	2025/ 4/25
第 57回	ソフトバンク	グループ無担保社債	1.38	300,000	296,754	2026/ 9/11
第 60回	ソフトバンク	グループ無担保社債	1.799	200,000	199,476	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	897,120	2029/ 4/25
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	589,275	2031/12/16
第 17回	ビー・ビー・シー・イー・エス・エー	円貨社債	1.163	100,000	99,617	2027/ 7/13
第 2回	クレディ・アグリ	コル・エス・エー円貨社債	0.839	200,000	196,976	2027/ 6/ 9
2020第7回	クレディ・アグリ	コル・エス・エー円貨社債	1.248	800,000	801,320	2026/ 6/ 4
第 1回	ネイバー	円貨社債	1.142	200,000	199,796	2027/ 4/30
第 1回	フォルヴィア	・エス・イー円貨社債	2.48	400,000	399,296	2026/ 3/13
第 24回	ルノー	円貨社債	1.54	300,000	300,354	2024/ 7/ 5
第 25回	ルノー	円貨社債	3.5	200,000	203,990	2025/ 6/26
パークシャー	・ハサウエイ	ユーロ円債27/04/23	0.974	200,000	199,975	2027/ 4/23
アフラック	変動利付	ユーロ円債47/10/23	2.108	500,000	499,178	2047/10/23
小 計				36,498,000	35,793,346	
合 計				69,739,673	66,131,067	

(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

2024年5月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	66,131,067	97.6
コール・ローン等、その他	1,607,397	2.4
投資信託財産総額	67,738,464	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

2024年5月15日現在

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	67,738,464,135
コール・ローン等	1,344,788,960
公社債(評価額)	66,131,067,108
未収入金	98,577,000
未収利息	140,866,294
前払費用	23,164,773
(B) 負 債	700,000,000
未払金	700,000,000
(C) 純資産総額(A-B)	67,038,464,135
元 本	70,877,826,566
次期繰越損益金	△ 3,839,362,431
(D) 受益権総口数	70,877,826,566口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,458円

◎損益の状況

 自 2023年5月16日
至 2024年5月15日

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	642,993,009
受 取 利 息	643,603,161
支 払 利 息	△ 610,152
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 2,499,776,063
売 買 益	819,370,031
売 買 損	△ 3,319,146,094
(C) 信 託 報 酬 等	△ 783,613
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△ 1,857,566,667
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 1,594,227,352
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 579,428,283
(G) 解 約 差 損 益 金	191,859,871
(H) 計 (D+E+F+G)	△ 3,839,362,431
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	△ 3,839,362,431

(注1) 当親ファンドの期首元本額は61,766,278,302円、期中追加設定元本額は13,729,305,361円、期中一部解約元本額は4,617,757,097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)67,097,409,034円、明治安田日本債券アクティブ・オープン(FOFs用)(適格機関投資家専用)3,780,417,532円です。

(注3) 1口当たり純資産額は0.9458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3,839,362,431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。

第1期末 (2024年6月10日)

基準価額	9,667円
純資産総額	492億円
騰落率	△3.3%
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：2023年4月5日～2024年6月10日

第1期 (決算日 2024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1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。



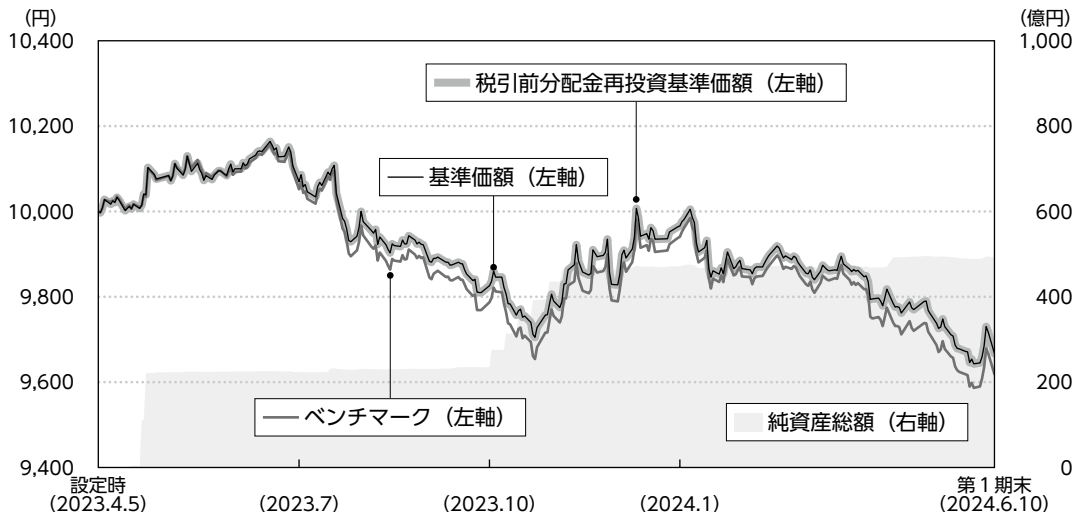
ニッセイアセットマネジメント株式会社

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

2023年4月5日～2024年6月10日

基準価額等の推移



設定時	10,000円	既払分配金	0円
第1期末	9,667円	騰落率 (分配金再投資ベース)	△3.3%

- (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、設定時の基準価額にあわせて指数化しています。
- (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、設定時を10,000として指数化しています。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>

- ・ 設定時から2023年6月末にかけて、金融政策正常化に向けた植田日銀新体制への期待感があったものの、金融政策決定会合が金融引き締めに消極的であったことを受けて金利が低下（債券価格上昇）したこと
- ・ 11月から1月中旬にかけて、米連邦準備制度理事会（FRB）高官による金融緩和に対する前向きな発言や12月の日銀金融政策決定会合において金融政策の現状維持が決定されたこと、加えて能登半島地震の発生により金融政策の修正観測が後退したことを受けて金利が低下したこと

<下落要因>

- ・ 2023年7月から10月末にかけて、米利上げ長期化観測や10月の日銀金融政策決定会合においてイールドカーブ・コントロール（長短金利操作、YCC）の運用柔軟化が決定され、物価見通しが上方修正されたことから金利が上昇したこと
- ・ 1月中旬から当期末にかけて、堅調な米経済指標に加えて、植田日銀総裁の会見や日銀金融政策決定会合の主な意見から金融引き締めに前向きであるとの見方が広がり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	50.2%	△2.6%
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	49.8	△3.5

（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 1 期		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	29円	0.290%	$\text{信託報酬} = \text{期中の平均基準価額} \times \text{信託報酬率} \times \frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は9,916円です。
(投信会社)	(25)	(0.253)	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)	(0.012)	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)	(0.025)	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	2	0.016	$\text{売買委託手数料} = \text{期中の売買委託手数料} / \text{期中の平均受益権口数}$
(先物・オプション)	(2)	(0.016)	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	2	0.021	$\text{その他費用} = \text{期中のその他費用} / \text{期中の平均受益権口数}$
(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)	(0.003)	監査にかかる監査法人等に支払う費用
(その他)	(2)	(0.018)	・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	32	0.327	

(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



(注) ブルームバーグのデータを使用しています。

設定時を0.43%でスタートした10年国債金利は、金融政策正常化に向けた植田日銀新体制への期待感があったものの、金融政策決定会合が金融引き締めに対して消極的であったことを受けて低下しました。

その後は内田日銀副総裁のインタビューや複数の報道から7月の政策修正期待が高まったため金利は上昇する展開となり、7月末の金融政策決定会合においてYCC政策が柔軟化された後も植田日銀総裁のインタビューなどからさらなる金融政策の修正が期待され、金利は上昇を続けました。

10月の金融政策決定会合でYCC政策の再柔軟化が決定されたものの、11月以降は米主要景気指標の悪化に伴う米金利の低下に連れて国内金利も低下に転じ、FRB高官による金融緩和に前向きな姿勢を背景とした米金利の急低下に連れて一段と低下しました。

1月前半は能登半島地震の発生により、日銀のマイナス金利解除時期の先送り観測が台頭したことなどから金利は低下しましたが、1月下旬の金融政策決定会合で物価目標実現の確度が高まったとして3月のマイナス金利解除が示唆されたことから、金利は上昇に転じました。

4月以降は米景気指標の改善を受けて利下げ期待が後退したことなどから円安が進み、インフレ圧力の高まりが日銀に追加利上げを促すと観測から金利は大きく上昇に転じ、結局、10年国債金利は1.04%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、日銀の金融政策修正に対する投資家の警戒感の高まりやグローバルな景気後退への懸念を受けて拡大基調となる場面もありましたが、期を通じて見ると企業業績の先行きに楽観的な見方が広がったことや社債への投資需要の強まりを受けて縮小しました。

円金利スワップについては、期を通じて米金利が上昇基調であったことや日銀のYCC政策の柔軟化と国債買入オペの減額等による国債金利の上昇、イールドカーブのスティープ化の影響を受けて、超長期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

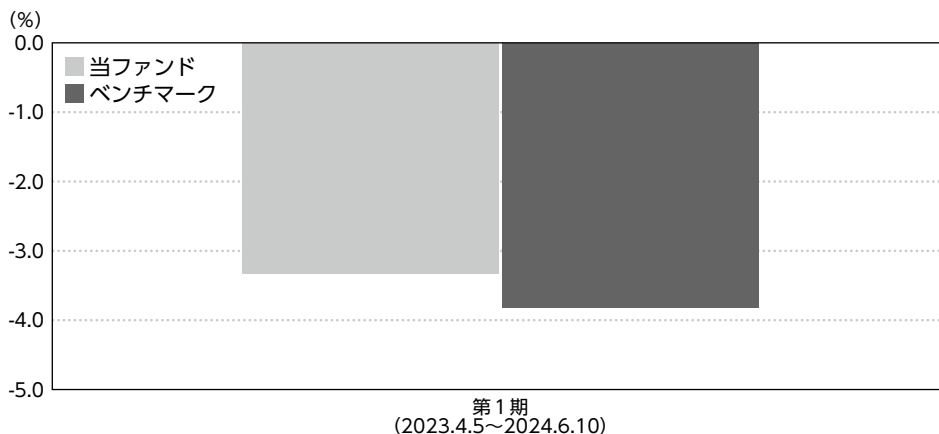
<ニッセイ国内公社債クレジット特化型マザーファンド>

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（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。

ベンチマークとの差異



当期の税引前分配金再投資基準価額騰落率は-3.3%となり、ベンチマーク騰落率（-3.8%）を上回りました。これは主にマザーファンドにおいて、ベンチマーク対比でデュレーションを短期化していたことや社債スプレッドの縮小がプラ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 2023年4月5日～2024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	44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。

米景気はサービス業や雇用関連指標が底堅く、利下げ開始の観測が徐々に後退しています。国内景気は生産活動の一時的な悪化はあるものの、米景気の底堅さと2024年の春闘を受けた賃金上昇や経済対策による消費の下支えから、緩やかに持ち直すと考えます。

日銀は3月にマイナス金利政策解除等の大胆な政策修正を実施し、今後は国債買い入れ量の減少と追加利上げが見込まれることから、長期金利は上昇を想定します。

社債スプレッドはおおむね好調な業績の一方で、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1期末 2024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	50.2%
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	49.8

(注1) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

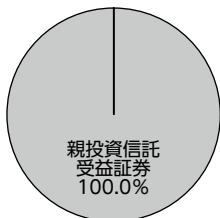
(注2) 組入全ファンドを記載しています。

■ 純資産等

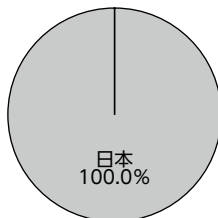
項目	第1期末 2024年6月10日
純資産総額	49,275,428,185円
受益権総口数	50,973,592,215口
1万口当たり基準価額	9,667円

(注) 当期間中における追加設定元本額は52,982,445,096円、同解約元本額は2,009,852,881円です。

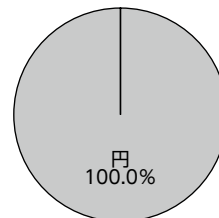
■ 資産別配分



■ 国別配分



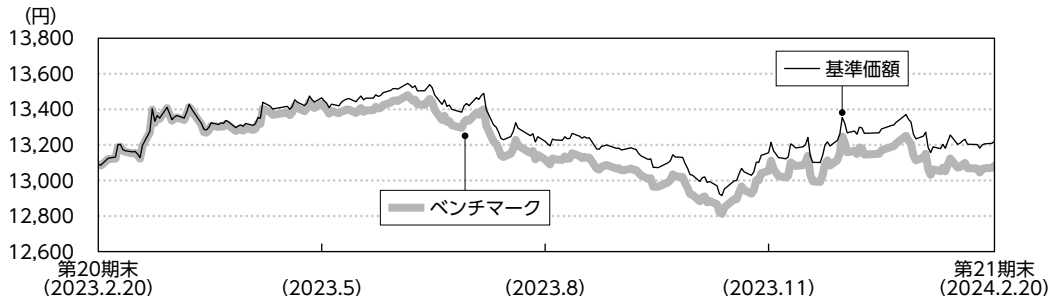
■ 通貨別配分



(注) 資産別・国別・通貨別配分は、2024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

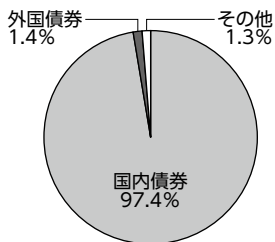
銘柄名	通貨	比率
第366回 利付国債 (10年)	円	3.6%
第358回 利付国債 (10年)	円	3.4
第173回 利付国債 (20年)	円	1.8
第149回 利付国債 (20年)	円	1.7
第170回 利付国債 (20年)	円	1.6
第353回 利付国債 (10年)	円	1.5
第166回 利付国債 (20年)	円	1.5
第364回 利付国債 (10年)	円	1.4
第176回 利付国債 (20年)	円	1.4
第153回 利付国債 (20年)	円	1.3
組入銘柄数		192

■ 1万口当たりの費用明細

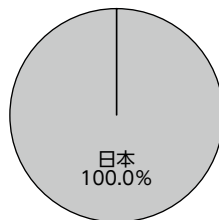
2023.2.21~2024.2.20

項目	金額
その他費用 (保管費用) (その他)	0円 (0) (0)
合計	0

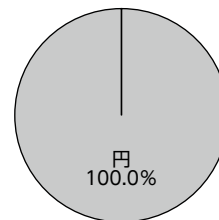
■ 資産別配分



■ 国別配分



■ 通貨別配分



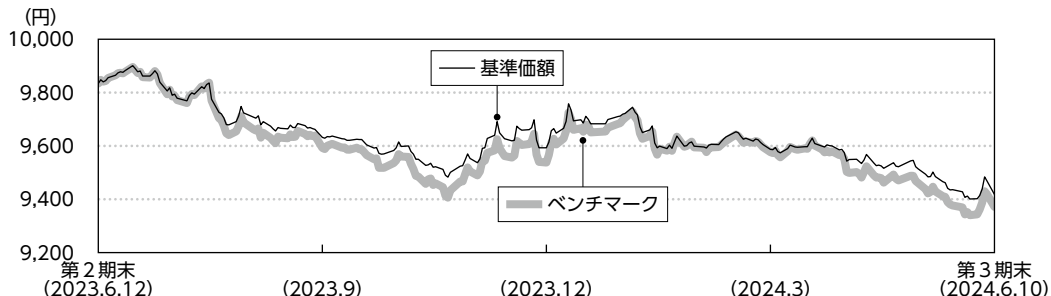
(注1) 基準価額の推移および1万口当たりの費用明細は、マザーファンドの直近の決算期のものであり、費用項目の金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。項目の詳細につきましては、前掲の費用項目の概要をご参照ください。

(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(2024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



(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

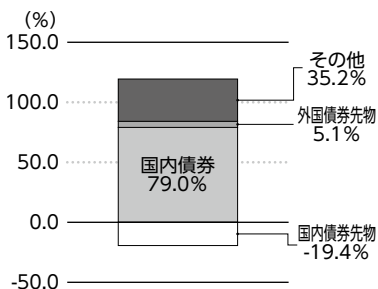
銘柄名	通貨	比率
長期国債 先物 0609月 売	円	19.4%
第364回 利付国債 (10年)	円	10.9
第167回 利付国債 (5年)	円	8.3
第374回 利付国債 (10年)	円	8.2
EURO-BOBL FUTURE (FGBM) 202409 買	ユーロ	5.1
第356回 利付国債 (10年)	円	5.1
第360回 利付国債 (10年)	円	4.3
第460回 利付国債 (2年)	円	4.2
第166回 利付国債 (5年)	円	4.1
第82回 利付国債 (30年)	円	4.1
組入銘柄数		32

■ 1万口当たりの費用明細

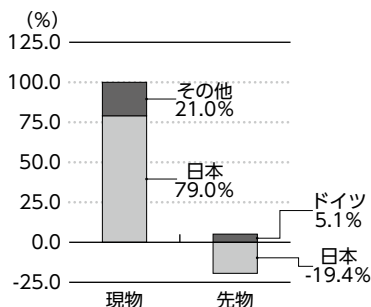
2023.6.13~2024.6.10

項目	金額
売買委託手数料	3円
(先物・オプション)	(3)
その他費用	3
(保管費用)	(0)
(その他)	(3)
合計	5

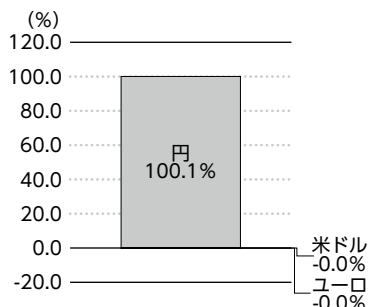
■ 資産別配分



■ 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(2024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) 国別配分における海外先物は上場取引所の国・地域に基づき開示しています。

(注4) 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5) 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)	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
				基準価額+ 累計分配金					
(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

(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。以下同じです。

(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
(設定日)2023年4月5日	10,000	-	10,000	-	-	-
4月末	10,103	1.0	10,099	1.0	90.7	△5.0
5月末	10,090	0.9	10,090	0.9	85.5	△17.4
6月末	10,128	1.3	10,118	1.2	91.9	△17.9
7月末	9,984	△0.2	9,960	△0.4	93.0	△22.5
8月末	9,924	△0.8	9,888	△1.1	90.8	△21.1
9月末	9,853	△1.5	9,818	△1.8	95.5	△21.9
10月末	9,712	△2.9	9,661	△3.4	89.7	△19.2
11月末	9,902	△1.0	9,865	△1.4	89.2	△3.4
12月末	9,935	△0.7	9,905	△0.9	88.5	△17.2
2024年1月末	9,854	△1.5	9,834	△1.7	93.6	△17.6
2月末	9,891	△1.1	9,865	△1.3	86.4	△11.4
3月末	9,877	△1.2	9,854	△1.5	92.2	△7.2
4月末	9,788	△2.1	9,743	△2.6	87.6	△5.2
5月末	9,643	△3.6	9,586	△4.1	88.1	-
(期末) 2024年6月10日	9,667	△3.3	9,618	△3.8	89.4	△7.1

(注) 期末基準価額は分配金(税引前)込み、騰落率は設定日比です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

2023年4月5日～2024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	19,895,146	26,223,486	791,910	1,047,200
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	27,157,095	26,223,486	1,086,726	1,047,200

(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

2023年4月5日～2024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

2024年6月10日現在

種類	当期末	
	口数	評価額
	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	24,723,408
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	24,553,073

(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42,083,673千口、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40,687,404千口です。

投資信託財産の構成

2024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	24,723,408	50.1
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	24,553,073	49.7
コール・ローン等、その他	86,998	0.2
投資信託財産総額	49,363,480	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157.01円、1ユーロ169.23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（573,158千円）の投資信託財産総額（38,517,953千円）に対する比率は1.5%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93件行っており、そのうち11月末日までに取引した27件については、既に当該監査法人から調査報告書を受領しています。（調査が未受領の66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

(2024年6月10日現在)

項目	当期末
(A) 資産	49,363,480,439円
コール・ローン等	78,334,761
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)	24,723,408,701
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)	24,553,073,591
未収入金	8,663,386
(B) 負債	88,052,254
未払解約金	7,613,680
未払信託報酬	79,571,991
その他未払費用	866,583
(C) 純資産総額(A-B)	49,275,428,185
元本	50,973,592,215
次期繰越損益金	△ 1,698,164,030
(D) 受益権総口数	50,973,592,215口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,667円

(注1) 設定元本額 1,000,000円
 期中追加設定元本額 52,982,445,096円
 期中一部解約元本額 2,009,852,881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
 1,698,164,030円です。

損益の状況

当期 (2023年4月5日~2024年6月10日)

項目	当期
(A) 配当等収益	3,672円
受取利息	9,090
支払利息	△ 5,418
(B) 有価証券売買損益	△1,070,677,751
売買益	12,048,369
売買損	△1,082,726,120
(C) 信託報酬等	△ 107,059,412
(D) 当期損益金(A+B+C)	△1,177,733,491
(E) 追加信託差損益金*	△ 520,430,539
(配当等相当額)	(14,785,580)
(売買損益相当額)	(△ 535,216,119)
(F) 合計(D+E)	△1,698,164,030
次期繰越損益金(F)	△1,698,164,030
追加信託差損益金	△ 520,430,539
(配当等相当額)	(37,629,866)
(売買損益相当額)	(△ 558,060,405)
分配準備積立金	188,750,306
繰越欠損金	△1,366,483,797

(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)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。設定時の金額に、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	188,750,306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	37,629,866円
(d) 信託約款に定める分配準備積立金	0円
(e) 分配対象額(a+b+c+d)	226,380,172円
(f) 分配対象額(1万口当たり)	44.41円
(g) 分配金	0円
(h) 分配金(1万口当たり)	0円

お知らせ

■ 自社による当ファンドの設定解約状況

当期 設定元本	当期 解約元本	当期末残高			取引の理由
		元本	評価額	比率	
百万円 1	百万円 1	百万円 -	百万円 -	% -	当初設定時における取得および取得分の処分

(注) 元本の単位未満は切り捨てています。

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 21 期

(計算期間：2023年2月21日～2024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

2023年2月21日～2024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。

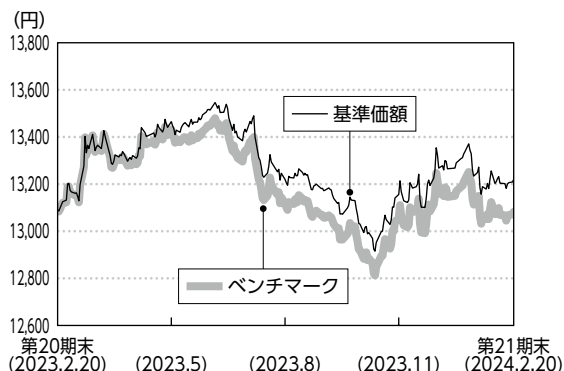
期首を0.51%でスタートした10年国債金利は、欧米の金融機関に対する信用不安から投資家のリスク回避姿勢が強まり低下しました。その後は信用不安が後退したことから上昇しましたが、2023年4月下旬以降は金融政策の修正観測が後退したことなどから低下基調が続きました。

7月に入ると、月末に行われた日銀の金融政策決定会合においてイールドカーブ・コントロール（長短金利操作、YCC）の運用柔軟化が決定されたことを受けて、金利は上昇基調となりました。9月には米連邦準備制度理事会（FRB）が金融引き締めを長期化する姿勢を示すとの見方から米金利が上昇したことを背景に、国内金利も上昇を続けました。しかし、11月に内閣府が発表した7～9月期の実質国内総生産（GDP）速報値が市場予想を大きく下回り、国内景気の回復鈍化が鮮明になったことや金融政策現状維持との報道から金利は再び低下しました。

その後は2024年1月下旬の金融政策決定会合で金融政策の現状維持が決定された一方で、植田日銀総裁の発言や金融引き締めに積極的な姿勢であるとの見方が広まったこと、2月上旬に発表されたアメリカの雇用統計や消費者物価指数（CPI）が市場予想を上回る結果となり、FRBによる早期利下げ観測が後退し米金利が大きく上昇したことを背景に、10年国債金利は上昇基調に転じ、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、日銀の金融政策修正に対する投資家の警戒感の高まりやグローバルな景気後退への懸念を受けて、拡大基調の場面もありましたが、期を通じて見ると企業業績の先行きに楽観的な見方が広がったことや社債への投資需要の強まりを受けて、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>

- ・ 期初から6月まで金利が低下（債券価格上昇）基調で推移したことに加え、社債と国債の利回り格差が縮小したこと

<下落要因>

- ・ 7月から10月末にかけて、日銀による金融政策の修正観測が高まったことや米金利の上昇を受けて金利が上昇したため

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48%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+1.0%となり、ベンチマーク騰落率（-0.1%）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。

お知らせ

■約款変更

デリバティブ取引の利用目的を明確化するため、関連条項に所要の変更を行いました。

(2023年9月4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

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
17期(2020年2月20日)	13,675	2.0	13,041	1.2	96.3	26,703
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

(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)2023年2月20日	13,091	—	12,221	—	96.8
2月末	13,201	0.8	12,312	0.7	99.7
3月末	13,382	2.2	12,484	2.2	96.3
4月末	13,440	2.7	12,513	2.4	96.5
5月末	13,450	2.7	12,501	2.3	97.7
6月末	13,504	3.2	12,536	2.6	97.0
7月末	13,312	1.7	12,340	1.0	99.7
8月末	13,236	1.1	12,251	0.2	98.5
9月末	13,139	0.4	12,164	△0.5	97.3
10月末	12,924	△1.3	11,970	△2.1	95.5
11月末	13,196	0.8	12,222	0.0	99.4
12月末	13,265	1.3	12,272	0.4	98.6
2024年1月末	13,181	0.7	12,184	△0.3	98.2
(期末)2024年2月20日	13,220	1.0	12,213	△0.1	98.7

(注) 騰落率は期首比です。

1 万口当たりの費用明細

2023年2月21日～2024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（13,273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

2023年2月21日～2024年2月20日

公社債

		買付額	売付額
国内		千円	千円
	国債証券	40,506,152	25,578,502
	地方債証券	1,300,000	1,612,689
	特殊債券	200,000	—
	社債券	38,433,777	(49,785)
			28,688,063 (300,000)

(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

2023年2月21日～2024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)	4,737,095	第370回 利付国債 (10年)	4,270,299
第354回 利付国債 (10年)	3,115,512	第361回 利付国債 (10年)	3,901,594
第361回 利付国債 (10年)	2,931,390	第354回 利付国債 (10年)	3,401,529
第160回 利付国債 (5年)	2,379,963	第160回 利付国債 (5年)	2,384,010
第366回 利付国債 (10年)	2,366,061	第371回 利付国債 (10年)	2,165,787
第371回 利付国債 (10年)	2,158,944	第157回 利付国債 (5年)	905,709
第358回 利付国債 (10年)	1,884,127	第16回 日本製紙	803,392
第353回 利付国債 (10年)	1,094,005	第357回 利付国債 (10年)	801,333
第157回 利付国債 (5年)	904,272	第112回 住友不動産 (グリーンボンド)	796,759
第184回 利付国債 (20年)	884,285	第149回 利付国債 (5年)	700,623

(注1) 金額は受渡代金です (経過利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

2024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	28,786,400 (18,068,100)	26,811,283 (16,572,455)	51.7 (32.0)	—	48.0 (29.8)	2.5 (1.0)	1.2 (1.2)
特殊債券 (除く金融債券)	474,189 (474,189)	458,555 (458,555)	0.9 (0.9)	—	0.9 (0.9)	—	—
社債券	24,000,000 (24,000,000)	23,935,123 (23,935,123)	46.1 (46.1)	—	18.5 (18.5)	22.1 (22.1)	5.6 (5.6)
合計	53,260,589 (42,542,289)	51,204,962 (40,966,134)	98.7 (79.0)	—	67.4 (49.2)	24.6 (23.1)	6.7 (6.7)

(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447回 利付国債 (2年)	0.0050	2025/4/1	600,000	599,898
	第2回 利付国債 (40年)	2.2000	2049/3/20	60,000	67,102
	第3回 利付国債 (40年)	2.2000	2050/3/20	50,000	55,776
	第4回 利付国債 (40年)	2.2000	2051/3/20	70,000	77,933
	第6回 利付国債 (40年)	1.9000	2053/3/20	55,000	57,419
	第7回 利付国債 (40年)	1.7000	2054/3/20	105,000	104,479
	第8回 利付国債 (40年)	1.4000	2055/3/20	120,000	110,544
	第9回 利付国債 (40年)	0.4000	2056/3/20	205,000	137,944
	第10回 利付国債 (40年)	0.9000	2057/3/20	180,000	141,998
	第11回 利付国債 (40年)	0.8000	2058/3/20	145,000	109,738
	第12回 利付国債 (40年)	0.5000	2059/3/20	140,000	93,997
	第13回 利付国債 (40年)	0.5000	2060/3/20	85,000	56,333
	第14回 利付国債 (40年)	0.7000	2061/3/20	90,000	63,668
	第15回 利付国債 (40年)	1.0000	2062/3/20	425,000	331,699
	第16回 利付国債 (40年)	1.3000	2063/3/20	170,000	145,494
	第353回 利付国債 (10年)	0.1000	2028/12/20	802,000	792,857
	第354回 利付国債 (10年)	0.1000	2029/3/20	114,000	112,578
	第358回 利付国債 (10年)	0.1000	2030/3/20	1,820,000	1,789,205
	第359回 利付国債 (10年)	0.1000	2030/6/20	294,000	288,466
	第360回 利付国債 (10年)	0.1000	2030/9/20	204,000	199,756
	第361回 利付国債 (10年)	0.1000	2030/12/20	285,000	278,484
	第362回 利付国債 (10年)	0.1000	2031/3/20	545,000	531,375
	第363回 利付国債 (10年)	0.1000	2031/6/20	541,000	525,889
	第364回 利付国債 (10年)	0.1000	2031/9/20	748,000	724,826
	第365回 利付国債 (10年)	0.1000	2031/12/20	596,000	575,873
	第366回 利付国債 (10年)	0.2000	2032/3/20	1,929,700	1,874,587
	第368回 利付国債 (10年)	0.2000	2032/9/20	582,000	562,089
	第370回 利付国債 (10年)	0.5000	2033/3/20	458,300	452,213
	第32回 利付国債 (30年)	2.3000	2040/3/20	70,000	80,810
	第35回 利付国債 (30年)	2.0000	2041/9/20	50,000	55,086
	第36回 利付国債 (30年)	2.0000	2042/3/20	205,000	225,670
	第38回 利付国債 (30年)	1.8000	2043/3/20	170,000	180,779
	第42回 利付国債 (30年)	1.7000	2044/3/20	410,000	425,936
	第45回 利付国債 (30年)	1.5000	2044/12/20	160,000	159,872
	第46回 利付国債 (30年)	1.5000	2045/3/20	150,000	149,640
	第48回 利付国債 (30年)	1.4000	2045/9/20	300,000	292,959
	第50回 利付国債 (30年)	0.8000	2046/3/20	190,000	163,734
	第51回 利付国債 (30年)	0.3000	2046/6/20	365,000	279,137
	第53回 利付国債 (30年)	0.6000	2046/12/20	180,000	146,833
	第56回 利付国債 (30年)	0.8000	2047/9/20	405,000	342,779
第59回 利付国債 (30年)	0.7000	2048/6/20	625,000	511,712	
第63回 利付国債 (30年)	0.4000	2049/6/20	500,000	372,395	

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67回 利付国債 (30年)	0.6000	2050/6/20	545,000	422,146
	第70回 利付国債 (30年)	0.7000	2051/3/20	600,000	472,548
	第73回 利付国債 (30年)	0.7000	2051/12/20	460,000	358,864
	第75回 利付国債 (30年)	1.3000	2052/6/20	255,000	232,386
	第78回 利付国債 (30年)	1.4000	2053/3/20	275,000	255,711
	第79回 利付国債 (30年)	1.2000	2053/6/20	160,000	141,302
	第80回 利付国債 (30年)	1.8000	2053/9/20	70,000	71,377
	第149回 利付国債 (20年)	1.5000	2034/6/20	832,000	892,228
	第150回 利付国債 (20年)	1.4000	2034/9/20	271,000	287,699
	第152回 利付国債 (20年)	1.2000	2035/3/20	510,000	529,941
	第153回 利付国債 (20年)	1.3000	2035/6/20	646,000	677,427
	第156回 利付国債 (20年)	0.4000	2036/3/20	514,600	484,465
	第157回 利付国債 (20年)	0.2000	2036/6/20	371,600	339,909
	第158回 利付国債 (20年)	0.5000	2036/9/20	279,000	264,003
	第159回 利付国債 (20年)	0.6000	2036/12/20	350,000	334,082
	第162回 利付国債 (20年)	0.6000	2037/9/20	670,000	632,660
	第164回 利付国債 (20年)	0.5000	2038/3/20	173,000	159,862
	第165回 利付国債 (20年)	0.5000	2038/6/20	210,000	193,210
	第166回 利付国債 (20年)	0.7000	2038/9/20	819,100	772,591
	第170回 利付国債 (20年)	0.3000	2039/9/20	936,000	816,323
	第173回 利付国債 (20年)	0.4000	2040/6/20	1,040,000	908,429
	第175回 利付国債 (20年)	0.5000	2040/12/20	310,000	272,744
	第176回 利付国債 (20年)	0.5000	2041/3/20	820,000	717,803
	第179回 利付国債 (20年)	0.5000	2041/12/20	660,000	570,372
	第181回 利付国債 (20年)	0.9000	2042/6/20	450,000	415,066
	第184回 利付国債 (20年)	1.1000	2043/3/20	201,100	190,439
	第185回 利付国債 (20年)	1.1000	2043/6/20	280,000	264,208
第186回 利付国債 (20年)	1.5000	2043/9/20	379,000	382,179	
第16回 ポーランド共和国国債	0.9300	2026/11/20	500,000	501,716	
	小計	-	-	-	26,811,283
特殊債券 (除く金融債券)	S種第10回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.0900	2039/11/10	9,862	9,881
	第49回 貸付債権担保住宅金融公庫債券	2.2700	2041/12/10	9,711	9,734
	第134回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.3900	2053/7/10	73,248	69,116
	第181回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.5000	2057/6/10	184,648	174,861
	第195回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.9300	2058/8/10	98,181	96,845
	第196回 貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.0200	2058/9/10	98,539	98,115
	小計	-	-	-	458,555
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	398,588
	第32回 ビー・ピー・シー・イー・エス・エー	0.7130	2026/7/13	200,000	199,222
	第36回 ビー・ピー・シー・イー・エス・エー	0.8950	2026/12/14	200,000	199,656
	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	99,677
	第7回 エイチエスピーシー・ホールディングス・ピーエルシー	1.4780	2026/9/15	600,000	603,352
	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	298,208

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	199,706
	第24回 ルノー	1.5400	2024/7/5	300,000	299,299
	第1回 タケエイ	0.5800	2026/9/2	100,000	99,372
	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	199,995
	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	99,258
	第1回 あらた	0.7890	2028/9/6	200,000	199,956
	第6回 日鉄興和不動産	0.8300	2028/7/27	200,000	199,684
	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	99,481
	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	400,000	398,996
	第26回 森ビル (グリーンボンド)	0.3200	2029/11/14	200,000	194,217
	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	199,436
	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	100,157
	第3回 マクロミル	0.3800	2024/6/21	100,000	99,994
	第5回 マクロミル	0.7000	2026/6/5	200,000	199,626
	第4回 日本酸素ホールディングス	0.5990	2028/8/31	100,000	99,452
	第9回 カネカ (ソーシャルボンド)	0.7240	2028/12/7	100,000	99,888
	第3回 三菱ケミカルグループ	0.7580	2028/12/5	200,000	200,277
	第16回 ダイセル	0.3800	2027/12/14	200,000	198,414
	第13回 野村総合研究所	0.9050	2030/12/6	300,000	301,970
	第14回 野村総合研究所	1.2230	2033/12/7	200,000	201,907
	第1回 武田薬品工業劣後特約付	1.7200	2079/6/6	500,000	502,591
	第6回 H.U.グループホールディングス	0.7290	2027/12/7	200,000	199,270
	第11回 住友三井オートサービス (サステナビリティボンド)	0.6730	2029/2/20	100,000	99,980
	第4回 ENEOS ホールディングス劣後特約付	1.3280	2083/9/20	200,000	198,960
	第5回 ENEOS ホールディングス劣後特約付	2.1950	2083/9/20	200,000	200,762
	第1回 日本冶金工業	0.6000	2024/12/6	200,000	200,069
	第2回 日本冶金工業	0.7000	2028/12/1	200,000	195,498
	第38回 三菱マテリアル (トランジションリンクボンド)	0.8630	2028/11/29	200,000	200,680
	第1回 テクノプロ・ホールディングス	0.1300	2024/10/25	100,000	99,958
	第2回 テクノプロ・ホールディングス	0.2000	2026/10/26	100,000	99,235
	第9回 ジェイテクト	0.2800	2029/11/28	100,000	97,309
	第10回 ミネベアミツミ (グリーンボンド)	0.4200	2027/11/25	100,000	99,248
	第1回 日本ビラー工業 (グリーンボンド)	1.0620	2028/12/14	200,000	199,954
	第23回 日立製作所	1.1840	2033/12/14	400,000	403,047
	第2回 明電舎 (グリーンボンド)	0.2600	2024/7/23	200,000	199,682
	第38回 ソニーグループ	0.4500	2027/12/8	100,000	99,467
	第1回 アイシン精機劣後特約付	0.4000	2080/2/28	100,000	99,598
	第8回 SUBARU (グリーンボンド)	1.0590	2030/11/29	200,000	201,118
	第1回 住友生命第1回劣後ローン流動化劣後特約付	0.6600	2079/6/26	200,000	200,023
	第3回 ゼンショーホールディングス	0.3400	2024/12/13	100,000	99,631
第4回 兼松	0.5700	2024/12/13	200,000	200,138	
第5回 兼松	0.4200	2027/3/3	200,000	196,041	
第7回 三菱商事劣後特約付	0.5100	2081/9/13	200,000	197,207	

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35回 阪和興業	0.5400	2028/6/1	400,000	394,996
	第13回 ニプロ (ソーシャルボンド)	1.0880	2028/10/13	100,000	100,288
	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	299,969
	第44回 丸井グループ	0.6290	2029/1/23	100,000	98,699
	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	98,940
	第39回 芙蓉総合リース	0.3500	2027/2/26	500,000	500,000
	第56回 日産フィナンシャルサービス	0.5200	2026/6/19	500,000	494,510
	第2回 東京センチュリー劣後特約付	1.3800	2080/7/30	100,000	100,046
	第38回 東京センチュリー	0.5500	2027/4/13	200,000	200,152
	第27回 SBIホールディングス	0.8000	2024/12/23	200,000	200,076
	第32回 SBIホールディングス	1.1000	2025/12/5	100,000	100,113
	第34回 SBIホールディングス	0.9500	2026/6/5	300,000	298,841
	第42回 リコーリース	0.3900	2027/6/1	200,000	198,919
	第22回 イオンフィナンシャルサービス	0.4400	2027/1/4	200,000	198,379
	第35回 三井住友ファイナンス&リース	0.7090	2028/2/2	100,000	100,353
	第1回 三菱HCキャピタル劣後特約付	0.6300	2081/9/27	100,000	98,121
	第40回 大和証券グループ本社	0.5750	2026/11/27	100,000	100,022
	第41回 大和証券グループ本社	0.8580	2028/11/28	100,000	99,940
	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	201,280
	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	99,414
	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	197,742
	第4回 損害保険ジャパン劣後特約付	2.5000	2083/2/13	600,000	610,613
	第25回 NECキャピタルソリューション	0.3400	2026/6/5	200,000	198,785
	第5回 三菱地所劣後特約付	0.6600	2081/2/3	300,000	298,864
	第48回 京浜急行電鉄	0.8180	2033/7/27	200,000	195,331
	第1回 富士急行	0.5950	2028/12/7	200,000	194,223
	第2回 西日本鉄道劣後特約付	0.6700	2058/6/21	300,000	291,360
	第124回 近鉄グループホールディングス	0.6690	2028/7/21	100,000	99,479
	第5回 神奈川中央交通	0.4500	2025/12/8	500,000	498,619
	第1回 商船三井劣後特約付	1.6000	2056/4/27	300,000	300,798
	第23回 商船三井	0.4900	2025/7/18	100,000	100,006
	第14回 川崎汽船	0.7290	2028/9/11	200,000	200,300
	第1回 日本航空劣後特約付	1.6000	2058/10/11	500,000	495,610
	第10回 日本航空	0.5800	2026/6/10	300,000	299,976
	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	199,880
	第1回 KPPグループホールディングス	1.1200	2028/3/9	200,000	199,928
	第5回 ヤマタネ (グリーンボンド)	1.3500	2026/12/11	300,000	305,243
	第4回 ヤマタネ	0.5000	2025/12/12	500,000	498,218
	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	197,685
	第21回 ソフトバンク	0.8200	2028/7/12	100,000	98,981
	第1回 GMOインターネット	0.5800	2024/6/24	100,000	99,991
	第2回 GMOインターネット	0.7900	2026/6/24	100,000	99,401
	第562回 関西電力	1.1280	2034/1/25	500,000	500,670

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1回 関西電力劣後特約付	0.8960	2082/3/20	100,000	99,490	
	第3回 関西電力劣後特約付	1.2590	2082/3/20	400,000	384,442	
	第3回 東北電力劣後特約付	2.0990	2062/9/15	100,000	102,714	
	第1回 東北電力劣後特約付	1.5450	2057/9/14	400,000	406,120	
	第1回 九州電力劣後特約付	0.9900	2080/10/15	200,000	200,057	
	第515回 九州電力	0.6200	2030/5/24	300,000	297,243	
	第1回 沖縄電力劣後特約付	1.7790	2052/12/25	100,000	102,134	
	第2回 沖縄電力劣後特約付	2.0490	2052/12/25	100,000	100,967	
	第87回 電源開発 (グリーンボンド)	1.1060	2034/2/20	300,000	299,568	
	第59回 東京電力パワーグリッド	1.1900	2028/1/19	100,000	101,554	
	第63回 東京電力パワーグリッド	0.9800	2028/4/19	100,000	100,666	
	第68回 東京電力パワーグリッド	0.9880	2028/10/13	200,000	201,035	
	第4回 大阪瓦斯劣後特約付	0.6300	2080/9/10	100,000	93,930	
	第1回 メタウォーター (ブルーボンド)	0.7340	2028/12/7	200,000	199,953	
	第6回 イチネンホールディングス	0.3600	2024/9/13	100,000	99,896	
	第7回 イチネンホールディングス	0.5300	2026/9/14	100,000	99,491	
	第8回 イチネンホールディングス	1.3000	2026/12/4	200,000	203,079	
	第2回 日鉄住金物産	0.3950	2028/3/3	100,000	98,808	
	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	99,312	
	CORNING INC 2024/08/09	0.6980	2024/8/9	100,000	99,955	
	PayPal Holdings Inc 2026/06/09	0.9720	2026/6/9	200,000	199,922	
	Berkshire Hathaway Inc. 2026/11/27	0.9550	2026/11/27	200,000	200,526	
	ING Bank N.V. 2028/12/07	1.0530	2028/12/7	200,000	200,198	
		小計	-	-	-	23,935,123
		合計	-	-	-	51,204,962

投資信託財産の構成

2024年2月20日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
公社債	千円 51,204,962	% 96.5
コール・ローン等、その他	1,860,426	3.5
投資信託財産総額	53,065,389	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

ニッセイ国内公社債クレジット特化型マザーファンド

資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年2月20日現在)

項目	当期末
(A) 資産	53,065,389,504円
コール・ローン等	1,145,922,657
公社債(評価額)	51,204,962,588
未収入金	601,460,000
未収利息	106,752,872
前払費用	6,291,387
(B) 負債	1,196,666,466
未払金	1,099,928,000
未払解約金	96,737,706
その他未払費用	760
(C) 純資産総額(A-B)	51,868,723,038
元本	39,235,545,006
次期繰越損益金	12,633,178,032
(D) 受益権総口数	39,235,545,006口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,220円

(注1) 期首元本額 21,327,456,757円
 期中追加設定元本額 20,683,002,923円
 期中一部解約元本額 2,774,914,674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。

ニッセイ国内公社債クレジット特化型DB (適格機関投資家限定)	2,499,982,444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)	2,233,765,102円
ニッセイ国内債券アクティブプラス (適格機関投資家限定)	7,633,580,111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)	4,677,878,767円
ニッセイ国内公社債クレジット特化型ファンド (特金専用) (適格機関投資家限定)	4,307,649,541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)	17,882,689,041円

損益の状況

当期 (2023年2月21日~2024年2月20日)

項目	当期
(A) 配当等収益	332,381,985円
受取利息	332,905,211
支払利息	△ 523,226
(B) 有価証券売買損益	△ 34,595,432
売買益	553,157,304
売買損	△ 587,752,736
(C) 信託報酬等	△ 61,421
(D) 当期損益金(A+B+C)	297,725,132
(E) 前期繰越損益金	6,593,087,139
(F) 追加信託差損益金	6,633,880,961
(G) 解約差損益金	△ 891,515,200
(H) 合計(D+E+F+G)	12,633,178,032
次期繰越損益金(H)	12,633,178,032

- (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 3 期

(計算期間：2023年6月13日～2024年6月10日)

運用方針	<p>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。</p> <p>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。</p>	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

2023年6月13日～2024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。

期初を0.43%でスタートした10年国債金利は、内田日銀副総裁のインタビューや複数の報道から2023年7月の政策修正期待が高まったため上昇（債券価格下落）しました。7月末の金融政策決定会合においてイールドカーブ・コントロール（長短金利操作、YCC）政策が柔軟化された後も植田日銀総裁のインタビューなどからさらなる金融政策の修正が期待され、金利は上昇を続けました。

10月の金融政策決定会合でYCC政策の再柔軟化が決定されたものの、11月以降は米主要景気指標の悪化に伴う米金利の低下に連れて国内金利も低下に転じ、米連邦準備制度理事会（FRB）高官による金融緩和に前向きな姿勢を背景とした米金利の急低下に連れて一段と低下しました。

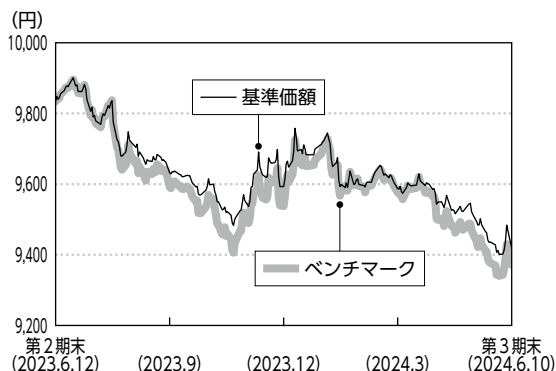
1月前半は能登半島地震の発生により、日銀のマイナス金利解除時期の先送り観測が台頭したことなどから金利は低下しましたが、1月下旬の金融政策決定会合で物価目標実現の確度が高まったとして3月のマイナス金利解除が示唆されたことから、金利は上昇に転じました。

4月以降は米景気指標の改善を受けて利下げ期待が後退したことなどから円安が進み、インフレ圧力の高まりが日銀に追加利上げを促すとの観測から金利は大きく上昇に転じ、結局、10年国債金利は1.04%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、日銀の金融政策修正に対する投資家の警戒感の高まりやグローバルな景気後退への懸念を受けて、拡大基調となる場面もありましたが、期を通じて見ると企業業績の先行きに楽観的な見方が広がったことや社債への投資需要の強まりを受けて縮小しました。

円金利スワップについては、期を通じて米金利が上昇基調であったことや日銀のYCC政策の柔軟化と国債買入オペの減額等による国債金利の上昇、イールドカーブのスティープ化の影響を受けて、超長期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

- ・2023年11月から1月中旬にかけて、F R B高官の金融緩和に前向きな発言や12月の日銀金融政策決定会合において金融政策の現状維持が決定されたことなどから金利が低下基調で推移したこと

下落要因

- ・期前半の米国における急激な利上げや期を通じて日銀の政策金利への修正期待が高まったことから、期初から10月末にかけて、および1月中旬から当期末まで金利が上昇基調で推移したこと

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 -4.2% となり、ベンチマーク騰落率(-4.7%)を上回りました。これは主にベンチマーク対比でデュレーションを短期化していたことがプラ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。

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

(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		ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率
	円	騰落率	円	騰落率		
(期首)2023年6月12日	9,834	-	9,707	-	78.5	△14.9
6月末	9,862	0.3	9,730	0.2	86.8	△35.9
7月末	9,726	△1.1	9,579	△1.3	86.3	△45.1
8月末	9,669	△1.7	9,510	△2.0	83.0	△42.2
9月末	9,604	△2.3	9,442	△2.7	93.7	△43.8
10月末	9,490	△3.5	9,291	△4.3	83.9	△38.4
11月末	9,665	△1.7	9,487	△2.3	78.9	△6.8
12月末	9,683	△1.5	9,526	△1.9	78.3	△34.5
2024年1月末	9,591	△2.5	9,458	△2.6	89.1	△35.4
2月末	9,625	△2.1	9,487	△2.3	73.2	△22.8
3月末	9,609	△2.3	9,477	△2.4	85.0	△14.4
4月末	9,537	△3.0	9,370	△3.5	75.7	△10.3
5月末	9,401	△4.4	9,219	△5.0	76.7	-
(期末)2024年6月10日	9,418	△4.2	9,250	△4.7	79.0	△14.3

(注) 騰落率は期首比です。

1万口当たりの費用明細

2023年6月13日～2024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)	3 (0)	0.030 (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)	(3)	(0.030)	・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	0.057	

(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（9,634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

2023年6月13日～2024年6月10日

(1) 公社債

		買付額	売付額
国内	国債証券	千円 233,248,133	千円 220,896,718

(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	債券先物取引	百万円 31,651	百万円 31,636	百万円 421,289	百万円 417,536
外国	債券先物取引	45,983	44,050	105,060	105,145

(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 129,520

(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

2023年6月13日～2024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374回 利付国債（10年）	10,892,112	第363回 利付国債（10年）	10,049,078
第373回 利付国債（10年）	9,934,564	第373回 利付国債（10年）	9,663,291
第166回 利付国債（5年）	9,593,744	第165回 利付国債（5年）	8,960,400
第167回 利付国債（5年）	9,550,464	第162回 利付国債（5年）	8,668,756
第363回 利付国債（10年）	9,243,113	第166回 利付国債（5年）	7,981,472
第165回 利付国債（5年）	8,978,520	第374回 利付国債（10年）	7,696,908
第162回 利付国債（5年）	8,662,555	第163回 利付国債（5年）	6,845,312
第364回 利付国債（10年）	8,108,672	第186回 利付国債（20年）	6,466,464
第163回 利付国債（5年）	6,844,768	第16回 利付国債（40年）	6,402,770
第186回 利付国債（20年）	6,506,352	第167回 利付国債（5年）	6,370,912

(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

2024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
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	32,080,000 (28,230,000)	30,288,726 (26,867,405)	79.0 (70.1)	—	62.5 (53.5)	12.4 (12.4)	4.2 (4.2)
合計	32,080,000 (28,230,000)	30,288,726 (26,867,405)	79.0 (70.1)	—	62.5 (53.5)	12.4 (12.4)	4.2 (4.2)

(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
		%		千円	千円
国債証券	第460回 利付国債 (2年)	0.3000	2026/5/1	1,600,000	1,598,336
	第166回 利付国債 (5年)	0.4000	2028/12/20	1,600,000	1,587,984
	第167回 利付国債 (5年)	0.4000	2029/3/20	3,200,000	3,171,040
	第16回 利付国債 (40年)	1.3000	2063/3/20	400,000	299,596
	第17回 利付国債 (40年)	2.2000	2064/3/20	400,000	388,864
	第356回 利付国債 (10年)	0.1000	2029/9/20	2,000,000	1,947,340
	第359回 利付国債 (10年)	0.1000	2030/6/20	550,000	532,306
	第360回 利付国債 (10年)	0.1000	2030/9/20	1,700,000	1,641,129
	第362回 利付国債 (10年)	0.1000	2031/3/20	800,000	767,968
	第364回 利付国債 (10年)	0.1000	2031/9/20	4,400,000	4,192,496
	第373回 利付国債 (10年)	0.6000	2033/12/20	240,000	231,448
	第374回 利付国債 (10年)	0.8000	2034/3/20	3,200,000	3,134,624
	第54回 利付国債 (30年)	0.8000	2047/3/20	250,000	198,402
	第56回 利付国債 (30年)	0.8000	2047/9/20	350,000	275,418
	第80回 利付国債 (30年)	1.8000	2053/9/20	1,000,000	932,920
	第81回 利付国債 (30年)	1.6000	2053/12/20	1,040,000	923,343
	第82回 利付国債 (30年)	1.8000	2054/3/20	1,700,000	1,581,935
	第158回 利付国債 (20年)	0.5000	2036/9/20	250,000	228,462
	第159回 利付国債 (20年)	0.6000	2036/12/20	800,000	737,288
	第160回 利付国債 (20年)	0.7000	2037/3/20	600,000	557,814
	第164回 利付国債 (20年)	0.5000	2038/3/20	500,000	444,445
	第165回 利付国債 (20年)	0.5000	2038/6/20	800,000	707,712
	第166回 利付国債 (20年)	0.7000	2038/9/20	300,000	271,779
	第169回 利付国債 (20年)	0.3000	2039/6/20	50,000	41,974
	第170回 利付国債 (20年)	0.3000	2039/9/20	800,000	667,408
	第175回 利付国債 (20年)	0.5000	2040/12/20	500,000	419,610
	第176回 利付国債 (20年)	0.5000	2041/3/20	800,000	667,736
	第182回 利付国債 (20年)	1.1000	2042/9/20	150,000	135,466
	第187回 利付国債 (20年)	1.3000	2043/12/20	500,000	459,560
	第188回 利付国債 (20年)	1.6000	2044/3/20	1,600,000	1,544,320
	合計	-	-	-	30,288,726

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

(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	長期国債	百万円 -	百万円 7,426
	EURO-BOBL FUTURES(FGBM)	1,952	-

(注1) 外貨建ての評価額は、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。

(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。

(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 21,950	

(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

2024年6月10日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
公社債	千円 30,288,726	%
コール・ローン等、その他	8,229,226	21.4
投資信託財産総額	38,517,953	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157.01円、1ユーロ169.23円です。

(注2) 外貨建純資産（573,158千円）の投資信託財産総額（38,517,953千円）に対する比率は1.5%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87件行っており、そのうち11月末日までに取引した21件については、既に当該監査法人から調査報告書を受領しています。（調査が未受領の66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

(2024年6月10日現在)

項目	当期末
(A) 資産	39,627,840,487円
コール・ローン等	2,695,355,716
公社債(評価額)	30,288,726,500
未収入金	4,560,651,252
未収利息	39,335,694
前払費用	43,266,687
差入保証金	1,369,766,647
差入委託証拠金	630,737,991
(B) 負債	1,310,276,134
未払金	732,885,965
未払解約金	4,576,530
未払利息	16,268,639
差入保証金代用有価証券	556,545,000
(C) 純資産総額(A-B)	38,317,564,353
元本	40,687,404,583
次期繰越損益金	△ 2,369,840,230
(D) 受益権総口数	40,687,404,583口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,418円

(注1) 期首元本額 25,204,925,701円
 期中追加設定元本額 27,265,129,200円
 期中一部解約元本額 11,782,650,318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）
 3,983,402,872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）
 26,070,369,071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）
 10,633,632,640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2,369,840,230円です。

損益の状況

当期（2023年6月13日～2024年6月10日）

項目	当期
(A) 配当等収益	183,735,369円
受取利息	270,101,170
その他収益金	18,984,522
支払利息	△ 105,350,323
(B) 有価証券売買損益	△1,535,402,557
売買益	629,476,689
売買損	△2,164,879,246
(C) 先物取引等損益	99,963,130
取引益	2,142,021,524
取引損	△2,042,058,394
(D) 信託報酬等	△ 9,726,191
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△1,261,430,249
(F) 前期繰越損益金	△ 418,467,098
(G) 追加信託差損益金	△1,365,674,999
(H) 解約差損益金	675,732,116
(I) 合計(E+F+G+H)	△2,369,840,230
次期繰越損益金(I)	△2,369,840,230

(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)】

(2023年4月10日から2024年1月29日まで)

第 **1** 期
決算日 2024年1月29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 比率 (買建-売建)	純資産額
	(分配落)	税金 込金 分配	期騰 落率	期騰 落率	期騰 落率			
(設定日) 2023年4月10日	円 10,000	円 -	% -		% -	% -	% -	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

※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 比率 (買建-売建)
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
(設定日) 2023年4月10日	円 10,000	% -		% -	% -	% -
4月末	10,055	0.6	375.61	0.7	94.8	4.5
5月末	10,046	0.5	375.27	0.6	95.0	4.5
6月末	10,067	0.7	376.29	0.9	94.5	4.4
7月末	9,921	△0.8	370.43	△0.7	91.3	7.4
8月末	9,855	△1.5	367.76	△1.4	88.6	10.2
9月末	9,793	△2.1	365.13	△2.1	91.3	7.2
10月末	9,658	△3.4	359.31	△3.7	84.7	14.2
11月末	9,846	△1.5	366.88	△1.6	84.4	14.9
12月末	9,884	△1.2	368.38	△1.2	87.8	11.6
(期末) 2024年1月29日	9,812	△1.9	365.76	△1.9	87.2	11.5

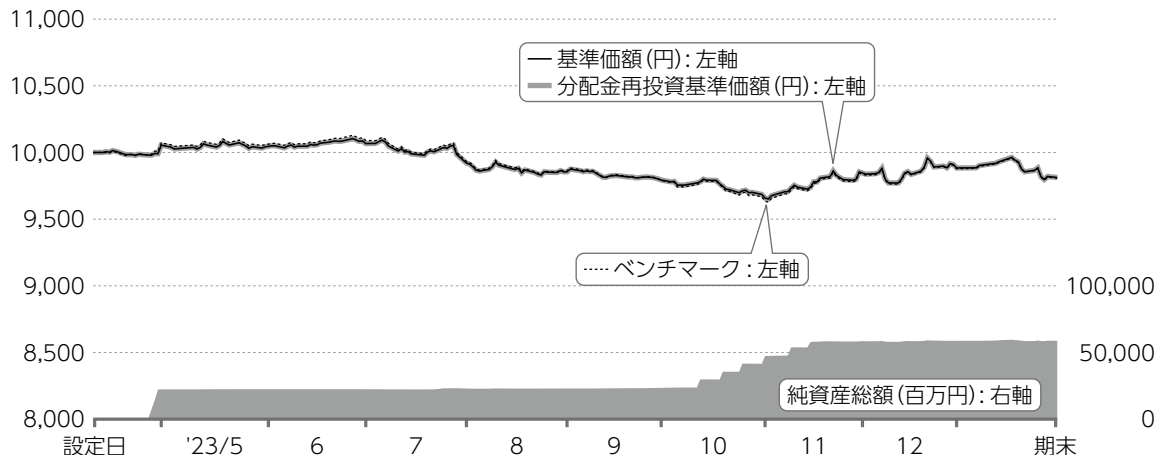
※騰落率は設定日比です。

※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。

1 運用経過

基準価額等の推移について（2023年4月10日から2024年1月29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	9,812円 (既払分配金0円(税引前))
騰落率	-1.9% (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(2023年4月10日から2024年1月29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

- 海外で主要中央銀行のタカ派バイアスが強まり、グローバルに金利が上昇したこと
- 日本銀行がYCC（イールド・カーブ・コントロール：長短金利操作）を見直し、円滑な長期金利形成が行われるようYCCの運用柔軟化を決定したこと

*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（2023年4月10日から2024年1月29日まで）

日本債券市場は下落しました。

7月と10月の金融政策決定会合においてYCCの運用柔軟化を決定したことや海外金利が上昇基調で推移していたことから、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に転じました。

ポートフォリオについて（2023年4月10日から2024年1月29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

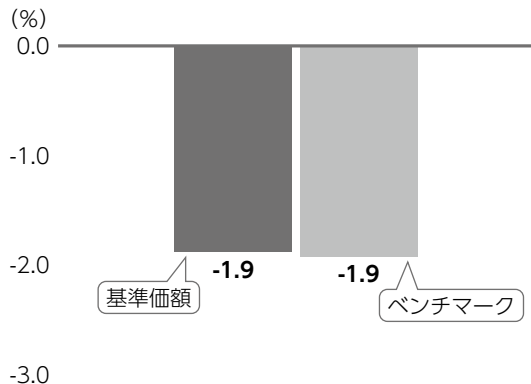
主要投資対象である円建ての債券を組み入れました。金利環境の変化に応じて国債の入替売買を機動的に実施しました。

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2.0年程度からマイナス2.0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（2023年4月10日から2024年1月29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-1.9%となり、ベンチマークの騰落率-1.9%と同程度となりました。

プラス要因

- デュレーション戦略・カーブ戦略が共にプラスに寄与したこと

マイナス要因

- ポートフォリオ構築に伴うコストがマイナスに寄与したこと

分配金について（2023年4月10日から2024年1月29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	18

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」を運用期間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

日銀は賃金、物価上昇の好循環への確度が高まったタイミングでの政策変更を示唆しており、春闘の大勢が判明する春先にかけて、マイナス金利解除を中心とした政策変更が実施される見込みです。国内金利は、日銀の金融政策修正への警戒が高まっていることから上昇圧力がかりやすいものの、先行きの利下げを意識した欧米金利の動向にも影響される展開を想定します。

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

- 取得申込をファンド・オブ・ファンズの受託者に限る旨の定め廃止とこれに伴う変更のため、信託約款に所要の変更を行いました。
(適用日：2023年9月4日)

運用担当者に係る事項について(2023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：111名、平均運用経験年数：15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（2023年4月10日から2024年1月29日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	16円	0.164%	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) <div style="border: 1px solid black; padding: 2px; display: inline-block;">期中の平均基準価額は9,907円です。</div>
(投 信 会 社)	(14)	(0.138)	投信会社: ファンド運用の指図等の対価
(販 売 会 社)	(1)	(0.009)	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)	(0.018)	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	0.001	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
(株 式)	(-)	(-)	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
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
(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
(株 式)	(-)	(-)	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
(公 社 債)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
(d) その他費用	0	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)	(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付金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(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)	(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	17	0.169	

※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日本債券ファンド（適格機関投資家専用）

■ 当期中の売買及び取引の状況（2023年4月10日から2024年1月29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 48,630,090	千円 59,824,922	千口 769,009	千円 954,248

■ 利害関係人との取引状況等（2023年4月10日から2024年1月29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			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	%
公 社 債	百万円 153,653	百万円 8,379	5.5	百万円 102,441	百万円 779	0.8

※平均保有割合 57.8%

※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 197

(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 7,400

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。

SMDAM日本債券ファンド（適格機関投資家専用）

■ 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4月10日から2024年1月29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 (2023年4月10日から2024年1月29日まで)

期首 (元)	残高 (本)	当 元	期 設 定 本	当 元	期 解 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1月29日現在)

親投資信託残高

種 類	期 末	
	口 数	評 価 額
年金日本債券マザーファンド	千口 47,861,081	千円 58,830,840

※年金日本債券マザーファンドの期末の受益権総口数は68,126,639,000口です。

■ 投資信託財産の構成

(2024年1月29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 58,830,840	% 99.9
コール・ローン等、その他	35,125	0.1
投資信託財産総額	58,865,966	100.0

SMDAM日本債券ファンド（適格機関投資家専用）

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年1月29日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	58,865,966,360円
コール・ローン等	1,021,872
年金日本債券マザーファンド(評価額)	58,830,840,883
未 収 入 金	34,103,605
(B) 負 債	112,128,430
未 払 解 約 金	78,115,054
未 払 信 託 報 酬	32,997,822
そ の 他 未 払 費 用	1,015,554
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	58,753,837,930
元 本	59,877,438,104
次 期 繰 越 損 益 金	△ 1,123,600,174
(D) 受 益 権 総 口 数	59,877,438,104口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C / D)	9,812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61,057,286,740円、期中一部解約元本額1,180,848,636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2023年4月10日 至2024年1月29日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 666円
受 取 利 息	20
支 払 利 息	△ 686
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 44,728,353
売 買 益	6,659,422
売 買 損	△ 51,387,775
(C) 信 託 報 酬 等	△ 55,079,552
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	△ 99,808,571
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 1,023,791,603
(配 当 等 相 当 額)	(△ 413)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 1,023,791,190)
(F) 合 計(D + E)	△ 1,123,600,174
次 期 繰 越 損 益 金(F)	△ 1,123,600,174
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 1,023,791,603
(配 当 等 相 当 額)	(17,705,502)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 1,041,497,105)
分 配 準 備 積 立 金	94,455,371
繰 越 損 益 金	△ 194,263,942

※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	94,455,371円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	17,705,502
(d) 分配準備積立金	0
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	112,160,873
1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	18.73
(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23期（2023年1月28日から2024年1月29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 比率 (買建-売建)	純資産額
	円	期中 騰落率		期中 騰落率			
19期 (2020年1月27日)	12,933	2.1%	391.37	1.5%	97.4%	1.5%	19,968
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

※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

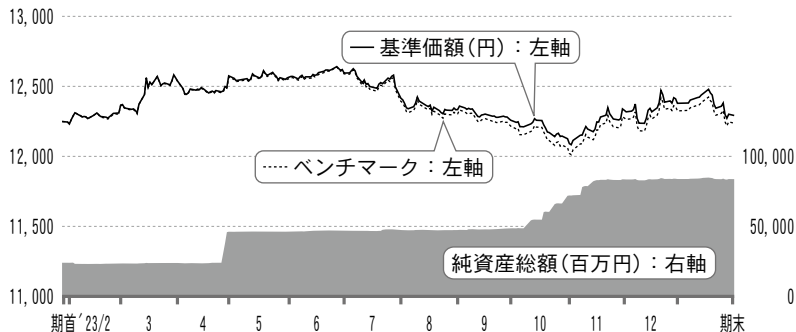
年月日	基準価額		(ベンチマーク) NOMURA-BPI (総合)		公社債 組入比率	債券先物 比率 (買建-売建)
	円	騰落率		騰落率		
(期首) 2023年1月27日	12,249	—	366.13	—	96.8%	2.4%
1月末	12,231	△0.1	365.59	△0.1	96.5	2.4
2月末	12,366	1.0	369.57	0.9	97.0	2.5
3月末	12,539	2.4	374.74	2.4	95.7	3.7
4月末	12,575	2.7	375.61	2.6	94.8	4.5
5月末	12,566	2.6	375.27	2.5	95.0	4.5
6月末	12,595	2.8	376.29	2.8	94.5	4.4
7月末	12,415	1.4	370.43	1.2	91.3	7.4
8月末	12,334	0.7	367.76	0.4	88.6	10.2
9月末	12,258	0.1	365.13	△0.3	91.2	7.2
10月末	12,091	△1.3	359.31	△1.9	84.7	14.2
11月末	12,329	0.7	366.88	0.2	84.4	14.9
12月末	12,379	1.1	368.38	0.6	87.8	11.6
(期末) 2024年1月29日	12,292	0.4	365.76	△0.1	87.1	11.5

※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（2023年1月28日から2024年1月29日まで）

基準価額等の推移



期首	12,249円
期末	12,292円
騰落率	+0.4%

※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（2023年1月28日から2024年1月29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	<ul style="list-style-type: none"> ・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	<ul style="list-style-type: none"> ・海外で主要中央銀行のタカ派バイアスが強まり、グローバルに金利が上昇したこと ・日本銀行がYCC（イールド・カーブ・コントロール：長短金利操作）を見直し、円滑な長期金利形成が行われるようYCCの運用柔軟化を決定したこと

*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（2023年1月28日から2024年1月29日まで）**

日本債券市場は下落しました。

3月以降、金融政策決定会合で金融政策を据え置いたことに加え、欧米金融システム不安の高まりを受けて長期金利は大きく低下しました。しかし、7月と10月の金融政策決定会合においてYCCの運用柔軟化を決定したことや海外金利が上昇基調で推移していたことから、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しました。

▶ **ポートフォリオについて（2023年1月28日から2024年1月29日まで）**

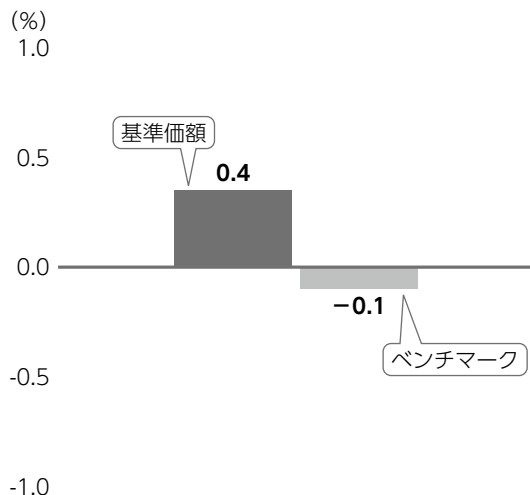
主要投資対象である円建ての債券を組み入れました。金利環境の変化に応じて国債の入替売買を機動的に実施しました。

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2.0年程度からマイナス2.0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（2023年1月28日から2024年1月29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+0.4%となり、ベンチマークの騰落率-0.1%を0.5%上回りました。

プラス要因

- ・デュレーション戦略・カーブ戦略が共にプラスに寄与したこと
- ・事業債をベンチマークに対してオーバーウェイトとしたこと

2 今後の運用方針

日銀は賃金、物価上昇の好循環への確度が高まったタイミングでの政策変更を示唆しており、春闘の大勢が判明する春先にかけて、マイナス金利解除を中心とした政策変更が実施される見込みです。国内金利は、日銀の金融政策修正への警戒が高まっていることから上昇圧力がかかりやすいものの、先行きの利下げを意識した欧米金利の動向にも影響される展開を想定します。

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 (2023年1月28日から2024年1月29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)	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 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入金・資産の移転等に要する費用
(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	0	0.002	

期中の平均基準価額は12,396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1月28日から2024年1月29日まで)

(1) 公社債

		買付額	売付額
国内	国債証券	143,375,837	104,634,913
	特殊債	300,000	(52,955)
	社債	17,762,716	(6,366,068 300,000)

※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 42,824	百万円 33,917	百万円 -	百万円 -

※金額は受渡し代金。

■ 利害関係人との取引状況等 (2023年1月28日から2024年1月29日まで)

(1) 利害関係人との取引状況

区分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
公社債	百万円 161,438	百万円 8,679	% 5.4	百万円 111,000	百万円 1,106	% 1.0

(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 197

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 8,600

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、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 (2023年1月28日から2024年1月29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 (2024年1月29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	57,015,000 (46,020,000)	54,968,895 (44,663,639)	65.6 (53.3)	— (—)	34.6 (22.3)	5.9 (5.9)	25.2 (25.2)
地 方 債 証 券	600,000 (600,000)	574,116 (574,116)	0.7 (0.7)	— (—)	0.2 (0.2)	0.5 (0.5)	— (—)
特 殊 債 券 (除く金融債券)	1,057,544 (1,057,544)	1,007,012 (1,007,012)	1.2 (1.2)	— (—)	1.2 (1.2)	— (—)	— (—)
普 通 社 債 券	16,411,000 (16,411,000)	16,373,402 (16,373,402)	19.6 (19.6)	— (—)	9.3 (9.3)	9.5 (9.5)	0.7 (0.7)
合 計	75,083,544 (64,088,544)	72,923,425 (62,618,169)	87.1 (74.8)	— (—)	45.3 (33.0)	15.9 (15.9)	25.9 (25.9)

※ () 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
			%	千円	千円	
	453	2年国債	0.0050	1,320,000	1,319,775	2025/10/01
	455	2年国債	0.0050	16,830,000	16,820,575	2025/12/01
	456	2年国債	0.1000	2,960,000	2,962,545	2026/01/01
	161	5年国債	0.3000	650,000	651,833	2028/06/20
	162	5年国債	0.3000	3,800,000	3,805,206	2028/09/20
	163	5年国債	0.4000	450,000	452,677	2028/09/20
	356	10年国債	0.1000	320,000	316,185	2029/09/20
	372	10年国債	0.8000	3,360,000	3,393,398	2033/09/20
	149	20年国債	1.5000	760,000	815,708	2034/06/20
	150	20年国債	1.4000	200,000	212,492	2034/09/20
	151	20年国債	1.2000	550,000	572,319	2034/12/20
	20	30年国債	2.5000	40,000	47,189	2035/09/20
	155	20年国債	1.0000	790,000	799,337	2035/12/20
	22	30年国債	2.5000	290,000	342,632	2036/03/20
	156	20年国債	0.4000	645,000	606,732	2036/03/20
	160	20年国債	0.7000	670,000	644,419	2037/03/20
	161	20年国債	0.6000	580,000	548,401	2037/06/20
	164	20年国債	0.5000	850,000	782,824	2038/03/20
国 債 証 券	166	20年国債	0.7000	1,050,000	986,464	2038/09/20
	167	20年国債	0.5000	740,000	672,023	2038/12/20
	168	20年国債	0.4000	910,000	810,009	2039/03/20
	170	20年国債	0.3000	580,000	502,981	2039/09/20
	171	20年国債	0.3000	370,000	319,176	2039/12/20
	173	20年国債	0.4000	390,000	338,469	2040/06/20
	175	20年国債	0.5000	790,000	690,523	2040/12/20
	179	20年国債	0.5000	850,000	729,087	2041/12/20
	182	20年国債	1.1000	320,000	302,012	2042/09/20
	183	20年国債	1.4000	650,000	643,747	2042/12/20
	184	20年国債	1.1000	195,000	182,993	2043/03/20
	39	30年国債	1.9000	60,000	64,182	2043/06/20
	185	20年国債	1.1000	880,000	823,416	2043/06/20
	186	20年国債	1.5000	3,250,000	3,250,000	2043/09/20
	44	30年国債	1.7000	240,000	246,398	2044/09/20
	46	30年国債	1.5000	130,000	128,453	2045/03/20
	47	30年国債	1.6000	230,000	230,917	2045/06/20
	49	30年国債	1.4000	20,000	19,273	2045/12/20
	51	30年国債	0.3000	450,000	339,313	2046/06/20

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
	55 30年国債	0.8000	600,000	501,246	2047/06/20
	58 30年国債	0.8000	740,000	611,883	2048/03/20
	59 30年国債	0.7000	300,000	241,212	2048/06/20
	60 30年国債	0.9000	1,060,000	891,831	2048/09/20
	64 30年国債	0.4000	110,000	80,103	2049/09/20
	67 30年国債	0.6000	800,000	608,656	2050/06/20
	69 30年国債	0.7000	90,000	69,908	2050/12/20
	70 30年国債	0.7000	620,000	479,917	2051/03/20
	74 30年国債	1.0000	120,000	99,650	2052/03/20
	75 30年国債	1.3000	100,000	89,513	2052/06/20
	76 30年国債	1.4000	435,000	398,725	2052/09/20
	77 30年国債	1.6000	200,000	192,032	2052/12/20
	78 30年国債	1.4000	975,000	891,091	2053/03/20
	79 30年国債	1.2000	190,000	164,764	2053/06/20
	80 30年国債	1.8000	2,320,000	2,324,477	2053/09/20
	14 40年国債	0.7000	195,000	134,532	2061/03/20
	15 40年国債	1.0000	120,000	91,274	2062/03/20
	16 40年国債	1.3000	870,000	724,379	2063/03/20
小	計	-	57,015,000	54,968,895	-
地 方 債 証 券	763 東京都公債	0.1500	200,000	199,788	2026/12/18
	498 名古屋市債	0.1500	200,000	199,886	2026/12/18
	2022-5 福岡市公	0.4440	100,000	97,681	2032/10/28
	19 東京都30年	0.7250	100,000	76,759	2050/09/20
小	計	-	600,000	574,116	-
特 殊 債 券 (除く金融債券)	138 住宅機構RMB S	0.5000	74,279	70,676	2053/11/10
	153 住宅機構RMB S	0.3400	164,820	153,513	2055/02/10
	160 住宅機構RMB S	0.3700	85,320	79,390	2055/09/10
	161 住宅機構RMB S	0.3500	85,370	79,308	2055/10/10
	162 住宅機構RMB S	0.3500	86,356	80,181	2055/11/10
	164 住宅機構RMB S	0.3300	87,499	80,945	2056/01/10
	170 住宅機構RMB S	0.3600	88,615	82,181	2056/07/10
	189 住宅機構RMB S	1.0100	95,557	94,534	2058/02/10
	191 住宅機構RMB S	0.9500	289,728	286,280	2058/04/10
小	計	-	1,057,544	1,007,012	-
普 通 社 債 券	64 アイフル	0.9700	200,000	200,315	2024/06/14
	5 サントリー食品	0.0010	100,000	100,060	2024/07/08
	12 三菱UFJFGFR	0.5210	200,000	199,947	2025/06/09
	32 沖縄電力	0.2200	100,000	100,057	2025/10/24
	43 日本郵船	0.2600	100,000	99,303	2026/07/29

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
	23 ポケットカード	0.2000	200,000	197,879	2026/12/03
	65 西日本高速道	0.1000	200,000	198,868	2026/12/18
	67 アイフル	0.9000	200,000	199,941	2027/01/26
	511 九州電力	0.5100	100,000	100,449	2027/02/25
	9 三菱UFJFG FR	0.7700	100,000	99,760	2027/03/05
	49 東京電力PG	0.6000	200,000	199,930	2027/04/26
	14 LIXIL	0.4750	100,000	99,922	2027/08/27
	16 長谷工コーポ	0.3000	100,000	99,120	2027/11/26
	38 ソニーG	0.4500	100,000	99,677	2027/12/08
	31 いすゞ自動車	0.2700	100,000	98,507	2028/02/04
	84 電源開発	0.7540	100,000	100,854	2028/02/18
	114 丸紅	0.6140	100,000	100,257	2028/02/24
	17 みずほリース	0.7640	300,000	301,937	2028/03/01
	18 長谷工コーポ	0.5690	100,000	99,971	2028/03/15
	99 中日本高速道	0.4400	100,000	99,977	2028/03/28
	16 クボタ	0.4790	100,000	99,836	2028/04/20
	1 SOMPOHD	0.4790	400,000	397,702	2028/04/27
	103 東日本高速道	0.4340	200,000	199,782	2028/04/28
	142 三菱地所	0.4300	200,000	199,405	2028/05/02
	29 東急不動産HD	0.4500	100,000	99,177	2028/06/01
	37サツポロホールディング	0.4500	200,000	198,071	2028/06/06
	82 三井不動産	0.3600	200,000	198,510	2028/06/06
	95 クレディセゾン	0.4400	200,000	198,224	2028/06/09
	213 オリックス	0.4250	200,000	198,167	2028/06/13
	81 ホンダファイナンス	0.3890	100,000	99,531	2028/06/20
	34 沖縄電力	0.3650	200,000	198,641	2028/06/23
	10 エア・ウオーター	0.4050	100,000	99,141	2028/07/21
	34 東京センチュリー	0.2200	100,000	97,994	2028/07/21
	14 西松建設	0.6000	200,000	198,878	2028/07/27
	112 住友不動産	0.4900	400,000	398,552	2028/08/09
	28 NTTファイナンス	0.6140	500,000	500,632	2028/09/20
	41 大和証券G本社	0.8580	100,000	100,152	2028/11/28
	220 オリックス	0.7230	700,000	700,520	2028/11/29
	19 長谷工コーポ	0.8470	100,000	100,776	2028/12/14
	85 ホンダファイナンス	0.6580	700,000	703,700	2028/12/20
	115 住友不動産	0.6280	700,000	700,631	2028/12/21
	44 丸井グループ	0.6290	100,000	99,590	2029/01/23
	99 クレディセゾン	0.6290	300,000	299,956	2029/01/31
	10 三菱UFJFG FR	1.0290	200,000	199,218	2029/03/07

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
	513 東北電力	0.3100	111,000	108,648	2029/10/25
	21 アサヒグループHD	0.8700	100,000	100,983	2030/03/08
	521 東北電力	0.4500	200,000	196,620	2030/05/24
	2 J E R A	0.3900	500,000	483,127	2030/10/25
	45 丸井グループ	0.8970	300,000	297,982	2031/01/23
	61 東京電力P G	1.6000	200,000	205,455	2033/01/19
	143 三菱地所	0.9000	200,000	197,965	2033/05/02
	448 中国電力	0.9200	300,000	296,677	2033/05/25
	516 九州電力	0.9200	100,000	98,892	2033/05/25
	385 北海道電力	1.0300	500,000	498,453	2033/05/25
	12 日本航空	1.2000	200,000	198,066	2033/06/17
	26 N T Tファイナンス	0.8380	300,000	294,162	2033/06/20
	34 東京建物	0.8800	100,000	96,567	2033/07/06
	30 N T Tファイナンス	1.2130	500,000	505,850	2033/09/20
	14野村総合研究所	1.2230	200,000	201,957	2033/12/07
	32 レンゴー	1.3440	300,000	300,683	2033/12/13
	23 日立製作所	1.1840	400,000	398,628	2033/12/14
	2 ヒューリック劣後F R	1.2800	500,000	501,442	2055/07/02
	1 東北電力劣後F R	1.5450	500,000	508,204	2057/09/14
	1 J E R A 劣後F R	2.1440	100,000	103,160	2057/12/25
	1 横浜冷凍劣後F R	0.7600	100,000	96,337	2058/09/27
	1 武田薬品劣後F R	1.7200	200,000	201,146	2079/06/06
	2 東京センチュリー劣F R	1.3800	400,000	400,123	2080/07/30
	1アサヒグループHD劣F R	0.9700	200,000	199,938	2080/10/15
	5 三菱地所劣後F R	0.6600	100,000	99,673	2081/02/03
	7 三菱商事劣後F R	0.5100	200,000	197,046	2081/09/13
	4 損保ジャパン劣F R	2.5000	100,000	101,481	2083/02/13
	15三井住友F G劣F R	1.8440	400,000	400,588	— (※)
小	計	—	16,411,000	16,373,402	—
合	計	—	75,083,544	72,923,425	—

※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。

年金日本債券マザーファンド

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別		期		末	
		買	建 額	売	建 額
国内	長期国債		百万円 9,653		百万円 —

■ 投資信託財産の構成

(2024年1月29日現在)

項 目	期		末	
	評 価 額		比	率
公 社 債		千円		%
	72,923,425		86.7	
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	11,204,875		13.3	
投 資 信 託 財 産 総 額	84,128,300		100.0	

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年1月29日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	84,085,396,049円
コール・ローン等	10,621,143,074
公社債(評価額)	72,923,425,501
未収入金	338,811,360
未収利息	96,378,925
前払費用	25,472,204
差入委託証拠金	80,164,985
(B) 負 債	345,785,685
未払金	300,000,000
未払解約金	45,760,935
その他未払費用	24,750
(C) 純資産総額(A-B)	83,739,610,364
元 本	68,126,639,000
次期繰越損益金	15,612,971,364
(D) 受益権総口数	68,126,639,000口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,292円

※当期における期首元本額19,612,543,483円、期中追加設定元本額50,850,155,223円、期中一部解約元本額2,336,059,706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D C日本債券ファンド	395,399,182円
大和住銀D C年金設計ファンド30	2,056,220,793円
大和住銀D C年金設計ファンド50	3,173,550,559円
大和住銀D C年金設計ファンド70	1,543,238,947円
SMDAM日本債券ファンド(適格機関投資家専用)	47,861,081,096円
大和住銀年金専用日本債券F-1(適格機関投資家限定)	12,206,063,919円
大和住銀日本債券ファンドVA(適格機関投資家限定)	595,895,954円
大和住銀年金設計ファンド30VA(適格機関投資家専用)	5,247,132円
大和住銀年金設計ファンド50VA(適格機関投資家専用)	29,571,301円
大和住銀年金設計ファンド70VA(適格機関投資家専用)	5,311,398円
大和住銀バランスファンド60(適格機関投資家限定)	254,283,331円
大和住銀世界資産バランスVA(適格機関投資家限定)	775,388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2023年1月28日 至2024年1月29日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	277,937,198円
受 取 利 息	280,066,466
支 払 利 息	△ 2,129,268
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 415,189,320
売 買 益	525,688,683
売 買 損	△ 940,878,003
(C) 先 物 取 引 等 損 益	159,309,960
取 引 益	238,253,400
取 引 損	△ 78,943,440
(D) そ の 他 費 用 等	△ 191,355
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	21,866,483
(F) 前期繰越損益金	4,411,331,765
(G) 解約差損益金	△ 553,572,490
(H) 追加信託差損益金	11,733,345,606
(I) 合 計(E+F+G+H)	15,612,971,364
次期繰越損益金(I)	15,612,971,364

※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。

■ 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2025年5月29日までです。	
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9期(決算日 2024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		株式組比率	株式先物比率	投資信託証券組比率	純資産額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率	期中騰落率	騰落率				
第5期(2020年5月29日)	円	0	3.2	12,130	3.6	92.9	4.2	2.5	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

(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、「株式組比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組比率」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」で算出しております。

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		株式組比率	株式先物比率	投資信託証券組比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率			
(当期首) 2023年5月29日	円	0	22,582	0	95.5	2.5	2.0
5月末	21,576	△0.9	22,388	△0.9	95.4	2.7	2.0
6月末	23,269	6.9	24,166	7.0	96.3	1.6	2.0
7月末	23,620	8.5	24,538	8.7	95.8	2.2	2.0
8月末	24,027	10.4	24,965	10.6	95.7	2.3	2.0
9月末	23,446	7.7	24,364	7.9	95.1	3.0	1.9
10月末	22,651	4.0	23,553	4.3	95.9	2.2	1.9
11月末	24,427	12.2	25,399	12.5	95.3	2.6	1.9
12月末	24,856	14.2	25,883	14.6	96.2	1.7	2.0
2024年1月末	26,370	21.1	27,437	21.5	96.9	1.1	1.9
2月末	27,638	27.0	28,773	27.4	96.7	1.4	1.9
3月末	28,784	32.2	29,991	32.8	95.7	2.3	1.9
4月末	29,163	34.0	30,394	34.6	95.7	2.5	1.8
(当期末) 2024年5月29日	30,339	39.4	31,655	40.2	95.3	2.9	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、「株式組比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組比率」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」で算出しております。

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。

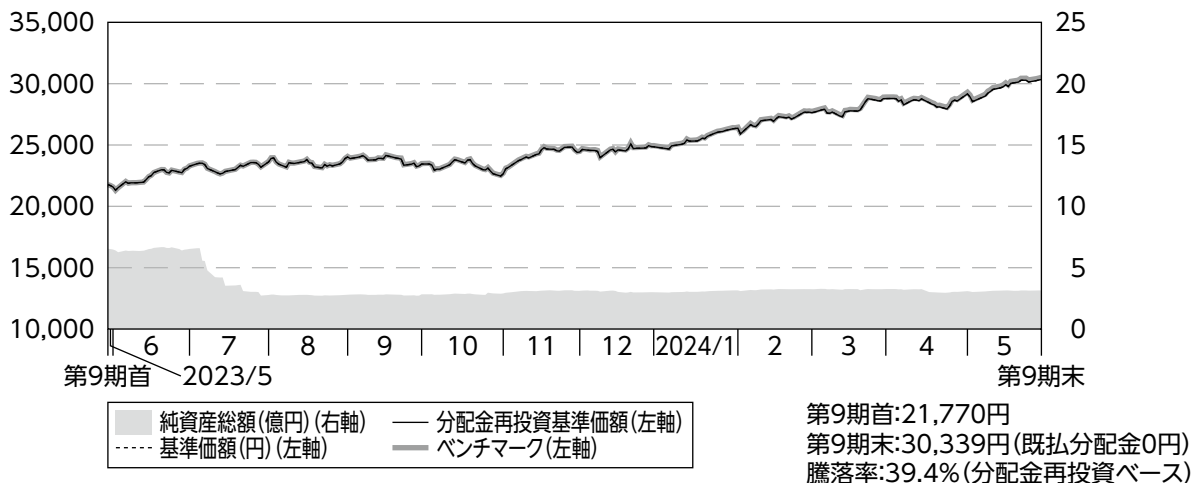
「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した指数です。

「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

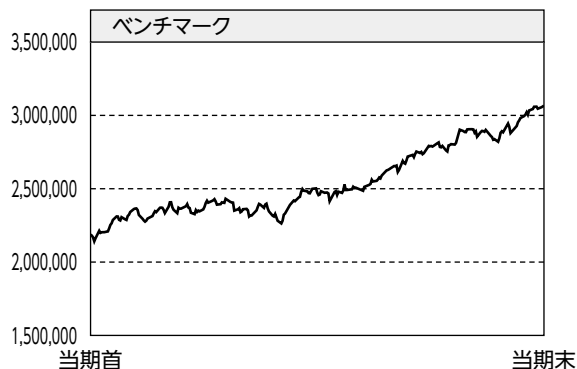


- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額及びベンチマークは、2023年5月29日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

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、大手格付会社が米国債の格下げを発表したことや、各国中央銀行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2023年10月にかけて下落しました。11月以降は、物価指標の伸びが鈍化したことで主要国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上昇しました。4月は中東情勢の緊迫化が嫌気される場面もありましたが、期末にかけては米国で雇用指標の鈍化を受けて利下げ観測が強まったことなどから高値圏で終了しました。

外国為替市場では、日本と米欧との金融政策姿勢の違いが意識され、主要通貨に対して円安が進行しました。

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。

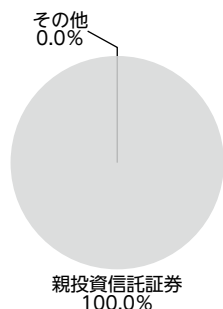
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

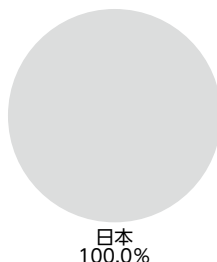
	当期末
	2024年5月29日
外国株式インデックス マザーファンド	100.0%
その他	0.0%
組入ファンド数	1

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

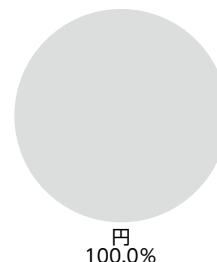
○資産別配分



○国別配分



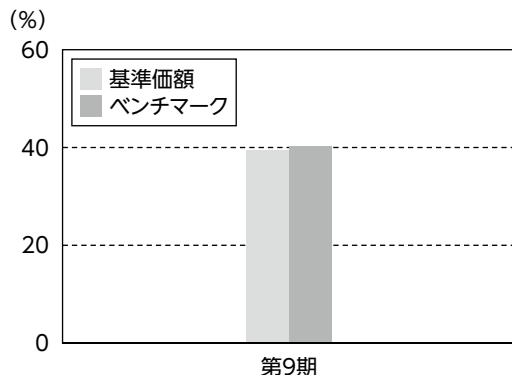
○通貨別配分



(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9期	
	2023年5月30日~2024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)	21,054	

(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
	(2023年5月30日~2024年5月29日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	49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24,985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)	(38)	(0.154)	
(販売会社)	(3)	(0.011)	
(受託会社)	(8)	(0.033)	
(b) 売買委託手数料	1	0.003	(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)	(0.002)	
(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)	
(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	7	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)	(0.024)	
(監査費用)	(1)	(0.005)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	58	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
外国株式インデックス マザーファンド	千口 5,923	千円 30,068	千口 95,474	千円 494,581

株式売買比率

■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

<外国株式インデックス マザーファンド>

項 目	当 期
(a) 当期中の株式売買金額	91,620,186千円
(b) 当期中の平均組入株式時価総額	611,615,494千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	0.14

(注1) (b)当期中の平均組入株式時価総額は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) (c)売買高比率は小数第3位以下を切り捨てております。

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 0.007088	百万円 0.007088	% 100.0	百万円 0.007088	百万円 0.007088	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	88	7	8.0	89	8	9.0

(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。

<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 40,245	百万円 -	% -	百万円 71,737	百万円 139	% 0.2
金 銭 信 託	6	6	100.0	6	6	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	197,704	22,429	11.3	197,491	22,380	11.3

<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>

	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 136,715	千口 47,164	千円 314,820

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、115,404,015千口です。

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 314,820	% 99.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	474	0.2
投 資 信 託 財 産 総 額	315,294	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(770,040,412千円)の投資信託財産総額(770,567,808千円)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=157.40円

1イギリスポンド=200.78円

1ノルウェークローネ=14.97円

1ニュージーランドドル=96.55円

1イスラエルシェケル=42.718円

1カナダドル=115.26円

1スイスフラン=172.47円

1デンマーククローネ=22.89円

1香港ドル=20.15円

1ユーロ=170.79円

1スウェーデンクローナ=14.86円

1オーストラリアドル=104.53円

1シンガポールドル=116.66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5月29日現在
(A)資 産	315,294,617円
コール・ローン等	469,563
外国株式インデックス マザーファンド(評価額)	314,820,697
未 収 入 金	4,357
(B)負 債	316,630
未 払 信 託 報 酬	308,139
そ の 他 未 払 費 用	8,491
(C)純 資 産 総 額(A-B)	314,977,987
元 本	103,819,767
次 期 繰 越 損 益 金	211,158,220
(D)受 益 権 総 口 数	103,819,767口
1万口当たり基準価額(C/D)	30,339円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2023年5月30日 至 2024年5月29日
(A)配 当 等 収 益	△10円
受 取 利 息	13
支 払 利 息	△23
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	88,257,905
売 買 益	114,227,251
売 買 損	△25,969,346
(C)信 託 報 酬 等	△696,750
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	87,561,145
(E)前 期 繰 越 損 益 金	105,917,482
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	17,679,593
(配 当 等 相 当 額)	(25,101,004)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△7,421,411)
(G) 計 (D+E+F)	211,158,220
(H)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	211,158,220
追 加 信 託 差 損 益 金	17,679,593
(配 当 等 相 当 額)	(25,108,273)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△7,428,680)
分 配 準 備 積 立 金	193,478,627

(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300,273,349円、期中追加設定元本額は13,087,803円、期中一部解約元本額は209,541,385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)	4,566,770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)	82,994,375円
(C) 収益調整金額	25,108,273円
(D) 分配準備積立金額	105,917,482円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	218,586,900円
(F) 期末残存口数	103,819,767口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	21,054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

ベンチマークを「配当込み指数」とすることを明示、併せて指数名称の記載整備を行うべく、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2023年6月28日)

外国株式インデックス マザーファンド

運用報告書

第24期（決算日 2024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	騰落率	ベンチマーク		株式組比率	株式先物比率	投資信託組入比率	純資産総額
			期中騰落率	期中騰落率				
第20期(2020年5月29日)	円 25,857	% 3.4	27,971	% 3.6	% 92.9	% 4.2	% 2.5	百万円 399,725
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

(注) 株式先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組比率	株式先物比率	投資信託組入比率
	騰落率	騰落率					
(当期首) 2023年5月29日	円 47,791	% -	52,071	% -	% 95.6	% 2.5	% 2.0
5月末	47,366	△0.9	51,624	△0.9	95.4	2.7	2.0
6月末	51,092	6.9	55,723	7.0	96.4	1.6	2.0
7月末	51,873	8.5	56,582	8.7	95.9	2.2	2.0
8月末	52,777	10.4	57,565	10.6	95.7	2.3	2.0
9月末	51,507	7.8	56,180	7.9	95.1	3.0	1.9
10月末	49,769	4.1	54,309	4.3	96.0	2.2	1.9
11月末	53,682	12.3	58,567	12.5	95.4	2.7	1.9
12月末	54,634	14.3	59,682	14.6	96.2	1.7	2.0
2024年1月末	57,975	21.3	63,266	21.5	96.9	1.1	1.9
2月末	60,773	27.2	66,346	27.4	96.8	1.4	1.9
3月末	63,305	32.5	69,156	32.8	95.8	2.3	1.9
4月末	64,150	34.2	70,086	34.6	95.7	2.5	1.8
(当期末) 2024年5月29日	66,749	39.7	72,993	40.2	95.4	2.9	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」で算出しております。

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。

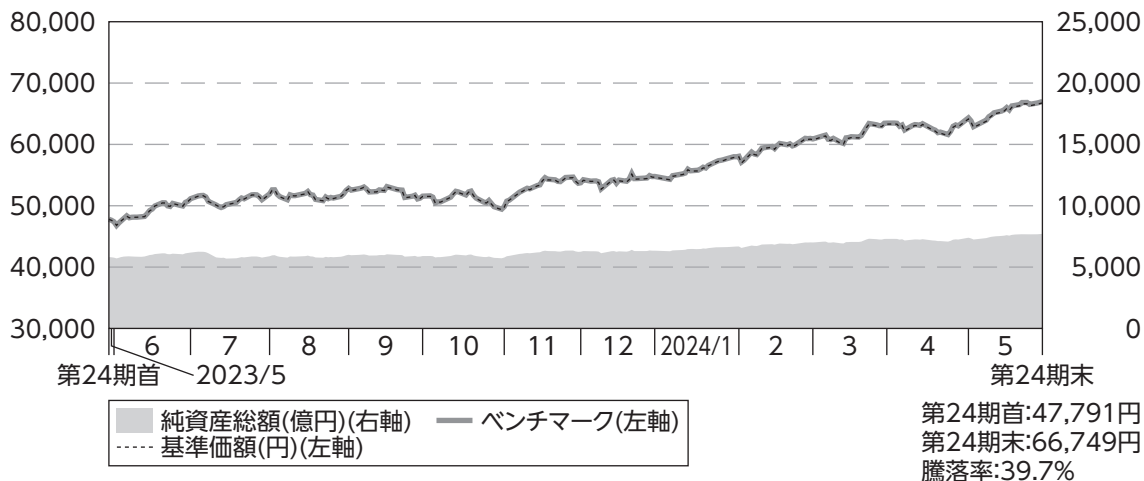
「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した指数です。

「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

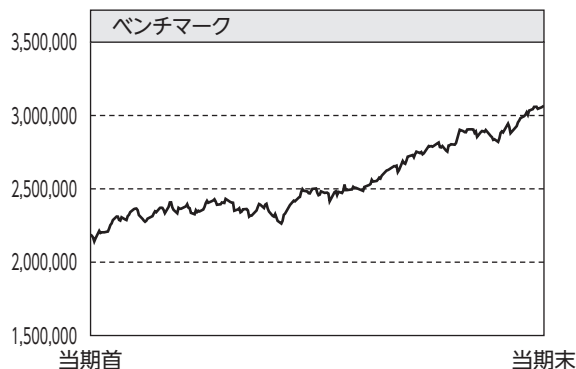


(注)ベンチマークは、2023年5月29日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

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、大手格付会社が米国債の格下げを発表したことや、各国中央銀行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2023年10月にかけて下落しました。11月以降は、物価指標の伸びが鈍化したことで主要国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上昇しました。4月は中東情勢の緊迫化が嫌気される場面もありましたが、期末にかけては米国で雇用指標の鈍化を受けて利下げ観測が強まったことなどから高値圏で終了しました。

外国為替市場では、日本と米欧との金融政策姿勢の違いが意識され、主要通貨に対して円安が進行しました。

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

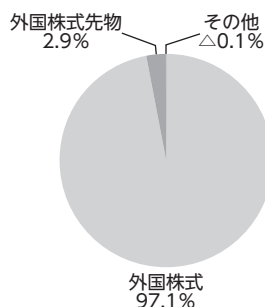
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	MICROSOFT CORP	アメリカ	4.8%
2	NVIDIA CORP	アメリカ	4.4%
3	APPLE INC	アメリカ	4.4%
4	AMAZON.COM	アメリカ	2.7%
5	S&P 500 EMIN 2406	アメリカ	2.2%
6	META PLATFORMS INC-CLASS A	アメリカ	1.7%

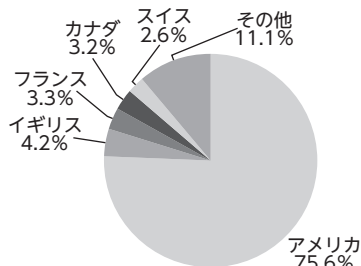
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	ALPHABET INC-CL A	アメリカ	1.6%
8	ALPHABET INC-CL C	アメリカ	1.4%
9	ELI LILLY & CO	アメリカ	1.0%
10	BROADCOM INC	アメリカ	1.0%
組入銘柄数			1,257

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

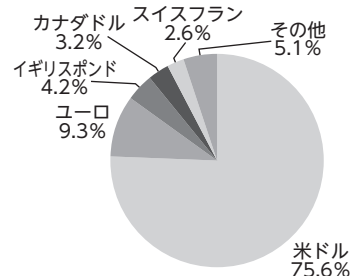
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分

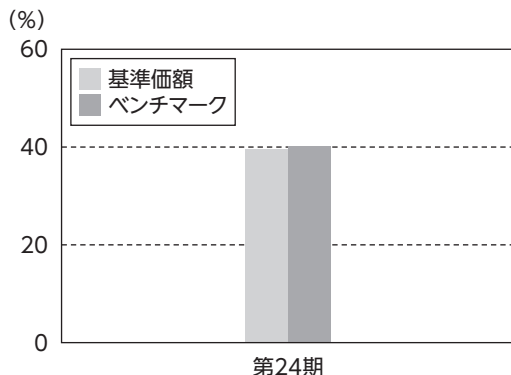


(注1)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

(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2.9%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
	(2023年5月30日~2024年5月29日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	2円	0.003%	(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)	(1)	(0.002)	
(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)	
(b) 有価証券取引税	1	0.002	(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)	(1)	(0.002)	
(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)	
(c) その他費用	15	0.027	(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)	(15)	(0.027)	
(監査費用)	(-)	(-)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	18	0.032	

(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(54,908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 17,741 (5,692)	千米ドル 158,820 (4,161)	百株 28,694 (238)	千米ドル 289,535 (3,463)
	カ ナ ダ	2,743 (330)	千カナダドル 13,593 (2,166)	3,897 (132)	千カナダドル 18,413 (2,248)
	ド イ ツ	1,263 (-)	千ユーロ 6,511 (△291)	3,022	千ユーロ 9,776
	イ タ リ ア	2,496 (-)	2,438 (△3)	3,414	3,485
	フ ラ ン ス	1,456 (305)	6,293 (△139)	3,259 (-)	13,369 (0.00001)
	オ ラ ン ダ	1,919 (1,002)	6,054 (1,063)	2,669 (810)	7,687 (1,026)
	ス ペ イ ン	696 (9,392)	1,015 (△822)	3,967 (9,549)	3,314 (252)
	ベ ル ギ ー	60 (53)	1,006 (-)	194	1,389
	ル ク セ ン ブ ル ク	103	255	728	267
	フ ィ ン ラ ン ド	70 (2,697)	255 (2,299)	1,011	797
	ア イ ル ラ ン ド	633	938	123 (686)	1,003 (4,928)
	ポ ル ト ガ ル	1,529	1,144	1,461	1,099
	そ の 他	- (-)	- (△43)	468	260
	国	イ ギ リ ス	17,864 (1,480)	千イギリスポンド 8,494 (4,235)	26,792
ス イ ス		706 (304)	千スイスフラン 6,893 (△265)	4,094	千スイスフラン 10,997
ス ウ ェ ー デ ン		1,969 (833)	千スウェーデンクローナ 33,715 (-)	5,362 (2,366)	千スウェーデンクローナ 56,592 (26,001)
ノ ル ウ ェ ー		508	千ノルウェークローネ 6,103	869	千ノルウェークローネ 10,138
デ ン マ ー ク		363 (1,286)	千デンマーククローネ 16,493 (-)	485	千デンマーククローネ 27,320

		当 期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	オーストラリア	2,972 (△298)	千オーストラリアドル 8,414 (-)	4,805 (243)	千オーストラリアドル 11,312 (1,579)
	ニュージーランド	1,216	千ニュージーランドドル 627	1,617	千ニュージーランドドル 817
	香 港	3,151	千香港ドル 11,978	7,224	千香港ドル 24,556
	シンガポール	7,810 (△20,309)	千シンガポールドル 2,394 (-)	8,132 (-)	千シンガポールドル 2,557 (17)
	イスラエル	-	千イスラエルシェケル -	1,920	千イスラエルシェケル 2,654

(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。

<新株予約権証券>

		当 期			
		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外 国	カ ナ ダ	証券 - (1,490)	千カナダドル - (-)	証券 -	千カナダドル -

(注1)金額は受渡代金です。

(注2) ()内は権利付与、権利行使および権利行使期間満了等による増減分で、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
PROLOGIS INC	2	263	4	588
AVALONBAY COMMUNITIES INC	1	266	1	240
CROWN CASTLE INC	2	244	3	376
EQUITY RESIDENTIAL PPTY	—	—	3	239
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	9	160	—	—
WELLTOWER INC	11	995	2	234
REALTY INCOME CORP	19	1,061	4	289
SIMON PROPERTY GROUP	2	270	2	242
PUBLIC STORAGE	0.856	242	1	299
SUN COMMUNITIES INC	2	330	1	238
EXTRA SPACE STORAGE INC	6	941	1	234
DIGITAL REALTY TRUST INC	3	551	4	528
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	—	—	50	409
AMERICAN TOWER CORPORATION	1	288	2	549
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	—	—	30	463
NET LEASE OFFICE PROPERTY	— (1)	— (—)	1	11
EQUINIX INC	0.382	274	0.448	349
VICI PROPERTIES INC	16	511	8	254
SBA COMMUNICATIONS CORP	1	281	1	242
小 計	83 (1)	6,685 (—)	125	5,794
フランス	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
KLEPIERRE	— (—)	— (△14)	—	—
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	— (—)	— (△26)	—	—
小 計	— (—)	— (△40)	—	—
ユ ー ロ 計	— (—)	— (△40)	—	—
イギリス	千口	千イギリスポンド	千口	千イギリスポンド
BRITISH LAND CO PLC	—	—	79	257

		当 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
	SEGRO PLC	—	—	25	180
	小 計	—	—	104	438
	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
	GOODMAN GROUP	18	440	17	356
	LENLEASE GROUP	—	—	64	428
	小 計	18	440	82	784
	香港	千口	千香港ドル	千口	千香港ドル
	LINK REIT	38	1,749	42	1,813
	小 計	38	1,749	42	1,813
	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	— (—)	— (△1)	—	—
	CAPITALAND ASCENDAS REIT	— (—)	— (△3)	—	—
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	— (—)	— (△9)	—	—
	KEPPEL REIT	— (22)	— (17)	22	17
	MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIA	— (—)	— (△2)	—	—
	小 計	— (22)	— (0.64863)	22	17

(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 120,506	百万円 115,879	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) 当 期 中 の 株 式 売 買 金 額	91,620,186千円
(b) 当 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	611,615,494千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	0.14

(注1) (b) 当期中の平均組入株式時価総額は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) (c) 売買高比率は小数第3位以下を切り捨てております。

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 40,245	百万円 -	% -	百万円 71,737	百万円 139	% 0.2
金 銭 信 託	6	6	100.0	6	6	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	197,704	22,429	11.3	197,491	22,380	11.3

(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	
	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		
AMAZON.COM	7,270	7,175	130,700	20,572,194	一般消費財・サービス流通・小売り
ABBOTT LABORATORIES	1,372	1,332	13,589	2,139,023	ヘルスケア機器・サービス
AES CORP	543	543	1,148	180,843	公益事業
INTL BUSINESS MACHINES CORP	716	710	12,059	1,898,208	ソフトウェア・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES	1,277	1,247	21,401	3,368,620	半導体・半導体製造装置
ADOBE INC	366	348	16,693	2,627,613	ソフトウェア・サービス
CHUBB LTD	332	309	8,138	1,280,988	保険
AIR PRODUCTS&CHEMICALS	174	174	4,625	728,048	素材
ALLSTATE CORP	207	207	3,412	537,094	保険
HONEYWELL INTL INC	526	510	10,163	1,599,744	資本財
AMGEN	424	409	12,295	1,935,308	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HESS CORP	215	216	3,284	516,993	エネルギー
AMERICAN EXPRESS	503	450	10,677	1,680,665	金融サービス
AMERICAN ELECTRIC POWER	399	407	3,608	567,994	公益事業
AFLAC	468	431	3,769	593,285	保険
AMERICAN INT'L GROUP	595	545	4,218	664,031	保険
ANALOG DEVICES	400	377	8,822	1,388,608	半導体・半導体製造装置
VALERO ENERGY CORP	307	262	4,298	676,654	エネルギー
COMCAST CORP-CL A	3,448	3,099	11,947	1,880,478	メディア・娯楽
ANSYS INC	67	67	2,228	350,840	ソフトウェア・サービス
APPLE INC	12,628	11,339	215,434	33,909,346	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS	680	648	14,344	2,257,845	半導体・半導体製造装置
ALBEMARLE CORP	94	84	1,073	168,979	素材
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	438	406	2,473	389,286	食品・飲料・タバコ
AMEREN CORPORATION	208	208	1,488	234,300	公益事業
ARROW ELECTRONICS INC	43	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AUTODESK INC	174	170	3,583	564,115	ソフトウェア・サービス
AUTOMATIC DATA PROCESS	328	319	7,765	1,222,351	商業・専門サービス
AUTOZONE INC	14	13	3,830	602,904	一般消費財・サービス流通・小売り
AVERY DENNISON CORP	66	66	1,492	234,980	素材
BALL CORP	256	258	1,746	274,969	素材
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	1,033	1,012	40,913	6,439,841	金融サービス
BANK NEW YORK CO	612	563	3,280	516,366	金融サービス
BAXTER INTERNATIONAL	400	415	1,407	221,516	ヘルスケア機器・サービス
BECTON DICKINSON & CO	224	221	5,021	790,432	ヘルスケア機器・サービス
AMETEK INC	177	177	2,988	470,312	資本財
VERIZON COMMUNICATIONS	3,314	3,222	12,683	1,996,454	電気通信サービス
WR BERKLEY CORP	175	143	1,128	177,588	保険

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末			業 種
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)	
BEST BUY COMPANY INC	152	152	1,108	174,545	一般消費財・サービス流通・小売り
BIO-RAD LABORATORIES-A	18	18	530	83,441	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
YUM BRANDS INC	217	221	3,010	473,920	消費者サービス
FIRSTENERGY CORP	455	394	1,529	240,711	公益事業
BOEING CO	446	438	7,670	1,207,270	資本財
ROBERT HALF INC	71	71	470	74,097	商業・専門サービス
BORGWARNER INC	197	197	710	111,900	自動車・自動車部品
BOSTON SCIENTIFIC CORP	1,150	1,121	8,428	1,326,588	ヘルスケア機器・サービス
C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC	83	83	719	113,298	運輸
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	128	128	2,017	317,541	メディア・娯楽
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	18	16	2,366	372,495	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	1,696	1,552	6,287	989,580	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ONEOK INC	355	435	3,524	554,771	エネルギー
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	63	63	799	125,808	保険
UNITED RENTALS INC	53	53	3,565	561,244	資本財
SEMPRA	245	497	3,748	590,046	公益事業
FEDEX CORP	192	188	4,678	736,439	運輸
VERISIGN INC	77	67	1,149	181,005	ソフトウェア・サービス
AMPHENOL CORPORATION	472	458	6,144	967,116	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	240	240	1,077	169,581	食品・飲料・タバコ
QUANTA SERVICES INC	114	115	3,236	509,389	資本財
SIRIUS XM HOLDINGS INC	604	604	166	26,268	メディア・娯楽
CSX CORP	1,692	1,525	5,107	803,905	運輸
COTERRA ENERGY INC	640	545	1,503	236,617	エネルギー
CAMPBELL SOUP CO (US)	158	158	701	110,451	食品・飲料・タバコ
CONSTELLATION BRANDS INC-A	129	131	3,222	507,190	食品・飲料・タバコ
CARDINAL HEALTH	219	191	1,814	285,611	ヘルスケア機器・サービス
CARLISLE COS INC	43	34	1,456	229,241	資本財
CATERPILLAR	413	395	13,686	2,154,326	資本財
CHECK POINT SOFTWARE TECH	81	70	1,056	166,317	ソフトウェア・サービス
JPMORGAN CHASE & CO	2,328	2,225	44,392	6,987,354	銀行
CHURCH & DWIGHT CO INC	193	193	2,015	317,173	家庭用品・パーソナル用品
THE CIGNA GROUP	246	229	7,651	1,204,346	ヘルスケア機器・サービス
CINCINNATI FINANCIAL CORP	112	111	1,285	202,396	保険
CINTAS CORP	74	70	4,721	743,106	商業・専門サービス
CISCO SYSTEMS	3,261	3,123	14,456	2,275,465	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CLEVELAND-CLIFFS INC	430	430	728	114,653	素材
CLOROX COMPANY	95	95	1,233	194,119	家庭用品・パーソナル用品
COCA-COLA CO	3,269	3,168	19,589	3,083,371	食品・飲料・タバコ
COPART INC	351	691	3,643	573,509	商業・専門サービス
COGNEX CORP	143	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COLGATE-PALMOLIVE CO	622	619	5,694	896,326	家庭用品・パーソナル用品
MARRIOTT INTL A	213	195	4,569	719,235	消費者サービス

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末			業 種
	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	45	45	1,472	231,848	ヘルスケア機器・サービス
NRG ENERGY INC	190	190	1,598	251,659	公益事業
CONAGRA BRANDS INC	403	333	990	155,939	食品・飲料・タバコ
CONSOLIDATED EDISON INC	271	276	2,579	406,026	公益事業
CMS ENERGY CORP	236	236	1,451	228,419	公益事業
COOPER COS INC/THE	41	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CORNING	649	666	2,387	375,832	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SEALED AIR CORP	116	—	—	—	素材
HEICO CORP-CLASS A	63	57	972	153,112	資本財
MANHATTAN ASSOCIATES INC	—	46	1,059	166,821	ソフトウェア・サービス
CUMMINS INC	113	114	3,186	501,576	資本財
DARLING INGREDIENTS INC	132	132	553	87,144	食品・飲料・タバコ
DR HORTON INC	254	229	3,281	516,538	耐久消費財・アパレル
DANAHER CORP	548	547	14,173	2,230,978	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOODY'S CORP	130	125	5,103	803,329	金融サービス
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	399	370	2,474	389,442	ソフトウェア・サービス
TARGET (DAYTON HUDSON)	362	352	5,187	816,486	生活必需品流通・小売り
DEERE&CO	226	205	7,582	1,193,499	資本財
MORGAN STANLEY	1,008	938	9,257	1,457,195	金融サービス
REPUBLIC SERVICES INC	183	164	3,019	475,294	商業・専門サービス
COSTAR GROUP INC	321	330	2,749	432,822	不動産管理・開発
DECKERS OUTDOOR CORP	—	21	2,269	357,208	耐久消費財・アパレル
THE WALT DISNEY CO	1,448	1,426	14,609	2,299,532	メディア・娯楽
DOLLAR TREE INC	179	163	1,844	290,286	生活必需品流通・小売り
DOVER CORP	106	106	1,955	307,771	資本財
OMNICOM GROUP	165	140	1,309	206,101	メディア・娯楽
DTE ENERGY COMPANY	158	158	1,791	281,929	公益事業
DUKE ENERGY CORP	607	603	6,106	961,133	公益事業
DARDEN RESTAURANTS INC	92	92	1,365	214,942	消費者サービス
EBAY	419	419	2,219	349,311	一般消費財・サービス流通・小売り
BANK OF AMERICA CORP	5,744	5,497	21,617	3,402,601	銀行
CITIGROUP	1,530	1,466	9,161	1,441,987	銀行
EASTMAN CHEMICAL COMPANY	88	88	889	140,030	素材
EATON CORP	313	309	10,435	1,642,503	資本財
CADENCE DESIGN SYSTEMS	213	205	6,084	957,645	ソフトウェア・サービス
DISH NETWORK CORPORATION-A	201	—	—	—	メディア・娯楽
ECOLAB INC	199	203	4,656	733,007	素材
REVVITY INC	105	85	953	150,080	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ELECTRONIC ARTS INC	215	197	2,605	410,143	メディア・娯楽
SALESFORCE INC	793	746	20,146	3,170,987	ソフトウェア・サービス
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	21	21	818	128,833	保険
EMERSON ELECTRIC CO	463	440	4,931	776,189	資本財
ATMOS ENERGY CORP	113	113	1,266	199,311	公益事業

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末			業 種
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)	
ENERGY CORP	161	161	1,739	273,867	公益事業
EOG RESOURCES INC	461	457	5,759	906,509	エネルギー
EQUIFAX INC	92	91	2,166	340,996	商業・専門サービス
EQT CORPORATION	270	270	1,114	175,430	エネルギー
ESTEE LAUDER CO-CL A	181	188	2,369	373,026	家庭用品・パーソナル用品
EXPEDITORS INTL WASH INC	122	122	1,462	230,185	運輸
EXXON MOBIL	3,274	3,502	40,230	6,332,283	エネルギー
FMC CORP	105	82	519	81,804	素材
NEXTERA ENERGY INC	1,556	1,568	12,163	1,914,600	公益事業
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	31	31	1,344	211,601	金融サービス
FAIR ISAAC CORP	21	18	2,515	395,923	ソフトウェア・サービス
ASSURANT INC	47	47	796	125,394	保険
FASTENAL CO	440	440	2,850	448,613	資本財
FIFTH THIRD BANCORP	544	544	1,996	314,190	銀行
M & T BANK CORP	136	137	2,052	323,044	銀行
FIRST HORIZON CORP	443	—	—	—	銀行
FISERV INC	477	463	6,874	1,082,072	金融サービス
FRANKLIN RESOURCES INC	260	260	601	94,665	金融サービス
FREEPORT-MCMORAN INC	1,116	1,106	5,936	934,441	素材
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	9	7	1,362	214,388	銀行
ARTHUR J GALLAGHER & CO	164	162	4,046	636,885	保険
DENTSPLY SIRONA INC	177	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
GENERAL DYNAMICS CORP	181	181	5,399	849,865	資本財
GENERAL MILLS INC	466	435	2,902	456,876	食品・飲料・タバコ
GENUINE PARTS CO	113	99	1,403	220,981	一般消費財・サービス流通・小売り
GILEAD SCIENCES INC	999	962	6,155	968,876	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GARTNER INC	63	58	2,546	400,883	ソフトウェア・サービス
MCKESSON CORP	114	101	5,590	880,010	ヘルスケア機器・サービス
NVIDIA CORP	1,960	1,905	217,070	34,166,857	半導体・半導体製造装置
GRACO INC	133	133	1,064	167,487	資本財
GENERAL ELECTRIC CO	871	834	14,070	2,214,677	資本財
GRAINGER (WW) INC	36	33	3,158	497,110	資本財
HALLIBURTON CO	703	703	2,567	404,113	エネルギー
GOLDMAN SACHS GROUP INC	267	250	11,500	1,810,220	金融サービス
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	146	146	3,213	505,796	資本財
HASBRO INC	105	105	652	102,754	耐久消費財・アパレル
HENRY SCHEIN INC	117	87	622	98,047	ヘルスケア機器・サービス
HEICO CORP	36	36	771	121,491	資本財
HERSHEY FOODS CORPORATION	120	109	2,162	340,337	食品・飲料・タバコ
HP INC	773	683	2,264	356,420	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
F5 INC	48	48	816	128,535	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CROWN HOLDINGS INC	99	99	820	129,154	素材
UNITED THERAPEUTICS CORP	36	36	973	153,273	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
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)	
JUNIPER NETWORKS INC	253	253	871	137,181	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HOLOGIC INC	188	188	1,384	217,947	ヘルスケア機器・サービス
HOME DEPOT	808	770	25,331	3,987,244	一般消費財・サービス流通・小売り
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	147	147	1,100	173,187	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	809	127,467	食品・飲料・タバコ
CENTERPOINT ENERGY INC	474	474	1,402	220,697	公益事業
LENNOX INTERNATIONAL INC	25	25	1,270	199,961	資本財
HUMANA INC	99	98	3,428	539,652	ヘルスケア機器・サービス
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	70	57	910	143,301	運輸
HUNTINGTON BANCSHARES INC	1,141	1,141	1,558	245,350	銀行
BIOGEN INC	110	107	2,349	369,757	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IDEX CORP	59	59	1,249	196,702	資本財
ILLINOIS TOOL WORKS	243	228	5,415	852,446	資本財
INTUIT INC	212	214	12,881	2,027,505	ソフトウェア・サービス
IDEXX LABORATORIES INC	67	66	3,357	528,529	ヘルスケア機器・サービス
INTEL CORP	3,252	3,282	10,196	1,604,895	半導体・半導体製造装置
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	193	193	1,836	289,092	素材
INT'L PAPER CO	251	251	1,137	179,022	素材
INTERPUBLIC GROUP OF COS	285	285	889	139,969	メディア・娯楽
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	52	52	847	133,392	金融サービス
JABIL INC	—	93	1,109	174,605	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INCYTE CORP	152	152	870	137,077	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JOHNSON & JOHNSON	2,079	1,853	26,759	4,211,996	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HARTFORD FINANCIAL SVCS	247	218	2,194	345,417	保険
KLA CORP	114	102	8,092	1,273,763	半導体・半導体製造装置
DEVON ENERGY CORPORATION	502	502	2,458	386,892	エネルギー
KELLANOVA	187	188	1,119	176,245	食品・飲料・タバコ
KEY CORP	712	712	1,010	159,076	銀行
KIMBERLY-CLARK CORP	263	268	3,471	546,361	家庭用品・パーソナル用品
BLACKROCK INC	119	115	8,935	1,406,407	金融サービス
KROGER CO	517	506	2,650	417,146	生活必需品流通・小売り
LAM RESEARCH CORP	107	102	9,942	1,564,994	半導体・半導体製造装置
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	38	33	1,311	206,388	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PACKAGING CORP OF AMERICA	76	62	1,125	177,154	素材
LATTICE SEMICONDUCTOR CORP	—	109	850	133,897	半導体・半導体製造装置
AKAMAI TECHNOLOGIES, INC	114	114	1,063	167,363	ソフトウェア・サービス
PLUG POWER INC	418	—	—	—	資本財
LENNAR CORP-CL A	208	188	2,922	460,076	耐久消費財・アパレル
ELI LILLY & CO	633	622	50,268	7,912,227	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BATH & BODY WORKS INC	198	193	938	147,730	一般消費財・サービス流通・小売り
UNITED PARCEL SERVICE B	583	555	7,644	1,203,308	運輸
AGILENT TECHNOLOGIES	237	217	3,229	508,345	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LOCKHEED MARTIN CORP	189	175	8,047	1,266,707	資本財

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末			業 種
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
LOEWS CORP	167	164	1,214	191,095	保険
CARNIVAL CORPORATION	843	718	1,123	176,890	消費者サービス
LOWES COMPANIES	478	443	9,546	1,502,685	一般消費財・サービス流通・小売り
DOMINION ENERGY INC	661	628	3,324	523,327	公益事業
MGM RESORTS INTERNATIONAL	227	227	886	139,606	消費者サービス
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	207	180	1,290	203,068	食品・飲料・タバコ
MCDONALD'S CORP	580	559	14,189	2,233,406	消費者サービス
S&P GLOBAL INC	267	251	10,840	1,706,228	金融サービス
EVEREST GROUP LTD	32	32	1,277	201,040	保険
MARKEL GROUP INC	10	10	1,614	254,181	保険
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	484	481	4,193	660,002	ヘルスケア機器・サービス
MARSH & MCLENNAN COS	393	382	7,796	1,227,176	保険
MASCO CORP	194	189	1,277	201,104	資本財
MARTIN MARIETTA MATERIALS	48	50	2,861	450,367	素材
METLIFE INC	541	489	3,472	546,602	保険
MEDTRONIC PLC	1,052	1,026	8,415	1,324,650	ヘルスケア機器・サービス
ACTIVISION BLIZZARD INC	614	—	—	—	メディア・娯楽
CVS HEALTH CORP	1,046	990	5,311	835,981	ヘルスケア機器・サービス
MERCK & CO	2,012	1,956	24,665	3,882,345	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ON SEMICONDUCTOR CORP	344	320	2,357	371,087	半導体・半導体製造装置
LABORATORY CRP OF AMER	65	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
MICROSOFT CORP	5,621	5,450	234,549	36,918,069	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY	866	853	11,317	1,781,298	半導体・半導体製造装置
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	442	407	4,023	633,338	半導体・半導体製造装置
3 M COMPANY	430	436	4,308	678,183	資本財
MOHAWK INDUSTRIES INC	41	—	—	—	耐久消費財・アパレル
ENTEGRIS INC	124	123	1,628	256,253	半導体・半導体製造装置
CHARLES RIVER LABORATORIES	42	42	901	141,943	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOTOROLA SOLUTIONS INC	130	131	4,735	745,413	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ILLUMINA INC	126	114	1,199	188,841	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
XCEL ENERGY INC	437	415	2,233	351,559	公益事業
FORD MOTOR COMPANY	3,064	3,144	3,672	578,061	自動車・自動車部品
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	67	67	947	149,076	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NETAPP INC	183	151	1,792	282,169	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NEWELL BRANDS INC	314	—	—	—	耐久消費財・アパレル
NEWMONT CORPORATION	618	861	3,654	575,238	素材
NVR INC	2	2	1,816	285,990	耐久消費財・アパレル
NIKE B	993	944	8,688	1,367,639	耐久消費財・アパレル
NORDSON CORP	41	41	962	151,510	資本財
NORFOLK SOUTHERN CORP	190	179	4,006	630,634	運輸
EVERSOURCE ENERGY	274	274	1,559	245,411	公益事業
NISOURCE INC	323	323	902	142,068	公益事業
NORTHERN TRUST CORP	159	159	1,305	205,444	金融サービス

銘柄	当期首(前期末)		当 期 末		業 種
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
NORTHROP GRUMMAN CORP	115	113	5,148	810,376	資本財
WELLS FARGO & CO	3,049	2,811	16,722	2,632,131	銀行
NUCOR CORP	209	187	3,153	496,351	素材
CHENIERE ENERGY INC	182	180	2,826	444,922	エネルギー
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	295	300	4,111	647,205	金融サービス
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	578	494	3,073	483,776	エネルギー
OLD DOMINION FREIGHT LINE	73	147	2,549	401,328	運輸
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	51	45	4,382	689,809	一般消費財・サービス流通・小売り
ORACLE CORP	1,284	1,265	15,755	2,479,986	ソフトウェア・サービス
PACCAR INC	421	403	4,359	686,109	資本財
EXELON CORP	813	739	2,718	427,860	公益事業
PARKER HANNIFIN CORP	103	98	5,202	818,911	資本財
PAYCHEX INC	264	241	2,900	456,565	商業・専門サービス
ALIGN TECHNOLOGY INC	59	52	1,333	209,822	ヘルスケア機器・サービス
PPL CORPORATION	584	584	1,670	262,885	公益事業
PEPSICO INC	1,086	1,055	18,295	2,879,669	食品・飲料・タバコ
PENTAIR PLC	145	143	1,135	178,733	資本財
PFIZER	4,455	4,327	12,246	1,927,601	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	745	117,290	公益事業
CONOCOPHILLIPS	984	927	11,034	1,736,810	エネルギー
PG&E CORP	1,181	1,487	2,710	426,566	公益事業
PIONEER NATURAL RESOURCES	174	—	—	—	エネルギー
ALTRIA GROUP INC	1,421	1,390	6,325	995,704	食品・飲料・タバコ
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	320	315	4,803	756,108	銀行
BROWN & BROWN INC	198	201	1,765	277,838	保険
GARMIN LTD	128	111	1,814	285,524	耐久消費財・アパレル
PPG INDUSTRIES INC	193	174	2,267	356,881	素材
COSTCO WHOLESALE CORP	352	342	27,840	4,382,094	生活必需品流通・小売り
PRICE T ROWE GROUP INC	179	182	2,125	334,621	金融サービス
QUEST DIAGNOSTICS	86	86	1,205	189,761	ヘルスケア機器・サービス
PROCTER & GAMBLE CO	1,878	1,814	29,598	4,658,869	家庭用品・パーソナル用品
PROGRESSIVE CORP	470	452	9,281	1,460,911	保険
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE	394	402	3,001	472,424	公益事業
PULTE GROUP INC	167	167	1,896	298,550	耐久消費財・アパレル
GLOBAL PAYMENTS INC	208	207	2,105	331,390	金融サービス
QUALCOMM	893	871	18,572	2,923,308	半導体・半導体製造装置
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	154	154	1,913	301,128	金融サービス
EXACT SCIENCES CORP	147	122	574	90,350	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RELIANCE INC	50	41	1,246	196,213	素材
REGENERON PHARMACEUTICALS	86	83	8,103	1,275,491	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REPLIGEN CORP	43	43	682	107,399	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RESMED INC	111	109	2,262	356,085	ヘルスケア機器・サービス
US BANCORP	1,110	1,173	4,665	734,380	銀行

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末			業 種
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)	
SEAGEN INC	109	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARCH CAPITAL GROUP LTD	297	297	3,040	478,591	保険
ROSS STORES INC	280	254	3,499	550,820	一般消費財・サービス流通・小売り
ROLLINS INC	174	254	1,175	185,025	商業・専門サービス
ROPER TECHNOLOGIES INC	81	84	4,507	709,435	ソフトウェア・サービス
ROCKWELL AUTOMATION INC	91	84	2,189	344,597	資本財
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	171	184	2,766	435,485	消費者サービス
RPM INTERNATIONAL INC	104	104	1,149	180,919	素材
ACCENTURE PLC-CL A	498	483	14,396	2,265,952	ソフトウェア・サービス
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	1,083	1,054	7,123	1,121,313	食品・飲料・タバコ
WILLIS TOWERS WATSON PLC	84	77	1,939	305,218	保険
TRAVELERS COS INC/THE	185	171	3,607	567,775	保険
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES	469	454	3,416	537,703	金融サービス
BOOKING HOLDINGS INC	30	26	10,210	1,607,145	消費者サービス
SCHLUMBERGER	1,117	1,102	5,131	807,722	エネルギー
SCHWAB (CHARLES) CORP	1,163	1,170	8,289	1,304,713	金融サービス
POOL CORP	33	26	952	149,967	一般消費財・サービス流通・小売り
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	169	152	1,774	279,305	ヘルスケア機器・サービス
BUNGE LIMITED	116	—	—	—	食品・飲料・タバコ
SEI INVESTMENTS COMPANY	95	95	639	100,592	金融サービス
ELEVANCE HEALTH INC	190	182	9,465	1,489,928	ヘルスケア機器・サービス
CENCORA INC	117	131	2,847	448,228	ヘルスケア機器・サービス
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	185	185	1,503	236,672	保険
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	193	184	5,559	875,093	素材
CENTENE CORP	453	409	2,976	468,535	ヘルスケア機器・サービス
SMITH (A. O.) CORP	90	90	744	117,134	資本財
SNAP-ON INC	40	40	1,077	169,626	資本財
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	291	290	3,420	538,446	保険
ADVANCE AUTO PARTS	46	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
EDISON INTL	303	309	2,290	360,591	公益事業
SOUTHERN CO	858	824	6,391	1,006,041	公益事業
TRUIST FINANCIAL CORP	1,041	1,063	4,014	631,868	銀行
TRANE TECHNOLOGIES PLC	186	180	5,909	930,167	資本財
SOUTHWEST AIRLINES CO	135	135	358	56,490	運輸
AT&T INC	5,695	5,480	9,464	1,489,638	電気通信サービス
CHEVRON CORP	1,461	1,380	21,951	3,455,140	エネルギー
STANLEY BLACK&DECKER	125	125	1,069	168,390	資本財
STATE STREET CORP	290	223	1,650	259,832	金融サービス
STARBUCKS CORP	909	882	6,839	1,076,520	消費者サービス
STEEL DYNAMICS INC	137	116	1,560	245,554	素材
STRYKER CORP	268	263	8,950	1,408,833	ヘルスケア機器・サービス
NETFLIX INC	350	336	21,810	3,433,042	メディア・娯楽
GEN DIGITAL INC	435	435	1,080	170,086	ソフトウェア・サービス

銘柄	当期首(前期末)	期 末			業 種
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)	
SYNOPLYS INC	120	118	6,994	1,100,876	ソフトウェア・サービス
SYSCO CORP	393	400	2,905	457,297	生活必需品流通・小売り
INTUITIVE SURGICAL INC	282	270	10,829	1,704,612	ヘルスケア機器・サービス
TELEFLEX INC	39	39	805	126,715	ヘルスケア機器・サービス
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	921	921	1,544	243,070	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TERADYNE INC	123	123	1,788	281,579	半導体・半導体製造装置
TEXAS INSTRUMENTS	725	695	13,887	2,185,871	半導体・半導体製造装置
TEXTRON	169	138	1,213	191,041	資本財
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	311	300	17,210	2,708,992	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GLOBE LIFE INC	81	69	580	91,304	保険
TORO CO	88	88	699	110,114	資本財
DAVITA INC	46	46	664	104,633	ヘルスケア機器・サービス
TRACTOR SUPPLY COMPANY	89	78	2,211	348,085	一般消費財・サービス流通・小売り
TRIMBLE IMS HOLDINGS	177	177	989	155,671	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TYLER TECHNOLOGIES INC	33	33	1,599	251,810	ソフトウェア・サービス
TYSON FOODS INC	233	233	1,346	211,958	食品・飲料・タバコ
UGI CORP	180	—	—	—	公益事業
MARATHON OIL CORP	503	503	1,332	209,660	エネルギー
UNION PACIFIC CORP	488	467	10,703	1,684,653	運輸
RTX CORP	1,174	1,121	11,838	1,863,446	資本財
UNITEDHEALTH GROUP INC	741	714	35,963	5,660,616	ヘルスケア機器・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	46	46	818	128,822	ヘルスケア機器・サービス
VF CORP	257	—	—	—	耐久消費財・アパレル
PARAMOUNT GLOBAL-CLASS B	485	325	390	61,452	メディア・娯楽
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	206	198	8,882	1,398,056	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	2,578	405,880	素材
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	597	515	793	124,834	生活必需品流通・小売り
WALMART INC	1,179	3,477	22,619	3,560,244	生活必需品流通・小売り
WASTE MANAGEMENT INC	325	306	6,330	996,352	商業・専門サービス
WATERS CORP	47	47	1,575	248,047	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WATSCO INC	—	26	1,281	201,748	資本財
WEBSTER FINANCIAL CORP	142	—	—	—	銀行
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	57	57	1,888	297,252	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	851	134,036	食品・飲料・タバコ
VAIL RESORTS INC	30	30	574	90,407	消費者サービス
WESTERN DIGITAL CORP	257	257	1,963	309,078	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WABTEC CORP	129	133	2,244	353,308	資本財
WEYERHAEUSER CO	597	526	1,565	246,460	エクイティ不動産投資信託(REIT)
WHIRLPOOL CORP	37	—	—	—	耐久消費財・アパレル
SKYWORKS SOLUTIONS INC	133	112	1,026	161,642	半導体・半導体製造装置
WYNN RESORTS LTD	93	67	626	98,643	消費者サービス
NASDAQ INC	289	290	1,747	274,978	金融サービス
CME GROUP INC	282	279	5,837	918,802	金融サービス

銘柄	当期首(前期末)	期 末			業 種
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)	
WILLIAMS COS	985	905	3,683	579,824	エネルギー
WILLIAMS-SONOMA INC	—	44	1,268	199,593	一般消費財・サービス流通・小売り
DICK'S SPORTING GOODS INC	—	49	965	151,930	一般消費財・サービス流通・小売り
LKQ CORP	192	192	828	130,470	一般消費財・サービス流通・小売り
ALLIANT ENERGY CORPORATION	207	207	1,036	163,097	公益事業
WEC ENERGY GROUP INC	261	234	1,869	294,211	公益事業
CARMAX INC	135	106	739	116,406	一般消費財・サービス流通・小売り
TJX COMPANIES INC	917	886	8,993	1,415,643	一般消費財・サービス流通・小売り
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	41	41	1,357	213,719	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	987	987	330	52,043	不動産管理・開発
JARDINE MATHESON HLDGS LTD	127	127	485	76,440	資本財
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	96	96	1,447	227,762	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CBRE GROUP INC-A	259	229	1,995	314,020	不動産管理・開発
LIBERTY GLOBAL PLC-A	155	—	—	—	電気通信サービス
REGIONS FINL CORP	708	708	1,349	212,433	銀行
DOMINO'S PIZZA INC	28	28	1,449	228,207	消費者サービス
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	35	35	2,682	422,158	半導体・半導体製造装置
WESTLAKE CORP	22	22	353	55,595	素材
LAS VEGAS SANDS CORP	255	305	1,367	215,192	消費者サービス
MOSAIC CO/THE	277	277	863	135,882	素材
MARKETAXESS HOLDINGS INC	32	32	661	104,161	金融サービス
CELANESE CORP-SERIES A	85	85	1,298	204,323	素材
MOLSON COORS BEVERAGE CO-B	146	146	776	122,279	食品・飲料・タバコ
DEXCOM INC	306	287	3,664	576,867	ヘルスケア機器・サービス
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	—	95	1,549	243,833	資本財
EXPEDIA GROUP INC	116	96	1,060	166,865	消費者サービス
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	165	164	1,298	204,405	素材
AMERIPRISE FINANCIAL INC	87	78	3,399	535,116	金融サービス
LIBERTY GLOBAL PLC-C	188	—	—	—	電気通信サービス
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	438	441	5,898	928,381	金融サービス
LIVE NATION ENTERTAINMENT	144	116	1,101	173,448	メディア・娯楽
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	21	20	6,588	1,037,009	消費者サービス
TRANSDIGM GROUP INC	39	42	5,588	879,561	資本財
MASTERCARD INC-CLASS A	679	648	28,872	4,544,506	金融サービス
CELSIUS HOLDINGS INC	—	99	826	130,163	食品・飲料・タバコ
OWENS CORNING	64	64	1,148	180,838	資本財
LEIDOS HOLDINGS	112	93	1,374	216,355	商業・専門サービス
AERCAP HOLDINGS NV	110	146	1,347	212,101	資本財
FIRST SOLAR INC	79	79	2,219	349,293	半導体・半導体製造装置
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS LLC	97	82	1,615	254,258	商業・専門サービス
SUPER MICRO COMPUTER INC	—	38	3,394	534,339	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AECOM	104	104	904	142,310	資本財
DELTA AIR LINES INC	146	96	485	76,354	運輸

銘柄	当期首(前期末)	期 末			業 種
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)	
INSULET CORP	52	52	932	146,829	ヘルスケア機器・サービス
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	210	189	2,312	364,065	金融サービス
TE CONNECTIVITY LTD	244	231	3,483	548,289	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MASIMO CORP	41	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
LULULEMON ATHLETICA INC	93	86	2,544	400,545	耐久消費財・アパレル
VMWARE INC-CLASS A	167	—	—	—	ソフトウェア・サービス
MERCADOLIBRE INC	35	35	6,102	960,562	一般消費財・サービス流通・小売り
ULTA BEAUTY INC	39	39	1,494	235,160	一般消費財・サービス流通・小売り
INVESCO LTD	264	—	—	—	金融サービス
MSCI INC	65	59	2,950	464,393	金融サービス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	1,240	1,189	11,904	1,873,728	食品・飲料・タバコ
VISA INC-CLASS A SHARES	1,288	1,221	33,110	5,211,593	金融サービス
AMERICAN WATER WORKS CO INC	138	144	1,826	287,481	公益事業
MARATHON PETROLEUM CORP	375	291	5,230	823,292	エネルギー
FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY INC	103	103	706	111,274	資本財
KINDER MORGAN INC	1,578	1,600	3,051	480,372	エネルギー
XYLEM INC	189	176	2,483	390,885	資本財
LYONDELLBASELL INDU-CL A	197	197	1,949	306,777	素材
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES INC	35	34	867	136,574	資本財
SPLUNK INC	133	—	—	—	ソフトウェア・サービス
EPAM SYSTEMS INC	47	47	845	133,038	ソフトウェア・サービス
HCA HEALTHCARE INC	165	154	4,925	775,278	ヘルスケア機器・サービス
VERISK ANALYTICS INC	120	107	2,672	420,630	商業・専門サービス
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	49	49	522	82,202	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CORPAY INC	60	60	1,589	250,143	金融サービス
NXP SEMICONDUCTORS NV	204	193	5,399	849,905	半導体・半導体製造装置
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	113	92	1,428	224,846	商業・専門サービス
TARGA RESOURCES CORP	172	172	1,998	314,499	エネルギー
LEAR CORP	52	36	460	72,532	自動車・自動車部品
CBOE GLOBAL MARKETS INC	88	88	1,574	247,813	金融サービス
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	193	154	937	147,589	商業・専門サービス
DOLLAR GENERAL CORP	176	162	2,317	364,719	生活必需品流通・小売り
FORTINET INC	518	492	2,929	461,040	ソフトウェア・サービス
HYATT HOTELS CORP - CL A	—	37	560	88,177	消費者サービス
TESLA INC	2,130	2,212	39,099	6,154,300	自動車・自動車部品
GENERAC HOLDINGS INC	52	—	—	—	資本財
ENPHASE ENERGY INC	110	96	1,244	195,844	半導体・半導体製造装置
GENERAL MOTORS CO	1,127	1,036	4,466	703,087	自動車・自動車部品
ALLY FINANCIAL INC	215	215	820	129,175	金融サービス
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	63	54	1,552	244,418	金融サービス
APTIV PLC	213	218	1,820	286,501	自動車・自動車部品
PHILLIPS 66	376	342	4,890	769,836	エネルギー
META PLATFORMS INC-CLASS A	1,796	1,713	82,232	12,943,375	メディア・娯楽

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末			業 種
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
IQVIA HOLDINGS INC	151	138	3,136	493,725	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DIAMONDBACK ENERGY INC	132	132	2,623	412,967	エネルギー
SERVICENOW INC	162	159	11,651	1,833,954	ソフトウェア・サービス
PALO ALTO NETWORKS INC	240	245	7,556	1,189,330	ソフトウェア・サービス
WORKDAY INC-CLASS A	154	164	3,540	557,213	ソフトウェア・サービス
ABBVIE INC	1,403	1,362	21,171	3,332,458	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
T-MOBILE US INC	497	401	6,721	1,057,992	電気通信サービス
PTC INC	82	97	1,749	275,307	ソフトウェア・サービス
ZOETIS INC	368	359	6,165	970,492	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	891	140,329	メディア・娯楽
CDW CORP/DE	108	98	2,212	348,190	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HOWMET AEROSPACE INC	315	282	2,405	378,584	資本財
KEURIG DR PEPPER INC	621	811	2,735	430,594	食品・飲料・タバコ
TWILIO INC - A	128	128	757	119,197	ソフトウェア・サービス
SNAP INC - A	833	913	1,398	220,165	メディア・娯楽
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	366	335	3,193	502,642	メディア・娯楽
LIBERTY MEDIA CORP-LIBERTY-C	153	-	-	-	メディア・娯楽
LIBERTY SIRIUSXM-A	63	-	-	-	メディア・娯楽
LIBERTY SIRIUS GROUP-C	135	-	-	-	メディア・娯楽
HUBBELL INC	44	44	1,772	279,033	資本財
OKTA INC	115	115	1,106	174,116	ソフトウェア・サービス
BLACK KNIGHT INC	115	-	-	-	ソフトウェア・サービス
BAKER HUGHES CO	773	773	2,506	394,496	エネルギー
LAMB WESTON HOLDINGS INC	118	118	1,049	165,244	食品・飲料・タバコ
AXON ENTERPRISE INC	53	53	1,546	243,461	資本財
CNH INDUSTRIAL NV	-	810	861	135,569	資本財
BROADCOM INC	331	343	48,541	7,640,458	半導体・半導体製造装置
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION	136	136	648	102,152	運輸
ARES MANAGEMENT CORP - A	127	127	1,844	290,350	金融サービス
MONGODB INC	53	53	1,788	281,502	ソフトウェア・サービス
BURLINGTON STORES INC	51	51	1,016	160,036	一般消費財・サービス流通・小売り
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	360	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	112	124	2,536	399,291	ヘルスケア機器・サービス
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	138	-	-	-	資本財
EVERGY INC	184	184	983	154,878	公益事業
ALLEGION PLC	76	77	929	146,344	資本財
DAYFORCE INC	106	106	577	90,975	商業・専門サービス
STERIS PLC	80	81	1,825	287,340	ヘルスケア機器・サービス
DOCUSIGN INC	149	149	863	135,971	ソフトウェア・サービス
WIX.COM LTD	50	50	826	130,162	ソフトウェア・サービス
DROPBOX INC-CLASS A	230	230	526	82,893	ソフトウェア・サービス
KKR & CO INC	442	448	4,724	743,595	金融サービス
FUTU HOLDINGS LTD-ADR	43	43	331	52,247	金融サービス

銘柄	当期首(前期末)		期 末		業 種
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)	
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	165	208	1,295	203,853	ソフトウェア・サービス
MODERNA INC	261	241	3,700	582,417	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN ARAMARK	208 166	196 —	3,927 —	618,109 —	消費者サービス 消費者サービス
DELL TECHNOLOGIES -C	224	181	3,010	473,779	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DOW INC	557	519	3,016	474,863	素材
OVINTIV INC	209	203	1,003	157,963	エネルギー
AMCOR PLC	1,102	1,102	1,084	170,648	素材
PINTEREST INC- CLASS A	457	457	1,899	298,954	メディア・娯楽
FOX CORP - CLASS A	215	215	721	113,599	メディア・娯楽
FOX CORP- CLASS B	103	103	321	50,623	メディア・娯楽
CLARIVATE PLC	273	—	—	—	商業・専門サービス
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	166	174	6,061	954,114	ソフトウェア・サービス
CHEWY INC - CLASS A	68	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
AVANTOR INC	496	496	1,177	185,280	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DYNATRACE INC	147	220	1,014	159,664	ソフトウェア・サービス
CLOUDFLARE INC - CLASS A	202	230	1,703	268,203	ソフトウェア・サービス
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	90	90	1,001	157,709	金融サービス
CARRIER GLOBAL CORP	681	620	4,013	631,742	資本財
OTIS WORLDWIDE CORP	338	307	2,925	460,520	資本財
UBER TECHNOLOGIES INC	1,195	1,443	9,167	1,442,908	運輸
CORTEVA INC	554	568	3,165	498,187	素材
FERGUSON PLC	160	162	3,339	525,659	資本財
BILL HOLDINGS, INC.	74	74	386	60,802	ソフトウェア・サービス
BLACKSTONE INC	569	553	6,707	1,055,687	金融サービス
PAYLOCITY HOLDING CORP	34	34	519	81,776	商業・専門サービス
CARLYLE GROUP INC/THE	156	156	675	106,272	金融サービス
DATADOG INC - CLASS A	201	207	2,537	399,393	ソフトウェア・サービス
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	165	145	1,408	221,749	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
VERTIV HOLDINGS CO-A	—	262	2,755	433,683	資本財
INGERSOLL-RAND INC	315	315	2,949	464,296	資本財
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	299	329	2,598	409,018	ヘルスケア機器・サービス
PAYCOM SOFTWARE INC	42	42	706	111,180	商業・専門サービス
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	269	513	534	84,196	自動車・自動車部品
DRAFTKINGS INC	—	326	1,195	188,165	消費者サービス
UNITY SOFTWARE INC	219	164	313	49,363	ソフトウェア・サービス
AON PLC	166	152	4,258	670,277	保険
WARNER BROS DISCOVERY INC	1,774	1,774	1,396	219,768	メディア・娯楽
TEXAS PACIFIC LAND CORP	5	15	986	155,320	エネルギー
WOLFSPEED INC	102	—	—	—	半導体・半導体製造装置
BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	139	148	780	122,920	ソフトウェア・サービス
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	95	125	3,085	485,700	金融サービス
UIPATH INC - CLASS A	—	284	532	83,871	ソフトウェア・サービス

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末			業 種
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)	
AIRBNB INC-CLASS A	299	328	4,823	759,295	消費者サービス
CONSTELLATION ENERGY	251	251	5,808	914,197	公益事業
MONDAY.COM LTD	—	16	392	61,751	ソフトウェア・サービス
SOLVENTUM CORP	—	109	653	102,840	ヘルスケア機器・サービス
COREBRIDGE FINANCIAL INC	—	192	574	90,469	金融サービス
APPLOVIN CORP-CLASS A	—	122	1,020	160,610	ソフトウェア・サービス
ROYALTY PHARMA PLC- CL A	300	300	801	126,142	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROBLOX CORP -CLASS A	280	351	1,157	182,162	メディア・娯楽
ZOOMINFO TECHNOLOGIES INC	219	—	—	—	メディア・娯楽
VIATRIS INC	897	897	932	146,726	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CAESARS ENTERTAINMENT INC	175	175	584	91,928	消費者サービス
CHESAPEAKE ENERGY CORP	84	84	767	120,810	エネルギー
HF SINCLAIR CORP	134	134	750	118,157	エネルギー
SNOWFLAKE INC-CLASS A	176	217	3,271	514,911	ソフトウェア・サービス
DOORDASH INC - A	192	192	2,160	340,015	消費者サービス
ARISTA NETWORKS INC	186	207	6,365	1,001,954	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	318	295	3,412	537,074	金融サービス
GLOBAL-E ONLINE LTD	—	70	214	33,693	一般消費財・サービス流通・小売り
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	1,252	1,469	3,092	486,782	ソフトウェア・サービス
FNF GROUP	204	204	1,029	161,994	保険
JACOBS SOLUTIONS INC	106	88	1,215	191,247	商業・専門サービス
MARVELL TECHNOLOGY INC	655	677	5,306	835,287	半導体・半導体製造装置
APA CORP	233	233	697	109,831	エネルギー
CONFLUENT INC-CLASS A	—	123	366	57,751	ソフトウェア・サービス
LINDE PLC	392	374	16,092	2,533,001	素材
ROBINHOOD MARKETS INC - A	—	319	653	102,822	金融サービス
LUCID GROUP INC	312	—	—	—	自動車・自動車部品
U-HAUL HOLDING CO	66	66	406	64,019	運輸
ASPEN TECHNOLOGY INC	23	23	522	82,168	ソフトウェア・サービス
TOAST INC-CLASS A	203	203	517	81,418	金融サービス
GE VERNOVA INC	—	208	3,716	584,958	資本財
GRAB HOLDINGS LTD - CL A	1,130	1,130	412	64,925	運輸
CATALENT INC	137	137	741	116,776	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SYNCHRONY FINANCIAL	361	291	1,261	198,615	金融サービス
VERALTO CORP	—	176	1,780	280,321	商業・専門サービス
SAMSARA INC-CL A	—	132	502	79,071	ソフトウェア・サービス
LIBERTY MEDIA CORP-LIBER-NEW	—	135	305	48,064	メディア・娯楽
LIBERTY MEDIA CORP-LIB-NEW-C	—	153	1,112	175,037	メディア・娯楽
ATLASSIAN CORP-CL A	118	114	1,884	296,680	ソフトウェア・サービス
BUNGE GLOBAL SA	—	116	1,234	194,372	食品・飲料・タバコ
KENVUE INC	—	1,334	2,569	404,380	家庭用品・パーソナル用品
COOPER COS INC/THE	—	168	1,544	243,123	ヘルスケア機器・サービス
HORIZON THERAPEUTICS PLC	179	—	—	—	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	
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)		
CITIZENS FINANCIAL GROUP	395	395	1,369	215,611	銀行	
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	31	31	736	115,949	ソフトウェア・サービス	
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	138	138	1,971	310,335	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
HUBSPOT INC	36	36	2,327	366,359	ソフトウェア・サービス	
QORVO INC	85	86	852	134,105	半導体・半導体製造装置	
LIBERTY BROADBAND-C	91	91	471	74,166	メディア・娯楽	
LIBERTY GLOBAL LTD-C	—	188	314	49,509	電気通信サービス	
LABCORP HOLDINGS INC	—	65	1,284	202,204	ヘルスケア機器・サービス	
BIO-TECHNE CORP	129	129	1,030	162,197	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC	41	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
GODADDY INC - CLASS A	113	113	1,577	248,239	ソフトウェア・サービス	
ETSY INC	102	102	628	98,950	一般消費財・サービス流通・小売り	
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	537	502	3,653	575,034	資本財	
TRANSUNION	157	157	1,180	185,872	商業・専門サービス	
ALCOA CORP	155	—	—	—	素材	
ALBERTSONS COS INC - CLASS A	—	250	509	80,116	生活必需品流通・小売り	
BLOCK INC	430	423	2,798	440,502	金融サービス	
DUPONT DE NEMOURS INC	383	341	2,800	440,850	素材	
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	153	153	1,113	175,208	食品・飲料・タバコ	
WESTROCK CO	213	213	1,138	179,231	素材	
KRAFT HEINZ CO/THE	567	689	2,417	380,465	食品・飲料・タバコ	
NOVOCURE LTD	79	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
FORTIVE CORP	254	258	1,930	303,885	資本財	
MATCH GROUP INC	227	227	667	105,005	メディア・娯楽	
WASTE CONNECTIONS INC	197	197	3,220	506,915	商業・専門サービス	
ALPHABET INC-CL A	4,742	4,568	80,588	12,684,576	メディア・娯楽	
HEWLETT PACKARD ENTERPRIS	974	974	1,793	282,332	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
PAYPAL HOLDINGS INC	867	792	4,929	775,857	金融サービス	
SEA LTD-ADR	283	283	1,973	310,577	メディア・娯楽	
EQUITABLE HOLDINGS INC	279	279	1,131	178,030	金融サービス	
ZILLOW GROUP INC-C	134	118	469	73,903	不動産管理・開発	
ALPHABET INC-CL C	4,339	3,977	70,808	11,145,233	メディア・娯楽	
ZSCALER INC	72	72	1,182	186,142	ソフトウェア・サービス	
MONSTER BEVERAGE CORP	606	583	3,013	474,352	食品・飲料・タバコ	
ROKU INC	91	91	514	81,051	メディア・娯楽	
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	87	71	1,952	307,253	メディア・娯楽	
VISTRA CORP	317	286	3,042	478,943	公益事業	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	269,138	263,639	3,524,697	554,787,367	
(カナダ)				千カナダドル		
AGNICO EAGLE MINES	363	361	3,395	391,414	素材	
BARRICK GOLD CORP	1,337	1,337	3,182	366,838	素材	
BANK MONTREAL	544	562	7,378	850,393	銀行	

銘柄	当期首(前期末)	期 末			業 種
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)	
BANK NOVA SCOTIA	933	912	5,933	683,921	銀行
NATIONAL BANK OF CANADA	272	276	3,124	360,103	銀行
BCE INC	62	62	284	32,773	電気通信サービス
BROOKFIELD CORP	1,144	1,047	6,226	717,657	金融サービス
SAPUTO INC	208	208	573	66,142	食品・飲料・タバコ
DESCARTES SYSTEMS GRP/THE	69	69	944	108,889	ソフトウェア・サービス
CGI INC - CL A	160	160	2,260	260,520	ソフトウェア・サービス
CCL INDUSTRIES INC - CL B	131	93	653	75,319	素材
CAE INC	259	259	658	75,875	資本財
CAMECO CORP	317	317	2,347	270,620	エネルギー
ROGERS COMMUNICATIONS -CL B	303	278	1,499	172,825	電気通信サービス
CANADIAN IMPERIAL BANK	739	710	4,705	542,399	銀行
CANADIAN NATURAL RESOURCES	879	826	8,728	1,006,053	エネルギー
CANADIAN TIRE CORP -CL A	45	45	607	70,051	一般消費財・サービス流通・小売り
CANADIAN UTILITIES LTD A	103	103	320	36,923	公益事業
CANADIAN NATL RAILWAY CO	460	422	7,152	824,435	運輸
GILDAN ACTIVEWEAR INC	170	98	498	57,464	耐久消費財・アパレル
OPEN TEXT CORP	204	204	833	96,111	ソフトウェア・サービス
EMPIRE CO LTD 'A'	152	69	226	26,135	生活必需品流通・小売り
RB GLOBAL INC	102	144	1,489	171,687	商業・専門サービス
FORTIS INC	355	355	1,905	219,648	公益事業
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	433	433	802	92,456	素材
TELUS CORP	329	329	731	84,355	電気通信サービス
GREAT-WEST LIFECO INC	237	237	1,003	115,649	保険
IMPERIAL OIL	164	120	1,162	134,032	エネルギー
ENBRIDGE	1,590	1,669	8,237	949,444	エネルギー
IGM FINANCIAL INC	76	76	280	32,277	金融サービス
MANULIFE FINANCIAL CORP	1,433	1,350	4,831	556,924	保険
LOBLAW COMPANIES LTD	129	129	1,988	229,206	生活必需品流通・小売り
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	654	578	4,649	535,895	生活必需品流通・小売り
MAGNA INTERNATIONAL INC	202	202	1,252	144,363	自動車・自動車部品
SUN LIFE FINANCIAL INC	484	436	3,007	346,658	保険
FAIRFAX FINANCIAL HDGS LTD	17	17	2,741	315,985	保険
METRO INC	188	188	1,375	158,519	生活必需品流通・小売り
EMERA INC	232	254	1,215	140,108	公益事業
ONEX CORP	66	66	637	73,480	金融サービス
TC ENERGY CORP	784	825	4,315	497,388	エネルギー
PAN AMERICAN SILVER CORP	184	224	692	79,861	素材
POWER CORP OF CANADA	435	435	1,734	199,953	保険
QUEBECOR INC -CL B	152	152	445	51,314	電気通信サービス
ROYAL BANK OF CANADA	1,095	1,091	15,641	1,802,814	銀行
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	728	731	7,760	894,504	運輸
STANTEC INC	—	90	992	114,389	資本財

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末			業 種	
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)		
SUNCOR ENERGY	1,092	989	5,496	633,579	エネルギー	
LUNDIN MINING CORP	622	658	1,116	128,702	素材	
TECK RESOURCES LTD-CL B	353	353	2,548	293,699	素材	
THOMSON REUTERS CORP	132	—	—	—	商業・専門サービス	
TOROMONT INDUSTRIES LTD	52	52	626	72,210	資本財	
TORONTO-DOMINION BANK	1,425	1,363	10,335	1,191,311	銀行	
WEST FRASER TIMBER CO LTD	35	35	384	44,293	素材	
WESTON (GEORGE) LTD	52	52	989	114,060	生活必需品流通・小売り	
KINROSS GOLD CORP	1,084	1,084	1,211	139,625	素材	
INTACT FINANCIAL CORP	132	132	2,983	343,931	保険	
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	372	319	2,501	288,278	素材	
CONSTELLATION SOFTWARE INC	16	15	5,870	676,617	ソフトウェア・サービス	
FRANCO-NEVADA CORP	153	156	2,664	307,157	素材	
TFI INTERNATIONAL INC	58	58	1,060	122,262	運輸	
TOURMALINE OIL CORP	250	250	1,686	194,427	エネルギー	
KEYERA CORP	186	186	667	76,949	エネルギー	
PARKLAND CORP	140	71	283	32,729	エネルギー	
ALTAGAS INCOME LTD	243	243	746	86,011	公益事業	
PEMBINA PIPELINE CORP	456	381	1,913	220,540	エネルギー	
DOLLARAMA INC	220	220	2,701	311,386	一般消費財・サービス流通・小売り	
MEG ENERGY CORP	—	272	827	95,324	エネルギー	
ALGONQUIN POWER & UTILITIES	518	—	—	—	公益事業	
CENOVUS ENERGY INC	1,112	1,112	3,185	367,126	エネルギー	
ARC RESOURCES LTD	548	380	971	111,945	エネルギー	
NORTHLAND POWER INC	178	178	425	48,997	公益事業	
ELEMENT FLEET MANAGEMENT CORPORATION	325	325	787	90,797	商業・専門サービス	
TMX GROUP LTD	46	234	860	99,142	金融サービス	
BRP INC/CA- SUB VOTING	30	30	281	32,398	耐久消費財・アパレル	
IVANHOE MINES LTD-CL A	518	518	1,067	123,043	素材	
NUTRIEN LTD	415	371	3,007	346,596	素材	
WSP GLOBAL INC	99	99	2,050	236,306	資本財	
IA FINANCIAL CORP INC	69	69	633	72,994	保険	
FIRSTSERVICE CORP	26	26	530	61,104	不動産管理・開発	
GFL ENVIRONMENTAL INC-SUB VT	135	216	923	106,421	商業・専門サービス	
NUVEI CORP-SUBORDINATE VTG	43	—	—	—	金融サービス	
BROOKFIELD RENEWABLE COR-A	112	112	491	56,617	公益事業	
BROOKFIELD ASSET MGMT-A	290	290	1,568	180,770	金融サービス	
THOMSON REUTERS CORP	—	114	2,705	311,818	商業・専門サービス	
AIR CANADA	138	138	250	28,863	運輸	
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC	230	230	2,116	243,999	消費者サービス	
SHOPIFY INC - CLASS A	956	941	7,474	861,552	ソフトウェア・サービス	
HYDRO ONE LTD	288	295	1,164	134,257	公益事業	
小 計	株 数 ・ 金 額	32,113	31,156	207,545	23,921,646	
	銘柄 数 <比 率>	85	85	—	<3.1%>	

銘柄	当期首(前期末)		当 期 末		業 種
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
(ドイツ)			千ユーロ		
ADIDAS AG	126	127	2,841	485,327	耐久消費財・アパレル
COMMERZBANK AG	818	818	1,288	220,136	銀行
FRESENIUS SE&CO KGAA	336	336	984	168,181	ヘルスケア機器・サービス
UNITED INTERNET AG-REG SHARE	95	—	—	—	電気通信サービス
HANNOVER RUECKVERSICHERUNG SE	44	44	993	169,673	保険
GEA GROUP AG	133	133	517	88,357	資本財
CONTINENTAL AG	81	81	506	86,434	自動車・自動車部品
DHL GROUP	812	748	2,932	500,850	運輸
MERCK KGAA	105	91	1,534	262,048	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RWE STAMM	503	449	1,573	268,800	公益事業
SAP SE	825	811	14,377	2,455,564	ソフトウェア・サービス
E.ON SE	1,866	1,668	2,069	353,419	公益事業
HENKEL AG & CO KGAA	87	87	641	109,616	家庭用品・パーソナル用品
PUMA SE	92	92	435	74,340	耐久消費財・アパレル
BAYER	766	784	2,181	372,534	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	144	150	1,238	211,606	家庭用品・パーソナル用品
BASF SE	738	704	3,394	579,768	素材
BEIERSDORF AG	74	74	1,069	182,604	家庭用品・パーソナル用品
HEIDELBERG MATERIALS AG	100	107	1,061	181,281	素材
FRESENIUS MEDICAL CARE AG	169	169	667	114,062	ヘルスケア機器・サービス
ALLIANZ SE-REG	318	301	8,007	1,367,659	保険
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	453	453	293	50,166	運輸
MUENCHENER RUECKVERSICH.	111	104	4,782	816,736	保険
RHEINMETALL AG	36	32	1,677	286,430	資本財
VOLKSWAGEN STAMM	24	24	355	60,715	自動車・自動車部品
VOLKSWAGEN AG-PPD	152	153	1,889	322,783	自動車・自動車部品
MERCEDES-BENZ GROUP AG	625	634	4,210	719,176	自動車・自動車部品
NEMETSCHKE SE	54	54	482	82,451	ソフトウェア・サービス
SIEMENS	607	584	10,367	1,770,588	資本財
DEUTSCHE BANK NAMEN	1,571	1,407	2,204	376,563	金融サービス
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	267	246	2,309	394,366	自動車・自動車部品
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PPD	49	49	446	76,290	自動車・自動車部品
DEUTSCHE TELEKOM	2,566	2,534	5,505	940,317	電気通信サービス
SARTORIUS AG-VORZUG	18	18	454	77,662	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INFINEON TECHNOLOGIES	1,053	1,047	4,009	684,738	半導体・半導体製造装置
RATIONAL AG	4	4	385	65,910	資本財
CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	34	34	306	52,371	ヘルスケア機器・サービス
BECHTLE AG	76	76	356	60,851	ソフトウェア・サービス
DEUTSCHE BOERSE	156	141	2,516	429,830	金融サービス
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	117	117	591	100,978	自動車・自動車部品
MTU AERO ENGINES AG	39	39	910	155,498	資本財
SYMRISE AG	100	100	1,073	183,330	素材

銘柄	当 期 首 (前期末)		当 期 末		業 種	
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)		
BRENTAG SE	125	95	622	106,241	資本財	
EVONIK INDUSTRIES AG	160	160	325	55,628	素材	
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI	987	—	—	—	電気通信サービス	
TALANX AG	—	50	367	62,740	保険	
LEG IMMOBILIIEN SE	52	52	433	73,983	不動産管理・開発	
VONOVIA SE	525	525	1,500	256,203	不動産管理・開発	
KNORR-BREMSE AG	50	50	362	61,883	資本財	
SIEMENS HEALTHINEERS AG	215	215	1,160	198,242	ヘルスケア機器・サービス	
DR ING HC F PORSCHE AG	94	102	773	132,081	自動車・自動車部品	
SIEMENS ENERGY AG	368	368	988	168,816	資本財	
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	334	392	1,552	265,111	資本財	
ZALANDO SE	176	176	424	72,494	一般消費財・サービス流通・小売り	
SCOUT24 SE	74	75	527	90,159	メディア・娯楽	
COVESTRO AG	144	144	715	122,195	素材	
HELLOFRESH SE	138	—	—	—	生活必需品流通・小売り	
DELIVERY HERO SE	134	134	396	67,652	消費者サービス	
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	19,947 57	18,188 55	103,597 —	17,693,465 <2.3%>	
(イタリア)						
ASSICURAZIONI GENERALI	826	841	1,979	338,159	保険	
INTESA SANPAOLO	12,475	11,450	4,129	705,327	銀行	
UNICREDIT SPA	1,498	1,162	4,240	724,192	銀行	
MEDIOBANCA	539	338	492	84,141	銀行	
LEONARDO SPA	—	313	737	125,945	資本財	
ENEL	6,308	6,403	4,264	728,400	公益事業	
ENI	1,982	1,746	2,543	434,334	エネルギー	
SNAM SPA	1,475	1,475	641	109,500	公益事業	
TELECOM ITALIA ORD	8,525	8,525	213	36,474	電気通信サービス	
TERNA SPA	1,238	958	736	125,780	公益事業	
RECORDATI SPA	101	60	293	50,103	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AMPLIFON SPA	116	116	393	67,192	ヘルスケア機器・サービス	
PRYSMIAN SPA	211	211	1,262	215,699	資本財	
DIASORIN ITALIA SPA	20	20	204	34,865	ヘルスケア機器・サービス	
MONCLER SPA	145	146	891	152,207	耐久消費財・アパレル	
NEXI SPA	484	484	295	50,467	金融サービス	
FINECOBANK SPA	415	415	621	106,072	銀行	
BANCO BPM SPA	—	777	507	86,651	銀行	
POSTE ITALIANE SPA	460	460	579	98,986	保険	
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	303	303	301	51,566	電気通信サービス	
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	37,131 18	36,213 20	25,329 —	4,326,072 <0.6%>	
(フランス)						
BOUYGUES ORD	166	166	597	102,015	資本財	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末				業 種
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)		
AIR LIQUIDE	412	405	7,365	1,257,912	素材	
VEOLIA ENVIRONNEMENT	492	497	1,544	263,735	公益事業	
LOREAL	191	185	8,265	1,411,583	家庭用品・パーソナル用品	
LVMH	220	214	15,973	2,728,058	耐久消費財・アパレル	
DASSAULT AVIATION SA	21	21	422	72,138	資本財	
THALES SA	85	66	1,091	186,459	資本財	
CAPGEMINI SA	134	122	2,570	439,028	ソフトウェア・サービス	
PUBLICIS GROUPE	172	172	1,837	313,897	メディア・娯楽	
BOLLORE SE	836	317	195	33,468	メディア・娯楽	
MICHELIN	553	490	1,800	307,512	自動車・自動車部品	
PERNOD-RICARD	166	153	2,136	364,930	食品・飲料・タバコ	
RENAULT SA	173	115	599	102,399	自動車・自動車部品	
REMY COINTREAU	25	10	89	15,369	食品・飲料・タバコ	
SEB SA	22	22	259	44,274	耐久消費財・アパレル	
VINCI S. A.	413	393	4,502	769,057	資本財	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	426	421	9,808	1,675,160	資本財	
VIVENDI SE	612	612	618	105,642	メディア・娯楽	
TOTALENERGIES SE	1,959	1,675	11,084	1,893,172	エネルギー	
VALEO SA	165	—	—	—	自動車・自動車部品	
ORANGE	1,490	1,532	1,627	277,888	電気通信サービス	
HERMES INTERNATIONAL	25	24	5,275	901,019	耐久消費財・アパレル	
DASSAULT SYSTEMES SA	527	495	1,898	324,268	ソフトウェア・サービス	
KERING	59	55	1,832	312,987	耐久消費財・アパレル	
CARREFOUR	525	397	603	103,079	生活必需品流通・小売り	
SANOFI	900	870	7,714	1,317,563	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ACCOR	144	144	586	100,198	消費者サービス	
SOCIETE GENERALE	633	530	1,444	246,751	銀行	
TELEPERFORMANCE	47	47	493	84,328	商業・専門サービス	
EURAZEO SA	33	33	264	45,236	金融サービス	
SODEXO	61	61	528	90,194	消費者サービス	
AXA SA	1,456	1,442	4,812	821,856	保険	
ESSILORLUXOTTICA	226	229	4,731	808,066	ヘルスケア機器・サービス	
CREDIT AGRICOLE SA	994	871	1,387	236,991	銀行	
BNP PARIBAS	899	777	5,267	899,680	銀行	
SAINT-GOBAIN	400	361	2,954	504,550	資本財	
WENDEL	20	—	—	—	金融サービス	
DANONE (GROUPE)	515	518	3,045	520,122	食品・飲料・タバコ	
SAFRAN SA	264	266	5,717	976,536	資本財	
ENGIE	1,456	1,463	2,265	386,913	公益事業	
ALSTOM	243	243	457	78,181	資本財	
IPSEN	35	35	421	72,025	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ARKEMA	43	43	411	70,215	素材	
LEGRAND SA	217	193	1,995	340,877	資本財	

銘柄	当期首(前期末)		当 期 末			業 種
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)		
EIFFAGE	59	59	603	103,047	資本財	
ADP	23	23	299	51,096	運輸	
REXEL SA	—	174	493	84,272	資本財	
BUREAU VERITAS SA	250	250	701	119,816	商業・専門サービス	
GETLINK	352	211	342	58,547	運輸	
EDENRED	201	201	909	155,405	金融サービス	
BIOMERIEUX	30	30	286	48,947	ヘルスクエア機器・サービス	
LA FRANCAISE DES JEUX SAEM	81	81	270	46,140	消費者サービス	
WORLDLINE SA	203	203	247	42,329	金融サービス	
ALSTOM SA-RTS	—	243	29	5,081	資本財	
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	25	25	481	82,242	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AMUNDI SA	46	46	331	56,648	金融サービス	
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	19,752	18,255	131,500	22,458,929	
(オランダ)		54	54	—	<2.9%>	
AIRBUS SE	465	460	7,303	1,247,405	資本財	
ASM INTERNATIONAL NV	39	38	2,568	438,736	半導体・半導体製造装置	
RANDSTAD NV	105	106	530	90,672	商業・専門サービス	
KONINKLIJKE AHOLD NV	861	709	2,044	349,102	生活必需品流通・小売り	
AKZO NOBEL	153	123	792	135,364	素材	
WOLTERS KLUWER	206	191	2,865	489,413	商業・専門サービス	
QIAGEN N. V.	170	165	654	111,699	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AEGON	1,487	—	—	—	保険	
ASML HOLDING NV	318	310	27,858	4,757,941	半導体・半導体製造装置	
KPN (KON.)	2,829	2,908	993	169,706	電気通信サービス	
STMICROELECTRONICS NV	550	502	1,937	330,908	半導体・半導体製造装置	
KONINKLIJKE PHILIPS	718	560	1,413	241,435	ヘルスクエア機器・サービス	
ING GROEP NV-CVA	2,938	2,565	4,196	716,733	銀行	
HEINEKEN NV	201	231	2,162	369,364	食品・飲料・タバコ	
HEINEKEN HOLDING NV	68	95	726	124,034	食品・飲料・タバコ	
OCI NV	72	72	185	31,627	素材	
FERRARI NV	101	100	3,799	648,977	自動車・自動車部品	
ASR NEDERLAND NV	—	119	557	95,220	保険	
CNH INDUSTRIAL NV	810	—	—	—	資本財	
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	—	63	901	153,899	半導体・半導体製造装置	
PROSUS	648	1,125	3,892	664,755	一般消費財・サービス流通・小売り	
JDE PEET'S BV	70	70	150	25,727	食品・飲料・タバコ	
EXOR NV	78	78	820	140,058	金融サービス	
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	512	338	319	54,561	食品・飲料・タバコ	
EURONEXT NV	64	64	569	97,335	金融サービス	
IMCD NV	46	46	649	110,969	資本財	
NN GROUP NV	226	229	984	168,164	保険	
ARGENX SE	41	49	1,666	284,629	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	

銘柄	株数 (百株)	当 期		末		業 種
		株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	536	658	1,865	318,610	メディア・娯楽	
STELLANTIS NV	1,757	1,664	3,444	588,307	自動車・自動車部品	
FERROVIAL SE	—	370	1,351	230,813	資本財	
JUST EAT TAKEAWAY	155	—	—	—	消費者サービス	
ABN AMRO BANK NV-CVA	276	448	702	119,962	銀行	
ADYEN NV	17	16	1,949	332,949	金融サービス	
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	16,532	14,486	79,858	13,639,090	
		31	31	—	<1.8%>	
(スペイン)						
IBERDROLA SA	4,864	4,768	5,794	989,564	公益事業	
ENDESA	259	259	475	81,263	公益事業	
BANCO BILBAO VIZCAYA	4,724	4,488	4,460	761,767	銀行	
ACCIONA SA	21	21	259	44,252	公益事業	
NATURGY ENERGY GROUP SA	100	—	—	—	公益事業	
REPSOL SA	1,111	895	1,356	231,671	エネルギー	
BANCO SANTANDER SA	13,066	12,230	5,823	994,589	銀行	
REDEIA CORP SA	306	306	503	85,927	公益事業	
TELEFONICA	4,314	3,732	1,571	268,446	電気通信サービス	
INDITEX	873	872	3,821	652,734	一般消費財・サービス流通・小売り	
ENAGAS	216	216	302	51,649	公益事業	
ACS ACTIV. CONST. Y SVCS	156	165	685	117,040	資本財	
GRIFOLS SA	276	276	258	44,181	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
FERROVIAL SA	370	—	—	—	資本財	
CAIXABANK	3,367	2,750	1,425	243,459	銀行	
EDP RENOVAVEIS SA	214	217	316	54,053	公益事業	
AMADEUS IT GROUP SA-A SHS	353	367	2,340	399,803	消費者サービス	
CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVA	54	—	—	—	公益事業	
EDP RENOVAVEIS SA-BONUS RIGH	214	—	—	—	公益事業	
AENA SME SA	55	55	976	166,788	運輸	
CELLNEX TELECOM SA	477	344	1,163	198,719	電気通信サービス	
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	35,400	31,972	31,535	5,385,913	
		21	17	—	<0.7%>	
(ベルギー)						
UMICORE	176	176	329	56,196	素材	
LOTUS BAKERIES	—	0.38	373	63,861	食品・飲料・タバコ	
D' IETEREN GROUP	22	22	451	77,167	一般消費財・サービス流通・小売り	
KBC GROEP NV	214	180	1,207	206,193	銀行	
SOFINA	12	12	273	46,770	金融サービス	
SOLVAY SA	53	—	—	—	素材	
UCB (GROUPE)	93	93	1,194	204,051	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	85	599	102,381	金融サービス	
AGEAS	110	110	527	90,049	保険	
ELIA GROUP SA/NV	31	9	95	16,292	公益事業	

銘柄	当期首(前期末)		当 期 末		業 種	
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)		
SYENQO SA	—	53	497	84,934	素材	
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	676	650	3,818	652,176	食品・飲料・タバコ	
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	1,475	1,395	9,368	1,600,073	
		10	11	—	<0.2%>	
(オーストリア)						
OMV AG	125	125	583	99,703	エネルギー	
VERBUND AG	64	64	481	82,198	公益事業	
VOESTALPINE AG	71	71	192	32,931	素材	
ERSTE GROUP BANK AG	253	253	1,142	195,071	銀行	
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	515	515	2,400	409,905	
		4	4	—	<0.1%>	
(ルクセンブルク)						
EUROFINS SCIENTIFIC	102	102	574	98,060	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
TENARIS SA	406	406	640	109,340	エネルギー	
ARCELORMITTAL	410	427	1,022	174,604	素材	
AROUNDTOWN SA	640	—	—	—	不動産管理・開発	
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	1,560	935	2,236	382,005	
		4	3	—	<0.0%>	
(フィンランド)						
KESKO OYJ-B SHS	200	200	340	58,223	生活必需品流通・小売り	
WARTSILA OYJ	419	419	804	137,417	資本財	
UPM KYMMENE OYJ	423	423	1,486	253,865	素材	
STORA ENSO OYJ R	421	421	578	98,812	素材	
SAMPO OYJ-A SHS	386	331	1,342	229,343	保険	
FORTUM OYJ	325	325	458	78,384	公益事業	
ELISA A	102	102	422	72,207	電気通信サービス	
NOKIA OYJ	4,519	3,961	1,414	241,527	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
NESTE OIL OYJ	327	327	648	110,802	エネルギー	
KONE OYJ-B	263	263	1,277	218,152	資本財	
ORION OYJ-CLASS B	98	101	375	64,087	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
METSO CORPORATION	519	519	595	101,629	資本財	
NORDEA BANK ABP	—	2,366	2,694	460,125	銀行	
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	8,008	9,764	12,439	2,124,580	
		12	13	—	<0.3%>	
(アイルランド)						
KINGSPAN GROUP PLC	123	123	1,115	190,570	資本財	
CRH PLC	604	—	—	—	素材	
KERRY GROUP PLC-A	130	109	846	144,633	食品・飲料・タバコ	
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	195	195	879	150,232	素材	
BANK OF IRELAND GROUP PLC	883	883	917	156,752	銀行	
AIB GROUP PLC	882	1,458	751	128,388	銀行	
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	125	—	—	—	消費者サービス	
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	2,946	2,770	4,511	770,576	
		7	5	—	<0.1%>	

銘柄	当期首(前期末)		期 末		業 種
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)	
(ポルトガル)					
ENERGIAS DE PORTUGAL SA	2,257	2,356	875	149,561	公益事業
GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS	396	396	793	135,443	エネルギー
JERONIMO MARTINS	249	218	447	76,390	生活必需品流通・小売り
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	2,903 3	2,971 3	2,116 —	361,394 <0.0%>
(その他)					
DSM-FIRMENICH AG	137	137	1,460	249,435	素材
AEGON LTD	—	1,018	615	105,200	保険
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	137 1	1,155 2	2,076 —	354,636 <0.0%>
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	146,311 222	138,625 218	406,971 —	69,506,645 <9.0%>
(イギリス)			千イギリスポンド		
ANTOFAGASTA PLC	298	298	689	138,532	素材
ASHTAD GROUP PLC	333	333	1,922	385,977	資本財
SEVERN TRENT PLC	174	174	416	83,647	公益事業
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	732	732	371	74,545	耐久消費財・アパレル
BUNZL PLC	291	293	875	175,766	資本財
CRH PLC	—	521	3,273	657,175	素材
AVIVA PLC	2,403	1,933	931	186,945	保険
CRODA INTERNATIONAL PLC	109	109	500	100,432	素材
DIAGEO	1,794	1,746	4,592	922,060	食品・飲料・タバコ
SCHRODERS PLC	828	399	157	31,541	金融サービス
DCC PLC	66	66	375	75,452	資本財
BAE SYSTEMS PLC	2,401	2,400	3,292	661,016	資本財
BRITISH AMERICAN TOBACCO	1,697	1,579	3,761	755,234	食品・飲料・タバコ
HALMA PLC	310	310	701	140,854	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
STANDARD CHARTERED PLC	1,901	1,901	1,472	295,590	銀行
IMPERIAL BRANDS PLC	684	684	1,314	263,843	食品・飲料・タバコ
JOHNSON MATTHEY PLC	168	—	—	—	素材
ANGLO AMERICAN PLC	1,013	933	2,387	479,323	素材
COMPASS GROUP PLC	1,424	1,297	2,826	567,441	消費者サービス
HSBC HOLDINGS PLC (GB)	15,754	14,788	10,174	2,042,895	銀行
LEGAL & GENERAL GROUP	4,907	4,982	1,259	252,872	保険
UNILEVER PLC	2,004	1,933	8,227	1,651,846	家庭用品・パーソナル用品
UNITED UTILITIES GROUP PLC	505	505	496	99,706	公益事業
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	257	257	679	136,488	食品・飲料・タバコ
PEARSON	553	553	518	104,179	消費者サービス
PERSIMMON PLC	256	256	368	74,083	耐久消費財・アパレル
PRUDENTIAL	2,122	2,122	1,623	325,972	保険
RIO TINTO PLC REG	886	880	4,920	988,027	素材
VODAFONE GROUP PLC	20,547	16,457	1,219	244,780	電気通信サービス

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末			業 種
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)	
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	560	566	2,479	497,820	家庭用品・パーソナル用品
RELX PLC	1,494	1,455	4,986	1,001,143	商業・専門サービス
RENTOKIL INITIAL PLC	2,124	1,818	739	148,517	商業・専門サービス
NATWEST GROUP PLC	4,120	4,262	1,318	264,788	銀行
ST JAMES'S PLACE PLC	409	409	202	40,666	金融サービス
SSE PLC	816	816	1,427	286,709	公益事業
BP PLC	14,405	13,152	6,405	1,286,060	エネルギー
SAGE GROUP PLC	766	766	816	163,922	ソフトウェア・サービス
SMITHS GROUP PLC	264	264	454	91,166	資本財
LLOYDS BANKING GROUP PLC	52,546	48,284	2,683	538,826	銀行
TAYLOR WIMPEY PLC	2,641	2,641	387	77,790	耐久消費財・アパレル
TESCO PLC	6,010	5,255	1,635	328,294	生活必需品流通・小売り
3I GROUP PLC	747	747	2,184	438,583	金融サービス
SMITH & NEPHEW PLC	685	685	672	134,970	ヘルスケア機器・サービス
GSK PLC	3,186	3,194	5,557	1,115,902	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WPP PLC	858	858	712	143,121	メディア・娯楽
ASTRAZENECA	1,231	1,188	14,289	2,869,119	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BT GROUP PLC	4,791	4,648	597	120,029	電気通信サービス
NATIONAL GRID PLC	2,869	2,854	2,502	502,383	公益事業
BARCLAYS	12,521	11,295	2,474	496,889	銀行
INTERTEK GROUP PLC	138	138	681	136,764	商業・専門サービス
BURBERRY GROUP PLC	297	297	307	61,816	耐久消費財・アパレル
NEXT PLC	110	84	779	156,480	一般消費財・サービス流通・小売り
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	6,359	6,359	2,867	575,826	資本財
KINGFISHER PLC	1,537	1,537	407	81,911	一般消費財・サービス流通・小売り
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	302	325	2,982	598,777	金融サービス
SAINSBURY (J) PLC	1,483	1,483	414	83,212	生活必需品流通・小売り
ADMIRAL GROUP PLC	162	162	437	87,858	保険
BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE	69	69	362	72,792	耐久消費財・アパレル
CENTRICA PLC	—	4,536	638	128,104	公益事業
INTERCONTINENTAL HOTELS	148	138	1,083	217,580	消費者サービス
WHITBREAD PLC	174	174	507	101,826	消費者サービス
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	164	179	341	68,503	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ABRDN PLC	1,534	1,534	237	47,702	金融サービス
EXPERIAN PLC	741	741	2,761	554,475	商業・専門サービス
MONDI PLC	417	379	605	121,658	素材
HARGREAVES LANSDOWN PLC	330	330	354	71,164	金融サービス
OCADO GROUP PLC	547	547	224	45,116	生活必需品流通・小売り
GLENCORE PLC	8,335	7,933	3,879	778,940	素材
ENTAIN PLC	496	496	334	67,162	消費者サービス
COCA-COLA HBC AG-CDI	179	179	494	99,381	食品・飲料・タバコ
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC	510	510	254	51,158	保険
M&G PLC	2,291	1,315	264	53,164	金融サービス

銘柄	当期首(前期末)		当 期 末		業 種	
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)		
ENDEAVOUR MINING PLC	—	176	308	62,031	素材	
WISE PLC - A	—	490	392	78,832	金融サービス	
INFORMA PLC	1,105	1,105	922	185,285	メディア・娯楽	
HALEON PLC	4,050	5,305	1,718	345,014	家庭用品・パーソナル用品	
SHELL PLC-NEW	5,620	5,020	13,960	2,802,933	エネルギー	
NATIONAL GRID PLC-RTS	—	832	157	31,617	公益事業	
AUTO TRADER GROUP PLC	724	724	530	106,527	メディア・娯楽	
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	55	55	499	100,303	資本財	
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI	—	130	1,932	387,941	消費者サービス	
MELROSE INDUSTRIES PLC	—	1,011	627	125,954	資本財	
JD SPORTS FASHION PLC	2,068	2,068	264	53,174	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 >	217,441	209,994	154,417	31,003,936	
		76	82	—	<4.0%>	
(スイス)			千スイスフラン			
SIKA AG-BR	117	122	3,384	583,665	素材	
SGS SA	126	129	1,103	190,380	商業・専門サービス	
BARRY CALLEBAUT AG-REG	2	2	449	77,604	食品・飲料・タバコ	
SWISSCOM	18	18	912	157,427	電気通信サービス	
GEBERIT AG-REG	29	25	1,418	244,617	資本財	
LINDT & SPRUENGLI AG-PC	0.82	0.82	871	150,335	食品・飲料・タバコ	
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	0.08	0.08	859	148,186	食品・飲料・タバコ	
GIVAUDAN-REG	7	7	3,130	539,916	素材	
ZURICH INSURANCE GROUP AG	118	114	5,361	924,771	保険	
NOVARTIS	1,717	1,582	14,416	2,486,416	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ABB LTD	1,221	1,248	6,194	1,068,364	資本財	
ROCHE HOLDING AG-BR	22	22	558	96,269	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ROCHE HOLDING GENUSS	558	540	12,372	2,133,860	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ADECCO GROUP AG-REG	156	148	522	90,189	商業・専門サービス	
HOLCIM LTD	448	388	3,095	533,929	素材	
CLARIANT AG-REG	173	173	256	44,199	素材	
NESTLE SA - REGISTERED	2,183	2,054	18,826	3,246,978	食品・飲料・タバコ	
BALOISE HOLDING AG - REG	43	42	656	113,179	保険	
TEMENOS AG - REG	51	51	302	52,182	ソフトウェア・サービス	
BACHEM HOLDING AG-REG B	18	18	156	27,025	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SONOVA HOLDING AG-REG	38	38	1,120	193,273	ヘルスケア機器・サービス	
KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG	45	37	949	163,809	運輸	
STRAUMANN HOLDING AG-REG	85	85	999	172,328	ヘルスケア機器・サービス	
CREDIT SUISSE GROUP AG	2,974	—	—	—	金融サービス	
SWATCH GROUP AG(BEARER)	24	24	481	83,057	耐久消費財・アパレル	
SWATCH GROUP AG/THE-REG	39	39	148	25,571	耐久消費財・アパレル	
HELVETIA HOLDING AG-REG	—	29	358	61,871	保険	
LONZA GROUP AG-REG	57	55	2,741	472,813	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	24	21	1,337	230,607	保険	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末			業 種	
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)		
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	5	5	428	73,852	素材	
SWISS PRIME SITE-REG	56	56	477	82,274	不動産管理・開発	
AVOLTA AG	—	78	277	47,933	一般消費財・サービス流通・小売り	
PARTNERS GROUP HOLDING AG	18	18	2,201	379,755	金融サービス	
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	30	30	735	126,919	資本財	
SCHINDLER HOLDING AG-REG	20	20	476	82,123	資本財	
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	146	120	1,043	179,983	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
CIE FINANCIERE RICHEMON SA-(REGD)	409	409	5,892	1,016,228	耐久消費財・アパレル	
JULIUS BAER GROUP LTD	187	152	826	142,497	金融サービス	
SWISS RE LTD	244	243	2,720	469,134	保険	
BKW AG	17	17	249	43,072	公益事業	
SIG GROUP AG	262	262	499	86,181	素材	
ALCON INC	383	383	3,104	535,509	ヘルスケア機器・サービス	
SANDOZ GROUP AG	—	304	983	169,622	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	231	39,997	銀行	
UBS GROUP AG	2,618	2,496	7,067	1,218,981	金融サービス	
VAT GROUP AG	19	19	946	163,278	資本財	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	14,754 43	11,671 45	111,150 —	19,170,183 <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	41,750	620,416	資本財	
LUNDBERGS AB-B SHS	72	72	4,065	60,418	金融サービス	
SKF AB-B	360	210	4,919	73,102	資本財	
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN A	1,312	1,142	17,001	252,640	銀行	
SWEDBANK AB-A	725	714	15,512	230,517	銀行	
SCA SV CELLULOSA B	538	559	8,956	133,088	素材	
VOLVO AB-A SHS	135	135	3,951	58,719	資本財	
VOLVO B	1,142	1,142	32,500	482,960	資本財	
HOLMEN AB-B SHARES	53	53	2,408	35,788	素材	
TELE2 AB-B SHS	467	467	4,755	70,669	電気通信サービス	
ELECTROLUX AB-SER B	212	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
SAAB AB-B	—	255	6,324	93,976	資本財	
SECURITAS B	283	283	3,189	47,393	商業・専門サービス	
INVESTOR AB-B SHS	1,404	1,285	36,485	542,174	金融サービス	
HENNES & MAURITZ B	552	409	7,698	114,401	一般消費財・サービス流通・小売り	
ASSA ABLOY AB-B	759	759	23,461	348,640	資本財	
SVENSKA HANDELSBK A	1,207	1,207	11,948	177,547	銀行	
ERICSSON (LM) B	2,146	2,146	13,624	202,455	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SANDVIK AB	876	875	20,715	307,839	資本財	
TELIA CO AB	2,306	1,237	3,298	49,011	電気通信サービス	
SKANSKA B	255	255	4,834	71,845	資本財	
BOLIDEN AB	222	222	8,242	122,478	素材	
ALFA LAVAL AB	192	189	9,166	136,216	資本財	

銘柄	当期首(前期末)		当 期 末			業 種
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)		
GETINGE AB-B SHS	177	177	3,407	50,628	ヘルスケア機器・サービス	
KINNEVIK AB - B	187	—	—	—	金融サービス	
FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS	567	567	4,037	59,990	不動産管理・開発	
INDUTRADE AB	226	226	6,163	91,592	資本財	
HUSQVARNA AB-B SHS	387	387	3,390	50,381	資本財	
SWEDISH ORPHAN BIVITRUM AB	143	143	3,953	58,750	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ATLAS COPCO B	1,276	1,146	19,864	295,184	資本財	
INDUSTRIVARDEN AB-A SHS	118	118	4,323	64,240	金融サービス	
INDUSTRIVARDEN AB-C SHS	111	111	4,087	60,740	金融サービス	
HEXAGON AB-B SHS	1,470	1,720	20,385	302,922	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SAGAX AB-B	174	174	4,910	72,975	不動産管理・開発	
EPIROC AB-A	534	534	11,925	177,217	資本財	
EPIROC AB-B	288	288	5,876	87,317	資本財	
ESSITY AKTIEBOLAG-B	494	494	13,397	199,087	家庭用品・パーソナル用品	
EQT AB	314	314	10,608	157,647	金融サービス	
EVOLUTION AB	150	131	15,084	224,159	消費者サービス	
EMBRACER GROUP AB	531	—	—	—	メディア・娯楽	
LIFCO AB-B SHS	179	179	5,035	74,822	資本財	
INVESTOR AB-A SHS	389	—	—	—	金融サービス	
VOLVO CAR AB-B	498	498	1,683	25,021	自動車・自動車部品	
BELJER REF AB	—	268	4,513	67,075	資本財	
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	1,228	1,228	6,734	100,075	資本財	
NORDEA BANK ABP	2,585	—	—	—	銀行	
INVESTMENT AB LATOUR-B SHS	140	140	4,227	62,816	資本財	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比 率>	29,476 45	24,550 42	438,421 —	6,514,950 <0.8%>	
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ		
NORSK HYDRO	1,005	1,005	7,128	106,716	素材	
TELENOR ASA	511	511	6,322	94,645	電気通信サービス	
KONGSBERG GRUPPEN ASA	86	86	7,707	115,374	資本財	
ORKLA	698	391	3,225	48,284	食品・飲料・タバコ	
EQUINOR ASA	734	664	20,040	300,005	エネルギー	
YARA INTERNATIONAL ASA	124	124	4,178	62,545	素材	
MOWI ASA	319	319	6,137	91,883	食品・飲料・タバコ	
AKER BP ASA	277	293	7,804	116,840	エネルギー	
SALMAR ASA	54	54	3,557	53,255	食品・飲料・タバコ	
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	185	185	3,408	51,022	保険	
ADEVINTA ASA	191	191	2,175	32,567	メディア・娯楽	
DNB BANK ASA	717	717	14,840	222,155	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比 率>	4,907 12	4,546 12	86,526 —	1,295,296 <0.2%>	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
CARLSBERG AS-B	68	68	6,508	148,990	食品・飲料・タバコ	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末			業 種	
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)		
A P MOLLER-MAERSK A/S-B	4	3	3,792	86,818	運輸	
A P MOLLER - MAERSK A/S - A	2	2	2,610	59,753	運輸	
DANSKE BANK A/S	561	486	9,859	225,684	銀行	
GENMAB A/S	52	48	9,436	216,001	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NOVONESIS (NOVOZYMES) B	171	301	12,704	290,800	素材	
ROCKWOOL A/S-B SHS	7	7	2,160	49,460	資本財	
DSV A/S	142	142	14,856	340,061	運輸	
DEMANT A/S	85	85	2,780	63,634	ヘルスケア機器・サービス	
VESTAS WIND SYSEMS A/S	816	834	16,891	386,647	資本財	
NOVO NORDISK A/S-B	1,314	2,530	231,698	5,303,582	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
COLOPLAST-B	92	97	8,202	187,754	ヘルスケア機器・サービス	
TRYG A/S	297	297	4,242	97,111	保険	
PANDORA A/S	79	65	7,251	165,977	耐久消費財・アパレル	
CHR HANSEN HOLDING A/S	84	—	—	—	素材	
ORSTED A/S	154	129	5,324	121,868	公益事業	
小 計	株 数 ・ 金 額	3,934	5,097	338,320	7,744,147	
	銘柄 数 <比 率>	16	15	—	<1.0%>	
(オーストラリア)			千オーストラリアドル			
RAMSAY HEALTH CARE LTD	121	121	580	60,720	ヘルスケア機器・サービス	
WESTPAC BANKING	2,722	2,761	7,355	768,897	銀行	
FORTESCUE LTD	1,385	1,373	3,640	380,503	素材	
BRAMBLES LTD	1,080	1,080	1,548	161,898	商業・専門サービス	
ASX LTD	145	145	920	96,206	金融サービス	
BHP GROUP LTD	3,999	3,883	17,505	1,829,836	素材	
AMPOL LTD	206	206	731	76,442	エネルギー	
COMPUTERSHARE LIMITED	443	443	1,191	124,593	商業・専門サービス	
CSL LIMITED	379	376	10,612	1,109,374	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	661	69,192	メディア・娯楽	
TRANSURBAN GROUP	2,496	2,249	2,825	295,366	運輸	
COCHLEAR LIMITED	47	47	1,530	159,989	ヘルスケア機器・サービス	
ORIGIN ENERGY LIMITED	1,514	1,555	1,611	168,433	公益事業	
COMMONWEALTH BANK OF AUST	1,344	1,305	15,702	1,641,332	銀行	
RIO TINTO LTD	282	282	3,721	388,972	素材	
ARISTOCRAT LEISURE LTD	462	462	2,073	216,785	消費者サービス	
INSURANCE AUSTRALIA GRP.	1,666	1,666	1,068	111,669	保険	
JAMES HARDIE INDUSTRIES PLC	369	307	1,466	153,297	素材	
IGO LTD	563	—	—	—	素材	
ORICA LTD	382	382	709	74,201	素材	
BLUESCOPE STEEL LTD	347	347	737	77,124	素材	
MACQUARIE GROUP LIMITED	290	282	5,421	566,701	金融サービス	
SUNCORP GROUP LIMITED	948	948	1,527	159,649	保険	
NATIONAL AUSTRALIA BANK	2,470	2,408	8,255	862,902	銀行	
NEWCREST MINING LIMITED	739	—	—	—	素材	

銘柄	当期首(前期末)		期 末		業 種	
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)		
QANTAS AIRWAYS LIMITED	850	850	515	53,932	運輸	
QBE INSURANCE GROUP	1,264	1,040	1,845	192,898	保険	
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	1,016	736	1,064	111,293	素材	
REECE LTD	168	168	425	44,501	資本財	
SANTOS	2,654	2,246	1,731	181,038	エネルギー	
SONIC HEALTHCARE LTD	372	418	1,011	105,724	ヘルスケア機器・サービス	
WASHINGTON H. SOUL PATTINSON	138	138	440	46,056	金融サービス	
WESFARMERS LTD	929	907	5,838	610,287	一般消費財・サービス流通・小売り	
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	1,470	1,411	3,899	407,621	エネルギー	
WOOLWORTHS GROUP LTD	1,014	920	2,903	303,546	生活必需品流通・小売り	
SEEK LTD	280	280	624	65,300	メディア・娯楽	
MINERAL RESOURCES LTD	144	144	1,080	112,947	素材	
PILBARA MINERALS LTD	2,094	2,094	814	85,181	素材	
SEVEN GROUP HOLDINGS LTD	—	126	496	51,924	資本財	
AURIZON HOLDINGS LTD	1,195	1,195	440	46,003	運輸	
TREASURY WINE ESTATES LTD	639	639	743	77,688	食品・飲料・タバコ	
XERO LTD	113	113	1,514	158,294	ソフトウェア・サービス	
IDP EDUCATION LTD	177	177	292	30,595	消費者サービス	
TELSTRA GROUP LTD	3,084	3,084	1,082	113,176	電気通信サービス	
LOTTERY CORP LTD/THE	1,820	1,820	904	94,558	消費者サービス	
ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALI	1,099	1,099	548	57,324	生活必需品流通・小売り	
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	2,362	2,384	6,811	712,031	銀行	
MEDIBANK PRIVATE LTD	2,321	2,321	845	88,343	保険	
CAR GROUP LTD	—	293	1,003	104,866	メディア・娯楽	
SOUTH32 LTD	3,467	3,467	1,355	141,730	素材	
COLES GROUP LTD	1,084	1,084	1,779	185,976	生活必需品流通・小売り	
WISETECH GLOBAL LTD	138	138	1,356	141,809	ソフトウェア・サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	54,351	51,977	132,772	13,878,745	
	銘柄数 <比率>	50	50	—	<1.8%>	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	824	824	625	60,349	運輸	
EBOS GROUP LTD	142	142	515	49,727	ヘルスケア機器・サービス	
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C	399	399	1,105	106,769	ヘルスケア機器・サービス	
SPARK NEW ZEALAND LTD	1,731	1,329	545	52,631	電気通信サービス	
MERCURY NZ LTD	646	646	415	40,112	公益事業	
MERIDIAN ENERGY LTD	1,105	1,105	682	65,852	公益事業	
小 計	株 数 ・ 金 額	4,849	4,448	3,888	375,443	
	銘柄数 <比率>	6	6	—	<0.0%>	
(香港)				千香港ドル		
HANG LUNG PROPERTIES LTD	1,730	1,730	1,271	25,621	不動産管理・開発	
CLP HOLDINGS	1,375	1,365	9,022	181,806	公益事業	
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS L	375	375	1,734	34,947	公益事業	
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	944	883	24,406	491,783	金融サービス	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末			業 種	
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)		
MTR CORP	1,250	1,250	3,325	66,998	運輸	
HANG SENG BANK	594	594	6,700	135,011	銀行	
HENDERSON LAND DEVELOPMEN	1,252	1,252	3,162	63,714	不動産管理・開発	
POWER ASSETS HOLDINGS LIMITED	1,120	1,120	5,101	102,797	公益事業	
WHARF HOLDINGS	—	840	2,158	43,499	不動産管理・開発	
HONG KONG & CHINA GAS	9,046	9,046	5,654	113,930	公益事業	
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	1,740	1,740	6,829	137,614	消費者サービス	
BOC HONG KONG HOLDINGS -R	2,815	2,815	7,150	144,074	銀行	
NEW WORLD DEVELOPMENT	1,363	—	—	—	不動産管理・開発	
SINO LAND CO	3,154	3,154	2,766	55,736	不動産管理・開発	
SUN HUNG KAI PROPERTIES	1,245	1,050	8,064	162,489	不動産管理・開発	
SWIRE PACIFIC A	405	445	3,054	61,556	不動産管理・開発	
TECHTRONIC INDUSTRIES CO	1,070	1,070	10,635	214,311	資本財	
XINYI GLASS HOLDING CO LTD	920	—	—	—	資本財	
AIA GROUP LTD	9,312	8,642	53,277	1,073,550	保険	
SANDS CHINA LTD	1,980	1,980	3,857	77,719	消費者サービス	
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	1,200	1,200	2,490	50,173	運輸	
SWIRE PROPERTIES LTD	962	962	1,387	27,952	不動産管理・開発	
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT	1,230	1,230	3,136	63,200	不動産管理・開発	
ESR GROUP LTD	1,570	1,570	1,836	37,013	不動産管理・開発	
BUDWEISER BREWING CO APAC LT	1,459	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
WH GROUP LTD	6,583	6,583	3,732	75,211	食品・飲料・タバコ	
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	2,139	2,289	9,159	184,570	資本財	
CK ASSET HOLDINGS LTD	1,644	1,219	3,940	79,400	不動産管理・開発	
小 計	株 数 ・ 金 額	58,480	54,406	183,855	3,704,685	
	銘 柄 数 < 比 率 >	27	25	—	<0.5%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
SINGAPORE TECHNOLOGIES ENGINEERING	1,474	1,474	604	70,502	資本財	
DBS GROUP	1,404	1,557	5,573	650,157	銀行	
CITY DEVELOPMENTS LTD	428	428	255	29,808	不動産管理・開発	
SEATRIUM LTD	21,527	1,076	188	21,975	資本財	
JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD	80	80	219	25,637	資本財	
SINGAPORE EXCHANGE LTD	660	660	634	74,069	金融サービス	
GENTING SINGAPORE LTD	3,150	2,928	266	31,083	消費者サービス	
KEPPEL LTD	1,128	1,128	763	89,088	資本財	
OCBC BANK	2,571	2,571	3,727	434,902	銀行	
SINGAPORE AIRLINES	1,083	1,083	731	85,306	運輸	
UNITED OVERSEAS BANK	939	940	2,870	334,902	銀行	
UOL GROUP LIMITED	475	—	—	—	不動産管理・開発	
VENTURE CORP LTD	257	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	6,809	6,221	1,530	178,544	電気通信サービス	
SEMBCORP INDUSTRIES LTD	—	841	439	51,213	公益事業	
WILMAR INTERNATIONAL LTD	1,786	1,786	559	65,215	食品・飲料・タバコ	

銘柄		当期首(前期末)	当 期 末			業 種
		株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)	
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI		2,235	2,601	691	80,713	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比 率>	46,007 16	25,375 15	19,056 —	2,223,120 <0.3%>	
(イスラエル)				千イスラエルシケル		
BANK HAPOALIM BM		983	983	3,372	144,046	銀行
BANK LEUMI LE-ISRAEL		1,125	1,125	3,396	145,101	銀行
BEZEQ ISRAELI TELECOM CORP		1,769	—	—	—	電気通信サービス
FIRST INTL BANK ISRAEL		50	—	—	—	銀行
ELBIT SYSTEMS LTD		21	21	1,523	65,087	資本財
TOWER SEMICONDUCTOR LTD		100	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ISRAEL DISCOUNT BANK-A		995	995	1,894	80,928	銀行
ICL LTD		594	594	1,054	45,034	素材
NICE LTD		49	49	3,540	151,226	ソフトウェア・サービス
MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD		125	125	1,686	72,050	銀行
AZRIELI GROUP		15	15	352	15,042	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比 率>	5,829 11	3,909 8	16,820 —	718,518 <0.1%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比 率>	887,596 1,210	829,399 1,194	— —	734,844,688 <95.4%>	

(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) < >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	—	—
合 計	証 券 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比 率>	— —	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	1,462	230,193	
BOSTON PROPERTIES	11	11	654	102,945	
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC	37	37	723	113,856	
PROLOGIS INC	73	71	7,485	1,178,176	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	11	11	2,244	353,226	
CAMDEN PROPERTY TRUST	7	7	786	123,810	
CROWN CASTLE INC	33	32	3,149	495,709	
ESSEX PROPERTY TRUST	5	5	1,328	209,183	
EQUITY RESIDENTIAL PPTY	29	25	1,673	263,362	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	45	54	1,035	163,004	
WELLTOWER INC	35	43	4,435	698,213	
KIMCO REALTY CORP	47	47	873	137,435	
IRON MOUNTAIN INC	23	23	1,854	291,885	
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	14	14	863	135,838	
HOST HOTELS AND RESORTS INC	56	56	1,031	162,368	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	9	9	1,198	188,596	
REALTY INCOME CORP	49	64	3,303	520,047	
REGENCY CENTERS CORP	12	12	737	116,007	
UDR INC	23	23	909	143,229	
SIMON PROPERTY GROUP	25	25	3,823	601,832	
PUBLIC STORAGE	12	11	3,204	504,387	
SUN COMMUNITIES INC	10	10	1,265	199,159	
VENTAS INC	31	31	1,489	234,405	
EXTRA SPACE STORAGE INC	10	15	2,234	351,640	
DIGITAL REALTY TRUST INC	23	23	3,356	528,351	
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	50	—	—	—	
AMERICAN TOWER CORPORATION	37	36	6,714	1,056,899	
WP CAREY INC	16	16	898	141,494	
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	30	—	—	—	
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	24	24	891	140,372	
INVITATION HOMES INC	45	45	1,533	241,360	
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	18	18	798	125,632	
EQUINIX INC	7	7	5,636	887,255	
VICI PROPERTIES INC	75	83	2,367	372,583	
SBA COMMUNICATIONS CORP	8	8	1,673	263,339	
小 計	口 数 ・ 金 額	966	925	71,637	11,275,807
	銘柄 数 <比率>	35	33	—	<1.5%>

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)	
(カナダ)			千カナダドル		
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	4	4	213	24,581	
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	15	15	264	30,512	
小 計	口 数 ・ 金 額	20	20	477	55,093
	銘 柄 数 <比 率>	2	2	—	<0.0%>
(フランス)			千ユーロ		
KLEPIERRE	17	17	444	75,958	
GECINA SA	3	3	310	52,967	
COVIVIO (FP)	4	4	243	41,627	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	10	10	828	141,455	
国小計	口 数 ・ 金 額	35	35	1,826	312,009
	銘 柄 数 <比 率>	4	4	—	<0.0%>
(ベルギー)			千ユーロ		
WAREHOUSES DE PAUW SCA	12	12	346	59,153	
国小計	口 数 ・ 金 額	12	12	346	59,153
	銘 柄 数 <比 率>	1	1	—	<0.0%>
ユーロ計	口 数 ・ 金 額	48	48	2,173	371,163
	銘 柄 数 <比 率>	5	5	—	<0.0%>
(イギリス)			千イギリスポンド		
BRITISH LAND CO PLC	79	—	—	—	
SEGRO PLC	103	78	703	141,156	
LAND SECURITIES GROUP PLC	56	56	363	73,009	
小 計	口 数 ・ 金 額	239	134	1,066	214,165
	銘 柄 数 <比 率>	3	2	—	<0.0%>
(オーストラリア)			千オーストラリアドル		
MIRVAC GROUP	266	266	529	55,334	
APA GROUP	83	83	711	74,351	
GPT GROUP	167	167	730	76,337	
STOCKLAND	207	207	947	99,081	
DEXUS	94	94	648	67,764	
GOODMAN GROUP	133	135	4,635	484,546	
VICINITY CENTERS	305	305	582	60,923	
LENDLEASE GROUP	64	—	—	—	
SCENTRE GROUP	381	381	1,208	126,341	
小 計	口 数 ・ 金 額	1,704	1,641	9,994	1,044,682
	銘 柄 数 <比 率>	9	8	—	<0.1%>
(香港)			千香港ドル		
LINK REIT	170	166	5,582	112,493	

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)
HKT TRUST AND HKT LTD		315	315	2,920	58,839
小 計	口 数 ・ 金 額	485	481	8,502	171,332
	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	338	666	77,800
CAPITALAND ASCENDAS REIT		284	284	747	87,178
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		283	283	385	44,930
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIA		220	220	270	31,568
小 計	口 数 ・ 金 額	1,125	1,125	2,069	241,477
	銘 柄 数 <比 率>	4	4	—	<0.0%>
合 計	口 数 ・ 金 額	4,590	4,377	—	13,373,721
	銘 柄 数 <比 率>	60	56	—	<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	17,055	—
	S&P/TSE 60	705	—
	SWISS MKT IX	961	—
	DJ EURO STOXX	1,927	—
	SPI 200 FUTU	733	—
	FTSE 100	1,262	—

(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	734,844,688	95.4
投 資 信 託 受 益 証 券	133,190	0.0
投 資 証 券	13,240,531	1.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	22,349,399	2.9
投 資 信 託 財 産 総 額	770,567,808	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(770,040,412千円)の投資信託財産総額(770,567,808千円)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=157.40円

1カナダドル=115.26円

1ユーロ=170.79円

1イギリスポンド=200.78円

1スイスフラン=172.47円

1スウェーデンクローナ=14.86円

1ノルウェークローネ=14.97円

1デンマーククローネ=22.89円

1オーストラリアドル=104.53円

1ニュージーランドドル=96.55円

1香港ドル=20.15円

1シンガポールドル=116.66円

1イスラエルシェケル=42.718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5月29日現在
(A) 資 産	771,480,966,257円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	14,437,511,412
株 式(評価額)	734,844,688,186
投資信託受益証券(評価額)	133,190,840
投資証券(評価額)	13,240,531,141
未 収 入 金	1,496,594,709
未 収 配 当 金	1,025,901,054
未 収 利 息	967
差 入 委 託 証 拠 金	6,302,547,948
(B) 負 債	1,165,633,354
未 払 金	920,358,200
未 払 解 約 金	245,275,154
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	770,315,332,903
元 本	115,404,015,522
次 期 繰 越 損 益 金	654,911,317,381
(D) 受 益 権 総 口 数	115,404,015,522口
1万口当たり基準価額(C/D)	66,749円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2023年5月30日 至 2024年5月29日
(A) 配 当 等 収 益	12,552,332,918円
受 取 配 当 金	11,983,530,144
受 取 利 息	329,050,300
そ の 他 収 益 金	240,015,933
支 払 利 息	△263,459
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	206,372,024,590
売 買 益	225,476,443,809
売 買 損	△19,104,419,219
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	1,992,957,199
取 引 益	3,324,302,832
取 引 損	△1,331,345,633
(D) そ の 他 費 用	△180,275,014
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	220,737,039,693
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	459,709,490,599
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	54,701,355,337
(H) 解 約 差 損 益 金	△80,236,568,248
(I) 計 (E+F+G+H)	654,911,317,381
次 期 繰 越 損 益 金(I)	654,911,317,381

(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121,644,600,809円、期中追加設定元本額は12,271,959,846円、期中一部解約元本額は18,512,545,133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	34,233,901,914円
世界経済インデックスファンド	13,991,533,668円
DC外国株式インデックス・オープン	13,156,676,577円
DC世界経済インデックスファンド	9,213,061,493円
分散投資コア戦略ファンドS	6,861,869,398円
外国株式SMTBセレクション(SMA専用)	4,902,262,860円
DCマイセレクション75	4,043,367,206円
DCマイセレクション50	3,037,646,999円
My SMT グローバル株式インデックス(ノーロード)	2,252,728,392円
DCマイセレクションS75	1,951,629,914円
DCマイセレクションS50	1,795,303,866円
DC世界経済インデックスファンド(株式シフト型)	1,523,153,911円
分散投資コア戦略ファンドA	1,450,995,739円
SBI資産設計オープン(資産成長型)	1,441,009,290円
世界株式ファンド(適格機関投資家専用)	1,403,258,728円
SMT 世界経済インデックス・オープン(株式シフト型)	1,170,915,186円
外国株式ファンド・シリーズ1	1,159,409,978円
DC世界経済インデックスファンド(債券シフト型)	999,415,785円
外国株式インデックス・オープン(SMA専用)	888,788,670円
外国株式インデックス・オープン	876,748,737円
バランスC(50)VA1(適格機関投資家専用)	857,482,818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)	727,948,979円
グローバル経済コア	681,371,732円
グローバル・バランスファンド・シリーズ1	680,167,753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)	574,267,433円
DCマイセレクション25	535,511,151円
世界経済インデックスファンド(株式シフト型)	430,283,398円
DCマイセレクションS25	326,526,062円
コア投資戦略ファンド(成長型)	273,795,458円
SMT 世界経済インデックス・オープン	254,916,315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)	216,523,655円
SMT 世界経済インデックス・オープン(債券シフト型)	191,306,176円
DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2030	173,023,680円
DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2040	168,456,311円
SMTAM海外バランスファンド2020-01(適格機関投資家専用)	161,828,459円
SMTAM海外バランスファンド2021-04(適格機関投資家専用)	157,998,954円
SMTAM海外バランスファンド2021-07(適格機関投資家専用)	156,432,494円
SMTAM海外バランスファンド2020-08(適格機関投資家専用)	156,318,641円
SMTAM海外バランスファンド2020-11(適格機関投資家専用)	155,645,401円
DCターゲット・イヤー ファンド2035	125,129,236円
FOFs用 世界成長戦略ファンド(適格機関投資家専用)	122,583,106円
バランスA(25)VA1(適格機関投資家専用)	122,490,672円
コア投資戦略ファンド(切替型)	119,535,001円
コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)	114,572,329円
SMT インデックスバランス・オープン	113,787,462円
コア投資戦略ファンド(安定型)	111,815,412円
バランスB(37.5)VA1(適格機関投資家専用)	111,043,923円

DCターゲット・イヤー ファンド2045	102,067,281円
SMTAM海外バランスファンド2023-02(適格機関投資家専用)	99,558,131円
バランスD(35)VA1(適格機関投資家専用)	95,628,175円
DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2060	92,059,747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)	79,090,167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)	78,612,474円
私募世界経済パッシブファンド(適格機関投資家専用)	76,774,165円
DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2050	74,091,314円
サテライト投資戦略ファンド(株式型)	67,997,457円
10資産分散投資ファンド	61,825,769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)	60,868,495円
世界バランスVA1(適格機関投資家専用)	56,273,050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)	47,164,856円
バランスE(25)VA1(適格機関投資家専用)	31,423,278円
コア投資戦略ファンド(積極成長型)	29,143,797円
バランス50VA1(適格機関投資家専用)	27,737,963円
世界経済インデックスファンド(債券シフト型)	22,197,325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)	19,960,481円
バランス50VA2(適格機関投資家専用)	17,961,616円
グローバル10資産バランスファンド	14,987,386円
SBI資産設計オープン(つみたてNISA対応型)	14,541,807円
DCターゲット・イヤー ファンド2025	12,895,831円
世界バランスVA2(適格機関投資家専用)	12,523,031円
DCターゲット・イヤー ファンド2055	6,888,530円
バランス25VA2(適格機関投資家専用)	6,183,882円
SBI資産設計オープン(分配型)	5,530,473円
SMT 8資産インデックスバランス・オープン	5,456,907円
バランス30VA1(適格機関投資家専用)	5,360,270円
マイセレクション75VA1(適格機関投資家専用)	2,805,608円
マイセレクション50VA1(適格機関投資家専用)	1,770,669円
DC世界経済インデックスファンド(株式特化型)	50,271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	24,991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	24,991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	23,954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	21,884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	21,804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	13,729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	12,139円
DCマイセレクションS50(2024-2026リスク抑制型)	1,502円

お知らせ

ベンチマークを「配当込み指数」とすることを明示、併せて指数名称の記載整備を行うべく、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2023年6月28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／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2期(決算日 2024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 (分配落)			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
	税 込 分配金	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率	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

(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」で算出しております。

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6月26日	円 11,810	% —	11,861	% —	% 95.1	% 2.6	% 2.0
6月末	12,047	2.0	12,110	2.1	95.1	2.6	2.1
7月末	12,233	3.6	12,303	3.7	94.7	3.0	2.0
8月末	12,538	6.2	12,619	6.4	94.4	3.2	2.1
9月末	12,176	3.1	12,256	3.3	95.8	1.9	2.0
10月末	11,768	△0.4	11,850	△0.1	92.7	5.1	2.0
11月末	12,774	8.2	12,866	8.5	91.4	6.4	2.0
12月末	12,942	9.6	13,055	10.1	93.9	3.7	2.1
2024年1月末	13,853	17.3	13,966	17.7	95.1	2.7	2.0
2月末	14,507	22.8	14,630	23.3	94.3	3.6	2.0
3月末	15,148	28.3	15,292	28.9	94.9	3.0	2.0
4月末	15,305	29.6	15,455	30.3	94.8	3.4	1.9
5月末	15,668	32.7	15,836	33.5	94.4	3.7	1.9
(当期末) 2024年6月25日	16,472	39.5	16,652	40.4	93.6	4.6	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」で算出しております。

ベンチマークは、MSCIコクサイESGリーダーズ指数（配当込み、円換算ベース）です。

MSCIコクサイESGリーダーズ指数は、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。

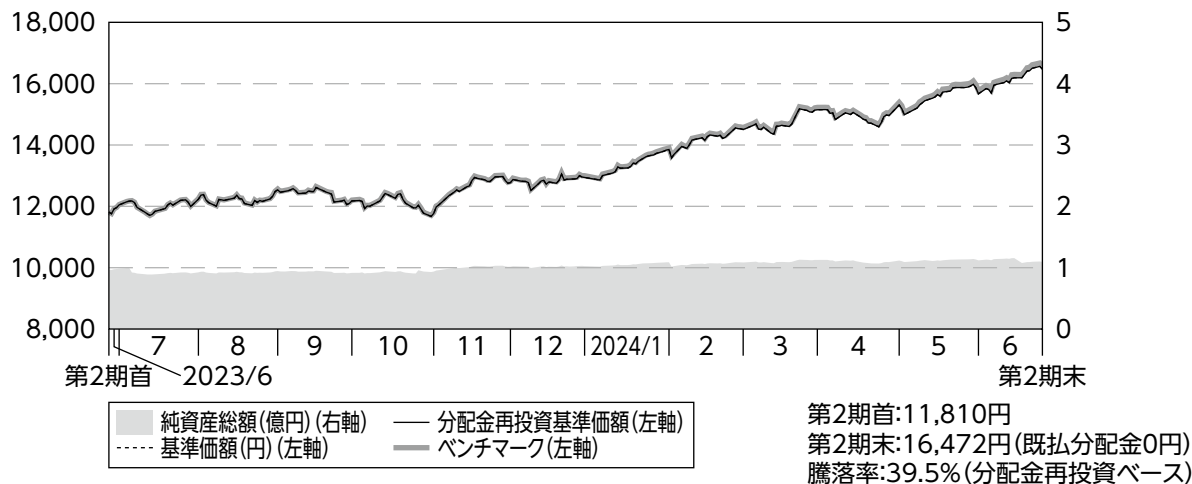
「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した指数です。

「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ESG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コクサイESG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

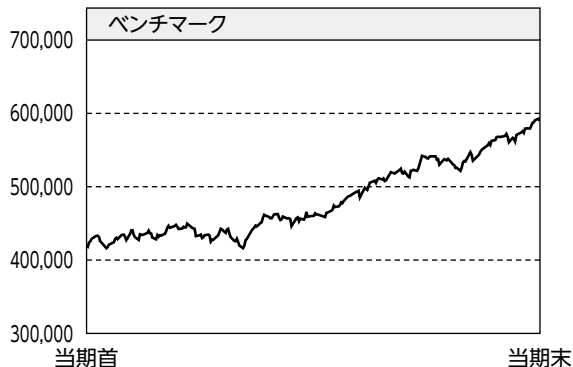


- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額及びベンチマークは、2023年6月26日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

ベンチマークであるMSCIコクサイESGリーダーズ指数(配当込み、円換算ベース)の動きを反映して、基準価額は上昇しました。

投資環境



先進国株式市場は、大手格付会社が米国債の格下げを発表したことや、各国中央銀行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2023年10月にかけて下落しました。11月以降は、物価指標の伸びが鈍化したことで主要国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上昇しました。4月は中東情勢の緊迫化が嫌気される場面もありましたが、期末にかけては米国で雇用指標の鈍化を受けて利下げ観測が強まったことなどから高値圏で終了しました。

外国為替市場では、日本と米欧との金融政策姿勢の違いが意識され、主要通貨に対して円安が進行しました。

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ESGリーダーズ指数(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。

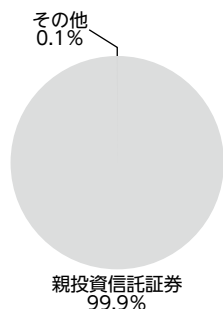
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

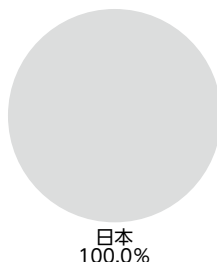
	当期末
	2024年6月25日
外国株式ESGリーダーズインデックスマザーファンド	99.9%
その他	0.1%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

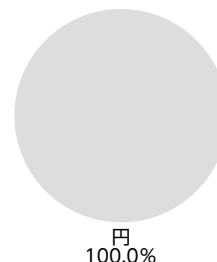
○資産別配分



○国別配分



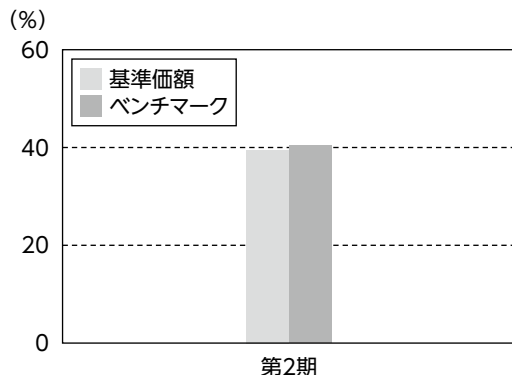
○通貨別配分



(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、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2期	
	2023年6月27日~2024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)	6,757

(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ESGリーダーズ指数(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
	(2023年6月27日~2024年6月25日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	26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13,413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)	(21)	(0.154)	
(販売会社)	(1)	(0.011)	
(受託会社)	(4)	(0.033)	
(b) 売買委託手数料	1	0.008	(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)	(0.006)	
(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)	(0.002)	
(c) 有価証券取引税	1	0.008	(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)	(0.008)	
(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))	(-)	(-)	
(公社債)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	12	0.093	(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)	(12)	(0.088)	
(監査費用)	(1)	(0.005)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	40	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 4,154	千円 5,545	千口 18,162	千円 28,378

株式売買比率

■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

<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) 当 期 中 の 株 式 売 買 金 額	6,018,388千円
(b) 当 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	13,324,177千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	0.45

(注1) (b)当期中の平均組入株式時価総額は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) (c)売買高比率は小数第3位以下を切り捨てております。

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 0.001760	百万円 0.001760	% 100.0	百万円 0.001760	百万円 0.001760	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	24	2	8.3	24	2	8.3

(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 3,290	百万円 49	% 1.5	百万円 2,716	百万円 8	% 0.3
金 銭 信 託	0.327216	0.327216	100.0	0.327216	0.327216	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	6,702	718	10.7	6,700	718	10.7

<平均保有割合 0.7%>

(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>

	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 73,607	千口 59,599	千円 109,425

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、9,577,609千口です。

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 109,425	% 99.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	165	0.2
投 資 信 託 財 産 総 額	109,590	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(17,577,342千円)の投資信託財産総額(17,584,958千円)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=159.56円

1イギリスポンド=202.47円

1ノルウェークローネ=15.13円

1ニュージーランドドル=97.65円

1イスラエルシェケル=42.7918円

1カナダドル=116.84円

1スイスフラン=178.84円

1デンマーククローネ=22.96円

1香港ドル=20.44円

1ユーロ=171.29円

1スウェーデンクローナ=15.22円

1オーストラリアドル=106.17円

1シンガポールドル=117.98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6月25日現在
(A)資 産	109,590,671円
コール・ローン等	162,295
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)	109,425,465
未 収 入 金	2,911
(B)負 債	110,162
未 払 信 託 報 酬	107,239
そ の 他 未 払 費 用	2,923
(C)純 資 産 総 額(A-B)	109,480,509
元 本	66,462,975
次 期 繰 越 損 益 金	43,017,534
(D)受 益 権 総 口 数	66,462,975口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,472円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2023年6月27日 至 2024年6月25日
(A)配 当 等 収 益	1円
受 取 利 息	1
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	31,126,634
売 買 益	35,379,453
売 買 損	△4,252,819
(C)信 託 報 酬 等	△206,864
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	30,919,771
(E)前 期 繰 越 損 益 金	13,120,574
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	△1,022,811
(配 当 等 相 当 額)	(867,643)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,890,454)
(G) 計 (D+E+F)	43,017,534
(H)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	43,017,534
追 加 信 託 差 損 益 金	△1,022,811
(配 当 等 相 当 額)	(873,216)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,896,027)
分 配 準 備 積 立 金	44,040,345

(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81,904,287円、期中追加設定元本額は4,627,649円、期中一部解約元本額は20,068,961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)	1,550,156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)	29,369,615円
(C) 収益調整金額	873,216円
(D) 分配準備積立金額	13,120,574円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	44,913,561円
(F) 期末残存口数	66,462,975口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	6,757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

ベンチマークを「配当込み指数」とすることを明示、併せて指数名称の記載整備を行うべく、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2023年6月28日)

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3期（決算日 2024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。
- ・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		株式先物比率	株式物率	投資信託証券組入比率	純資産総額	
		騰落率	騰落率					
設定日(2021年7月8日)	円 10,000	% -	10,000	% -	% -	% -	百万円 1,499	
第1期(2022年6月27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

(注)株式先物比率は「買建比率-売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式先物比率	株式物率	投資信託証券組入比率
	騰落率	騰落率					
(当期首) 2023年6月26日	円 13,134	% -	13,261	% -	95.2	2.6	2.0
6月末	13,398	2.0	13,539	2.1	95.1	2.6	2.1
7月末	13,608	3.6	13,756	3.7	94.8	3.0	2.0
8月末	13,950	6.2	14,108	6.4	94.5	3.2	2.1
9月末	13,549	3.2	13,702	3.3	95.8	1.9	2.0
10月末	13,097	△0.3	13,249	△0.1	92.8	5.1	2.0
11月末	14,220	8.3	14,385	8.5	91.4	6.4	2.0
12月末	14,409	9.7	14,596	10.1	94.0	3.7	2.1
2024年1月末	15,427	17.5	15,614	17.7	95.2	2.7	2.0
2月末	16,158	23.0	16,357	23.3	94.4	3.6	2.0
3月末	16,875	28.5	17,097	28.9	95.0	3.0	2.0
4月末	17,053	29.8	17,279	30.3	94.8	3.4	1.9
5月末	17,460	32.9	17,705	33.5	94.4	3.7	1.9
(当期末) 2024年6月25日	18,360	39.8	18,618	40.4	93.7	4.6	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」で算出しております。

ベンチマークは、MSCIコクサイESGリーダーズ指数（配当込み、円換算ベース）です。

MSCIコクサイESGリーダーズ指数は、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。

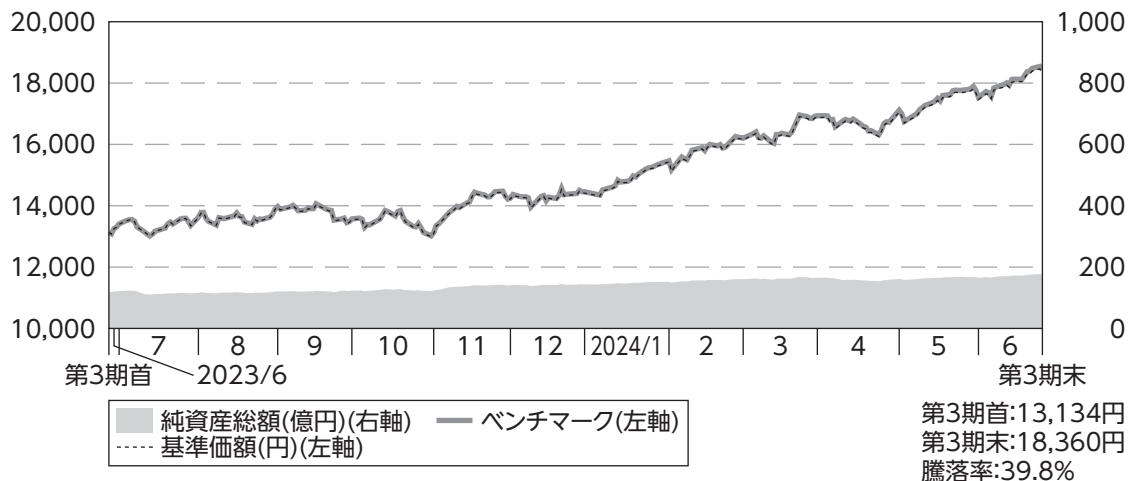
「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した指数です。

「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ESG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コクサイESG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

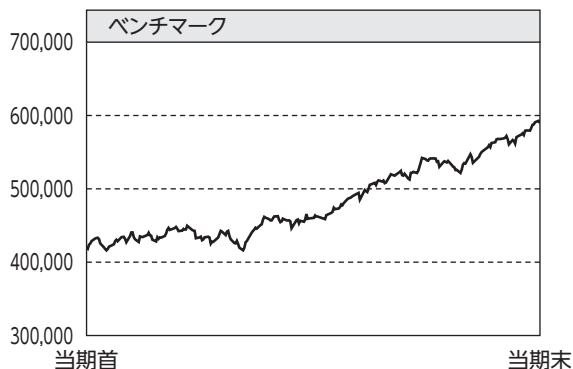


(注)ベンチマークは、2023年6月26日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

ベンチマークであるMSCIコクサイESGリーダーズ指数(配当込み、円換算ベース)の動きを反映して、基準価額は上昇しました。

投資環境



先進国株式市場は、大手格付会社が米国債の格下げを発表したことや、各国中央銀行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2023年10月にかけて下落しました。11月以降は、物価指標の伸びが鈍化したことで主要国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上昇しました。4月は中東情勢の緊迫化が嫌気される場面もありましたが、期末にかけては米国で雇用指標の鈍化を受けて利下げ観測が強まったことなどから高値圏で終了しました。

外国為替市場では、日本と米欧との金融政策姿勢の違いが意識され、主要通貨に対して円安が進行しました。

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ESGリーダーズ指数(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。

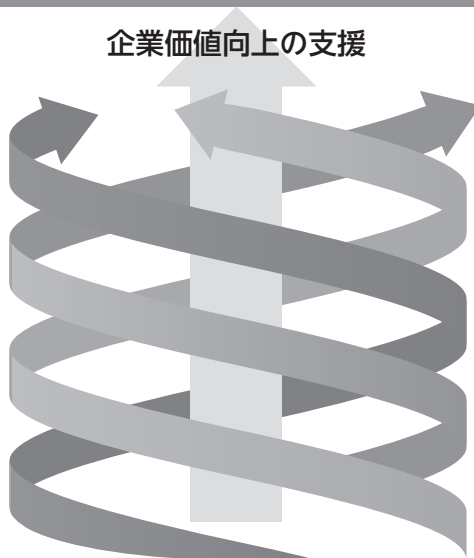
<当社のスチュワードシップ活動>

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

企業価値向上の支援



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。

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組みを進めます。



当社の責任ある機関投資家としての取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

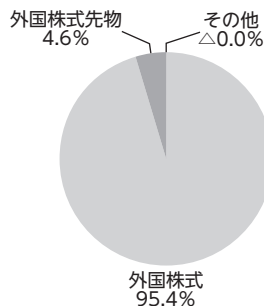
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	MICROSOFT CORP	アメリカ	9.1%
2	NVIDIA CORP	アメリカ	8.5%
3	S&P 500 EMIN 2409	アメリカ	3.8%
4	ALPHABET INC-CL A	アメリカ	3.0%
5	ALPHABET INC-CL C	アメリカ	2.7%
6	ELI LILLY & CO	アメリカ	2.1%

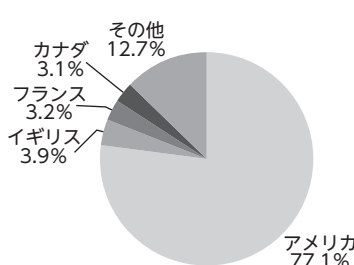
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	TESLA INC	アメリカ	1.5%
8	NOVO NORDISK A/S-B	デンマーク	1.3%
9	VISA INC-CLASS A SHARES	アメリカ	1.3%
10	ASML HOLDING NV	オランダ	1.2%
組入銘柄数		606	

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

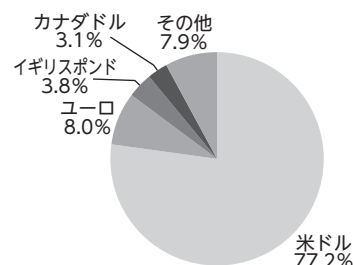
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分

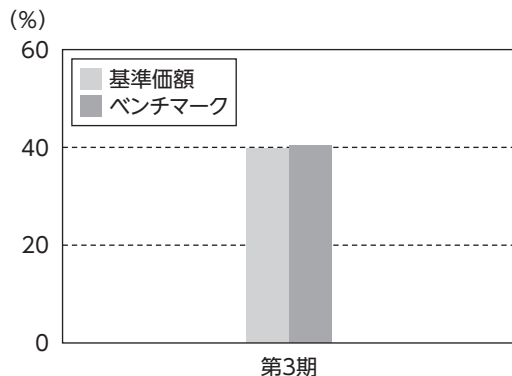


(注1) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未取・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

(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4.6%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ESGリーダーズ指数(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
	(2023年6月27日~2024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)	1円 (1) (-) (-) (-) (0) (-) (0)	0.008% (0.006) (-) (-) (-) (0.000) (-) (0.002)	(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)	1 (1) (-) (-) (-) (-) (0)	0.008 (0.008) (-) (-) (-) (-) (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)	13 (13) (-) (0)	0.090 (0.089) (-) (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	15	0.106	

(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(14,933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 1,294 (765)	千米ドル 15,703 (96)	百株 1,083 (7)	千米ドル 13,377 (103)
	カ ナ ダ	137 (4)	千カナダドル 1,059 (84)	117 (4)	千カナダドル 781 (87)
	ド イ ツ	36 (-)	千ユーロ 256 (△3)	134	千ユーロ 532
	イ タ リ ア	538	228	127	141
	フ ラ ン ス	90	628	175	702
	オ ラ ン ダ	134 (25)	338 (△0.35847)	145	379
	ス ペ イ ン	232 (394)	152 (10)	53 (386)	88 (10)
	ベ ル ギ ー	7	47	2	13
	オ ー ス ト リ ア	4	13	-	-
	ル ク セ ン ブ ル ク	4	23	-	-
国	フ ィ ン ラ ン ド	82	167	53	37
	ア イ ル ラ ン ド	3	28	3 (22)	22 (107)
	そ の 他	1 (-)	11 (△1)	-	-
	イ ギ リ ス	1,332 (57)	千イギリスポンド 656 (93)	1,151	千イギリスポンド 493
	ス イ ス	50 (12)	千スイスフラン 507 (△2)	40	千スイスフラン 408
	ス ウ ェ ー デ ン	146	千スウェーデンクローナ 3,738	191	千スウェーデンクローナ 2,925
	ノ ル ウ ェ ー	30	千ノルウェークローネ 788	21	千ノルウェークローネ 551
	デ ン マ ー ク	40 (51)	千デンマーククローネ 2,074 (-)	22	千デンマーククローネ 1,894
	オ ー ス ト ラ リ ア	160 (△15)	千オーストラリアドル 877 (-)	287 (10)	千オーストラリアドル 466 (68)

		当 期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ニュージーランド	—	千ニュージーランドドル —	5	千ニュージーランドドル 17
	香 港	318	千香港ドル 1,693	637	千香港ドル 1,041
国	シンガポール	6	千シンガポールドル 16	13 (—)	千シンガポールドル 7 (0.70841)
	イスラエル	18	千イスラエルシェケル 53	63	千イスラエルシェケル 190

(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
	PROLOGIS INC	0.616	72	0.507	62
	CROWN CASTLE INC	0.242	22	0.127	14
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	0.85	14	—	—
	WELLTOWER INC	0.545	47	0.195	17
	DIGITAL REALTY TRUST INC	0.21	26	0.127	14
	AMERICAN TOWER CORPORATION	0.261	46	0.177	34
	EQUINIX INC	0.055	42	0.037	28
	SBA COMMUNICATIONS CORP	0.065	12	0.05	11
	小 計	2	285	1	184
カナダ		千口	千カナダドル	千口	千カナダドル
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	—	—	0.278	12
	小 計	—	—	0.278	12
フランス		千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
	KLEPIERRE	— (—)	— (△0.47933)	0.568	15
	COVIVIO (FP)	0.08	3	—	—
	小 計	0.08 (—)	3 (△0.47933)	0.568	15

	当 期			
	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ベルギー				
WAREHOUSES DE PAUW SCA	0.558	14	—	—
小 計	0.558	14	—	—
ユ ー ロ 計	0.638 (—)	18 (△0.47933)	0.568	15
イギリス	千口	千イギリスポンド	千口	千イギリスポンド
LAND SECURITIES GROUP PLC	2	14	—	—
小 計	2	14	—	—
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	9	20	19	38
APA GROUP	2	20	—	—
STOCKLAND	4	20	10	49
DEXUS	—	—	2	18
GOODMAN GROUP	1	25	1	43
VICINITY CENTERS	—	—	9	19
LENLEASE GROUP	—	—	1	11
SCENTRE GROUP	—	—	15	48
小 計	18	86	62	229
香港	千口	千香港ドル	千口	千香港ドル
HKT TRUST AND HKT LTD	—	—	11	99
小 計	—	—	11	99
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	10 (—)	17 (△0.08525)	11	23
CAPITALAND ASCENDAS REIT	11	31	—	—
KEPPEL REIT	— (0.86)	— (0.70841)	0.86	0.68332
小 計	22 (0.86)	48 (0.62316)	12	23

(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 5,776	百万円 5,399	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) 当 期 中 の 株 式 売 買 金 額	6,018,388千円
(b) 当 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	13,324,177千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	0.45

(注1) (b) 当期中の平均組入株式時価総額は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) (c) 売買高比率は小数第3位以下を切り捨てております。

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 3,290	百万円 49	% 1.5	百万円 2,716	百万円 8	% 0.3
金 銭 信 託	0.327216	0.327216	100.0	0.327216	0.327216	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	6,702	718	10.7	6,700	718	10.7

(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
	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	28	29	509	81,344	ソフトウェア・サービス	
ADVANCED MICRO DEVICES	—	51	822	131,299	半導体・半導体製造装置	
ADOBE INC	14	14	746	119,098	ソフトウェア・サービス	
AIR PRODUCTS&CHEMICALS	—	7	191	30,516	素材	
ALLSTATE CORP	7	8	131	20,964	保険	
AMGEN	16	17	541	86,451	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AMERICAN EXPRESS	19	18	423	67,624	金融サービス	
AFLAC	17	17	161	25,842	保険	
VALERO ENERGY CORP	11	10	157	25,180	エネルギー	
COMCAST CORP-CL A	130	125	484	77,325	メディア・娯楽	
ANSYS INC	2	3	96	15,421	ソフトウェア・サービス	
APPLIED MATERIALS	25	26	607	96,854	半導体・半導体製造装置	
AUTODESK INC	6	6	162	25,988	ソフトウェア・サービス	
AUTOMATIC DATA PROCESS	13	12	320	51,213	商業・専門サービス	
AUTOZONE INC	0.57	0.57	170	27,152	一般消費財・サービス流通・小売り	
AVERY DENNISON CORP	2	2	57	9,192	素材	
BALL CORP	9	9	56	9,049	素材	
BANK NEW YORK CO	25	22	136	21,818	金融サービス	
VERIZON COMMUNICATIONS	130	133	549	87,756	電気通信サービス	
BEST BUY COMPANY INC	5	5	52	8,452	一般消費財・サービス流通・小売り	
YUM BRANDS INC	8	9	120	19,241	消費者サービス	
ROBERT HALF INC	3	—	—	—	商業・専門サービス	
BORGWARNER INC	7	—	—	—	自動車・自動車部品	
C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC	3	3	33	5,280	運輸	
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	4	5	90	14,398	メディア・娯楽	
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	0.65	0.68	98	15,775	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	64	271	43,394	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ONEOK INC	12	18	147	23,542	エネルギー	
UNITED RENTALS INC	2	2	139	22,242	資本財	
SEMPRA	9	19	147	23,506	公益事業	
QUANTA SERVICES INC	4	4	133	21,309	資本財	
SIRIUS XM HOLDINGS INC	19	—	—	—	メディア・娯楽	
CSX CORP	62	64	212	33,950	運輸	
CAMPBELL SOUP CO (US)	6	6	28	4,500	食品・飲料・タバコ	
CATERPILLAR	16	15	523	83,563	資本財	
CHURCH & DWIGHT CO INC	7	7	81	13,033	家庭用品・パーソナル用品	
THE CIGNA GROUP	9	9	309	49,385	ヘルスケア機器・サービス	
CINTAS CORP	2	2	206	33,013	商業・専門サービス	
CLOROX COMPANY	3	4	61	9,817	家庭用品・パーソナル用品	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末			業 種
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)	
COCA-COLA CO	127	130	832	132,834	食品・飲料・タバコ
COLGATE-PALMOLIVE CO	24	24	245	39,250	家庭用品・パーソナル用品
MOLINA HEALTHCARE INC	1	1	53	8,529	ヘルスケア機器・サービス
NRG ENERGY INC	—	6	50	8,107	公益事業
CONAGRA BRANDS INC	14	13	40	6,488	食品・飲料・タバコ
CONSOLIDATED EDISON INC	10	10	94	15,072	公益事業
CMS ENERGY CORP	9	8	50	8,135	公益事業
COOPER COS INC/THE	1	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
MANHATTAN ASSOCIATES INC	—	1	47	7,551	ソフトウェア・サービス
CUMMINS INC	4	4	127	20,298	資本財
DARLING INGREDIENTS INC	5	—	—	—	食品・飲料・タバコ
DR HORTON INC	—	9	136	21,812	耐久消費財・アパレル
DANAHER CORP	21	22	574	91,605	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOODY'S CORP	5	5	220	35,247	金融サービス
TARGET (DAYTON HUDSON)	13	15	227	36,328	生活必需品流通・小売り
DEERE&CO	—	8	317	50,686	資本財
MORGAN STANLEY	38	38	378	60,377	金融サービス
DECKERS OUTDOOR CORP	0.81	0.81	79	12,641	耐久消費財・アパレル
THE WALT DISNEY CO	56	57	591	94,344	メディア・娯楽
DOVER CORP	4	4	76	12,239	資本財
OMNICOM GROUP	6	6	56	9,019	メディア・娯楽
DARDEN RESTAURANTS INC	—	3	58	9,320	消費者サービス
EBAY	16	16	87	13,917	一般消費財・サービス流通・小売り
EATON CORP	12	12	409	65,318	資本財
CADENCE DESIGN SYSTEMS	8	8	268	42,765	ソフトウェア・サービス
ECOLAB INC	8	8	200	31,930	素材
ELECTRONIC ARTS INC	8	7	107	17,171	メディア・娯楽
SALESFORCE INC	30	30	739	118,032	ソフトウェア・サービス
EMERSON ELECTRIC CO	17	—	—	—	資本財
ATMOS ENERGY CORP	4	5	62	9,942	公益事業
EXPEDITORS INTL WASH INC	4	4	52	8,367	運輸
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	1	1	46	7,389	金融サービス
FAIR ISAAC CORP	0.78	0.77	110	17,710	ソフトウェア・サービス
ASSURANT INC	1	1	21	3,429	保険
FASTENAL CO	16	—	—	—	資本財
FISERV INC	19	18	279	44,549	金融サービス
FRANKLIN RESOURCES INC	10	10	23	3,811	金融サービス
DENTSPLY SIRONA INC	8	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
GENERAL MILLS INC	18	17	121	19,441	食品・飲料・タバコ
GENUINE PARTS CO	4	4	70	11,310	一般消費財・サービス流通・小売り
GILEAD SCIENCES INC	38	40	285	45,515	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GARTNER INC	2	2	109	17,418	ソフトウェア・サービス
NVIDIA CORP	76	794	9,382	1,497,096	半導体・半導体製造装置
GRACO INC	5	5	41	6,607	資本財

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末			業 種
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)	
GENERAL ELECTRIC CO	—	34	557	88,989	資本財
GRAINGER (WW) INC	1	1	126	20,158	資本財
HALLIBURTON CO	26	29	99	15,933	エネルギー
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	5	—	—	—	資本財
HASBRO INC	4	—	—	—	耐久消費財・アパレル
HENRY SCHEIN INC	—	4	27	4,379	ヘルスケア機器・サービス
HP INC	27	30	110	17,642	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JUNIPER NETWORKS INC	—	10	36	5,846	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HOLOGIC INC	7	7	51	8,257	ヘルスケア機器・サービス
HOME DEPOT	31	31	1,104	176,301	一般消費財・サービス流通・小売り
HORMEL FOODS CORP	8	8	27	4,337	食品・飲料・タバコ
LENNOX INTERNATIONAL INC	1	1	59	9,431	資本財
HUMANA INC	3	3	135	21,594	ヘルスケア機器・サービス
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	2	2	35	5,696	運輸
HUNTINGTON BANCSHARES INC	41	41	53	8,510	銀行
BIOGEN INC	4	4	103	16,523	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IDEX CORP	2	2	44	7,048	資本財
ILLINOIS TOOL WORKS	9	9	230	36,772	資本財
INTUIT INC	8	8	555	88,596	ソフトウェア・サービス
IDEX LABORATORIES INC	2	2	130	20,781	ヘルスケア機器・サービス
INTEL CORP	129	134	409	65,410	半導体・半導体製造装置
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	7	7	75	12,116	素材
INT'L PAPER CO	10	10	50	8,056	素材
INTERPUBLIC GROUP OF COS	11	11	34	5,461	メディア・娯楽
EMCOR GROUP INC	—	1	57	9,113	資本財
JOHNSON & JOHNSON	80	76	1,141	182,187	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HARTFORD FINANCIAL SVCS	9	9	99	15,861	保険
KELLANOVA	9	9	54	8,775	食品・飲料・タバコ
KEY CORP	—	29	41	6,545	銀行
KIMBERLY-CLARK CORP	10	10	148	23,672	家庭用品・パーソナル用品
BLACKROCK INC	4	4	377	60,298	金融サービス
KROGER CO	19	22	114	18,221	生活必需品流通・小売り
LAM RESEARCH CORP	4	4	422	67,344	半導体・半導体製造装置
LATTICE SEMICONDUCTOR CORP	—	4	24	3,950	半導体・半導体製造装置
AKAMAI TECHNOLOGIES, INC	4	4	42	6,838	ソフトウェア・サービス
ELI LILLY & CO	24	25	2,285	364,722	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	29	4,714	一般消費財・サービス流通・小売り
UNITED PARCEL SERVICE B	22	23	327	52,279	運輸
AGILENT TECHNOLOGIES	9	9	123	19,764	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LOWES COMPANIES	18	18	415	66,287	一般消費財・サービス流通・小売り
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	7	7	50	8,093	食品・飲料・タバコ
MCDONALD'S CORP	22	22	596	95,182	消費者サービス
S&P GLOBAL INC	10	10	452	72,277	金融サービス
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	19	19	175	27,998	ヘルスケア機器・サービス

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末			業 種
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)	
MARSH & MCLENNAN COS	15	15	332	53,014	保険
MASCO CORP	6	—	—	—	資本財
MARTIN MARIETTA MATERIALS	1	1	101	16,233	素材
MERCK & CO	78	80	1,070	170,739	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LABORATORY CRP OF AMER	2	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
MICROSOFT CORP	218	224	10,040	1,602,108	ソフトウェア・サービス
3 M COMPANY	16	17	178	28,511	資本財
ILLUMINA INC	4	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	—	3	42	6,737	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NETAPP INC	6	6	83	13,329	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NEWMONT CORPORATION	25	36	153	24,483	素材
NVR INC	0.1	0.1	77	12,351	耐久消費財・アパレル
NIKE B	38	38	374	59,707	耐久消費財・アパレル
NORFOLK SOUTHERN CORP	6	—	—	—	運輸
EVERSOURCE ENERGY	11	11	69	11,049	公益事業
NORTHERN TRUST CORP	5	5	48	7,781	金融サービス
NUCOR CORP	7	7	119	19,087	素材
CHENIERE ENERGY INC	7	7	117	18,827	エネルギー
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	—	12	167	26,669	金融サービス
OLD DOMINION FREIGHT LINE	3	6	109	17,446	運輸
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	—	1	203	32,502	一般消費財・サービス流通・小売り
EXELON CORP	31	30	108	17,233	公益事業
PAYCHEX INC	10	10	127	20,358	商業・専門サービス
ALIGN TECHNOLOGY INC	2	2	51	8,170	ヘルスケア機器・サービス
PEPSICO INC	42	43	734	117,144	食品・飲料・タバコ
PENTAIR PLC	5	4	38	6,114	資本財
ESSENTIAL UTILITIES INC	7	7	29	4,643	公益事業
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	11	13	201	32,229	銀行
PPG INDUSTRIES INC	7	7	99	15,928	素材
PRICE T ROWE GROUP INC	6	6	78	12,538	金融サービス
QUEST DIAGNOSTICS	3	3	48	7,674	ヘルスケア機器・サービス
PROCTER & GAMBLE CO	72	74	1,262	201,369	家庭用品・パーソナル用品
PROGRESSIVE CORP	18	18	391	62,458	保険
PULTE GROUP INC	6	6	78	12,459	耐久消費財・アパレル
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	6	6	84	13,473	金融サービス
REPLIGEN CORP	1	1	20	3,215	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
US BANCORP	47	48	198	31,677	銀行
ARCH CAPITAL GROUP LTD	10	12	128	20,462	保険
ROCKWELL AUTOMATION INC	3	3	101	16,205	資本財
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	—	7	119	19,107	消費者サービス
ACCENTURE PLC-CL A	19	19	613	97,938	ソフトウェア・サービス
WILLIS TOWERS WATSON PLC	3	3	83	13,264	保険
TRAVELERS COS INC/THE	6	7	148	23,711	保険
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES	18	18	142	22,699	金融サービス

銘柄	当期首(前期末)	期 末			業 種
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)	
BOOKING HOLDINGS INC	1	1	433	69,241	消費者サービス
SCHLUMBERGER	45	43	208	33,296	エネルギー
SCHWAB (CHARLES) CORP	46	47	354	56,629	金融サービス
POOL CORP	1	1	37	5,984	一般消費財・サービス流通・小売り
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	6	7	77	12,287	ヘルスケア機器・サービス
BUNGE LIMITED	4	—	—	—	食品・飲料・タバコ
ELEVANCE HEALTH INC	7	7	400	63,962	ヘルスケア機器・サービス
CENCORA INC	5	5	129	20,738	ヘルスケア機器・サービス
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	7	7	59	9,466	保険
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	7	—	—	—	素材
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	10	11	131	20,990	保険
ADVANCE AUTO PARTS	1	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
EDISON INTL	11	12	94	15,057	公益事業
TRUIST FINANCIAL CORP	40	42	157	25,151	銀行
TRANE TECHNOLOGIES PLC	6	7	249	39,871	資本財
STATE STREET CORP	10	10	77	12,324	金融サービス
STEEL DYNAMICS INC	5	4	55	8,890	素材
GEN DIGITAL INC	17	17	42	6,754	ソフトウェア・サービス
SYNOPSIS INC	4	5	297	47,516	ソフトウェア・サービス
TELEFLEX INC	1	1	26	4,163	ヘルスケア機器・サービス
TEXAS INSTRUMENTS	28	28	560	89,479	半導体・半導体製造装置
TORO CO	3	3	30	4,879	資本財
DAVITA INC	1	1	19	3,168	ヘルスケア機器・サービス
TRACTOR SUPPLY COMPANY	3	3	93	14,914	一般消費財・サービス流通・小売り
TRIMBLE IMS HOLDINGS	7	7	41	6,564	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
UGI CORP	7	—	—	—	公益事業
UNION PACIFIC CORP	19	19	438	69,996	運輸
VF CORP	11	—	—	—	耐久消費財・アパレル
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	—	23	37	5,914	生活必需品流通・小売り
WASTE MANAGEMENT INC	12	—	—	—	商業・専門サービス
WATERS CORP	1	1	52	8,308	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WEBSTER FINANCIAL CORP	4	—	—	—	銀行
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	2	2	82	13,203	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	36	5,889	食品・飲料・タバコ
VAIL RESORTS INC	1	—	—	—	消費者サービス
WESTERN DIGITAL CORP	9	9	74	11,874	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WEYERHAEUSER CO	21	21	61	9,878	エクイティ不動産投資信託(REIT)
WHIRLPOOL CORP	1	—	—	—	耐久消費財・アパレル
NASDAQ INC	10	12	74	11,910	金融サービス
WILLIAMS COS	38	38	165	26,468	エネルギー
WILLIAMS-SONOMA INC	—	1	59	9,520	一般消費財・サービス流通・小売り
DICK'S SPORTING GOODS INC	—	1	42	6,856	一般消費財・サービス流通・小売り
LQY CORP	7	7	33	5,270	一般消費財・サービス流通・小売り
CARMAX INC	5	5	39	6,352	一般消費財・サービス流通・小売り

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末			業 種
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)	
TJX COMPANIES INC	35	36	399	63,788	一般消費財・サービス流通・小売り
CBRE GROUP INC-A	9	9	84	13,530	不動産管理・開発
LIBERTY GLOBAL PLC-A	5	—	—	—	電気通信サービス
REGIONS FINL CORP	27	26	51	8,272	銀行
DOMINO'S PIZZA INC	—	1	59	9,447	消費者サービス
MARKETAXESS HOLDINGS INC	1	1	22	3,633	金融サービス
DEXCOM INC	12	12	138	22,070	ヘルスケア機器・サービス
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	4	—	—	—	資本財
AMERIPRISE FINANCIAL INC	3	3	140	22,413	金融サービス
LIBERTY GLOBAL PLC-C	7	—	—	—	電気通信サービス
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	17	18	251	40,195	金融サービス
MASTERCARD INC-CLASS A	26	26	1,210	193,072	金融サービス
OWENS CORNING	3	2	43	6,967	資本財
AERCAP HOLDINGS NV	—	6	60	9,692	資本財
FIRST SOLAR INC	—	3	84	13,465	半導体・半導体製造装置
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS LLC	3	3	70	11,271	商業・専門サービス
AECOM	4	—	—	—	資本財
DELTA AIR LINES INC	4	4	22	3,602	運輸
INSULET CORP	2	2	55	8,883	ヘルスケア機器・サービス
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	7	7	100	15,991	金融サービス
LULULEMON ATHLETICA INC	3	3	123	19,781	耐久消費財・アパレル
VMWARE INC-CLASS A	7	—	—	—	ソフトウェア・サービス
MERCADOLIBRE INC	1	1	235	37,631	一般消費財・サービス流通・小売り
ULTA BEAUTY INC	1	1	58	9,265	一般消費財・サービス流通・小売り
INVESCO LTD	8	—	—	—	金融サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	50	50	1,388	221,578	金融サービス
AMERICAN WATER WORKS CO INC	6	6	86	13,751	公益事業
MARATHON PETROLEUM CORP	14	11	199	31,787	エネルギー
FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY INC	4	4	29	4,690	資本財
KINDER MORGAN INC	67	66	133	21,238	エネルギー
XYLEM INC	7	7	104	16,599	資本財
LYONDELLBASELL INDU-CL A	8	8	78	12,463	素材
SPLUNK INC	4	—	—	—	ソフトウェア・サービス
HCA HEALTHCARE INC	6	6	223	35,622	ヘルスケア機器・サービス
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	2	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NXP SEMICONDUCTORS NV	8	8	218	34,798	半導体・半導体製造装置
TARGA RESOURCES CORP	6	6	81	13,050	エネルギー
LEAR CORP	2	—	—	—	自動車・自動車部品
CBOE GLOBAL MARKETS INC	3	3	53	8,474	金融サービス
TESLA INC	88	91	1,662	265,338	自動車・自動車部品
GENERAC HOLDINGS INC	2	—	—	—	資本財
ENPHASE ENERGY INC	—	4	46	7,428	半導体・半導体製造装置
ALLY FINANCIAL INC	10	10	41	6,542	金融サービス
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	2	2	64	10,279	金融サービス

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末			業 種
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)	
APTIV PLC	9	9	69	11,108	自動車・自動車部品
PHILLIPS 66	13	13	188	30,065	エネルギー
IQVIA HOLDINGS INC	—	5	123	19,744	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SERVICENOW INC	6	6	482	76,941	ソフトウェア・サービス
PALO ALTO NETWORKS INC	—	10	325	51,893	ソフトウェア・サービス
WORKDAY INC-CLASS A	6	6	143	22,821	ソフトウェア・サービス
PTC INC	3	3	62	9,974	ソフトウェア・サービス
ZOETIS INC	14	14	253	40,415	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KEURIG DR PEPPER INC	28	35	124	19,870	食品・飲料・タバコ
TWILIO INC - A	5	5	30	4,801	ソフトウェア・サービス
SNAP INC - A	30	—	—	—	メディア・娯楽
BLACK KNIGHT INC	4	—	—	—	ソフトウェア・サービス
BAKER HUGHES CO	32	34	117	18,826	エネルギー
LAMB WESTON HOLDINGS INC	4	4	38	6,099	食品・飲料・タバコ
AXON ENTERPRISE INC	2	2	64	10,228	資本財
CNH INDUSTRIAL NV	—	27	28	4,508	資本財
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION	5	5	25	4,118	運輸
BURLINGTON STORES INC	2	2	51	8,165	一般消費財・サービス流通・小売り
ALLEGION PLC	2	2	33	5,345	資本財
DAYFORCE INC	4	4	22	3,629	商業・専門サービス
STERIS INC	2	2	62	10,020	ヘルスケア機器・サービス
DOCUSIGN INC	6	6	32	5,146	ソフトウェア・サービス
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	8	7	173	27,670	消費者サービス
ARAMARK	7	—	—	—	消費者サービス
AMCOR PLC	43	—	—	—	素材
FOX CORP - CLASS A	9	9	31	5,047	メディア・娯楽
FOX CORP- CLASS B	4	4	15	2,517	メディア・娯楽
CLARIVATE PLC	12	—	—	—	商業・専門サービス
AVANTOR INC	20	20	46	7,492	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CARRIER GLOBAL CORP	24	26	174	27,802	資本財
OTIS WORLDWIDE CORP	12	—	—	—	資本財
FERGUSON PLC	6	6	125	20,044	資本財
PAYLOCITY HOLDING CORP	1	1	17	2,780	商業・専門サービス
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	5	5	61	9,744	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INGERSOLL-RAND INC	11	12	115	18,488	資本財
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	—	13	108	17,299	ヘルスケア機器・サービス
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	19	28	31	5,022	自動車・自動車部品
UIPATH INC - CLASS A	—	13	16	2,670	ソフトウェア・サービス
SOLVENTUM CORP	—	4	23	3,814	ヘルスケア機器・サービス
ZOOMINFO TECHNOLOGIES INC	7	—	—	—	メディア・娯楽
HF SINCLAIR CORP	5	5	27	4,335	エネルギー
DOORDASH INC - A	—	8	99	15,861	消費者サービス
MARVELL TECHNOLOGY INC	26	28	189	30,288	半導体・半導体製造装置
CONFLUENT INC-CLASS A	—	6	17	2,818	ソフトウェア・サービス

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末			業 種	
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)		
LINDE PLC	15	15	679	108,465	素材	
ASPEN TECHNOLOGY INC	—	0.91	18	2,904	ソフトウェア・サービス	
GRAB HOLDINGS LTD - CL A	—	66	23	3,762	運輸	
CATALENT INC	—	5	32	5,180	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SYNCHRONY FINANCIAL	14	14	66	10,553	金融サービス	
VERALTO CORP	—	7	78	12,462	商業・専門サービス	
ATLASSIAN CORP-CL A	—	5	82	13,143	ソフトウェア・サービス	
BUNGE GLOBAL SA	—	4	45	7,335	食品・飲料・タバコ	
COOPER COS INC/THE	—	6	53	8,598	ヘルスケア機器・サービス	
CITIZENS FINANCIAL GROUP	14	14	51	8,148	銀行	
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	5	5	73	11,665	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
HUBSPOT INC	1	1	91	14,643	ソフトウェア・サービス	
LABCORP HOLDINGS INC	—	2	51	8,164	ヘルスケア機器・サービス	
BIO-TECHNE CORP	4	4	34	5,467	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ETSY INC	—	3	22	3,606	一般消費財・サービス流通・小売り	
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	22	21	147	23,602	資本財	
TRANSUNION	5	5	45	7,196	商業・専門サービス	
ALBERTSONS COS INC - CLASS A	—	10	21	3,467	生活必需品流通・小売り	
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	7	6	52	8,303	食品・飲料・タバコ	
WESTROCK CO	9	9	49	7,891	素材	
FORTIVE CORP	12	11	87	14,001	資本財	
ALPHABET INC-CL A	184	187	3,355	535,466	メディア・娯楽	
HEWLETT PACKARD ENTERPRIS	37	38	78	12,578	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
PAYPAL HOLDINGS INC	—	31	188	30,156	金融サービス	
EQUITABLE HOLDINGS INC	11	11	46	7,450	金融サービス	
ALPHABET INC-CL C	166	162	2,932	467,838	メディア・娯楽	
ZSCALER INC	2	3	60	9,649	ソフトウェア・サービス	
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	—	2	85	13,591	メディア・娯楽	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	4,673	5,642	79,411	12,670,880	
		286	291	—	<72.1%>	
(カナダ)				千カナダドル		
AGNICO EAGLE MINES	15	16	147	17,186	素材	
BANK MONTREAL	22	22	262	30,668	銀行	
BANK NOVA SCOTIA	35	39	248	29,089	銀行	
NATIONAL BANK OF CANADA	9	11	124	14,551	銀行	
BROOKFIELD CORP	43	41	237	27,750	金融サービス	
CGI INC - CL A	—	6	89	10,430	ソフトウェア・サービス	
CAE INC	11	11	30	3,596	資本財	
CAMECO CORP	12	12	85	9,956	エネルギー	
ROGERS COMMUNICATIONS -CL B	10	13	69	8,142	電気通信サービス	
CANADIAN TIRE CORP -CL A	1	1	19	2,310	一般消費財・サービス流通・小売り	
CANADIAN NATL RAILWAY CO	17	17	284	33,245	運輸	
GILDAN ACTIVEWEAR INC	5	5	28	3,330	耐久消費財・アパレル	
OPEN TEXT CORP	6	10	42	4,917	ソフトウェア・サービス	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末			業 種
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)	
RB GLOBAL INC	5	5	60	7,118	商業・専門サービス
FORTIS INC	13	17	91	10,713	公益事業
TELUS CORP	17	17	36	4,298	電気通信サービス
IMPERIAL OIL	—	6	57	6,728	エネルギー
ENBRIDGE	62	67	323	37,854	エネルギー
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	23	24	188	22,017	生活必需品流通・小売り
MAGNA INTERNATIONAL INC	8	—	—	—	自動車・自動車部品
SUN LIFE FINANCIAL INC	18	17	117	13,698	保険
METRO INC	7	7	53	6,221	生活必需品流通・小売り
STANTEC INC	—	3	41	4,804	資本財
LUNDIN MINING CORP	17	17	26	3,103	素材
THOMSON REUTERS CORP	4	—	—	—	商業・専門サービス
TOROMONT INDUSTRIES LTD	3	—	—	—	資本財
TORONTO-DOMINION BANK	57	56	423	49,508	銀行
WEST FRASER TIMBER CO LTD	2	2	27	3,176	素材
KINROSS GOLD CORP	33	33	35	4,124	素材
INTACT FINANCIAL CORP	5	5	135	15,889	保険
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	13	13	98	11,565	素材
KEYERA CORP	5	5	21	2,458	エネルギー
PARKLAND CORP	4	4	15	1,817	エネルギー
PEMBINA PIPELINE CORP	16	20	100	11,688	エネルギー
DOLLARAMA INC	10	8	105	12,342	一般消費財・サービス流通・小売り
ALGONQUIN POWER & UTILITIES	21	—	—	—	公益事業
ELEMENT FLEET MANAGEMENT CORPORATION	—	12	29	3,461	商業・専門サービス
IVANHOE MINES LTD-CL A	15	15	28	3,359	素材
NUTRIEN LTD	15	14	104	12,204	素材
WSP GLOBAL INC	—	3	83	9,783	資本財
IA FINANCIAL CORP INC	—	3	26	3,138	保険
FIRSTSERVICE CORP	1	0.81	16	1,971	不動産管理・開発
BROOKFIELD RENEWABLE COR-A	4	—	—	—	公益事業
THOMSON REUTERS CORP	—	4	110	12,871	商業・専門サービス
SHOPIFY INC - CLASS A	37	39	343	40,079	ソフトウェア・サービス
HYDRO ONE LTD	11	11	44	5,186	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比 率>	630 39	650 41	4,419 —	516,366 <2.9%>
(ドイツ)				千ユーロ	
ADIDAS AG	5	5	112	19,227	耐久消費財・アパレル
COMMERZBANK AG	27	39	56	9,740	銀行
GEA GROUP AG	3	3	15	2,720	資本財
DHL GROUP	31	—	—	—	運輸
MERCK KGAA	3	4	76	13,162	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	28	4,800	家庭用品・パーソナル用品
PUMA SE	2	2	12	2,110	耐久消費財・アパレル
HENKEL AG & CO KGAA -PFD	5	5	43	7,485	家庭用品・パーソナル用品

銘柄	当期末(前期末)		期 末		業 種	
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)		
BEIERSDORF AG	3	3	48	8,279	家庭用品・パーソナル用品	
HEIDELBERG MATERIALS AG	3	3	35	6,032	素材	
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	20	20	11	1,990	運輸	
MUENCHENER RUECKVERSICH.	4	4	200	34,324	保険	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	10	—	—	—	自動車・自動車部品	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PFD	1	—	—	—	自動車・自動車部品	
SARTORIUS AG-VORZUG	—	0.83	18	3,195	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
DEUTSCHE BOERSE	5	6	118	20,270	金融サービス	
MTU AERO ENGINES AG	—	1	39	6,701	資本財	
SYMRISE AG	3	3	41	7,151	素材	
BRENNTAG SE	5	—	—	—	資本財	
EVONIK INDUSTRIES AG	6	6	12	2,148	素材	
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI	34	—	—	—	電気通信サービス	
LEG IMMOBILIEN SE	3	3	23	4,068	不動産管理・開発	
VONOVIA SE	23	—	—	—	不動産管理・開発	
KNORR-BREMSE AG	2	2	16	2,745	資本財	
ZALANDO SE	8	6	14	2,405	一般消費財・サービス流通・小売り	
COVESTRO AG	6	6	32	5,535	素材	
HELLOFRESH SE	5	—	—	—	生活必需品流通・小売り	
国 小 計	株 数 ・ 金 額	231	133	957	164,095	
	銘柄 数 <比 率>	25	20	—	<0.9%>	
(イタリア)						
ASSICURAZIONI GENERALI	31	35	82	14,196	保険	
INTESA SANPAOLO	—	464	164	28,115	銀行	
MEDIOBANCA	18	18	25	4,365	銀行	
ENEL	254	250	163	28,049	公益事業	
TERNA SPA	46	—	—	—	公益事業	
PRYSMIAN SPA	6	—	—	—	資本財	
MONCLER SPA	6	6	37	6,356	耐久消費財・アパレル	
NEXI SPA	14	14	8	1,444	金融サービス	
FINECOBANK SPA	18	18	27	4,650	銀行	
POSTE ITALIANE SPA	16	16	19	3,329	保険	
国 小 計	株 数 ・ 金 額	413	824	528	90,508	
	銘柄 数 <比 率>	9	8	—	<0.5%>	
(フランス)						
BOUYGUES ORD	5	5	18	3,193	資本財	
LOREAL	7	7	336	57,704	家庭用品・パーソナル用品	
LVMH	8	8	637	109,135	耐久消費財・アパレル	
PUBLICIS GROUPE	—	7	75	12,925	メディア・娯楽	
MICHELIN	19	20	76	13,164	自動車・自動車部品	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	16	17	392	67,311	資本財	
TOTALENERGIES SE	73	68	426	73,088	エネルギー	
VALEO SA	6	—	—	—	自動車・自動車部品	
ORANGE	58	—	—	—	電気通信サービス	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末			業 種	
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)		
HERMES INTERNATIONAL	0.98	1	222	38,053	耐久消費財・アパレル	
DASSAULT SYSTEMES SA	20	23	81	13,974	ソフトウェア・サービス	
KERING	2	2	72	12,439	耐久消費財・アパレル	
CARREFOUR	21	21	29	4,968	生活必需品流通・小売り	
SOCIETE GENERALE	23	—	—	—	銀行	
TELEPERFORMANCE	1	—	—	—	商業・専門サービス	
EURAZEO SA	—	1	13	2,262	金融サービス	
AXA SA	57	56	173	29,798	保険	
CREDIT AGRICOLE SA	37	37	49	8,515	銀行	
BNP PARIBAS	33	32	201	34,454	銀行	
DANONE (GROUPE)	20	19	116	19,972	食品・飲料・タバコ	
EIFFAGE	2	2	26	4,579	資本財	
ADP	0.92	0.92	10	1,856	運輸	
REXEL SA	—	7	17	3,045	資本財	
GETLINK	13	13	21	3,722	運輸	
WORLDBLIND SA	8	—	—	—	金融サービス	
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比 率>	441	356	3,001	514,167	
(オランダ)		22	20	—	<2.9%>	
KONINKLIJKE AHOLD NV	30	28	79	13,583	生活必需品流通・小売り	
AKZO NOBEL	5	5	30	5,304	素材	
WOLTERS KLUWER	7	7	116	20,015	商業・専門サービス	
QIAGEN N.V.	—	7	27	4,720	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ASML HOLDING NV	12	12	1,204	206,335	半導体・半導体製造装置	
KPN (KON.)	98	127	46	7,899	電気通信サービス	
STMICROELECTRONICS NV	21	20	77	13,201	半導体・半導体製造装置	
ING GROEP NV-CVA	115	103	164	28,141	銀行	
OCI NV	—	5	11	2,035	素材	
ASR NEDERLAND NV	—	5	22	3,884	保険	
CNH INDUSTRIAL NV	30	—	—	—	資本財	
PROSUS	23	45	155	26,614	一般消費財・サービス流通・小売り	
JDE PEET'S BV	3	3	6	1,095	食品・飲料・タバコ	
NN GROUP NV	8	8	35	6,079	保険	
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	26	26	74	12,815	メディア・娯楽	
JUST EAT TAKEAWAY	7	—	—	—	消費者サービス	
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比 率>	390	406	2,053	351,726	
(スペイン)		13	14	—	<2.0%>	
IBERDROLA SA	179	183	226	38,763	公益事業	
NATURGY ENERGY GROUP SA	4	—	—	—	公益事業	
REPSOL SA	42	42	62	10,715	エネルギー	
REDEIA CORP SA	10	10	18	3,109	公益事業	
ACS ACTIV. CONST. Y SVCS	7	7	31	5,366	資本財	
BANCO DE SABADELL SA	—	172	31	5,359	銀行	

銘柄	当期首(前期末)		当 期 末		業 種
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)	
AMADEUS IT GROUP SA-A SHS	13	14	89	15,385	消費者サービス
CELLNEX TELECOM SA	—	14	45	7,794	電気通信サービス
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	257 6	445 7	504 —	86,494 <0.5%>
(ベルギー)					
UMICORE	5	5	8	1,426	素材
LOTUS BAKERIES	—	0.01	10	1,716	食品・飲料・タバコ
KBC GROEP NV	8	8	58	10,025	銀行
AGEAS	—	5	22	3,811	保険
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	14 2	19 4	99 —	16,979 <0.1%>
(オーストリア)					
OMV AG	4	4	17	3,043	エネルギー
VERBUND AG	1	1	14	2,540	公益事業
VOESTALPINE AG	—	4	12	2,199	素材
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	6 2	11 3	45 —	7,783 <0.0%>
(ルクセンブルク)					
EUROFINS SCIENTIFIC	—	4	18	3,249	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TENARIS SA	17	17	25	4,348	エネルギー
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	17 1	21 2	44 —	7,598 <0.0%>
(フィンランド)					
KESKO OYJ-B SHS	6	6	11	1,993	生活必需品流通・小売り
WARTSILA OYJ	13	13	24	4,228	資本財
UPM KYMMENE OYJ	15	18	59	10,212	素材
STORA ENSO OYJ R	20	20	26	4,469	素材
SAMPO OYJ-A SHS	—	14	57	9,920	保険
ELISA A	5	4	17	2,936	電気通信サービス
NOKIA OYJ	165	160	56	9,683	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NESTE OIL OYJ	12	15	26	4,531	エネルギー
KONE OYJ-B	—	10	50	8,707	資本財
ORTON OYJ-CLASS B	—	3	14	2,426	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
METSO CORPORATION	21	21	22	3,861	資本財
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	261 8	289 11	367 —	62,971 <0.4%>
(アイルランド)					
KINGSPAN GROUP PLC	5	5	47	8,118	資本財
CRH PLC	22	—	—	—	素材
KERRY GROUP PLC-A	4	4	34	5,945	食品・飲料・タバコ
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	8	8	34	5,990	素材
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	40 4	18 3	117 —	20,054 <0.1%>
(ポルトガル)					
GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS	14	14	27	4,694	エネルギー

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末			業 種	
		株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
				外 貨 建 金 額 邦 貨 換 算 金 額 (千円)		
JERONIMO MARTINS	8	8	16	2,873	生活必需品流通・小売り	
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	22 2	22 2	44 —	7,568 <0.0%>	
(その他)						
DSM-FIRMENICH AG	5	6	68	11,795	素材	
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	5 1	6 1	68 —	11,795 <0.1%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	2,101 95	2,556 95	7,833 —	1,341,744 <7.6%>	
(イギリス)			千イギリスポンド			
ANTOFAGASTA PLC	10	10	22	4,556	素材	
ASHTAD GROUP PLC	12	14	82	16,607	資本財	
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	26	26	12	2,516	耐久消費財・アパレル	
BUNZL PLC	—	10	32	6,641	資本財	
CRH PLC	—	22	132	26,747	素材	
AVIVA PLC	—	86	41	8,435	保険	
CRODA INTERNATIONAL PLC	4	4	16	3,418	素材	
SCHRODERS PLC	23	23	8	1,788	金融サービス	
DCC PLC	2	2	13	2,786	資本財	
JOHNSON MATTHEY PLC	4	—	—	—	素材	
ANGLO AMERICAN PLC	39	40	100	20,439	素材	
HSBC HOLDINGS PLC (GB)	622	599	414	83,897	銀行	
LEGAL & GENERAL GROUP	174	173	39	8,091	保険	
UNILEVER PLC	76	79	353	71,518	家庭用品・パーソナル用品	
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	13	13	32	6,640	食品・飲料・タバコ	
PRUDENTIAL	86	84	64	12,994	保険	
VODAFONE GROUP PLC	772	746	53	10,926	電気通信サービス	
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	21	23	106	21,549	家庭用品・パーソナル用品	
RELX PLC	59	58	212	43,052	商業・専門サービス	
RENTOKIL INITIAL PLC	—	80	36	7,434	商業・専門サービス	
ST JAMES'S PLACE PLC	19	—	—	—	金融サービス	
SAGE GROUP PLC	32	32	34	6,909	ソフトウェア・サービス	
SMITHS GROUP PLC	—	11	19	3,852	資本財	
LLOYDS BANKING GROUP PLC	2,009	2,081	115	23,465	銀行	
TAYLOR WIMPEY PLC	91	91	13	2,677	耐久消費財・アパレル	
TESCO PLC	220	215	66	13,469	生活必需品流通・小売り	
3I GROUP PLC	30	30	93	18,999	金融サービス	
WPP PLC	32	32	24	5,019	メディア・娯楽	
ASTRAZENECA	48	49	614	124,451	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BT GROUP PLC	205	205	29	6,043	電気通信サービス	
NATIONAL GRID PLC	113	151	134	27,317	公益事業	
INTERTEK GROUP PLC	5	6	29	5,939	商業・専門サービス	
BURBERRY GROUP PLC	12	12	13	2,656	耐久消費財・アパレル	
KINGFISHER PLC	51	51	12	2,558	一般消費財・サービス流通・小売り	

銘柄	株数 (百株)	株数 (百株)	期末		業種	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)		
SAINSBURY (J) PLC	45	45	11	2,383	生活必需品流通・小売り	
ADMIRAL GROUP PLC	6	10	26	5,409	保険	
BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE	2	2	13	2,663	耐久消費財・アパレル	
WHITBREAD PLC	—	5	17	3,513	消費者サービス	
ABRDN PLC	68	—	—	—	金融サービス	
MONDI PLC	16	14	22	4,464	素材	
OCADO GROUP PLC	18	—	—	—	生活必需品流通・小売り	
COCA-COLA HBC AG-CDI	9	5	14	2,940	食品・飲料・タバコ	
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC	23	23	12	2,468	保険	
M&G PLC	—	71	15	3,042	金融サービス	
ENDEAVOUR MINING PLC	6	6	10	2,044	素材	
INFORMA PLC	43	43	37	7,651	メディア・娯楽	
AUTO TRADER GROUP PLC	28	28	22	4,626	メディア・娯楽	
SPIRAX GROUP PLC	2	2	21	4,365	資本財	
小計	株数・金額 銘柄数 <比率>	5,093	5,332	3,205	648,980	
(スイス)		41	44	—	<3.7%>	
SIKA AG-BR	4	4	122	21,940	素材	
SGS SA	4	4	38	6,821	商業・専門サービス	
SWISSCOM	0.8	0.76	38	6,884	電気通信サービス	
GEBERIT AG-REG	1	1	54	9,789	資本財	
LINDT & SPRUENGLI AG-PC	0.06	0.06	65	11,739	食品・飲料・タバコ	
GIVAUDAN-REG	0.28	0.29	126	22,555	素材	
ZURICH INSURANCE GROUP AG	4	4	227	40,602	保険	
NOVARTIS	63	62	601	107,538	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ABB LTD	47	52	264	47,237	資本財	
CLARIANT AG-REG	5	5	8	1,474	素材	
BALOISE HOLDING AG - REG	1	1	25	4,538	保険	
TEMENOS AG - REG	2	2	12	2,208	ソフトウェア・サービス	
SONOVA HOLDING AG-REG	1	1	42	7,670	ヘルスケア機器・サービス	
KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG	1	1	39	7,040	運輸	
LONZA GROUP AG-REG	2	2	115	20,645	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	0.92	0.88	57	10,324	保険	
SWISS PRIME SITE-REG	—	2	20	3,728	不動産管理・開発	
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	5	5	44	7,938	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
JULIUS BAER GROUP LTD	7	7	35	6,437	金融サービス	
SWISS RE LTD	9	9	105	18,810	保険	
SIG GROUP AG	10	10	16	2,975	素材	
ALCON INC	—	15	128	22,947	ヘルスケア機器・サービス	
BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	1	1	13	2,491	銀行	
VAT GROUP AG	0.83	0.83	41	7,442	資本財	
小計	株数・金額 銘柄数 <比率>	176	199	2,246	401,784	
(スウェーデン)		22	24	—	<2.3%>	
ATLAS COPCO A	86	84	1,700	25,882	資本財	

銘柄	当 期 首 (前 期 末)		当 期 末		業 種
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)	
SKF AB-B	10	10	217	3,313	資本財
SCA SV CELLULOSA B	15	25	399	6,072	素材
VOLVO AB-A SHS	—	6	175	2,677	資本財
VOLVO B	—	50	1,369	20,840	資本財
HOLMEN AB-B SHARES	2	2	124	1,895	素材
TELE2 AB-B SHS	15	15	162	2,466	電気通信サービス
HENNES & MAURITZ B	18	18	366	5,578	一般消費財・サービス流通・小売り
ASSA ABLOY AB-B	29	30	899	13,687	資本財
SVENSKA HANDELSBK A	46	46	462	7,046	銀行
SANDVIK AB	31	31	688	10,474	資本財
TELIA CO AB	79	79	222	3,393	電気通信サービス
BOLIDEN AB	9	9	335	5,099	素材
ALFA LAVAL AB	10	10	495	7,535	資本財
KINNEVIK AB - B	9	—	—	—	金融サービス
HUSQVARNA AB-B SHS	13	13	123	1,881	資本財
ATLAS COPCO B	45	47	825	12,569	資本財
EPIROC AB-A	19	18	397	6,045	資本財
EPIROC AB-B	10	10	206	3,138	資本財
ESSITY AKTIEBOLAG-B	17	17	494	7,523	家庭用品・パーソナル用品
EQT AB	12	12	394	6,005	金融サービス
EVOLUTION AB	—	5	652	9,927	消費者サービス
BEIJER REF AB	10	—	—	—	資本財
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	44	44	214	3,259	資本財
NORDEA BANK ABP	98	—	—	—	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	637 22	592 22	10,927 —	166,313 <0.9%>
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ	
NORSK HYDRO	40	40	266	4,038	素材
TELENOR ASA	21	21	259	3,921	電気通信サービス
ORKLA	21	21	185	2,814	食品・飲料・タバコ
EQUINOR ASA	28	27	807	12,212	エネルギー
YARA INTERNATIONAL ASA	—	5	169	2,569	素材
MOWI ASA	11	19	365	5,536	食品・飲料・タバコ
AKER BP ASA	10	7	205	3,105	エネルギー
SALMAR ASA	2	2	121	1,836	食品・飲料・タバコ
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	6	6	117	1,772	保険
DNB BANK ASA	27	26	549	8,306	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	168 9	177 10	3,047 —	46,115 <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	4,831	運輸
A P MOLLER - MAERSK A/S - A	0.08	0.08	91	2,104	運輸
GENMAB A/S	2	1	333	7,666	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NOVONESIS (NOVOZYMES) B	6	12	552	12,690	素材

銘柄	当 期 首 (前 期 末)		当 期 末		業 種		
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額				
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)			
ROCKWOOL A/S-B SHS	0.5	0.5	138	3,175	資本財		
DSV A/S	5	5	607	13,957	運輸		
VESTAS WIND SYSYEMS A/S	29	29	532	12,221	資本財		
NOVO NORDISK A/S-B	51	103	10,235	235,015	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
COLOPLAST-B	3	4	397	9,118	ヘルスケア機器・サービス		
TRYG A/S	—	11	170	3,903	保険		
PANDORA A/S	2	2	246	5,659	耐久消費財・アパレル		
CHR HANSEN HOLDING A/S	2	—	—	—	素材		
ORSTED A/S	5	5	218	5,015	公益事業		
小 計	株 数 銘 柄 数	金 額 < 比 率 >	109	178	13,735	315,359	
(オーストラリア)	12	12	—	<1.8%>			
RAMSAY HEALTH CARE LTD	7	7	千オーストラリアドル 33	3,580	ヘルスケア機器・サービス		
FORTESCUE LTD	49	60	128	13,649	素材		
BRAMBLES LTD	42	39	56	6,020	商業・専門サービス		
ASX LTD	6	6	39	4,191	金融サービス		
COMPUTERSHARE LIMITED	16	16	42	4,560	商業・専門サービス		
CSL LIMITED	—	15	448	47,589	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	43	4,566	メディア・娯楽		
TRANSURBAN GROUP	103	105	133	14,189	運輸		
COCHLEAR LIMITED	2	2	68	7,321	ヘルスケア機器・サービス		
ARISTOCRAT LEISURE LTD	17	17	86	9,225	消費者サービス		
JAMES HARDIE INDUSTRIES PLC	13	12	61	6,522	素材		
IGO LTD	25	—	—	—	素材		
ORICA LTD	11	11	20	2,177	素材		
BLUESCOPE STEEL LTD	12	12	23	2,533	素材		
MACQUARIE GROUP LIMITED	11	11	230	24,499	金融サービス		
SUNCORP GROUP LIMITED	44	44	74	7,879	保険		
NEWCREST MINING LIMITED	26	—	—	—	素材		
QBE INSURANCE GROUP	43	43	76	8,095	保険		
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	40	40	54	5,767	素材		
SONIC HEALTHCARE LTD	14	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス		
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	59	58	158	16,793	エネルギー		
SEEK LTD	8	7	15	1,691	メディア・娯楽		
MINERAL RESOURCES LTD	5	5	30	3,284	素材		
PILBARA MINERALS LTD	90	90	27	2,971	素材		
AURIZON HOLDINGS LTD	46	46	17	1,825	運輸		
XERO LTD	5	4	65	6,943	ソフトウェア・サービス		
IDP EDUCATION LTD	6	—	—	—	消費者サービス		
TELSTRA GROUP LTD	120	—	—	—	電気通信サービス		
ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALI	33	33	17	1,815	生活必需品流通・小売り		
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	92	94	269	28,650	銀行		
CAR GROUP LTD	—	11	38	4,112	メディア・娯楽		
COLES GROUP LTD	39	38	66	7,018	生活必需品流通・小売り		

銘柄	銘柄	当期末(前期末)	期 末		業 種	
		株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
				外 貨 建 金 額		邦 貨 換 算 金 額 (千円)
WISETECH GLOBAL LTD		—	5	49	5,297	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比 率>	999 30	846 28	2,380 —	252,775 <1.4%>	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		
EBOS GROUP LTD		5	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
SPARK NEW ZEALAND LTD		57	57	22	2,216	電気通信サービス
MERCURY NZ LTD		23	23	15	1,512	公益事業
MERIDIAN ENERGY LTD		40	40	24	2,404	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比 率>	125 4	120 3	62 —	6,133 <0.0%>	
(香港)				千香港ドル		
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS L		—	30	128	2,630	公益事業
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR		—	38	979	20,023	金融サービス
MTR CORP		40	40	98	2,003	運輸
HANG SENG BANK		24	24	247	5,067	銀行
HONG KONG & CHINA GAS		300	310	181	3,700	公益事業
BOC HONG KONG HOLDINGS -R		115	—	—	—	銀行
SINO LAND CO		100	100	80	1,645	不動産管理・開発
SWIRE PACIFIC A		15	15	104	2,130	不動産管理・開発
AIA GROUP LTD		362	358	1,985	40,575	保険
SWIRE PROPERTIES LTD		38	—	—	—	不動産管理・開発
WH GROUP LTD		240	—	—	—	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比 率>	1,234 9	915 8	3,805 —	77,777 <0.4%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CITY DEVELOPMENTS LTD		13	—	—	—	不動産管理・開発
SINGAPORE EXCHANGE LTD		24	24	22	2,689	金融サービス
KEPPEL LTD		43	43	28	3,317	資本財
UNITED OVERSEAS BANK		38	44	134	15,874	銀行
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI		78	78	20	2,447	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比 率>	196 5	189 4	206 —	24,330 <0.1%>	
(イスラエル)				千イスラエルシェケル		
BANK LEUMI LE-ISRAEL		45	—	—	—	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比 率>	45 1	— —	— —	— <—%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比 率>	16,191 575	17,398 582	— —	16,468,560 <93.7%>	

(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。

<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		
BOSTON PROPERTIES	0.522	0.522	32	5,179	
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC	1	1	29	4,698	
PROLOGIS INC	2	3	335	53,488	
CROWN CASTLE INC	1	1	141	22,526	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	1	2	47	7,637	
WELLTOWER INC	1	1	187	29,951	
IRON MOUNTAIN INC	0.95	0.95	84	13,504	
DIGITAL REALTY TRUST INC	0.95	1	151	24,230	
AMERICAN TOWER CORPORATION	1	1	297	47,505	
EQUINIX INC	0.284	0.302	227	36,246	
SBA COMMUNICATIONS CORP	0.341	0.356	70	11,199	
小 計	口 数 ・ 金 額	13	14	1,605	256,169
	銘 柄 数 <比 率>	11	11	—	<1.5%>
(カナダ)			千カナダドル		
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	0.278	—	—	—	
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	0.55	0.55	9	1,079	
小 計	口 数 ・ 金 額	0.828	0.55	9	1,079
	銘 柄 数 <比 率>	2	1	—	<0.0%>
(フランス)			千ユーロ		
KLEPIERRE	0.568	—	—	—	
GECINA SA	0.121	0.121	11	1,915	
COVIVIO(FP)	—	0.08	3	633	
小 計	口 数 ・ 金 額	0.689	0.201	14	2,549
	銘 柄 数 <比 率>	2	2	—	<0.0%>
(ベルギー)			千ユーロ		
WAREHOUSES DE PAUW SCA	—	0.558	14	2,443	
小 計	口 数 ・ 金 額	—	0.558	14	2,443
	銘 柄 数 <比 率>	—	1	—	<0.0%>
ユーロ計	口 数 ・ 金 額	0.689	0.759	29	4,992
	銘 柄 数 <比 率>	2	3	—	<0.0%>
(イギリス)			千イギリスポンド		
SEGRO PLC	3	3	32	6,566	
LAND SECURITIES GROUP PLC	—	2	14	2,865	
小 計	口 数 ・ 金 額	3	5	46	9,431
	銘 柄 数 <比 率>	1	2	—	<0.1%>
(オーストラリア)			千オーストラリアドル		
MIRVAC GROUP	9	—	—	—	

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)	
APA GROUP	2	5	44	4,751	
GPT GROUP	4	4	20	2,163	
STOCKLAND	6	—	—	—	
DEXUS	2	—	—	—	
GOODMAN GROUP	5	5	181	19,269	
VICINITY CENTERS	9	—	—	—	
LENLEASE GROUP	1	—	—	—	
SCENTRE GROUP	15	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	59	15	246	26,183
	銘 柄 数 <比 率>	9	3	—	<0.1%>
(香港)				千香港ドル	
HKT TRUST AND HKT LTD	11	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	11	—	—	—
	銘 柄 数 <比 率>	1	—	—	<—%>
(シンガポール)				千シンガポールドル	
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	14	13	25	3,033	
CAPITALAND ASCENDAS REIT	—	11	30	3,566	
小 計	口 数 ・ 金 額	14	25	55	6,599
	銘 柄 数 <比 率>	1	2	—	<0.0%>
合 計	口 数 ・ 金 額	103	62	—	304,455
	銘 柄 数 <比 率>	27	22	—	<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	660	—
DJ EURO STOXX	154	—

(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	16,468,560	93.7
投 資 信 託 受 益 証 券	4,751	0.0
投 資 証 券	299,704	1.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	811,943	4.6
投 資 信 託 財 産 総 額	17,584,958	100.0

(注1) 当期末における外貨純資産(17,577,342千円)の投資信託財産総額(17,584,958千円)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=159.56円

1カナダドル=116.84円

1ユーロ=171.29円

1イギリスポンド=202.47円

1スイスフラン=178.84円

1スウェーデンクローナ=15.22円

1ノルウェークローネ=15.13円

1デンマーククローネ=22.96円

1オーストラリアドル=106.17円

1ニュージーランドドル=97.65円

1香港ドル=20.44円

1シンガポールドル=117.98円

1イスラエルシケル=42.7918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6月25日現在
(A) 資 産	17,596,928,187円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	571,784,403
株 式(評価額)	16,468,560,382
投資信託受益証券(評価額)	4,751,347
投資証券(評価額)	299,704,511
未 収 入 金	15,607,557
未 収 配 当 金	16,678,072
未 収 利 息	13
差 入 委 託 証 拠 金	219,841,902
(B) 負 債	12,186,001
未 払 金	12,183,090
未 払 解 約 金	2,911
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	17,584,742,186
元 本	9,577,609,205
次 期 繰 越 損 益 金	8,007,132,981
(D) 受 益 権 総 口 数	9,577,609,205口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,360円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2023年6月27日 至 2024年6月25日
(A) 配 当 等 収 益	264,907,167円
受 取 配 当 金	245,315,288
受 取 利 息	13,121,233
そ の 他 収 益 金	6,476,683
支 払 利 息	△6,037
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	4,720,982,807
売 買 益	5,207,178,634
売 買 損	△486,195,827
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	96,044,776
取 引 益	150,777,490
取 引 損	△54,732,714
(D) そ の 他 費 用	△13,379,617
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	5,068,555,133
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	2,850,211,790
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,045,614,212
(H) 解 約 差 損 益 金	△957,248,154
(I) 計 (E+F+G+H)	8,007,132,981
次 期 繰 越 損 益 金(I)	8,007,132,981

(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9,095,211,203円、期中追加設定元本額は2,345,349,058円、期中一部解約元本額は1,862,951,056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セレクション(SMA専用)	5,964,784,153円
DC外国株式ESGリーダーズインデックスファンド	2,650,642,875円
コア投資戦略ファンド(成長型)	345,177,988円
コア投資戦略ファンド(切替型)	150,284,295円
コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)	144,422,799円
コア投資戦略ファンド(安定型)	140,997,633円
サテライト投資戦略ファンド(株式型)	84,973,097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)	59,599,927円
コア投資戦略ファンド(積極成長型)	36,726,438円

お知らせ

ベンチマークを「配当込み指数」とすることを明示、併せて指数名称の記載整備を行うべく、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2023年6月28日)

当ファンドの運用実態を踏まえ、デリバティブ取引の利用目的を明確化するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2024年3月20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／株式
信託期間	原則無期限
運用方針	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うことを基本とします。
主要運用対象	ベビード ファンド グローバル・フランチャイズ・マザー ファンドⅢの受益証券を主要投資対象としま す。 マザー ファンド 世界各国の株式を主要投資対象としま す。
組入制限	ベビード ファンド 株式の実質投資割合には制限を設けま せん。 外貨建資産の実質投資割合には制限を 設けません。 新株引受権証券ならびに新株予約権証 券への実質投資割合は、取得時におい て投資信託財産の純資産総額の20%以 下とします。 同一銘柄の株式への実質投資割合は、 取得時において投資信託財産の純資産 総額の10%以下とします。 同一銘柄の新株引受権証券ならびに新 株予約権証券への実質投資割合は、取 得時において投資信託財産の純資産総 額の5%以下とします。 同一銘柄の転換社債ならびに転換社債 型新株予約権付社債への実質投資割 合は、取得時において投資信託財産の 純資産総額の10%以下とします。 デリバティブ取引の利用はヘッジ目的に 限定します。 マザー ファンド 株式の投資割合には制限を設けませ ん。 外貨建資産の投資割合には制限を設け ません。 新株引受権証券ならびに新株予約権証 券への投資割合は、取得時において投 資信託財産の純資産総額の20%以下と します。 同一銘柄の株式への投資割合は、取得 時において投資信託財産の純資産総額 の10%以下とします。 同一銘柄の新株引受権証券ならびに新 株予約権証券への投資割合は、取得時 において投資信託財産の純資産総額の 5%以下とします。 同一銘柄の転換社債ならびに転換社債 型新株予約権付社債への実質投資割 合は、取得時において投資信託財産の 純資産総額の10%以下とします。 デリバティブ取引の利用はヘッジ目的に 限定します。
分配方針	原則として、毎決算時(4月15日。ただし、休業日の場 合は翌営業日)に、以下の方針に基づき分配を行います。 分配対象額の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の 配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等の全額 とします。 分配金額は、委託者が基準価額の水準、市況動向等 を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額等 の場合には委託者の判断で分配を行わないことがあります。 収益の分配に充てなかった利益については、運用の 基本方針に基づいて運用を行います。

運用報告書に関するお問い合わせ先

モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント株式会社
業務部

〒100-8109 東京都千代田区大手町一丁目9番7号
大手町フィナンシャルシティ サウスタワー

電話番号：03-6836-5140

受付時間：営業日の午前9時～午後5時

ホームページ：www.morganstanley.com/im/jp

Morgan Stanley

INVESTMENT MANAGEMENT

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)

運用報告書

第4期(決算日 2024年4月15日)

受益者のみなさまへ

毎々格別のお引き立てにあずかり厚くお礼申し上げます。
さて、「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)」は、去る2024年4月15日に第4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。

■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			株 組 入 比 率	純 資 産 額
	税 分 配	込 金	期 騰 落 中 率		
(設 定 日) 2020年 3 月 25 日	円 10,000	円 —	% —	% —	百万円 0.1
1 期 (2021年 4 月 15 日)	13,909	0	39.1	97.9	16,155
2 期 (2022年 4 月 15 日)	16,767	0	20.5	97.9	14,816
3 期 (2023年 4 月 17 日)	17,605	0	5.0	98.3	16,937
4 期 (2024年 4 月 15 日)	21,766	0	23.6	97.5	33,796

(注1) 設定日の欄には、設定時の数値を記載しています。

(注2) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注3) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しています。

(注4) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定しておりません。

■当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	株 組 入 比 率
4 月末	17,844	1.4	98.1
5 月末	18,135	3.0	98.5
6 月末	19,548	11.0	98.4
7 月末	19,508	10.8	97.7
8 月末	20,150	14.5	97.9
9 月末	19,359	10.0	97.7
10 月末	18,835	7.0	98.0
11 月末	20,141	14.4	97.8
12 月末	20,102	14.2	97.1
2024年 1 月末	21,594	22.7	98.2
2 月末	22,431	27.4	98.3
3 月末	22,493	27.8	98.6
(期 末) 2024年 4 月 15 日	21,766	23.6	97.5

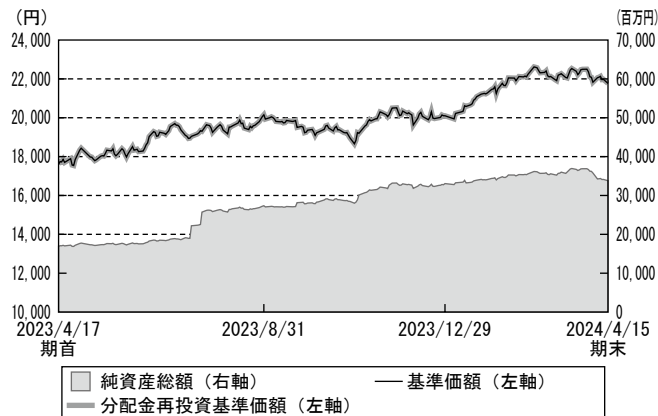
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しています。

(注3) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定しておりません。

■運用経過（2023年4月18日から2024年4月15日まで）

基準価額等の推移



第4期首：17,605円

第4期末：21,766円（既払分配金0円）

騰落率：23.6%（分配金再投資ベース）

- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金（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、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金再投資基準価額は、期首の値を基準価額と同値にして指数化しています。
- (注3) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定しておりません。

基準価額の主な変動要因

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）

期首に17,605円でスタートした基準価額は、当期末には21,766円となりました。当ファンドが投資するグローバル・フランチャイズ・マザーファンドⅢの価格変動が当ファンドの基準価額に影響を与えました。

グローバル・フランチャイズ・マザーファンドⅢ

期首に18,074円でスタートした基準価額は、当期末には22,490円となりました。絶対寄与度（保有ウェイト×パフォーマンス）の上位はMicrosoft、SAP、Accenture、Visa、Intercontinental Exchangeで、下位はReckitt Benckiser、Pernod Ricard、UnitedHealth Group、Nike、Constellation Brandsでした。なお期中の新規組入れでパフォーマンスが低いUnitedHealth GroupとConstellation Brandsを除けば、追加の下位はHeinekenとLVMH Moët Hennessy Louis Vuitton。

投資環境

- MSCIワールド指数（米ドルベース）は10月下旬に当期の最安値を付け、以後続伸して3月末が最高値。続伸の主な背景は2024年内の米国FFレートの引き下げが織り込まれ始めた事と、期初から続く生成AI関連の業績期待。なお期末の4月は続落し、背景は米国における予想以上のインフレでFFレートの引き下げの開始時期予想が先送りされた事や、イスラエルとイランの直接戦闘など。MSCIワールド指数をセクター別で見ると、パフォーマンスが良かったセクターは情報技術とコミュニケーション・サービスで、悪かったセクターは生活必需品、公益事業、不動産、ヘルスケア、素材など。

ポートフォリオ

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）

- 当ファンドは、マザーファンドの受益証券を主要投資対象とし、組入れを高位に維持することを基本としております。当期もこの方針に基づき、グローバル・フランチャイズ・マザーファンドⅢの組入比率を高位に保ちました。当期末の実質有価証券組入比率は97.5%でした。

グローバル・フランチャイズ・マザーファンドⅢ

- ・主として日本を含む世界各国の株式に投資を行い、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いました。
- ・運用哲学に従い、割安（主にフリーキャッシュフロー利回りを勘案）かつ際立った優良株の保有に努め、株価の下落回避を重視して銘柄選択しました。主な投資行動としては、新規組入でJack Henry & Associates（米国の中小金融機関向けにソフトウェアサービス）、FactSet Research Systems（金融プロフェッショナル向けのデータサービス、2022年3月に売り切っていた）、Universal Music Group（オランダ基盤の世界最大の音楽レーベル）、UnitedHealth Group（米国のマネージド・ケアと呼ばれる医療保険で最大手）、Haleon（英国のコンシューマーヘルスケア企業でGlaxoSmithKlineから分離）、Hologic（米国のヘルスケア企業で主に女性疾患関連の医療機器・臨床検査を手掛ける）、Constellation Brands（主要事業はコロナなどのGrupo Modelo社のビールを米国で販売）、売り切りでBaxter（腎臓関連事業の分離計画を受けて1月から継続的に売却）、Nike（米国におけるランニングシューズの支配的地位を失いつつある事などを勘案）がありました。なおVeralto（主に水質環境管理）はDanaherから分離。
- ・セクターウェイトの主な変化は、期初には無かったコミュニケーション・サービスが、Universal Music Groupの新規組入れによって、新たに発生。目立って減ったのは生活必需品で、背景はパフォーマンスの低迷に加えて、Philip MorrisやReckitt Benckiserといった主力銘柄の一部売り。増えたのは特に金融で、要因は新規組入れの2銘柄。他には資本財・サービス、情報技術。

（以下の分析は2023年4月17日引値から2024年4月15日引値をWMロイターで円換算したもの）

<相対寄与度のセクター別分析>

- ・当運用はMSCIワールド指数をアンダーパフォームし、セクター配分効果とセクター内での銘柄選択効果が、ともにマイナス。
- ・セクター配分効果のマイナス効果は、生活必需品のオーバーウェイトが特に大きく、他にはヘルスケアのオーバーウェイトとコミュニケーション・サービスのアンダーウェイト。プラス効果は情報技術のオーバーウェイトや公益事業・素材・不動産・エネルギーの非保有。
- ・銘柄選択は、保有セクターの殆どがマイナス効果となり、最も悪かった生活必需品では、特にPernod Ricard、Reckitt Benckiser、Davide Campari-Milanoが低迷。
- ・なお非保有の好パフォーマンス銘柄選択（Nvidia、Amazon、Meta、Alphabet、Eli Lilly、Broadcom）によるアンダーパフォーム効果の合計はマイナス7%弱で、アンダーパフォーム幅の約半分を占める。

<絶対寄与度上位銘柄>

Microsoft（平均保有ウェイト 8.0%、パフォーマンス+65%）

- ・世界最大のソフトウェア会社で、殆どの企業が採用し、更に企業が過去データを活用するためには当社のソフトウェアを使用し続けるため、業績が相対的に安定して成長すると考える。またソフトウェアの一部がサブスク化して業績が安定化している。ウインドウズ事業の貢献度合が低下する一方で、クラウド関連事業が拡大しており、特にクラウドプラットフォームでAWS（Amazon Web Services）に次ぐシェア第2位のアジュール（Azure）の高い成長性が評価される。他の主要テクノロジー企業に影響している、プライバシー、データ、独占禁止法関連の論争に関して、当社はほぼ無関係である事も評価される。
- ・前決済期も絶対寄与度上位（2位）。当期は、前期と同様に、アジュールの成長性の鈍化が懸念材料となり易かったが、オープンAI社の生成AIをオフィス365に載せた「Microsoft 365 Copilot」の成長期待や、AI需要に応じたアジュールの成長期待で、株価は続伸。なお情報技術セクター指数に対するアウトパフォームは僅か（3%弱）。

SAP (平均保有ウェイト 6.0%、パフォーマンス+67%)

- ・ビジネス管理に関する、ソフトウェア、ソリューション、各種サービスの世界的リーダーで、主力事業であるERP (Enterprise Resource Planning: 企業資源計画、つまり基幹業務の統合処理) システムでは米国Oracleとともに世界最大手。ERPは開始後の維持管理が必要で、また多額の乗り換えコスト等を受けて顧客が継続的であるため、SAPに安定的な収益をもたらすだろう。
- ・従来からのメンテナンス事業 (既存のソフトウェア契約に対する年間手数料が得られる) と成長中のクラウド関連事業を合わせると、粗利益の80%近くが継続的 (リカーリング)。これがリーマンショック時には20%であった事を勘案すると、今の収益性ははるかに頑強と言える。更にクラウド事業の拡大によって継続的収益の割合が増加し、相対的に業績が安定すると考える。
- ・前決済期は絶対寄与度最上位。2020年秋に始まったクラウド化重視が貢献し始めて、市場予想を上回る業績が増えている。ソフトウェアにAIを取り入れる事、生成AIで活用されるデータを豊富に保有する事を背景に、AIが発展する環境で優位にあると想定される。なお既に、当社のクラウドソフトウェアにはAIが取り入れられており、主要なAIサービスに関しては値上げする計画。

<絶対寄与度下位銘柄>

Reckitt Benckiser (平均保有ウェイト 5.0%、パフォーマンス-21%)

- ・10-12月期と1-3月期にパフォーマンス下位。10-12月期の弱気材料としては、米国における幼児向け商品 (ミード・ジョンソン) が、衛生問題で生産自粛していたAbbotのシミラックの復活で成長性が低下した事や、店頭薬品ではインフルエンザが流行した昨年対比では業績悪化見込み、などがあった。1-3月期には更に悪材料が続き、市場予想を下回る10-12月期決算を受けて2月末に急落。主な背景はドバイなどでの不当な安売り契約 (社員の不正) を事後的に補填した事と、幼児食品 (Nutramigen) のリコール。
- ・3月15日に株価が急落し、背景は、イリノイ州の陪審制裁判で、当社の粉ミルク (Mead Johnson) が幼児の壊死性腸炎の危険性を警告していなかったとの判断が示され、死亡した幼児の親たちに6,000万ドル支払うとの判決が下された事。なお粉ミルクの問題は、母乳に含まれる成分が壊死性腸炎の防止に貢献し、その成分が粉ミルク (牛乳から製造) に含まれ無いという事。同様の訴訟は他の粉ミルク会社 (含むAbbot) に対しても起きている。
- ・同社は控訴する見込みで、陪審員に医療関係者が居なかった事もあり今後は事態が改善する可能性はあるものの、控訴の結果は1年から1年半後で、また仮に敗訴して更に他の訴訟の賠償が加わると75億ドルに達する可能性がある。株価は最大の補償額を織り込んだ水準まで下落した。
- ・業績予想の低下を勘案して11月、3月、4月に一部売却。

Pernod Ricard (平均保有ウェイト 2.6%、パフォーマンス-24%)

- ・継続的な売り材料として主要市場である中国の経済先行き不安があり、またコロナ期に高成長であったため、足元の成長鈍化は失望されやすい (過去比較では成長性の「正常化」と言える)。なおスピリッツ業界での優良品性は高く、例えば粗利率はコロナ禍前の水準を回復していて、今後の業績安定化を期待。同業他社よりも売上地域の分散性に優れ、成長性が高いインドでの優位性は利点と言える。
- ・8月発表の2023年通期決算は市場予想並みであったが、2024年ガイダンスが従来予想よりも多少引下げられた事が嫌気された。業績見通しが低調である主な背景は、主要市場である中国の経済先行き不安と、特に米国でRTD (Ready to Drink) 製品が伝統的なアルコール飲料のシェアを侵食している事。
- ・2月発表の10-12月期決算は予想通り低調で、またスピリッツ飲料業界最大手のDiageoがスコッチで価格競争を仕掛けている事も売り材料に。

ベンチマークとの差異

ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、運用の目標となるベンチマークおよび参考指数は設定しておりませんので、当項目に記載する事項はありません。

分配金

当期の収益分配金につきましては基準価額水準等を勘案し、期中に生じた利子等の分配原資に関しては、収益分配を見送りました。なお、収益分配金にあてなかった利益につきましては、投資信託財産中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4期
	(2023年4月18日～2024年4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	11,765

(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却等損益」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) 当期分配金の対基準価額比率は、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、ファンドの収益率とは異なります。

(注3) 「当期の収益」および「当期の収益以外」の数値は円未満を切捨てているため、「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

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)

- ・グローバル・フランチャイズ・マザーファンドⅢの組入比率を高位に保つことにより、同ファンドを通じて主として日本を含む世界各国の株式に投資を行い、投資信託財産の長期的な成長を目指します。

グローバル・フランチャイズ・マザーファンドⅢ

今後の見通しは、沸騰する様な株式市場を勘案して、引き続き警戒すべきで、要点は以下の通りです。

- ・株式市場は引き続き上昇し、背景にはPERの増加
2022年9月末からの18ヶ月でMSCIワールド指数(米ドルベース)は35%上昇したが、同期間の予想EPSの増加は7%だけ。
当1-3月期にはNvidiaが続伸した一方で、マグニフィセント7の動向は様々であった(下記の脚注参照)。
- ・米国とEAFEのマクロ環境は異なっている
米国の2024年の予想GDP成長率は+2.2%で、2023年9月時点の予想は僅か+0.6%であり、増加の背景は実質可処分所得の増加。
EAFEの2024年の予想GDP成長率は、はるかに低く、EUは+0.5%、日本は+0.7%。
- ・米国における利下げ期待は低下しており、背景には強い経済と、なかなか低下しないインフレ
2024年の利下げ回数は、年初の予想では6~7回であったが、今では2~3回。背景には、経済の強さを受けてインフレ改善が遅れている事、または更に加速している事。

米国の労働市場は正常化したものの引き続き供給不足で、賃金上昇率は+5%という高水準。

- ・MSCIワールド指数の予想利益は、今後2年間、年率で10%以上増加する事が見込まれて、おそらく多すぎる
インフレ率の低下に伴って名目GDPの成長率が低下し、予想される売上成長率は約5%。
予想利益が年率で10%以上増加するには、既に最高水準にある利益率が更に上昇する必要があるが、インフレ率の低下局面では難しいはず。
- ・予想利益が過大に見える事に加えて、株式市場は割高な様子（特に債券対比で）
MSCIワールド指数のPER（対12か月予想利益）は3月末に18.6倍で、過去比較で非常に割高であり、MSCIワールド指数からマグニフィセント7を除いても17.1倍で、割高。
MSCIワールド指数の12か月予想益利回り（PERの逆数）から米国10年債利回り（実績）を引いた値は過去20年来の低さで、3月末には12月末よりも更に差が縮小。
- ・シクリカルなセクターはディフェンシブなセクターを大幅にアウトパフォーマンスしたが、経済成長は僅かであった。
- ・景気減速局面やディスインフレーション（インフレ率の鈍化）の環境では、価格決定力と継続的な売上のある企業が、更に明らかとなり、重要性が高まるはず
価格決定力（ブランド、ネットワーク効果、必要不可欠な製品・サービスなどに拠る）があれば、コスト上昇を顧客に転嫁できる。
継続的な売上（習慣的な購買行動やサブスクなどに拠る）があれば、景気減速局面でも売上を維持できる。

このような環境では、当運用の優位性が高まる見込みです。

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

項目	当期		項目の概要
	(2023年4月18日～2024年4月15日)		
	金額	比率	
a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	162円 (153) (2) (7)	0.810% (0.766) (0.011) (0.033)	a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用等の対価 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等の対価
b) 売買委託手数料 (株式)	5 (5)	0.023 (0.023)	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 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
c) 有価証券取引税 (株式)	5 (5)	0.023 (0.023)	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 有価証券の売買の都度発生する取引に関する税金
d) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	5 (5) (0) (0)	0.027 (0.023) (0.002) (0.002)	d) 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 監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合計	177	0.883	

当期中の平均基準価額は、20,011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、簡便法により算出した結果です。

(注2) 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、当ファンドに対応するものを含みます。

(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あります。

(注4) 「金額」欄は、各項目毎に円未満は四捨五入してあります。

■ 売買および取引の状況 (2023年4月18日から2024年4月15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
グローバル・フランチャイズ・マザーファンドⅢ	7,139,229	14,328,179	1,485,119	3,282,839

(注) 単位未満は切捨て。

■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
	グローバル・フランチャイズ・マザーファンドⅢ
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	26,202,502千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	27,464,186千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.95

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注3) 外貨建株式の邦貨換算は、期中の株式売買金額、期中の平均組入株式時価総額とも各月末（決算日の属する月については決算日）の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

■利害関係人との取引状況等（2023年4月18日から2024年4月15日まで）

期中における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

(2024年4月15日現在)

親投資信託残高

種 類	期 首 (前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
グローバル・フランチャイズ・マザーファンドⅢ	9,373,802 千口	15,027,913 千口	33,797,776 千円

(注1) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 当期末におけるグローバル・フランチャイズ・マザーファンドⅢ全体の口数は15,027,913千口です。

■投資信託財産の構成

(2024年4月15日現在)

項 目	当 期 末
	評 価 額 比 率
グローバル・フランチャイズ・マザーファンドⅢ	33,797,776 千円 99.6 %
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	135,836 0.4
投 資 信 託 財 産 総 額	33,933,612 100.0

(注1) グローバル・フランチャイズ・マザーファンドⅢにおいて、当期末における外貨建純資産（33,925,856千円）の投資信託財産総額（34,103,882千円）に対する比率は99.5%です。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2024年4月15日における邦貨換算レートは、1米ドル=153.46円、1ユーロ=163.40円、1英ポンド=191.15円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年4月15日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	33,933,612,936円
コール・ローン等	66,591
グローバル・フランチャイズ・マザーファンドⅢ(評価額)	33,797,776,345
未 収 入 金	135,770,000
(B) 負 債	137,201,488
未 払 解 約 金	1,779,996
未 払 信 託 報 酬	134,949,982
そ の 他 未 払 費 用	471,510
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	33,796,411,448
元 本	15,527,490,219
次 期 繰 越 損 益 金	18,268,921,229
(D) 受 益 権 総 口 数	15,527,490,219口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	21,766円

■損益の状況

当期 (自2023年4月18日 至2024年4月15日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△20円
支 払 利 息	△20
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	5,389,146,901
売 買 益	5,826,329,000
売 買 損	△437,182,099
(C) 信 託 報 酬 等	△227,295,921
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	5,161,850,960
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	4,648,720,935
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	8,458,349,334
(配 当 等 相 当 額)	(5,274,743,638)
(売 買 損 益 相 当 額)	(3,183,605,696)
(G) 計 (D+E+F)	18,268,921,229
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	18,268,921,229
追 加 信 託 差 損 益 金	8,458,349,334
(配 当 等 相 当 額)	(5,287,970,214)
(売 買 損 益 相 当 額)	(3,170,379,120)
分 配 準 備 積 立 金	9,810,571,895

(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(C)信託報酬等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(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>

(貸借対照表関係)

期首元本額	9,620,734,287円
期中追加設定元本額	7,338,618,539円
期中一部解約元本額	1,431,862,607円

(損益及び剰余金計算書関係)

分配金の計算過程
投資信託約款に基づき計算した分配可能額は18,268,921,229円であるが、基準価額水準、市況動向および収益分配方針を勘案し、分配を行っておりません。

■お知らせ

新NISA(成長投資枠)の対象となるための要件を充足するため、信託約款に所要の変更(デリバティブ取引の利用目的をより明確にする等)を行いました。(2024年1月15日付)

グローバル・フランチャイズ・マザーファンドⅢ ー第4期ー
決算日 2024年4月15日／計算期間 (2023年4月18日～2024年4月15日)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	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うことを基本とします。
主要運用対象	世界各国の株式を主要投資対象とします。
組入制限	株式の投資割合には制限を設けません。 外貨建資産の投資割合には制限を設けません。 新株引受権証券ならびに新株予約権証券への投資割合は、取得時において投資信託財産の純資産総額の20%以下とします。 同一銘柄の株式への投資割合は、取得時において投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。 同一銘柄の新株引受権証券ならびに新株予約権証券への投資割合は、取得時において投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。 同一銘柄の転換社債ならびに転換社債型新株予約権付社債への実質投資割合は、取得時において投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。 デリバティブ取引の利用はヘッジ目的に限定します。

■運用経過 (2023年4月18日から2024年4月15日まで)

基準価額の主な変動要因

期首に18,074円でスタートした基準価額は、当期末には22,490円となりました。絶対寄与度(保有ウェイト×パフォーマンス)の上位はMicrosoft、SAP、Accenture、Visa、Intercontinental Exchangeで、下位はReckitt Benckiser、Pernod Ricard、UnitedHealth Group、Nike、Constellation Brandsでした。なお期中の新規組入れでパフォーマンスが低いUnitedHealth GroupとConstellation Brandsを除けば、追加の下位はHeinekenとLVMH Moet Hennessy Louis Vuitton。

基準価額の推移



(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ないためベンチマークおよび参考指数は設定しておりません。

投資環境／ポートフォリオ

2～4ページをご参照ください。

ベンチマークとの差異

ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、運用の目標となるベンチマークおよび参考指数は設定しておりませんので、当項目に記載する事項はありません。

■今後の運用方針

5～6ページをご参照ください。

■ 当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 円	価 額		株 組 入 比 率 %	投 資 信 託 率 %
		騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2023年 4月 17日	18,074	—	—	98.2	—
4 月 末	18,324	1.4	—	98.1	—
5 月 末	18,636	3.1	—	98.4	—
6 月 末	20,100	11.2	—	98.2	—
7 月 末	20,071	11.0	—	97.5	—
8 月 末	20,747	14.8	—	97.7	—
9 月 末	19,927	10.3	—	97.4	—
10 月 末	19,402	7.3	—	97.9	—
11 月 末	20,762	14.9	—	97.7	—
12 月 末	20,735	14.7	—	97.0	—
2024年 1 月 末	22,288	23.3	—	97.9	—
2 月 末	23,164	28.2	—	98.0	—
3 月 末	23,244	28.6	—	98.2	—
(期 末) 2024年 4 月 15日	22,490	24.4	—	97.5	—

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定しておりません。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2023年4月18日～2024年4月15日)		
	金額	比率	
a) 売買委託手数料 (株式)	5円 (5)	0.023% (0.023)	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 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)	5 (5)	0.023 (0.023)	b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券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)	5 (5)	0.023 (0.023)	c) 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)	(0.000)	
合計	15	0.069	信託事務処理に要するその他の諸費用

当期中の平均基準価額は、20,616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、簡便法により算出した結果です。

(注2) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(注3) 「金額」欄は、各項目毎に円未満は四捨五入してあります。

■売買および取引の状況（2023年4月18日から2024年4月15日まで）

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ア メ リ カ	百株 5,253 (119)	千米ドル 97,673 (1,039)	百株 2,364 (-)	千米ドル 38,703 (1,039)
	ユ		千ユーロ		千ユーロ
国	ド イ ツ	389	5,029	197	3,105
	フ ラ ン ス	229	6,569	54	2,047
	オ ラ ン ダ	1,269	4,796	643	2,399
	そ の 他	208	663	49	180
	イ ギ リ ス	8,567	千英ポンド 9,240	735	千英ポンド 3,041

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) () 内は株式分割、株式転換、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	26,202,502千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	27,464,186千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.95

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注3) 外貨建株式の邦貨換算は、期中の株式売買金額、期中の平均組入株式時価総額とも各月末（決算日の属する月については決算日）の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

■利害関係人との取引状況等（2023年4月18日から2024年4月15日まで）

期中における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（2024年4月15日現在）

外国株式

上場、登録株式

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		
ABBOTT LABORATORIES	421	669	7,309	1,121,732	ヘルスケア機器・サービス	
BECTON DICKINSON AND CO	164	324	7,619	1,169,361	ヘルスケア機器・サービス	
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	112	162	3,227	495,217	商業・専門サービス	
COCA-COLA CO	351	1,089	6,346	973,972	食品・飲料・タバコ	
CONSTELLATION BRANDS INC-A	—	181	4,748	728,726	食品・飲料・タバコ	
DANAHER CORP	249	237	5,706	875,791	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
EQUIFAX INC	117	186	4,616	708,408	商業・専門サービス	
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	—	42	1,822	279,631	金融サービス	
ARTHUR J GALLAGHER & CO	59	178	4,192	643,439	保険	
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	454	725	9,687	1,486,677	金融サービス	
MOODY'S S CORP	52	83	3,162	485,373	金融サービス	
NIKE INC-CL B	101	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
OTIS WORLDWIDE CORP	260	415	3,991	612,551	資本財	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	888	512	4,554	698,953	食品・飲料・タバコ	
PROCTER & GAMBLE CO	231	367	5,715	877,080	家庭用品・パーソナル用品	
ROPER TECHNOLOGIES INC	67	107	5,784	887,738	ソフトウェア・サービス	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	99	141	7,974	1,223,817	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
UNITEDHEALTH GROUP INC	—	166	7,295	1,119,642	ヘルスケア機器・サービス	
VISA INC-CLASS A SHARES	311	476	13,153	2,018,556	金融サービス	
ZOETIS INC	79	115	1,735	266,317	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ACCENTURE PLC-CL A	212	372	11,741	1,801,834	ソフトウェア・サービス	
STERIS PLC	80	131	2,687	412,423	ヘルスケア機器・サービス	
AON PLC-CLASS A	92	229	7,082	1,086,827	保険	
AUTOMATIC DATA PROCESSING	138	243	5,927	909,709	商業・専門サービス	
CDW CORP	97	180	4,387	673,259	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	—	66	1,108	170,158	金融サービス	
HOLOGIC INC	—	224	1,739	266,949	ヘルスケア機器・サービス	
MICROSOFT CORP	417	440	18,564	2,848,899	ソフトウェア・サービス	
小 計	株数・金額	5,065	8,073	161,886	24,843,050	
	銘柄数<比率>	23	27	—	<73.5%>	

グローバル・フランチャイズ・マザーファンドⅢ

銘柄		期首(前期末)	当	期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ・・・ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
SAP SE		582	775	13,258	2,166,413	ソフトウェア・サービス
小 計	株数・金額	582	775	13,258	2,166,413	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<6.4%>	
(ユーロ・・・フランス)				千ユーロ		
L'OREAL		63	92	3,847	628,663	家庭用品・パーソナル用品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON		31	39	3,097	506,124	耐久消費財・アパレル
PERNOD RICARD SA		173	311	4,403	719,526	食品・飲料・タバコ
小 計	株数・金額	269	444	11,348	1,854,314	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<5.5%>	
(ユーロ・・・オランダ)				千ユーロ		
HEINEKEN NV		305	400	3,523	575,771	食品・飲料・タバコ
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV		674	608	541	88,438	食品・飲料・タバコ
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV		—	597	1,614	263,876	メディア・娯楽
小 計	株数・金額	980	1,605	5,679	928,086	
	銘柄数<比率>	2	3	—	<2.7%>	
(ユーロ・・・その他)				千ユーロ		
RELX PLC		254	413	1,617	264,261	商業・専門サービス
小 計	株数・金額	254	413	1,617	264,261	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.8%>	
ユーロ計	株数・金額	2,086	3,238	31,903	5,213,076	
	銘柄数<比率>	7	8	—	<15.4%>	
(イギリス)				千英ポンド		
EXPERIAN PLC		512	864	2,863	547,336	商業・専門サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		984	1,166	4,898	936,292	家庭用品・パーソナル用品
RELX PLC		975	1,586	5,295	1,012,308	商業・専門サービス
HALEON PLC		—	6,687	2,159	412,797	家庭用品・パーソナル用品
小 計	株数・金額	2,473	10,305	15,217	2,908,734	
	銘柄数<比率>	3	4	—	<8.6%>	
合 計	株数・金額	9,626	21,617	—	32,964,861	
	銘柄数<比率>	33	39	—	<97.5%>	

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

(注2) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

(注4) 一印は組み入れなし。

■投資信託財産の構成

(2024年4月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 32,964,861	% 96.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,139,021	3.3
投 資 信 託 財 産 総 額	34,103,882	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産 (33,925,856千円) の投資信託財産総額 (34,103,882千円) に対する比率は99.5%です。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2024年4月15日における邦貨換算レートは、1米ドル=153.46円、1ユーロ=163.40円、1英ポンド=191.15円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年4月15日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	34,347,883,522円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	877,923,946
株 式(評価額)	32,964,861,234
未 収 入 金	461,935,552
未 収 配 当 金	43,162,789
未 収 利 息	1
(B) 負 債	550,319,348
未 払 金	414,549,348
未 払 解 約 金	135,770,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	33,797,564,174
元 本	15,027,913,004
次 期 繰 越 損 益 金	18,769,651,170
(D) 受 益 権 総 口 数	15,027,913,004口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,490円

■損益の状況

当期 (自2023年4月18日 至2024年4月15日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	441,025,786円
受 取 配 当 金	432,825,393
受 取 利 息	8,303,570
そ の 他 収 益 金	16,271
支 払 利 息	△119,448
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	5,375,858,847
売 買 益	7,068,551,816
売 買 損	△1,692,692,969
(C) 信 託 報 酬 等	△6,751,642
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	5,810,132,991
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	7,568,288,824
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	7,188,949,628
(G) 解 約 差 損 益 金	△1,797,720,273
(H) 計 (D+E+F+G)	18,769,651,170
次 期 繰 越 損 益 金(H)	18,769,651,170

(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(C)信託報酬等は外貨建資産の保管に係る費用等です。

(注3) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金は、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 損益の状況の中で(G)解約差損益金は、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>

(貸借対照表関係)

期首元本額	9,373,802,737円
期中追加設定元本額	7,139,229,886円
期中一部解約元本額	1,485,119,619円
期末における元本の内訳	
グローバル株式会社コンセントレイト・ファンド (適格機関投資家専用)	15,027,913,004円
期末元本額合計	15,027,913,004円

■お知らせ

新NISA (成長投資枠) の対象となるための要件を充足するため、信託約款に所要の変更 (デリバティブ取引の利用目的をより明確にする等) を行いました。(2024年1月15日付)



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2期 決算日 2023年9月15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、2023年9月15日に第2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・テンプレトン・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

フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社(金融商品取引業者
関東財務局長(金商)第417号)はフランクリン・リソース・インク
傘下の資産運用会社です。

<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合わせ先：
フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社

お問合わせ窓口

電話番号：03-5219-5947

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込配分	期末騰落率	騰落率	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

(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	騰落率	騰落率		
(期首)	円	%		%	%	%
2022年9月15日	10,962	—	10,989	—	96.6	—
9月末	10,069	△ 8.1	10,181	△ 7.3	96.3	—
10月末	10,852	△ 1.0	11,011	0.2	96.7	—
11月末	10,984	0.2	10,832	△ 1.4	96.6	—
12月末	10,578	△ 3.5	10,191	△ 7.3	96.8	—
2023年1月末	11,479	4.7	10,630	△ 3.3	96.8	—
2月末	11,801	7.7	10,892	△ 0.9	96.7	—
3月末	11,526	5.1	10,852	△ 1.2	95.8	—
4月末	11,679	6.5	11,096	1.0	97.1	—
5月末	11,937	8.9	11,627	5.8	96.8	—
6月末	12,840	17.1	12,516	13.9	97.4	—
7月末	13,336	21.7	12,716	15.7	97.3	—
8月末	13,340	21.7	12,878	17.2	96.5	—
(期末)						
2023年9月15日	13,237	20.8	12,971	18.0	96.9	—

(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」は実質比率を記載しております。

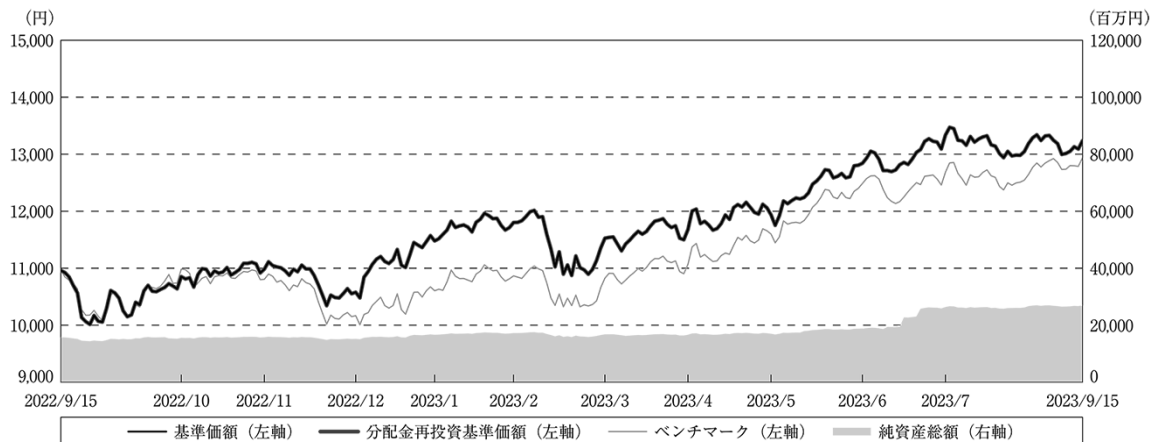
(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(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

(2022年9月16日～2023年9月15日)



期首：10,962円

期末：13,237円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：20.8% (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ベンチマークは、期首(2022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。

株式要因と為替要因がいずれも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、欧米の積極的な金融引き締め姿勢を受け上値の重いスタートとなりましたが、インフレ改善に対する期待などを背景に次第に株価を買い戻す動きが優勢となりました。

期の半ばは、米銀の相次ぐ経営破綻に加え、スイスの大手金融機関の経営不安が浮上するなど金融システムに対する不安が株価の上値を抑える場面がありました。米金融当局が銀行への支援を拡充する方針を示すなど金融システム不安が和らいだことで、株価は回復基調となりました。

期の後半は、米連邦準備制度理事会（FRB）の金融引き締めが長期化するとの観測が株式相場の重しとなった一方、人工知能（AI）銘柄の将来性に対する期待感から半導体関連銘柄などのハイテク株が上昇したことが相場を押し上げる要因となりました。その後は、米格付け会社フィッチ・レーティングスが米国国債の格下げを発表したことなどから株価はやや上値の重い展開となる場面があったものの、米国景気の底堅さが株価を下支えしました。

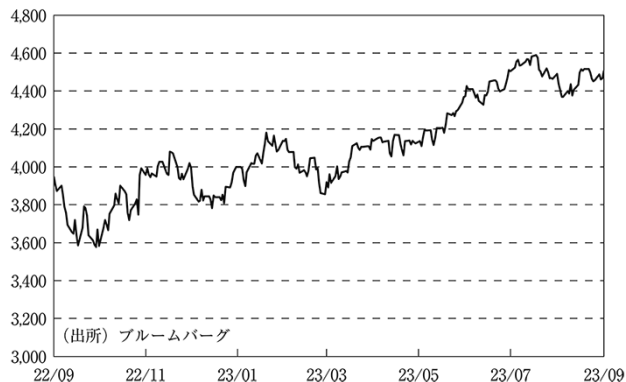
当期のドイツ株式相場は、上昇しました。

期の前半は、欧米の金融引き締めを巡る警戒感から株価は下落して始まりましたが、次第に買い戻しの動きが優勢となりました。その後も欧州中央銀行（ECB）による金融引き締めの継続観測が株価の上値を抑える場面が見られましたが、中国における厳しい新型コロナウイルス規制の緩和への期待や、ユーロ圏の一部経済指標の良好な結果によって景気懸念が和らいだことから、株価は底堅く推移しました。

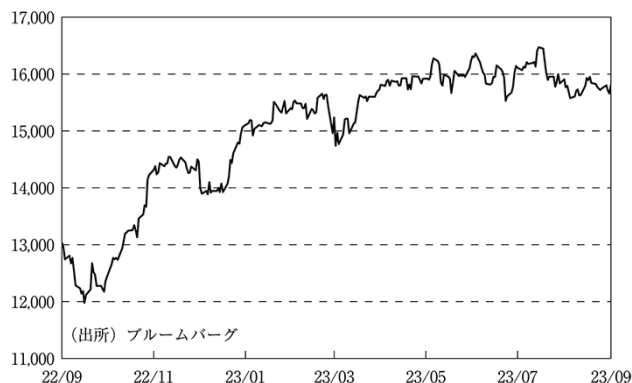
期の半ばは、米銀の相次ぐ経営破綻に加え、スイスの大手金融機関の経営不安が浮上したことでリスク回避姿勢が強まり、株価は一時下落しましたが、金融危機が欧州全体に広がるなどの過度な懸念には至らず、株価は持ち直しました。

期の後半は、ECBが利上げを継続するとの観測が根強い中、株価は上値の重い展開となりました。米国の株式市場が底堅く推移する中で、ドイツ株式市場の下値は限定的となりました。

米国S&P500指数の推移



ドイツ株価指数（DAX）の推移



当期の米ドル・円相場は、米ドル高・円安となりました。

期の前半は、FRBが積極的な利上げを続けるとの見方が根強い中、米ドル買い・円売りが進む場面もありましたが、急激な円安が進む中、過度な円安を阻止する狙いから、政府と日銀が円買い為替介入を実施したことで、米ドル売り・円買いの動きが加速しました。

期の半ばは、欧米の金融システム不安が米ドル売りを招く場面もありましたが、米国経済指標の結果などを受けて米国景気悪化への過度な懸念が後退したことに加え、日銀の植田新総裁が現行の金融緩和策を当面、継続する方針を示したことから、米ドル買い・円売りが改めて優勢となりました。

期の後半は、日銀が金融政策決定会合で長短金利操作（イールドカーブ・コントロール、YCC）の修正案を議論すると報じられ、大規模な金融緩和策の修正観測が浮上したことなどから、米ドルが対円で一時上値の重い展開となりましたが、日銀がYCCの運用見直しを発表した後は、米ドルを買い戻す動きが優勢となりました。



当期のユーロ・円相場は、ユーロ高・円安となりました。

期の前半は、ECBの金融引き締め観測がユーロを下支えした一方、ロシア・ウクライナを巡る地政学的リスクが高まった場面ではユーロ売り・円買いが優勢となりました。中国で新型コロナウイルス対策に対する抗議活動が広がり、同国政治の先行き不透明感や経済の悪化懸念が強まったことも、ユーロ売り・円買い要因となりました。

期の半ばは、欧州委員会がユーロ圏の2023年の実質経済成長率（GDP）の見通しを上方修正し、欧州経済の先行き懸念が後退したことなどから、ユーロ買い・円売りが優勢となりました。欧米の金融システム不安が強まった局面ではユーロ売り・円買いが進みましたが、日銀が大規模な金融緩和策を維持することを決定したことが、ユーロ買い・円売りの要因となりました。

期の後半も、ユーロ圏と日本の金融政策の差が意識される中、ユーロ買い・円売りの流れは続きましたが、米国と比べたユーロ圏景気の弱さが意識されると、ユーロは対円で上値の重い展開となりました。



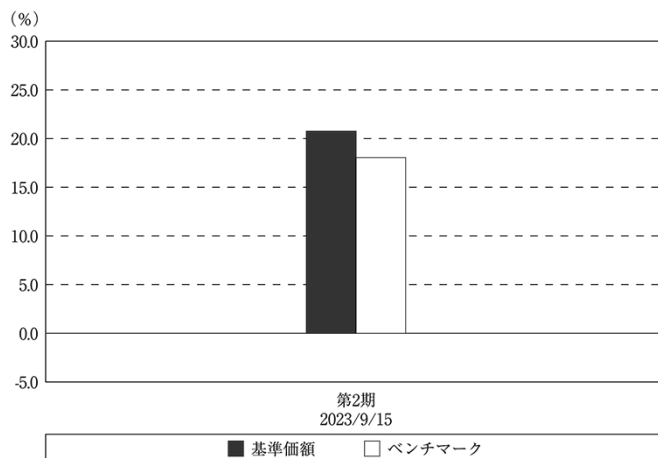
当ファンドは、主に「ブランディワイン・グローバル・オポチュニスティック株式・マザーファンド」受益証券への投資を通じて、主に日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場している株式に投資を行うことにより、信託財産の長期的成長を目指して運用に努めてまいりました。当ファンドの運用においては、マクロ分析に基づくトップダウンの投資判断と、ボトムアップの個別銘柄分析に基づく銘柄選択を合わせて、本源的価値に比べて割安と判断される銘柄を厳選し、ポートフォリオの構築を行いました。MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（税引き後配当込み、円換算ベース）をベンチマークとし、これを中長期的に上回る投資成果を目指しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2022年9月16日～2023年9月15日)

当ファンドのパフォーマンスはベンチマークをアウトパフォームしました。ユーロ圏株式や金融セクターをオーバーウェイトとしたことのほか、カナダ株式の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2期
	2022年9月16日～ 2023年9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	3,236

(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

(2022年9月16日～2023年9月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	79	0.671	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(73)	(0.627)	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)	(0.033)	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	12	0.105	(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)	(12)	(0.105)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	6	0.053	(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)	(6)	(0.053)	
(d) そ の 他 費 用	7	0.061	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(5)	(0.045)	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)	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)	(0.003)	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)	(0.008)	計理及びこれに付随する業務の委託等の費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	金銭信託預入に係る手数料等
合 計	104	0.890	
期中の平均基準価額は、11,701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

(2022年9月16日～2023年9月15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
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	7,027,834 千口	8,954,663 千円	1,163,593 千口	1,289,562 千円

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2022年9月16日～2023年9月15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	26,739,467千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	17,784,499千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.50

(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

(2022年9月16日～2023年9月15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

(2022年9月16日～2023年9月15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

(2022年9月16日～2023年9月15日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年9月15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
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	千口 14,312,328	千口 20,176,569	千円 27,056,780

(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

(2023年9月15日現在)

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
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	千円 27,056,780	% 100.0
コール・ローン等、その他	60	0.0
投資信託財産総額	27,056,840	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（24,409,601千円）の投資信託財産総額（27,290,287千円）に対する比率は89.4%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15日における邦貨換算レートは、1米ドル=147.62円、1カナダドル=109.25円、1ブラジルレアル=30.2681円、100チリペソ=16.561円、1ユーロ=157.01円、1イギリスポンド=183.18円、1スイスフラン=164.72円、1スウェーデンクローナ=13.21円、1ノルウェークローネ=13.75円、1ポーランドズロチ=33.8923円、100韓国ウォン=11.12円、1南アフリカランド=7.75円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年9月15日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	27,056,840,171	
ファンデレイノ・グローバル・オポチュニスティック株式・マザーファンド(留保額)	27,056,780,172	
未収入金	59,999	
(B) 負債	69,945,711	
未払解約金	59,999	
未払信託報酬	68,373,308	
その他未払費用	1,512,404	
(C) 純資産総額(A－B)	26,986,894,460	
元本	20,387,633,960	
次期繰越損益金	6,599,260,500	
(D) 受益権総口数	20,387,633,960口	
1万口当たり基準価額(C/D)	13,237円	

<注記事項>

元本の状況

期首元本額

14,361,091,110円

期中追加設定元本額

7,108,315,850円

期中一部解約元本額

1,081,773,000円

○損益の状況 (2022年9月16日～2023年9月15日)

項 目	当 期	円
(A) 有価証券売買損益	3,598,323,657	
売買益	3,650,133,113	
売買損	△ 51,809,456	
(B) 信託報酬等	△ 124,106,900	
(C) 当期損益金(A+B)	3,474,216,757	
(D) 前期繰越損益金	993,002,178	
(E) 追加信託差損益金	2,132,041,565	
(配当等相当額)	(555,629,583)	
(売買損益相当額)	(1,576,411,982)	
(F) 計(C+D+E)	6,599,260,500	
(G) 収益分配金	0	
次期繰越損益金(F+G)	6,599,260,500	
追加信託差損益金	2,132,041,565	
(配当等相当額)	(561,253,254)	
(売買損益相当額)	(1,570,788,311)	
分配準備積立金	4,467,218,935	

(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。

<分配金の計算過程>

決 算 期	当 期	円
(A) 配 当 等 取 益(費用控除後)	390,774,784円	
(B) 有 価 証 券 売 買 等 損 益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	3,083,441,973	
(C) 収 益 調 整 金	2,132,041,565	
(D) 分 配 準 備 積 立 金	993,002,178	
分 配 対 象 収 益 額(A+B+C+D)	6,599,260,500	
(1 万 口 当 たり 収 益 分 配 対 象 額)	(3,236)	
収 益 分 配 金	0	
(1 万 口 当 たり 収 益 分 配 金)	(0)	

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2期 決算日 2023年9月15日

(計算期間：2022年9月16日～2023年9月15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2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		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	期騰落	中率	期騰落	中率				
(設定日) 2021年9月24日	円 10,000	% —	10,000	% —	% —	% —	% —	百万円 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

(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		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率
	騰落	率	騰落	率		
(期首) 2022年9月15日	円 11,033	% —	10,989	% —	96.3	% —
9月末	10,137	△ 8.1	10,181	△ 7.3	96.3	—
10月末	10,931	△ 0.9	11,011	0.2	96.7	—
11月末	11,070	0.3	10,832	△ 1.4	96.5	—
12月末	10,668	△ 3.3	10,191	△ 7.3	96.6	—
2023年1月末	11,581	5.0	10,630	△ 3.3	96.5	—
2月末	11,912	8.0	10,892	△ 0.9	96.4	—
3月末	11,642	5.5	10,852	△ 1.2	95.8	—
4月末	11,803	7.0	11,096	1.0	97.0	—
5月末	12,071	9.4	11,627	5.8	96.6	—
6月末	12,990	17.7	12,516	13.9	97.3	—
7月末	13,499	22.4	12,716	15.7	97.2	—
8月末	13,510	22.5	12,878	17.2	96.3	—
(期末) 2023年9月15日	13,410	21.5	12,971	18.0	96.7	—

(注) 騰落率は期首比です。

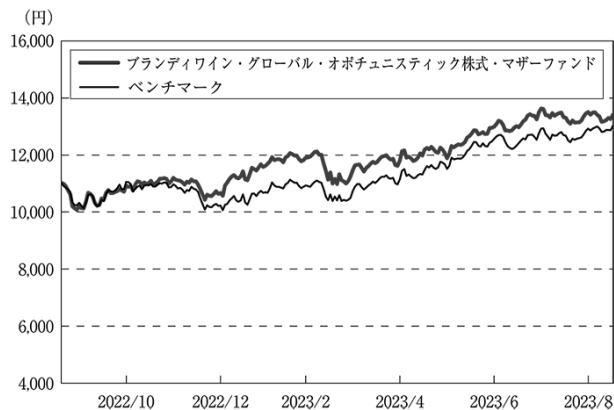
(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(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

(2022年9月16日～2023年9月15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。
株式要因と為替要因がいずれも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、欧米の積極的な金融引き締め姿勢を受け上値の重いスタートとなりましたが、インフレ改善に対する期待などを背景に次第に株価を買い戻す動きが優勢となりました。

期の半ばは、米銀の相次ぐ経営破綻に加え、スイスの大手金融機関の経営不安が浮上するなど金融システムに対する不安が株価の上値を抑える場面がありました。米金融当局が銀行への支援を拡充する方針を示すなど金融システム不安が和らいだことで、株価は回復基調となりました。

期の後半は、米連邦準備制度理事会（FRB）の金融引き締めが長期化するとの観測が株式相場の重しとなった一方、人工知能（AI）銘柄の将来性に対する期待感から半導体関連銘柄などのハイテク株が上昇したことが相場を押し上げる要因となりました。その後は、米格付け会社フィッチ・レーティングスが米国国債の格下げを発表したことなどから株価はやや上値の重い展開となる場面があったものの、米国景気の底堅さが株価を下支えしました。

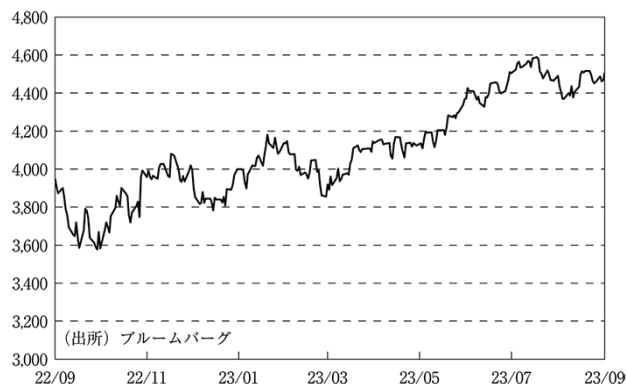
当期のドイツ株式相場は、上昇しました。

期の前半は、欧米の金融引き締めを巡る警戒感から株価は下落して始まりましたが、次第に買い戻しの動きが優勢となりました。その後も欧州中央銀行（ECB）による金融引き締めの継続観測が株価の上値を抑える場面が見られましたが、中国における厳しい新型コロナウイルス規制の緩和への期待や、ユーロ圏の一部経済指標の良好な結果によって景気懸念が和らいだことなどから、株価は底堅く推移しました。

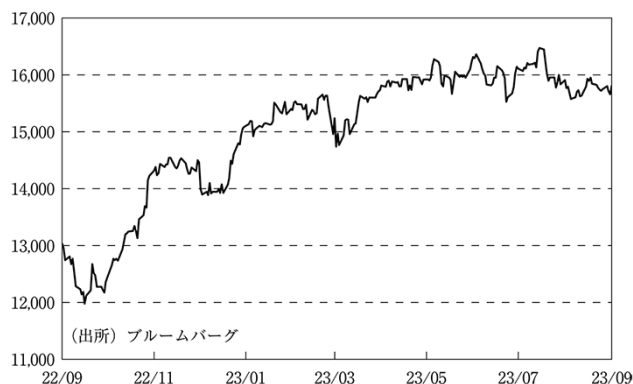
期の半ばは、米銀の相次ぐ経営破綻に加え、スイスの大手金融機関の経営不安が浮上したことでリスク回避姿勢が強まり、株価は一時下落しましたが、金融危機が欧州全体に広がるとの過度な懸念には至らず、株価は持ち直しました。

期の後半は、ECBが利上げを継続するとの観測が根強い中、株価は上値の重い展開となりましたが、米国の株式市場が底堅く推移する中で、ドイツ株式市場の下値は限定的となりました。

米国S&P500指数の推移



ドイツ株価指数（DAX）の推移



当期の米ドル・円相場は、米ドル高・円安となりました。

期の前半は、FRBが積極的な利上げを続けるとの見方が根強い中、米ドル買い・円売りが進む場面もありましたが、急激な円安が進む中、過度な円安を阻止する狙いから、政府と日銀が円買い為替介入を実施したことで、米ドル売り・円買いの動きが加速しました。

期の半ばは、欧米の金融システム不安が米ドル売りを招く場面もありましたが、米国経済指標の結果などを受けて米国景気悪化への過度な懸念が後退したことに加え、日銀の植田新総裁が現行の金融緩和策を当面、継続する方針を示したことから、米ドル買い・円売りが改めて優勢となりました。

期の後半は、日銀が金融政策決定会合で長短金利操作（イールドカーブ・コントロール、YCC）の修正案を議論すると報じられ、大規模な金融緩和策の修正観測が浮上したことなどから、米ドルが対円で一時上値の重い展開となりましたが、日銀がYCCの運用見直しを発表した後は、米ドルを買い戻す動きが優勢となりました。



当期のユーロ・円相場は、ユーロ高・円安となりました。

期の前半は、ECBの金融引き締め観測がユーロを下支えした一方、ロシア・ウクライナを巡る地政学的リスクが高まった場面ではユーロ売り・円買いが優勢となりました。中国で新型コロナウイルス対策に対する抗議活動が広がり、同国政治の先行き不透明感や経済の悪化懸念が強まったことも、ユーロ売り・円買い要因となりました。

期の半ばは、欧州委員会がユーロ圏の2023年の実質経済成長率（GDP）の見通しを上方修正し、欧州経済の先行き懸念が後退したことなどから、ユーロ買い・円売りが優勢となりました。欧米の金融システム不安が強まった局面ではユーロ売り・円買いが進みましたが、日銀が大規模な金融緩和策を維持することを決定したことなどが、ユーロ買い・円売りの要因となりました。

期の後半も、ユーロ圏と日本の金融政策の差が意識される中、ユーロ買い・円売りの流れは続きましたが、米国と比べたユーロ圏景気の弱さが意識されると、ユーロは対円で上値の重い展開となりました。



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ウトパフォームしました。ユーロ圏株式や金融セクターをオーバーウェイトとしたことのほか、カナダ株式の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

(2022年9月16日～2023年9月15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 12 (12)	% 0.105 (0.105)	(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)	6 (6)	0.053 (0.053)	(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)	5 (5) (0)	0.046 (0.045) (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 金銭信託預入に係る手数料等
合 計	23	0.204	
期中の平均基準価額は、11,817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

(2022年9月16日～2023年9月15日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上場	千株 1,504 (1,398)	千円 2,046,111 (ー)	千株 467	千円 1,303,983
	アメリカ	百株 14,103	千米ドル 67,713	百株 5,096	千米ドル 36,291
外 国	カナダ	762	千カナダドル 4,194	2,280	千カナダドル 4,458
	メキシコ	119	千メキシコペソ 1,196	2,554	千メキシコペソ 29,496
	ブラジル	7,678	千ブラジルレアル 20,312	4,195	千ブラジルレアル 8,067
	チリ	66,175	千チリペソ 548,603	619	千チリペソ 4,772
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	1,065	3,320	246 (ー)	516 (98)
	フランス	689	4,785	1,519	4,144
	オランダ	1,403	3,489	6	24
	スペイン	3,657	1,232	2,482	788
	イギリス	18,379	千イギリスポンド 7,663	8,755	千イギリスポンド 3,907
	スイス	79	千スイスフラン 832	10	千スイスフラン 109
	スウェーデン	1,101	千スウェーデンクローナ 20,652	1,072	千スウェーデンクローナ 24,966
	ノルウェー	1,361	千ノルウェークローネ 25,456	1,091	千ノルウェークローネ 14,050
	ポーランド	3	千ポーランドズロチ 86	152	千ポーランドズロチ 5,553
	韓国	348	千韓国ウォン 4,505,771	329	千韓国ウォン 572,534
南アフリカ	51	千南アフリカランド 374	2,022	千南アフリカランド 14,534	

(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。

○株式売買比率

(2022年9月16日～2023年9月15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	26,739,467千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	17,784,499千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.50

(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

(2022年9月16日～2023年9月15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

(2023年9月15日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)		当期		末
	株数	株数	株数	株数	評価額
		千株	千株		千円
食料品 (1.0%)					
森永製菓	30.1		—		—
医薬品 (8.6%)					
小野薬品工業	63.5		70.7		207,681
金属製品 (1.0%)					
三和ホールディングス	124.6		—		—
機械 (10.2%)					
ナブテスコ	—		89.5		246,975
電気機器 (16.1%)					
村田製作所	30.6		21.3		175,597
小糸製作所	37.4		90.2		215,081
輸送用機器 (1.0%)					
ヤマハ発動機	93.8		—		—
倉庫・運輸関連業 (4.2%)					
上組	57.5		31.8		102,523
情報・通信業 (17.1%)					
日本電信電話	—		2,317.4		415,046
卸売業 (11.0%)					
メディカルホールディングス	—		99.4		265,497
小売業 (32.8%)					
ネクステージ	—		119.5		256,686
しまむら	—		24.4		371,734
イズミ	32.5		41.3		165,530
合計	株数・金額	470	2,905		2,422,352
	銘柄数<比率>	8	10		<8.9%>

(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		
ALASKA AIR GROUP INC	255	—	—	—	資本財・サービス	
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	343	575	5,062	747,333	一般消費財・サービス	
ALLSTATE CORP	—	214	2,365	349,234	金融	
ALPHABET INC-CL A	—	168	2,332	344,324	コミュニケーション・サービス	
BAIDU INC - SPON ADR	187	386	5,303	782,854	コミュニケーション・サービス	
BANCO DE CHILE-ADR	677	602	1,257	185,611	金融	
BAXTER INTERNATIONAL INC	—	709	2,775	409,754	ヘルスケア	
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	49	57	2,110	311,509	金融	
BOOKING HOLDINGS INC	6	—	—	—	一般消費財・サービス	
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	231	275	1,640	242,205	ヘルスケア	
CVS HEALTH CORP	261	678	4,748	701,002	ヘルスケア	
CITIGROUP INC	274	642	2,772	409,228	金融	
CONOCOPHILLIPS	78	201	2,509	370,422	エネルギー	
CROWN HOLDINGS INC	125	239	2,201	325,018	素材	
DR HORTON INC	171	—	—	—	一般消費財・サービス	
DELTA AIR LINES INC	—	907	3,567	526,594	資本財・サービス	
WALT DISNEY CO/THE	156	300	2,536	374,427	コミュニケーション・サービス	
EXELIXIS INC	—	458	1,019	150,567	ヘルスケア	
META PLATFORMS INC-A	117	—	—	—	コミュニケーション・サービス	
FEDEX CORP	94	101	2,608	385,043	資本財・サービス	
GENERAL MOTORS CO	304	591	1,991	294,009	一般消費財・サービス	
GLOBAL PAYMENTS INC	224	371	4,668	689,128	金融	
JPMORGAN CHASE & CO	79	—	—	—	金融	
KROGER CO	—	755	3,457	510,343	生活必需品	
MICRON TECHNOLOGY INC	—	476	3,417	504,447	情報技術	
NETEASE INC-ADR	193	—	—	—	コミュニケーション・サービス	
NEW YORK COMMUNITY BANCORP	—	2,725	3,238	478,048	金融	
NEWMONT CORP	275	—	—	—	素材	
PFIZER INC	118	—	—	—	ヘルスケア	
PULTEGROUP INC	197	—	—	—	一般消費財・サービス	
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	121	—	—	—	金融	
SCHWAB (CHARLES) CORP	282	349	2,088	308,347	金融	
T-MOBILE US INC	156	242	3,467	511,937	コミュニケーション・サービス	
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	195	361	3,307	488,180	情報技術	
TARGET CORP	—	136	1,696	250,492	生活必需品	
TERADYNE INC	165	255	2,506	369,966	情報技術	
TRIP.COM GROUP LTD-ADR	—	663	2,362	348,816	一般消費財・サービス	
TYSON FOODS INC-CL A	—	410	2,212	326,588	生活必需品	
VIATRIS INC	885	1,212	1,191	175,873	ヘルスケア	
WAYFAIR INC- CLASS A	217	—	—	—	一般消費財・サービス	
WELLS FARGO & CO	567	796	3,428	506,172	金融	
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	82	—	—	—	ヘルスケア	
HORIZON THERAPEUTICS PLC	186	—	—	—	ヘルスケア	
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	79	79	1,062	156,890	ヘルスケア	
MEDTRONIC PLC	200	348	2,856	421,720	ヘルスケア	
WILLIS TOWERS WATSON PLC	80	107	2,210	326,258	金融	
AERCAP HOLDINGS NV	308	554	3,412	503,701	資本財・サービス	
小 計	株 数	金 額	7,949	16,955	93,388	13,786,055
	銘柄 数 < 比 率 >		36	34	—	< 50.6% >
(カナダ)			千カナダドル			
BARRICK GOLD CORP	563	—	—	—	—	素材

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等	
		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	
CANADIAN NATURAL RESOURCES	138	572	5,008	547,203	エネルギー
MTY FOOD GROUP INC	355	276	1,692	184,928	一般消費財・サービス
ALAMOS GOLD INC-CLASS A	1,310	—	—	—	素材
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,367 4	848 2	6,701 —	732,131 <2.7%>
(メキシコ)			千メキシコペソ		
QUALITAS CONTROLADORA SAB CV	2,435	—	—	—	金融
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,435 1	— —	— —	— <—%>
(ブラジル)			千ブラジルレアル		
ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF	1,982	4,880	13,490	408,330	金融
MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS	—	4,528	11,854	358,807	不動産
SENDAS DISTRIBUIDORA SA	3,943	—	—	—	生活必需品
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,925 2	9,408 2	25,344 —	767,137 <2.8%>
(チリ)			千チリペソ		
BANCO DE CHILE	—	65,556	609,015	100,859	金融
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	65,556 1	609,015 —	100,859 <0.4%>
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
DHL GROUP	—	512	2,141	336,187	資本財・サービス
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	1,442	1,749	3,626	569,374	コミュニケーション・サービス
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,442 1	2,261 2	5,767 —	905,561 <3.3%>
(ユーロ…フランス)					
SEB SA	95	162	1,512	237,449	一般消費財・サービス
KERING	36	50	2,334	366,612	一般消費財・サービス
SODEXO SA	221	—	—	—	一般消費財・サービス
CREDIT AGRICOLE SA	1,059	—	—	—	金融
BNP PARIBAS	706	835	5,124	804,616	金融
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	590	830	4,699	737,930	資本財・サービス
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,710 6	1,880 4	13,671 —	2,146,608 <7.9%>
(ユーロ…オランダ)					
KONINKLIJKE PHILIPS NV	—	1,076	2,147	337,196	ヘルスケア
AALBERTS NV	—	321	1,165	183,025	資本財・サービス
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	1,397 2	3,313 —	520,222 <1.9%>
(ユーロ…スペイン)					
BANCO SANTANDER SA	10,076	11,250	3,966	622,769	金融
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	10,076 1	11,250 1	3,966 —	622,769 <2.3%>
ユ ー ロ 計	株数・金額 銘柄数<比率>	14,229 8	16,790 9	26,719 —	4,195,162 <15.4%>
(イギリス)			千イギリスポンド		
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	1,797	2,386	1,076	197,128	一般消費財・サービス
BELLWAY PLC	545	—	—	—	一般消費財・サービス
BP PLC	—	6,602	3,460	633,822	エネルギー
TESCO PLC	4,117	9,830	2,623	480,619	生活必需品
HALEON PLC	3,646	—	—	—	生活必需品
GSK PLC	1,065	1,977	2,940	538,598	ヘルスケア
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	11,172 5	20,795 4	10,100 —	1,850,168 <6.8%>

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(スイス) NESTLE SA-REG	百株 189	百株 258	千スイスフラン 2,717	千円 447,698	生活必需品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	189 1	258 1	2,717 —	447,698 <1.6%>	
(スウェーデン) AUTOLIV INC-SWED DEP RECEIPT HUSQVARNA AB-B SHS	272 3,038	233 3,106	千スウェーデンクローナ 24,712 26,696	326,455 352,659	一般消費財・サービス 資本財・サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,310 2	3,339 2	51,409 —	679,115 <2.5%>	
(ノルウェー) SUBSEA 7 SA DNB BANK ASA	1,485 —	782 973	千ノルウェークローネ 11,229 21,216	154,411 291,725	エネルギー 金融	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,485 1	1,755 2	32,446 —	446,137 <1.6%>	
(ポーランド) DINO POLSKA SA	149	—	千ポーランドズロチ —	—	生活必需品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	149 1	— —	— —	— <—%>	
(韓国) HYUNDAI MOTOR CO LG CORP NICE HOLDINGS CO LTD	— 484 302	136 669	千韓国ウォン 2,593,520 5,691,940	288,399 632,943	一般消費財・サービス 資本財・サービス 金融	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	787 2	805 2	8,285,460 —	921,343 <3.4%>	
(南アフリカ) AVI LTD	1,971	—	千南アフリカランド —	—	生活必需品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,971 1	— —	— —	— <—%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	51,973 64	136,515 59	— —	23,925,809 <87.8%>	

(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。

○投資信託財産の構成

(2023年9月15日現在)

項目	期末	
	評価額	比率
株式	千円 26,348,162	% 96.5
コール・ローン等、その他	942,125	3.5
投資信託財産総額	27,290,287	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(24,409,601千円)の投資信託財産総額(27,290,287千円)に対する比率は89.4%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15日における邦貨換算レートは、1米ドル=147.62円、1カナダドル=109.25円、1ブラジルレアル=30.2681円、100チリペソ=16.561円、1ユーロ=157.01円、1イギリスポンド=183.18円、1スイスフラン=164.72円、1スウェーデンクローナ=13.21円、1ノルウェークローネ=13.75円、1ポーランドズロチ=33.8923円、100韓国ウォン=11.12円、1南アフリカランド=7.75円です。

○特定資産の価格等の調査

(2022年9月16日～2023年9月15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 (2023年9月15日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	27,290,287,678	
コール・ローン等	901,132,774	
株式(評価額)	26,348,162,368	
未収配当金	40,992,536	
(B) 負債	29,089,365	
未払金	29,028,037	
未払解約金	59,999	
未払利息	1,329	
(C) 純資産総額(A－B)	27,261,198,313	
元本	20,328,295,878	
次期繰越損益金	6,932,902,435	
(D) 受益権総口数	20,328,295,878口	
1万口当たり基準価額(C/D)	13,410円	

<注記事項>

(注) 元本の状況

期首元本額	14,629,769,035円
期中追加設定元本額	7,051,848,252円
期中一部解約元本額	1,353,321,409円

(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)	20,176,569,853円
ブランディワイン・グローバル株式ファンド(SMA専用)	151,726,025円

○損益の状況 (2022年9月16日～2023年9月15日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	422,448,908	
受取配当金	409,247,407	
受取利息	13,489,821	
その他収益金	5,454	
支払利息	△ 293,774	
(B) 有価証券売買損益	3,233,152,740	
売買益	4,278,531,371	
売買損	△1,045,378,631	
(C) 保管費用等	△ 8,787,374	
(D) 当期損益金(A+B+C)	3,646,814,274	
(E) 前期繰越損益金	1,511,609,602	
(F) 追加信託差損益金	1,930,488,317	
(G) 解約差損益金	△ 156,009,758	
(H) 計(D+E+F+G)	6,932,902,435	
次期繰越損益金(H)	6,932,902,435	

(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。

第2期末 (2024年3月5日)

基準価額	16,354円
純資産総額	827億円
騰落率	35.9%
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：2023年3月7日～2024年3月5日

第2期 (決算日 2024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2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。



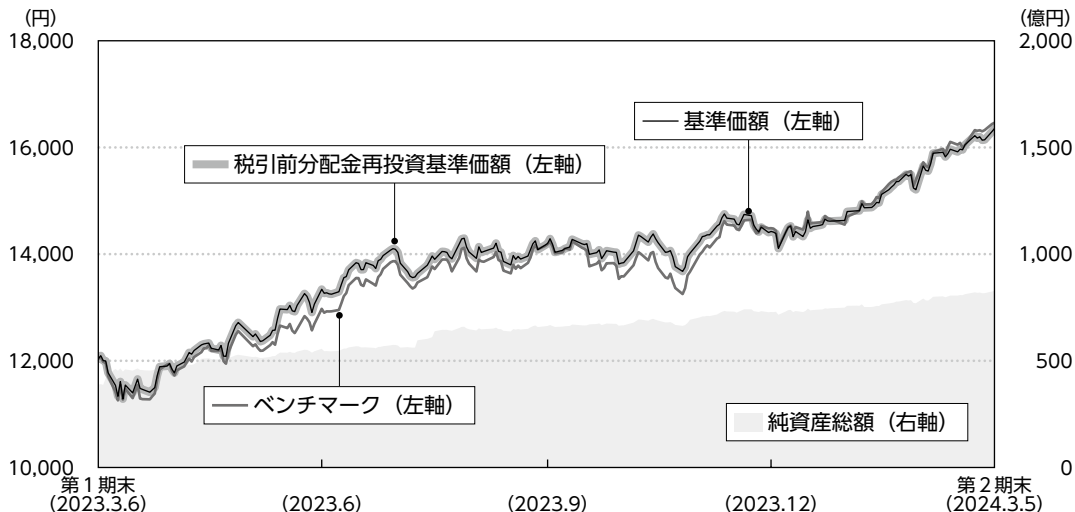
ニッセイアセットマネジメント株式会社

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

2023年3月7日～2024年3月5日

基準価額等の推移



第2期首	12,035円	既払分配金	0円
第2期末	16,354円	騰落率 (分配金再投資ベース)	35.9%

(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>

- ・2023年4月以降、米欧におけるインフレ緩和や好調な米国経済を受けて株価が上昇基調で推移したこと
- ・4月から6月および11月から当期末にかけて、生成人工知能（AI）に市場の関心が集まり米国で「マグニフィセント7（壮大な7銘柄）」と称される大型テクノロジー企業や半導体関連企業をけん引役に株価が上昇したこと

<下落要因>

- ・2023年3月には米地銀の経営破綻や欧州大手投資銀行の信用不安等に伴う欧米金融システムに対する懸念を背景に株価が下落したことに加えて、為替市場においても主要通貨に対し円高となったこと
- ・8月から10月末にかけて、米国における利下げ期待の後退により株価が軟調な推移となったこと

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	102円	0.736%	$\text{信託報酬} = \text{期中の平均基準価額} \times \text{信託報酬率} \times \frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は13,875円です。
(投信会社)	(99)	(0.713)	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)	(0.018)	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	3	0.021	$\text{売買委託手数料} = \text{期中の売買委託手数料} / \text{期中の平均受益権口数}$ 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)	(3)	(0.021)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
有価証券取引税	4	0.030	$\text{有価証券取引税} = \text{期中の有価証券取引税} / \text{期中の平均受益権口数}$ 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)	(0.030)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
その他費用	3	0.019	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	112	0.806	

(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。

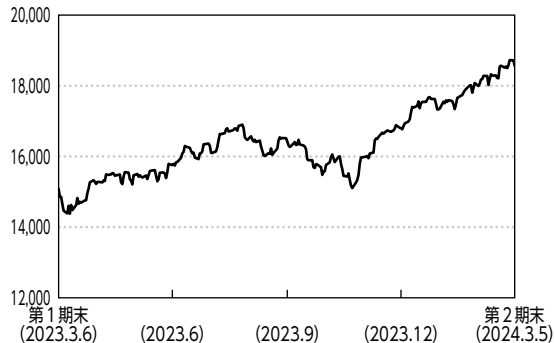
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(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

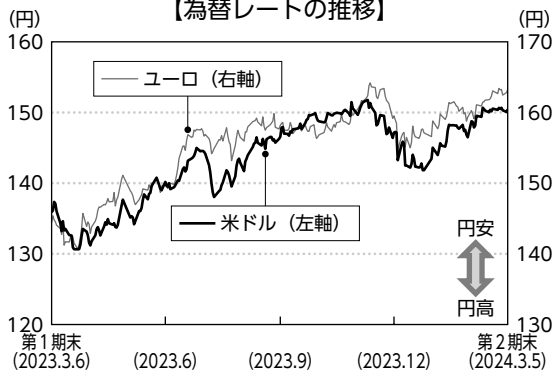
【MSCIコクサイ・インデックス
（配当込み、米ドルベース）の推移】



(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大幅に上昇しました。

2023年3月には米地銀の経営破綻や欧州大手投資銀行の信用不安等に伴う欧米金融システムに対する懸念を背景に株価は下落しましたが、その後はサプライチェーン（供給網）の改善や主要国中央銀行の金融引き締めによるインフレ緩和、さらに金融引き締めにもかかわらず米国経済や企業決算が好調を維持していることを受けて上昇基調となりました。

8月から10月末にかけては米国における利下げ期待の後退で調整しましたが、その後は生成AIが経済の起爆剤になるとの期待感から半導体関連企業がけん引し株価は大きく上昇しました。

米ドル／円レートは、期を通じて見ると米ドル高円安となりました。2023年3月には米地銀の経営破綻に対する懸念を背景に米ドル安円高となりましたが、その後は7月までの米連邦準備制度理事会（FRB）による連続利上げを受けて日米の金利差が拡大したことから米ドル高円安が進行しました。11月中旬以降はFRBの利下げ観測や日銀の金融緩和策の修正観測から米ドル安円高となりましたが、年が明けるとFRBの早期利下げ観測が後退し、再び米ドル高円安が進行しました。

ユーロ／円レートは、期を通じて見るとユーロ高円安となりました。2023年3月には欧州大手投資銀行の信用不安等を背景にユーロ安円高となりましたが、その後は日米の金利差に加えて日欧においても金利差が拡大したことなどからユーロ高円安が進行しました。11月中旬以降は米欧政策金利がピークに達したとの見方からユーロ安円高となりましたが、年が明けると欧州中央銀行（ECB）の早期利下げ観測が後退し、再びユーロ高円安が進行しました。

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。

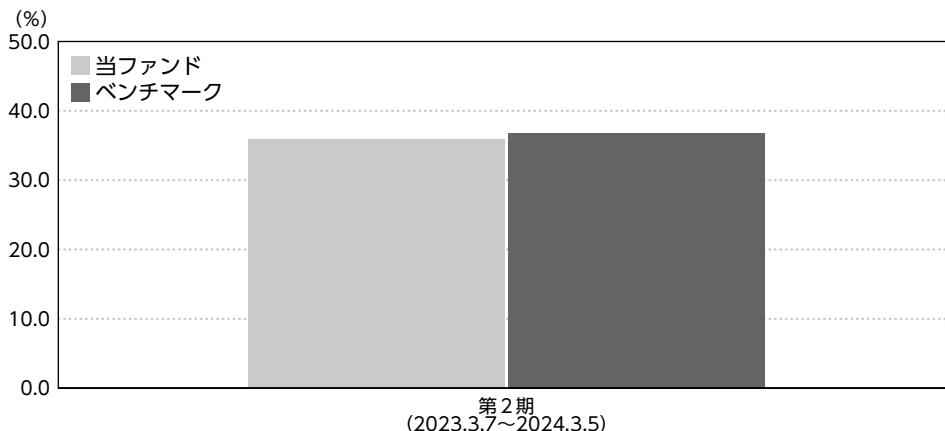
平均業種配分については期を通じて対ベンチマーク比で、ヘルスケアなどの比率を多め、不動産や公益などを少なめとしています。当期末における業種配分は、組入比率の高い順に情報技術（23.5%）、ヘルスケア（19.1%）、金融（13.2%）としています。

(注1) 業種はG I C S分類（セクター）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。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+35.9%となり、ベンチマーク騰落率（+36.8%）を下回りました。

これはマザーファンドにおいてコミュニケーション・サービスセクターの銘柄選択のほか、公益セクターの少なめの配分などがプラスに働いたものの、当ファンドにおいて信託報酬等の費用を控除した関係などからベンチマーク騰落率を下回る結果となりました。

(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 2023年3月7日～2024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	6,353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が追い風となるヘルスケア企業、金利の正常化により業績改善が期待でき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2期末 2024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。

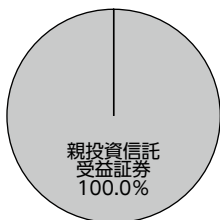
(注2) 組入全ファンドを記載しています。

純資産等

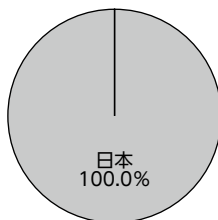
項目	第2期末 2024年3月5日
純資産総額	82,756,424,243円
受益権総口数	50,603,601,715口
1万口当たり基準価額	16,354円

(注) 当期間中における追加設定元本額は21,265,621,812円、同解約元本額は2,937,873,826円です。

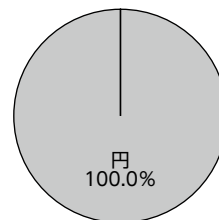
資産別配分



国別配分



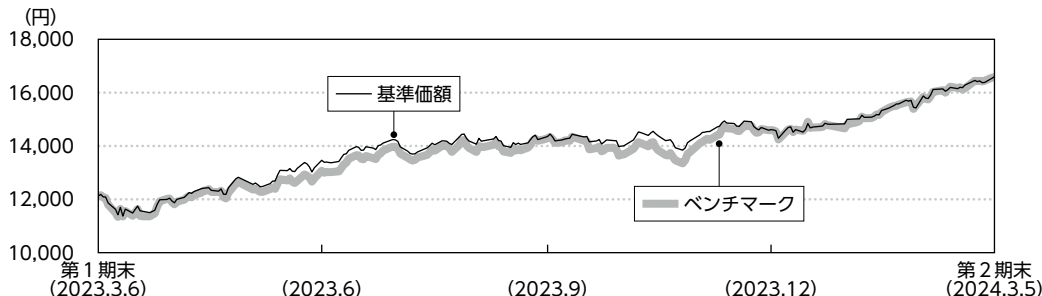
通貨別配分



(注) 資産別・国別・通貨別配分は、2024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



(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

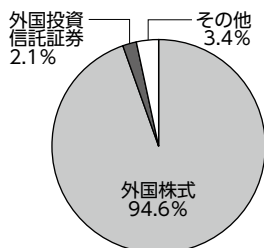
銘柄名	通貨	比率
META PLATFORMS INC-A	米ドル	7.0%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	米ドル	6.3
MICROSOFT CORP	米ドル	5.8
SAMSUNG ELECTRONICS-GDR 144A	米ドル	4.5
ALPHABET INC-CL C	米ドル	4.2
HCA HEALTHCARE INC	米ドル	3.7
APPLE INC	米ドル	3.4
ELEVANCE HEALTH, INC	米ドル	3.0
THE CIGNA GROUP	米ドル	2.9
ING GROEP NV-CVA	ユーロ	2.7
組入銘柄数		57

■ 1万口当たりの費用明細

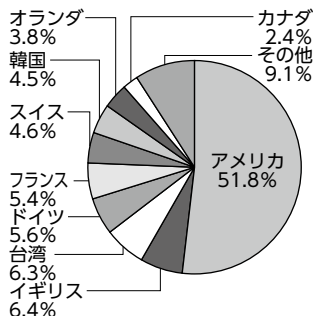
2023.3.7～2024.3.5

項目	金額
売買委託手数料 (株式)	3円 (3)
(投資信託証券)	(0)
有価証券取引税 (株式)	4 (4)
(投資信託証券)	(0)
その他費用 (保管費用)	2 (2)
(その他)	(0)
合計	9

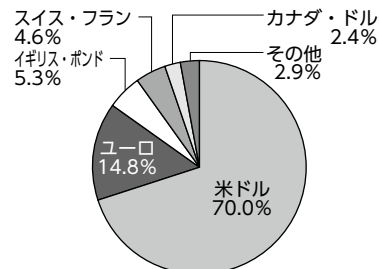
■ 資産別配分



■ 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(2024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)	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
				基準価額＋ 累計分配金					
(設定日)	円	円	%	円		%	%	%	百万円
2022年3月7日	10,000	－	－	10,000	10,000	－	－	－	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

(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) 当ファンドに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		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)2023年3月6日	12,035	－	11,478	－	94.1	2.6	
3月末	11,889	△ 1.2	11,289	△ 1.6	94.9	2.4	
4月末	12,328	2.4	11,597	1.0	94.8	2.4	
5月末	13,095	8.8	12,135	5.7	93.7	2.9	
6月末	13,972	16.1	13,087	14.0	96.7	0.9	
7月末	14,189	17.9	13,285	15.8	95.7	2.0	
8月末	14,248	18.4	13,514	17.7	96.2	2.0	
9月末	14,063	16.9	13,187	14.9	95.8	1.9	
10月末	13,753	14.3	12,742	11.0	94.9	1.9	
11月末	14,416	19.8	13,739	19.7	94.9	1.9	
12月末	14,618	21.5	13,981	21.8	94.8	1.9	
2024年1月末	15,492	28.7	14,834	29.2	95.5	2.0	
2月末	16,136	34.1	15,546	35.4	95.0	2.0	
(期末)2024年3月5日	16,354	35.9	15,700	36.8	94.6	2.1	

(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

2023年3月7日～2024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	21,064,594	27,882,685	3,241,789	4,575,031

(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	40,899,051千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	62,304,457千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.65

(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

2023年3月7日～2024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

2024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	32,040,481	49,863,286	82,758,097

(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50,151,996千口です。

投資信託財産の構成

2024年3月5日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	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	82,758,097	99.7
コール・ローン等、その他	267,784	0.3
投資信託財産総額	83,025,881	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150.42円、1カナダ・ドル110.81円、1シンガポール・ドル111.95円、1イギリス・ポンド190.94円、1スイス・フラン169.95円、1タイ・バーツ4.21円、1ユーロ163.27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(82,624,603千円)の投資信託財産総額(83,401,221千円)に対する比率は99.1%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

(2024年3月5日現在)

項目	当期末
(A) 資産	83,025,881,575円
コール・ローン等	261,157,333
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)	82,758,097,090
未収入金	6,627,152
(B) 負債	269,457,332
未払信託報酬	267,860,143
その他未払費用	1,597,189
(C) 純資産総額(A-B)	82,756,424,243
元本	50,603,601,715
次期繰越損益金	32,152,822,528
(D) 受益権総口数	50,603,601,715口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,354円

(注) 期首元本額	32,275,853,729円
期中追加設定元本額	21,265,621,812円
期中一部解約元本額	2,937,873,826円

損益の状況

当期 (2023年3月7日～2024年3月5日)

項目	当期
(A) 配当等収益	△ 49,914円
受取利息	4,424
支払利息	△ 54,338
(B) 有価証券売買損益	20,090,405,841
売却益	20,625,252,037
売却損	△ 534,846,196
(C) 信託報酬等	△ 474,171,941
(D) 当期損益金(A+B+C)	19,616,183,986
(E) 前期繰越損益金	4,614,626,661
(分配準備積立金)	(4,614,641,461)
(繰越欠損金)	(△ 14,800)
(F) 追加信託差損益金*	7,922,011,881
(配当等相当額)	(3,113,029,679)
(売買損益相当額)	(4,808,982,202)
(G) 合計(D+E+F)	32,152,822,528
次期繰越損益金(G)	32,152,822,528
追加信託差損益金	7,922,011,881
(配当等相当額)	(3,113,029,679)
(売買損益相当額)	(4,808,982,202)
分配準備積立金	24,230,860,561
繰越欠損金	△ 49,914

(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	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	19,616,219,100円
(c) 信託約款に定める収益調整金	7,922,011,881円
(d) 信託約款に定める分配準備積立金	4,614,641,461円
(e) 分配対象額(a+b+c+d)	32,152,872,442円
(f) 分配対象額(1万口当たり)	6,353.87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

- ・以下の変更に伴い、関連条項に所要の変更を行いました。
 - ①デリバティブ取引の利用目的を明確化
 - ②ベンチマークの明確化

(2023年9月6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 2 期

(計算期間：2023年3月7日～2024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。
	②運用にあたっては、Sanders Capital, LLC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

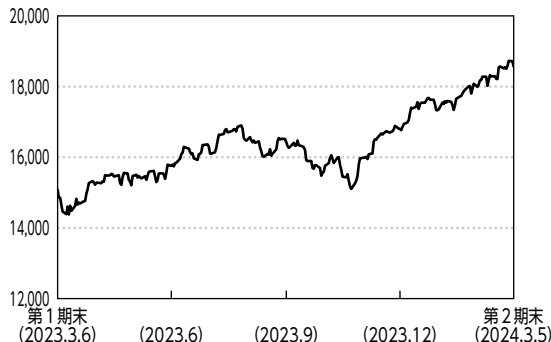
運用経過

2023年3月7日～2024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。

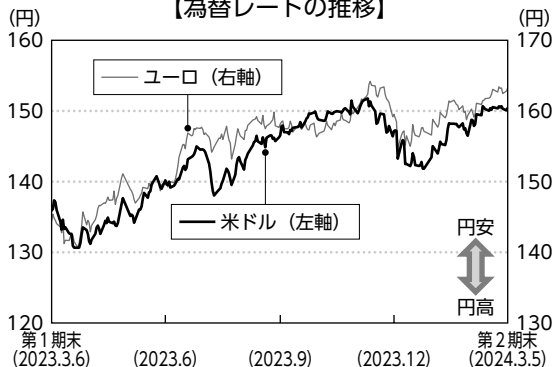
海外株式市場は期を通じて見ると大幅に上昇しました。

2023年3月には米地銀の経営破綻や欧州大手投資銀行の信用不安等に伴う欧米金融システムに対する懸念を背景に株価は下落しましたが、その後はサプライチェーン（供給網）の改善や主要国中央銀行の金融引き締めによるインフレ緩和、さらに金融引き締めにもかかわらず米国経済や企業決算が好調を維持していることを受けて上昇基調となりました。

8月から10月末にかけては米国における利下げ期待の後退で調整しましたが、その後は生成AIが経済の起爆剤になるとの期待感から半導体関連企業がけん引し株価は大きく上昇しました。

為替市況

【為替レートの推移】

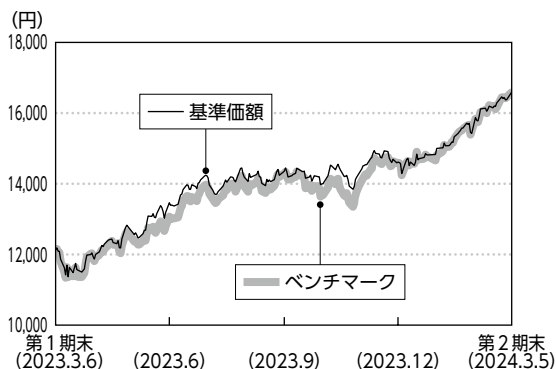


(注) 対顧客電信売買相場仲値のデータを使用しています。

米ドル／円レートは、期を通じて見ると米ドル高円安となりました。2023年3月には米地銀の経営破綻に対する懸念を背景に米ドル安円高となりましたが、その後は7月までの米連邦準備制度理事会（FRB）による連続利上げを受けて日米の金利差が拡大したことから米ドル高円安が進行しました。11月中旬以降はFRBの利下げ観測や日銀の金融緩和策の修正観測から米ドル安円高となりましたが、年が明けるとFRBの早期利下げ観測が後退し、再び米ドル高円安が進行しました。

ユーロ／円レートは、期を通じて見るとユーロ高円安となりました。2023年3月には欧州大手投資銀行の信用不安等を背景にユーロ安円高となりましたが、その後は日米の金利差に加えて日欧においても金利差が拡大したことなどからユーロ高円安が進行しました。11月中旬以降は米欧政策金利がピークに達したとの見方からユーロ安円高となりましたが、年が明けると欧州中央銀行（ECB）の早期利下げ観測が後退し、再びユーロ高円安が進行しました。

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>

- ・ 2023年4月以降、米欧におけるインフレ緩和や好調な米国経済を受けて株価が上昇基調で推移したこと
- ・ 4月から6月および11月から当期末にかけて、生成人工知能（AI）に市場の関心が集まり米国で「マグニフィセント7（壮大な7銘柄）」と称される大型テクノロジー企業や半導体関連企業をけん引役に株価が上昇したこと

<下落要因>

- ・ 2023年3月には米地銀の経営破綻や欧州大手投資銀行の信用不安等に伴う欧米金融システムに対する懸念を背景に株価が下落したことに加えて、為替市場においても主要通貨に対し円高となったこと
- ・ 8月から10月末にかけて、米国における利下げ期待の後退により株価が軟調な推移となったこと

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、ヘルスケアなどの比率を多め、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情報技術（23.5%）、ヘルスケア（19.1%）、金融（13.2%）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+36.9%となり、ベンチマーク騰落率（+36.8%）を上回りました。

これはコミュニケーション・サービスセクターの銘柄選択のほか、公益セクターの少なめの配分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が追い風となるヘルスケア企業、金利の正常化により業績改善が期待でき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。

お知らせ

約款変更

- ・ 以下の変更に伴い、関連条項に所要の変更を行いました。
 - ①デリバティブ取引の利用目的を明確化
 - ②ベンチマークの明確化

(2023年9月6日)

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	投資信託証券組入比率	純資産総額
		期中騰落率	期中騰落率			
(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	38,845
2期(2024年3月5日)	16,597	36.9	15,700	36.8	94.6	83,238

(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		ベンチマーク		株式組入比率	投資信託証券組入比率
	騰落率	騰落率				
(期首)2023年3月6日	円 12,124	% -	11,478	% -	% 94.1	% 2.6
3月末	11,983	△ 1.2	11,289	△ 1.6	94.9	2.4
4月末	12,433	2.5	11,597	1.0	94.8	2.4
5月末	13,215	9.0	12,135	5.7	93.7	2.9
6月末	14,109	16.4	13,087	14.0	96.7	0.9
7月末	14,337	18.3	13,285	15.8	95.7	2.0
8月末	14,405	18.8	13,514	17.7	96.2	2.0
9月末	14,227	17.3	13,187	14.9	95.8	1.9
10月末	13,922	14.8	12,742	11.0	94.9	1.9
11月末	14,602	20.4	13,739	19.7	94.9	1.9
12月末	14,815	22.2	13,981	21.8	94.8	1.9
2024年1月末	15,712	29.6	14,834	29.2	95.5	2.0
2月末	16,374	35.1	15,546	35.4	95.0	2.0
(期末)2024年3月5日	16,597	36.9	15,700	36.8	94.6	2.1

(注) 騰落率は期首比です。

1万口当たりの費用明細

2023年3月7日～2024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)	3円 (3) (0)	0.021% (0.021) (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)	4 (4) (0)	0.031 (0.031) (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)	0.014 (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	9	0.065	

(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（14,031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

2023年3月7日～2024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 12,839	千米ドル 148,333	百株 2,749	千米ドル 36,102	
	カナダ	2,201	千カナダ・ドル 9,107	22	千カナダ・ドル 94	
	香港	10,190	千香港ドル 4,732	45,410	千香港ドル 20,085	
	シンガポール	1,191	千シンガポール・ドル 3,604	18	千シンガポール・ドル 53	
	イギリス	42,958	千イギリス・ポンド 13,923	464	千イギリス・ポンド 382	
	スイス	901 (190)	千スイス・フラン 14,094	773	千スイス・フラン 5,829	
	タイ	5,172	千タイ・パーツ 60,430	79	千タイ・パーツ 892	
	ユーロ	オランダ	4,645	千ユーロ 9,297	87	千ユーロ 341
		フランス	1,536	14,226	13	71
		ドイツ	1,435	9,224	1,812	13,548

(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 23	千米ドル 10,180	千口 19	千米ドル 8,309

(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

2023年3月7日～2024年3月5日

株式

銘柄	買付			銘柄	売付		
	株数	金額	平均単価		株数	金額	平均単価
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	千株 104	千円 1,392,190	円 13,333	MERCEDES-BENZ GROUP AG	千株 121	千円 1,314,137	円 10,855
T A I W A N SEMICONDUCTOR-SP ADR	99	1,275,582	12,884	MICRON TECHNOLOGY INC	127	1,272,355	10,015
ROCHE HOLDING AG	29	1,257,979	42,082	B A Y E R I S C H E MOTOREN WERKE AG	43	732,079	16,743
S A M S U N G ELECTRONICS-GDR 144A	6	1,207,412	174,987	META PLATFORMS INC-A	9	622,196	64,143
KROGER CO	182	1,202,787	6,604	NOVARTIS AG	43	620,565	14,203
MICROSOFT CORP	28	1,173,391	41,316	UNITEDHEALTH GROUP INC	6	537,090	79,427
META PLATFORMS INC-A	33	1,148,613	34,053	ALPHABET INC-CL C	32	442,780	13,823
UNITEDHEALTH GROUP INC	16	1,083,213	67,574	JOHNSON & JOHNSON	17	441,826	24,710
ALPHABET INC-CL C	69	1,057,373	15,235	DR HORTON INC	22	399,228	17,983
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	102	1,007,623	9,846	LAM RESEARCH CORP	3	283,746	72,830

(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

2024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	7,474	1,124,352	一般消費財・サービス流通・小売り	
ALPHABET INC-CL C	1,360	1,733	23,266	3,499,709	メディア・娯楽	
APPLE INC	689	1,075	18,823	2,831,393	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
APPLIED MATERIALS INC	12	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	—	1,017	6,591	991,509	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BAIDU INC - SPON ADR	20	91	917	138,049	メディア・娯楽	
BOOKING HOLDINGS INC	10	17	6,029	906,996	消費者サービス	
CITIGROUP INC	503	788	4,427	665,964	銀行	
DELTA AIR LINES INC	—	796	3,309	497,754	運輸	
DR HORTON INC	164	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
ELEVANCE HEALTH, INC	171	325	16,396	2,466,398	ヘルスケア機器・サービス	
GENERAL DYNAMICS CORP	—	314	8,634	1,298,787	資本財	
HALLIBURTON CO	989	1,546	5,438	818,108	エネルギー	
HCA HEALTHCARE INC	385	656	20,619	3,101,562	ヘルスケア機器・サービス	
HUMANA INC	—	71	2,494	375,207	ヘルスケア機器・サービス	
JOHNSON & JOHNSON	129	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
JPMORGAN CHASE & CO	394	468	8,736	1,314,162	銀行	
KROGER CO	—	1,811	8,941	1,344,950	生活必需品流通・小売り	
LAM RESEARCH CORP	30	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
LENNAR CORP-CL A	107	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
MEDTRONIC PLC	488	761	6,475	974,036	ヘルスケア機器・サービス	
META PLATFORMS INC-A	540	780	38,873	5,847,391	メディア・娯楽	
MICRON TECHNOLOGY INC	1,629	1,017	9,740	1,465,134	半導体・半導体製造装置	
MICROSOFT CORP	496	769	31,936	4,803,872	ソフトウェア・サービス	
NORTHROP GRUMMAN CORP	151	151	6,952	1,045,760	資本財	
PEPSICO INC	195	242	4,017	604,361	食品・飲料・タバコ	
PROCTER & GAMBLE CO	317	419	6,690	1,006,314	家庭用品・パーソナル用品	
RTX CORPORATION	—	642	5,772	868,257	資本財	
SAMSUNG ELECTRONICS-GDR 144A	108	176	24,801	3,730,623	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SCHLUMBERGER LTD	—	447	2,210	332,556	エネルギー	
SEAGATE TECHNOLOGY	537	982	9,660	1,453,194	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	1,570	2,525	34,914	5,251,904	半導体・半導体製造装置	
THE CIGNA GROUP	317	477	16,088	2,420,097	ヘルスケア機器・サービス	
UNITEDHEALTH GROUP INC	210	303	14,614	2,198,260	ヘルスケア機器・サービス	
WELLS FARGO & CO	1,036	1,209	6,747	1,014,948	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	12,565 27	22,655 30	361,598 —	54,391,624 <65.3%>	
(カナダ)			千カナダ・ドル			
SUNCOR ENERGY INC	1,623	3,802	17,679	1,959,043	エネルギー	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,623 1	3,802 1	17,679 —	1,959,043 <2.4%>	
(香港)			千香港ドル			
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	18,920	—	—	—	銀行	
IND & COMM BK OF CHINA - H	16,300	—	—	—	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	35,220 2	— —	— —	— <—>	
(シンガポール)			千シンガポール・ドル			
DBS GROUP HOLDINGS LTD	785	1,228	4,103	459,440	銀行	
UNITED OVERSEAS BANK LTD	1,295	2,025	5,700	638,156	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,080 2	3,253 2	9,804 —	1,097,597 <1.3%>	
(イギリス)			千イギリス・ポンド			
BAE SYSTEMS PLC	—	1,354	1,706	325,804	資本財	
COMPASS GROUP PLC	1,321	2,688	5,820	1,111,406	消費者サービス	
HSBC HOLDINGS PLC	—	6,208	3,776	721,170	銀行	
LLOYDS BANKING GROUP PLC	21,938	45,085	2,132	407,183	銀行	
NATWEST GROUP PLC	4,046	13,933	3,459	660,595	銀行	

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	
(イギリス)		百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
UNILEVER PLC		1,025	1,556	6,010	1,147,707	家庭用品・パーソナル用品
小計		株数・金額 銘柄数<比率>	28,330 4	70,825 6	22,907 -	4,373,867 <5.3%>
(スイス)				千スイス・フラン		
NESTLE SA		411	491	4,518	767,990	食品・飲料・タバコ
NOVARTIS AG		632	534	4,816	818,535	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDING AG		227	523	12,217	2,076,398	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	1,128	191,790	ヘルスケア機器・サービス
小計		株数・金額 銘柄数<比率>	1,270 3	1,589 4	22,681 -	3,854,715 <4.6%>
(タイ)				千タイ・バーツ		
KASIKORN BANK PCL-FOREIGN		4,015	6,167	76,470	321,942	銀行
SCB X PCL-FOREIGN		4,760	7,701	86,636	364,738	銀行
小計		株数・金額 銘柄数<比率>	8,775 2	13,868 2	163,107 -	686,680 <0.8%>
(ユーロ/オランダ)				千ユーロ		
AIRBUS SE		220	343	5,339	871,740	資本財
HEINEKEN NV		417	626	5,428	886,339	食品・飲料・タバコ
ING GROEP NV-CVA		6,402	10,628	13,854	2,262,101	銀行
小計		株数・金額 銘柄数<比率>	7,039 3	11,597 3	24,622 -	4,020,181 <4.8%>
(ユーロ/フランス)						
BNP PARIBAS		1,463	2,288	13,103	2,139,388	銀行
ESSILORLUXOTTICA		-	83	1,661	271,257	ヘルスケア機器・サービス
PERNOD-RICARD		-	289	4,477	731,114	食品・飲料・タバコ
PUBLICIS GROUPE		-	325	3,163	516,557	メディア・娯楽
小計		株数・金額 銘柄数<比率>	1,463 1	2,986 4	22,406 -	3,658,316 <4.4%>
(ユーロ/ドイツ)						
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG		978	828	9,111	1,487,616	自動車・自動車部品
DAIMLER TRUCK HOLDING AG		1,421	1,962	8,403	1,371,997	資本財
MERCEDES-BENZ GROUP AG		1,629	750	5,533	903,494	自動車・自動車部品
SIEMENS AG		195	304	5,517	900,784	資本財
小計		株数・金額 銘柄数<比率>	4,223 4	3,845 4	28,565 -	4,663,893 <5.6%>
ユーロ計		株数・金額 銘柄数<比率>	12,726 8	18,430 11	75,594 -	12,342,391 <14.8%>
合計		株数・金額 銘柄数<比率>	102,590 49	134,423 56	- -	78,705,919 <94.6%>

(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		18	22	11,542	1,736,165	
合計		口数・金額 銘柄数<比率>	18 1	22 1	11,542 -	1,736,165 <2.1%>

(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

2024年3月5日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	78,705,919	94.4
投資信託証券	1,736,165	2.1
コール・ローン等、その他	2,959,136	3.5
投資信託財産総額	83,401,221	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150.42円、1カナダ・ドル110.81円、1シンガポール・ドル111.95円、1イギリス・ポンド190.94円、1スイス・フラン169.95円、1タイ・バーツ4.21円、1ユーロ163.27円です。

(注2) 外貨建純資産 (82,624,603千円) の投資信託財産総額 (83,401,221千円) に対する比率は99.1%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

(2024年3月5日現在)

項目	当期末
(A) 資産	83,401,221,302円
コール・ローン等	2,456,761,445
株式(評価額)	78,705,919,299
投資信託証券(評価額)	1,736,165,540
未収入金	428,223,530
未収配当金	74,151,488
(B) 負債	162,516,391
未払金	150,695,998
未払解約金	11,819,408
その他未払費用	985
(C) 純資産総額(A-B)	83,238,704,911
元本	50,151,996,623
次期繰越損益金	33,086,708,288
(D) 受益権総口数	50,151,996,623口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,597円

(注1) 期首元本額 32,040,481,717円
 期中追加設定元本額 21,359,042,284円
 期中一部解約元本額 3,247,527,378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ストックファンド (FOf5用) (適格機関投資家専用) 49,863,286,793円
 ニッセイ／サンダース・グローバルバリューストックファンド (資産成長型) 163,038,595円
 ニッセイ／サンダース・グローバルバリューストックファンド (隔月予想分配金提示型) 114,942,920円
 DCニッセイ／サンダース・グローバルバリューストックファンド 10,728,315円

損益の状況

当期 (2023年3月7日～2024年3月5日)

項目	当期
(A) 配当等収益	1,483,435,550円
受取配当金	1,423,171,083
受取利息	60,281,970
その他収益	219,943
支払利息	△ 237,446
(B) 有価証券売買損益	19,178,149,638
売買益	21,188,034,571
売買損	△ 2,009,884,933
(C) 信託報酬等	△ 9,097,269
(D) 当期損益金(A+B+C)	20,652,487,919
(E) 前期繰越損益金	6,804,856,776
(F) 追加信託差損益金	6,965,910,939
(G) 解約差損益金	△ 1,336,547,346
(H) 合計(D+E+F+G)	33,086,708,288
次期繰越損益金(H)	33,086,708,288

(注1) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換換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2期 (決算日 2024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、2024年5月20日に第2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。	

<645076>

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。

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	基準価額			株式組入比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
		税金	分配	騰落			
(設定日) 2022年12月16日	円 10,000		円 -	% -	% -	% -	百万円 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

(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	騰落率	
		騰落	率
(期首) 2023年5月22日	円 11,011		% -
5月末	10,974	△	0.3
6月末	11,765		6.8
7月末	11,647		5.8
8月末	11,968		8.7
9月末	11,574		5.1
10月末	11,049		0.3
11月末	11,828		7.4
12月末	11,989		8.9
2024年1月末	12,873		16.9
2月末	13,854		25.8
3月末	14,509		31.8
4月末	14,538		32.0
(期末) 2024年5月20日	14,937		35.7

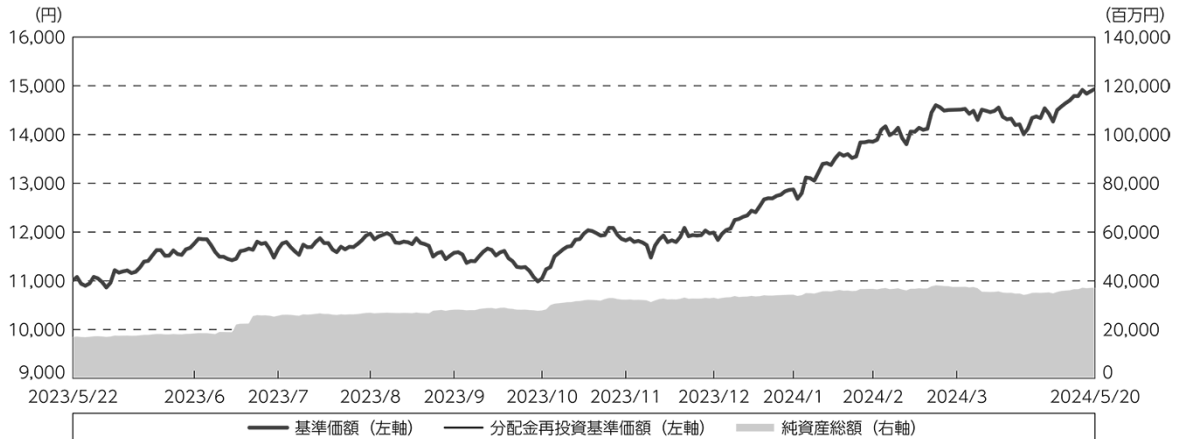
(注) 騰落率は期首比です。

(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5月23日～2024年5月20日）

期中の基準価額等の推移



期 首：11,011円

期 末：14,937円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率： 35.7%（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（2023年5月22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>

- ・ AI（人工知能）関連銘柄や半導体関連銘柄への物色などが続き、米国市場を筆頭にグローバル株式市場が上昇したこと。
- ・ 情報技術セクター、コミュニケーション・サービスセクター、素材セクターにおける銘柄選択が奏功したこと。
- ・ アメリカドルなど主要通貨に対して円安が進んだこと。

＜値下がり要因＞

- ・米国の消費者心理が相対的に低迷したことや、イスラエルとパレスチナの衝突など中東情勢の混乱が生じたこと。
- ・一般消費財・サービスセクター、資本財・サービスセクターにおける保有銘柄の一部が低調となったこと。
- ・ヘルスケアセクターなどの金利感応度の高い保有銘柄の一部が売り圧力に晒されたこと。

投資環境

（株式市況）

期間中のグローバル株式市場は、「マグニフィセント・セブン」と呼ばれる米国の大型ハイテク株式7銘柄が上昇を主導しました。

米国の堅調な経済指標やインフレ抑制が投資家に好感されましたが、米国連邦公開市場委員会（FOMC）のメンバーは比較的慎重な姿勢を崩しておらず、利下げのスピードには疑問符が残るものの、少なくとも今のところは経済面での朗報として扱われています。米国の労働市場の回復力とインフレ率の継続的な低下は、米国の消費者の現在の生活に対する安心感を高めています。

米国国債利回りは、2023年10月半ばにかけて5%近くまで上昇しましたが、その後は低下し、米国連邦準備制度理事会（FRB）がソフトランディングを実現するのではないかとの期待が高まりました。信用スプレッド（利回り格差）は引き続き抑制されており、これが市場のセンチメントにとってより重要であることは間違いありません。イスラエルとパレスチナ、また、ロシアとウクライナの紛争にもかかわらず、地政学的リスクが抑制されていることから、アメリカドルは主要貿易相手国の通貨に対して2023年10月の高値を大きく下回る水準にとどまっています。

世界の他の地域では、楽観視できない経済状況が続いています。中国の経済状況は振るわず、中央政府による景気刺激策も期待されたほどの効果を上げていません。不動産市場における懸念も続き、国の富の多くが中国経済の動向と密接に結びついているため、このままでは中国の消費者信頼感が急速に回復するのは難しいとみられます。

欧州の最近の動きも良好とは言えず、ドイツのIFO企業景況感指数は期間の初めから低下基調となり、小売売上高も伸び悩んでいます。フランスの景気は、ユーロ圏の他の経済大国よりは良好に見えるものの、隣国の経済大国の低迷を相殺できるほどの力強さはありません。

セクター別では、情報技術セクターの強さが突出しました。米国半導体大手の好調な決算に加えて、AIによりもたらされる潜在的な収益期待も追い風となりました。過去10年間のリーダー企業の多くが復活したことは、一般消費財・サービスセクターの主要銘柄やデジタル広告業界の業績改善にも表れています。

一方、公益事業、生活必需品、不動産、ヘルスケアなど、ディフェンシブ（景気動向に左右されにくい）セクターは相対的に振るいませんでした。債券代替セクターから数年ぶりに大きな利回りを提供する債券へのシフトが進んだことが、主な理由とみられます。エネルギーや素材などのコモディティ関連セクターも、中国の景気減速懸念などを背景に出遅れました。

（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）

期間中、当ファンドの基準価額は上昇しました。

米国市場の上昇、金利のピークアウト観測、AIの盛り上がりなどが、当ファンドの収益に貢献しました。市場を牽引した「マグニフィセント・セブン」について当ファンドは一部の期間に一部の銘柄を保有するにとどまりましたが、優れた銘柄選択やセクター・地域の分散効果が奏功しました。個別銘柄では、コミュニケーション・サービスセクターの米国動画配信サービス大手を新規に組み入れたことなどが、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2期
	2023年5月23日～ 2024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	4,936

（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いません。

（世界エクイティ・マザーファンド）

当ファンドの投資哲学である「フューチャー・クオリティ」と、ポートフォリオの見直しや銘柄のランク付けを行なう一貫したプロセスは、新たな投資アイデアを発掘・特定に役立つと考えています。AI関連やそれ以外の銘柄選択により、ポートフォリオは好調です。これには、新型コロナウイルス関連での在庫増加やその後の逆風が完了に近づいていることが示唆されているヘルスケアセクターのような、投資比率を高めにしていくセクターも含まれており、2024年後半以降に当ファンドで保有する企業の力強い成長を促進すると期待されます。

専門保険ソリューション銘柄の一角が好調に推移していることからわかるように、現在の市場では銘柄選択が重要であると当ファンドでは考えています。これは、優れた銘柄選択と「フューチャー・クオリティ」という投資哲学の価値を表しています。

今日の市場では、いかなる見通しにも金利評価を含める必要があります。中央銀行は、経済活動の大幅な減速なしに先制的な利下げを行なう可能性は極めて低いと考えています。リスクオンの波が終わっても、当ファンドの運用チームは、強固なバランスシート、実績のある経営陣、不透明な市場環境下でも収益を拡大する能力を持つ企業にフォーカスする「フューチャー・クオリティ」の投資哲学に集中し続けます。このアプローチが一貫した収益を提供するとみています。

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

(2023年 5 月23日～2024年 5 月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	87	0.700	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(81)	(0.656)	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	5	0.043	(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 ）	(5)	(0.043)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	5	0.037	(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 ）	(5)	(0.037)	
(d) そ の 他 費 用	3	0.027	(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)	(0.020)	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)	(0.003)	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 ）	(0)	(0.002)	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	100	0.807	
期中の平均基準価額は、12,380円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税を含む）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5月23日～2024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
世界エクイティ・マザーファンド	12,669,759 千口	14,942,277 千円	3,413,934 千口	4,736,656 千円

○株式売買比率

(2023年5月23日～2024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	37,150,911千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	28,786,113千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.29	

(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

(2023年5月23日～2024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 (2023年5月23日～2024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

(2023年5月23日～2024年5月20日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024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		15,252,037	24,507,862	37,031,380

(注) 親投資信託の2024年5月20日現在の受益権総口数は、24,507,862千口です。

○投資信託財産の構成

(2024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	37,031,380	99.2
コール・ローン等、その他	290,920	0.8
投資信託財産総額	37,322,300	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（36,986,559千円）の投資信託財産総額（37,031,707千円）に対する比率は99.9%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=155.91円、1ユーロ=169.57円、1イギリスポンド=198.10円、1スウェーデンクローナ=14.57円、1オーストラリアドル=104.51円、1香港ドル=19.98円、1シンガポールドル=115.94円、1インドネシアルピア=0.0098円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年5月20日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	37,322,300,056
コール・ローン等	290,918,966
世界エクイティ・マザーファンド(評価額)	37,031,380,408
未収利息	682
(B) 負債	112,347,754
未払解約金	30,000
未払信託報酬	111,070,359
その他未払費用	1,247,395
(C) 純資産総額(A－B)	37,209,952,302
元本	24,911,548,163
次期繰越損益金	12,298,404,139
(D) 受益権総口数	24,911,548,163口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,937円

(注) 当ファンドの期首元本額は15,407,688,655円、期中追加設定元本額は13,027,899,447円、期中一部解約元本額は3,524,039,939円です。

(注) 1口当たり純資産額は1.4937円です。

○損益の状況（2023年5月23日～2024年5月20日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	7,305
受取利息	35,723
支払利息	△ 28,418
(B) 有価証券売買損益	9,105,976,870
売買益	9,949,365,974
売買損	△ 843,389,104
(C) 信託報酬等	△ 193,245,242
(D) 当期損益金(A+B+C)	8,912,738,933
(E) 前期繰越損益金	1,056,435,400
(F) 追加信託差損益金	2,329,229,806
(配当等相当額)	(913,603,489)
(売買損益相当額)	(1,415,626,317)
(G) 計(D+E+F)	12,298,404,139
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	12,298,404,139
追加信託差損益金	2,329,229,806
(配当等相当額)	(922,247,904)
(売買損益相当額)	(1,406,981,902)
分配準備積立金	9,969,174,333

(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、2023年5月23日～2024年5月20日の期間に当ファンドが負担した費用は97,063,607円です。

(注) 分配金の計算過程(2023年5月23日～2024年5月20日)は以下の通りです。

項 目	2023年5月23日～ 2024年5月20日
a. 配当等収益(経費控除後)	340,434,023円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	8,572,304,910円
c. 信託約款に定める収益調整金	2,329,229,806円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,056,435,400円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	12,298,404,139円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	4,936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5月23日から2024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、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10月11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22条、第23条、第24条、第29条）

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2期（決算日 2024年5月20日）
（2023年5月23日～2024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。

【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		株組入比率	投資信託証券組入比率	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

(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		株組入比率
	騰	落率	
(期首)	円	%	%
2023年5月22日	11,051	—	99.2
5月末	11,015	△ 0.3	97.8
6月末	11,820	7.0	98.4
7月末	11,707	5.9	96.7
8月末	12,039	8.9	98.2
9月末	11,646	5.4	97.3
10月末	11,122	0.6	98.9
11月末	11,917	7.8	98.4
12月末	12,086	9.4	97.3
2024年1月末	12,989	17.5	98.8
2月末	13,990	26.6	99.1
3月末	14,662	32.7	98.6
4月末	14,699	33.0	99.6
(期末)			
2024年5月20日	15,110	36.7	98.4

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2023年5月23日～2024年5月20日)

基準価額の推移

期間の初め11,051円の基準価額は、期間末に15,110円となり、騰落率は+36.7%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＞

- ・ AI（人工知能）関連銘柄や半導体関連銘柄への物色などが続き、米国市場を筆頭にグローバル株式市場が上昇したこと。
- ・ 情報技術セクター、コミュニケーション・サービスセクター、素材セクターにおける銘柄選択が奏功したこと。
- ・ アメリカドルなど主要通貨に対して円安が進んだこと。

＜値下がり要因＞

- ・ 米国の消費者心理が相対的に低迷したことや、イスラエルとパレスチナの衝突など中東情勢の混乱が生じたこと。
- ・ 一般消費財・サービスセクター、資本財・サービスセクターにおける保有銘柄の一部が低調となったこと。
- ・ ヘルスケアセクターなどの金利感応度の高い保有銘柄の一部が売り圧力に晒されたこと。

（株式市況）

期間中のグローバル株式市場は、「マグニフィセント・セブン」と呼ばれる米国の大型ハイテク株式7銘柄が上昇を主導しました。

米国の堅調な経済指標やインフレ抑制が投資家に好感されましたが、米国連邦公開市場委員会（FOMC）のメンバーは比較的慎重な姿勢を崩しておらず、利下げのスピードには疑問符が残るものの、少なくとも今のところは経済面での朗報として扱われています。米国の労働市場の回復力とインフレ率の継続的な低下は、米国の消費者の現在の生活に対する安心感を高めています。

米国国債利回りは、2023年10月半ばにかけて5%近くまで上昇しましたが、その後は低下し、米国連邦準備制度理事会（FRB）がソフトランディングを実現するのではないかと期待が高まりました。信用スプレッド（利回り格差）は引き続き抑制されており、これが市場のセンチメントにとってより重要であることは間違いありません。イスラエルとパレスチナ、また、ロシアとウクライナの紛争にもかかわらず、地政学的リスクが抑制されていることから、アメリカドルは主要貿易相手国の通貨に対して2023年10月の高値を大きく下回る水準にとどまっています。

基準価額の推移



期首	期中高値	期中安値	期末
2023/05/22	2024/05/20	2023/06/01	2024/05/20
11,051円	15,110円	10,905円	15,110円

世界の他の地域では、楽観視できない経済状況が続いています。中国の経済状況は振るわず、中央政府による景気刺激策も期待されたほどの効果を上げていません。不動産市場における懸念も続き、国の富の多くが中国経済の動向と密接に結びついているため、このままでは中国の消費者信頼感が急速に回復するのは難しいとみられます。

欧州の最近の動きも良好とは言えず、ドイツのI F O企業景況感指数は期間の初めから低下基調となり、小売売上高も伸び悩んでいます。フランスの景気は、ユーロ圏の他の経済大国よりは良好に見えるものの、隣国の経済大国の低迷を相殺できるほどの力強さはありません。

セクター別では、情報技術セクターの強さが突出しました。米国半導体大手の好調な決算に加えて、A Iによりもたらされる潜在的な収益期待も追い風となりました。過去10年間のリーダー企業の多くが復活したことは、一般消費財・サービスセクターの主要銘柄やデジタル広告業界の業績改善にも表れています。

一方、公益事業、生活必需品、不動産、ヘルスケアなど、ディフェンシブ（景気動向に左右されにくい）セクターは相対的に振るいませんでした。債券代替セクターから数年ぶりに大きな利回りを提供する債券へのシフトが進んだことが、主な理由とみられます。エネルギーや素材などのコモディティ関連セクターも、中国の景気減速懸念などを背景に出遅れました。

（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。



ポートフォリオ

期間中、当ファンドの基準価額は上昇しました。

米国市場の上昇、金利のピークアウト観測、A Iの盛り上がりなどが、当ファンドの収益に貢献しました。市場を牽引した「マグニフィセント・セブン」について当ファンドは一部の期間に一部の銘柄を保有するにとどまりましたが、優れた銘柄選択やセクター・地域の分散効果が奏功しました。個別銘柄では、コミュニケーション・サービスセクターの米国動画配信サービス大手を新規に組み入れたことなどが、プラスに寄与しました。

○今後の運用方針

当ファンドの投資哲学である「フューチャー・クオリティ」と、ポートフォリオの見直しや銘柄のランク付けを行なう一貫したプロセスは、新たな投資アイデアを発掘・特定に役立つと考えています。AI関連やそれ以外の銘柄選択により、ポートフォリオは好調です。これには、新型コロナウイルス関連での在庫増加やその後の逆風が完了に近づいていることが示唆されているヘルスケアセクターのような、投資比率を高めにしていくセクターも含まれており、2024年後半以降に当ファンドで保有する企業の力強い成長を促進すると期待されます。

専門保険ソリューション銘柄の一角が好調に推移していることからわかるように、現在の市場では銘柄選択が重要であると当ファンドでは考えています。これは、優れた銘柄選択と「フューチャー・クオリティ」という投資哲学の価値を表しています。

今日の市場では、いかなる見直しにも金利評価を含める必要があります。中央銀行は、経済活動の大幅な減速なしに先制的な利下げを行なう可能性は極めて低いと考えています。リスクオンの波が終わっても、当ファンドの運用チームは、強固なバランスシート、実績のある経営陣、不透明な市場環境下でも収益を拡大する能力を持つ企業にフォーカスする「フューチャー・クオリティ」の投資哲学に集中し続けます。このアプローチが一貫した収益を提供するとみています。

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

(2023年5月23日～2024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 5 (5)	% 0.043 (0.043)	(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)	5 (5)	0.037 (0.037)	(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) (0)	0.022 (0.020) (0.002)	(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	13	0.102	
期中の平均基準価額は、12,474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5月23日～2024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 10,063 (62)	千アメリカドル 134,510 (-)	百株 8,042	千アメリカドル 71,194
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス	117	1,884	58	1,009
	オランダ	456	913	1,225	2,149
	スペイン	342	2,186	201	1,239
	イギリス	11,317	千イギリスポンド 7,896	8,854	千イギリスポンド 5,384
	スウェーデン	1,286	千スウェーデンクローナ 13,843	351	千スウェーデンクローナ 4,318
	オーストラリア	2,486	千オーストラリアドル 4,129	1,184	千オーストラリアドル 1,995
	香港	8,491	千香港ドル 21,272	7,888	千香港ドル 36,502
	シンガポール	756 (149)	千シンガポールドル 2,458 (-)	163	千シンガポールドル 563
インドネシア	76,330	千インドネシアルピア 43,156,997	14,485	千インドネシアルピア 9,886,975	

(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5月23日～2024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	37,150,911千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	28,786,113千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.29

(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

(2023年5月23日～2024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 (2023年5月23日～2024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

(2024年5月20日現在)

外国株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		評 価 額		業 種 等
	株 数	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円		
ABBOTT LABORATORIES	265	504	5,248	818,233		ヘルスケア機器・サービス
ACCENTURE PLC-CL A	108	—	—	—		ソフトウェア・サービス
AMPHENOL CORP-CL A	—	407	5,379	838,746		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CENCORA INC	—	239	5,328	830,825		ヘルスケア機器・サービス
CHAMPIONX CORP	565	—	—	—		エネルギー
BOX INC - CLASS A	929	—	—	—		ソフトウェア・サービス
CARLISLE COS INC	67	—	—	—		資本財
CHART INDUSTRIES INC	120	—	—	—		資本財
COCA-COLA CO/THE	517	895	5,647	880,450		食品・飲料・タバコ
CURTISS-WRIGHT CORP	—	105	2,942	458,741		資本財
DANAHER CORP	120	192	5,127	799,477		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DEERE & CO	47	—	—	—		資本財
ENCOMPASS HEALTH CORP	463	743	6,357	991,181		ヘルスケア機器・サービス
HDFC BANK LTD-ADR	578	776	4,410	687,632		銀行
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	300	391	5,415	844,258		金融サービス
KBR INC	597	—	—	—		商業・専門サービス
LINDE PLC	102	—	—	—		素材
PROGRESSIVE CORP	199	247	5,170	806,060		保険
RYAN SPECIALTY HOLDINGS INC	—	864	4,685	730,463		保険
SCHLUMBERGER LTD	693	942	4,581	714,317		エネルギー
SONY GROUP CORP - SP ADR	310	609	5,103	795,708		耐久消費財・アパレル
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	356	572	8,689	1,354,747		半導体・半導体製造装置
TENET HEALTHCARE CORP	330	—	—	—		ヘルスケア機器・サービス
TRANSUNION	252	386	3,000	467,777		商業・専門サービス
ELEVANCE HEALTH INC	55	100	5,529	862,047		ヘルスケア機器・サービス
ADAPTHEALTH CORP	1,317	—	—	—		ヘルスケア機器・サービス
AMAZON.COM INC	—	651	12,028	1,875,290		一般消費財・サービス流通・小売り
BROADCOM INC	—	50	7,065	1,101,620		半導体・半導体製造装置
META PLATFORMS INC-CLASS A	—	182	8,622	1,344,371		メディア・娯楽
LINDE PLC	—	123	5,342	833,014		素材
MASIMO CORP	139	224	2,784	434,082		ヘルスケア機器・サービス
MICROSOFT CORP	265	398	16,731	2,608,542		ソフトウェア・サービス
NETFLIX INC	—	140	8,710	1,358,023		メディア・娯楽
NVIDIA CORP	—	145	13,487	2,102,779		半導体・半導体製造装置
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	29	34	3,503	546,269		一般消費財・サービス流通・小売り
PALOMAR HOLDINGS INC	356	398	3,474	541,683		保険
BOOKING HOLDINGS INC	13	13	5,065	789,778		消費者サービス
SYNOPSIS INC	—	86	4,920	767,220		ソフトウェア・サービス
BIO-TECHNE CORP	263	697	5,848	911,839		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TRACTOR SUPPLY COMPANY	124	—	—	—		一般消費財・サービス流通・小売り
HOYA CORP-SPONSORED-ADR	—	446	5,437	847,743		ヘルスケア機器・サービス
小 計	株 数	金 額				
	9,494	11,577	185,638	28,942,929		
	銘柄 数 < 比 率 >	29	30	—	< 78.2% >	

銘柄	株数	期首(前期末)		当期		業種等
		株数	株数	評価額	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	155	214	4,907	832,121	資本財	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	155 1	214 1	4,907 -	832,121 <2.2%>	
(ユーロ…オランダ)						
KONINKLIJKE PHILIPS NV	769	-	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	769 1	- -	- -	- <-%>	
(ユーロ…スペイン)						
AMADEUS IT GROUP SA	476	617	4,049	686,684	消費者サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	476 1	617 1	4,049 -	686,684 <1.9%>	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,400 3	831 2	8,956 -	1,518,806 <4.1%>	
(イギリス)				千イギリスポンド		
COMPASS GROUP PLC	1,693	2,207	4,979	986,405	消費者サービス	
DIAGEO PLC	760	971	2,720	538,890	食品・飲料・タバコ	
HALEON PLC	8,880	14,264	4,693	929,691	家庭用品・パーソナル用品	
RENTOKIL INITIAL PLC	3,645	-	-	-	商業・専門サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	14,980 4	17,443 3	12,392 -	2,454,987 <6.6%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
HEXAGON AB-B SHS	2,278	3,213	38,032	554,138	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>	2,278 1	3,213 1	38,032 -	554,138 <1.5%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
WORLEY LTD	3,119	4,421	6,535	683,022	資本財	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,119 1	4,421 1	6,535 -	683,022 <1.8%>	
(香港)				千香港ドル		
AIA GROUP LTD	2,832	-	-	-	-	保険
SAMSONITE INTERNATIONAL SA	10,473	13,908	37,064	740,555	耐久消費財・アパレル	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	13,305 2	13,908 1	37,064 -	740,555 <2.0%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
DBS GROUP HOLDINGS LTD	924	1,666	5,947	689,567	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	924 1	1,666 1	5,947 -	689,567 <1.9%>	
(インドネシア)				千インドネシアルピア		
BANK MANDIRI PERSERO TBK PT	70,694	132,539	87,144,392	854,015	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	70,694 1	132,539 1	87,144,392 -	854,015 <2.3%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	116,196 42	185,601 40	- -	36,438,022 <98.4%>	

(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各国別株式評価額の比率。

○投資信託財産の構成

(2024年5月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	36,438,022	98.4
コール・ローン等、その他	593,685	1.6
投資信託財産総額	37,031,707	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(36,986,559千円)の投資信託財産総額(37,031,707千円)に対する比率は99.9%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=155.91円、1ユーロ=169.57円、1イギリスポンド=198.10円、1スウェーデンクローナ=14.57円、1オーストラリアドル=104.51円、1香港ドル=19.98円、1シンガポールドル=115.94円、1インドネシアルピア=0.0098円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年5月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	37,056,595,926
コール・ローン等	567,503,138
株式(評価額)	36,438,022,476
未収入金	24,926,907
未収配当金	26,143,300
未収利息	105
(B) 負債	24,953,590
未払金	24,953,590
(C) 純資産総額(A-B)	37,031,642,336
元本	24,507,862,613
次期繰越損益金	12,523,779,723
(D) 受益権総口数	24,507,862,613口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,110円

(注) 当ファンドの期首元本額は15,252,037,133円、期中追加設定元本額は12,669,759,493円、期中一部解約元本額は3,413,934,013円です。

(注) 2024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) 24,507,862,613円

(注) 1口当たり純資産額は1.5110円です。

○損益の状況 (2023年5月23日~2024年5月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	364,065,951
受取配当金	364,051,417
受取利息	12,175
その他収益金	12,102
支払利息	△ 9,743
(B) 有価証券売買損益	9,613,765,878
売買益	10,828,553,371
売買損	△ 1,214,787,493
(C) 保管費用等	△ 6,848,522
(D) 当期損益金(A+B+C)	9,970,983,307
(E) 前期繰越損益金	1,603,001,630
(F) 追加信託差損益金	2,272,517,603
(G) 解約差損益金	△ 1,322,722,817
(H) 計(D+E+F+G)	12,523,779,723
次期繰越損益金(H)	12,523,779,723

(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処理しています。

○お知らせ

約款変更について

2023年5月23日から2024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、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10月11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19条、第20条、第21条、第26条)

■ 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まず。）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 2023 For the year ended 31 December 2023」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（2023年1月1日～2023年12月31日）

	Capital Group New Economy Fund (LUX)
Income	
Interest on bonds and convertible bonds (net of withholding taxes)	US\$10,347
Dividend income (net of withholding taxes)	3,194,796
Other income	-
Securities lending income	27,803
Interest on bank accounts	1,602,218
Interest on swap contracts	-
	4,835,164
Expenses	
Management fees	3,949,018
Administrative Manager services	314,973
Taxe d'abonnement	203,685
Professional services	162,367
Depository and custody	116,288
Interest on swap contracts	-
Other	27,325
Printing and publishing	16,919
Overdraft interest*	2,476
	4,793,051
Reimbursement of expenses	136,764
Net investment income/(loss) for the year (a)	178,877
Net realised gain/(loss) on:	
Sale of investments	(12,247,679)
Financial futures contracts	-
Foreign currency transaction	(781,834)
Swap contracts	-
Net realised gain/(loss) for the year (b)	(13,029,513)
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:	
Investments	129,127,891
Capital gain tax on investments	-
Financial futures contracts	-
Swap contracts	-
Foreign currency transactions	739,575
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year (c)	129,867,466
Result of operations for the year (a+b+c)	117,016,830
Dividend distributions	(11,220)
Net subscriptions/(redemptions) of shares for the year	33,468,752
Total net assets at the beginning of the year	420,533,023
Translation difference	-
Total net assets at the end of the period	US\$571,007,385

* Mainly due to negative interest rate policy implemented by central banks.

● 投資明細表 (2023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	3,070	1,167,920	0.21
			<u>1,167,920</u>	<u>0.21</u>
<i>Brazil</i>				
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	461,587	3,845,020	0.67
			<u>3,845,020</u>	<u>0.67</u>
<i>Canada</i>				
Brookfield Corp.	USD	19,562	784,827	0.14
Constellation Software, Inc.	CAD	263	652,071	0.11
Shopify, Inc. 'A'	USD	45,259	3,525,676	0.62
			<u>4,962,574</u>	<u>0.87</u>
<i>China</i>				
Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd. 'A'	CNY	36,100	321,086	0.06
WuXi AppTec Co. Ltd., Reg. S 'H'	HKD	196,112	2,005,208	0.35
Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	272,000	1,027,478	0.18
			<u>3,353,772</u>	<u>0.59</u>
<i>Denmark</i>				
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	76,946	7,958,897	1.39
			<u>7,958,897</u>	<u>1.39</u>
<i>Finland</i>				
Neste OYJ	EUR	43,108	1,531,589	0.27
			<u>1,531,589</u>	<u>0.27</u>
<i>France</i>				
Air Liquide SA	EUR	10,658	2,073,314	0.36
EssilorLuxottica SA	EUR	8,281	1,664,446	0.29
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	10,659	1,412,142	0.25
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	5,410	4,388,187	0.77
			<u>9,538,089</u>	<u>1.67</u>
<i>Germany</i>				
Adidas AG	EUR	3,653	742,797	0.13
SAP SE	EUR	14,397	2,214,625	0.39
Siemens AG	EUR	7,732	1,450,292	0.25
			<u>4,407,714</u>	<u>0.77</u>
<i>Hong Kong</i>				
AIA Group Ltd.	HKD	333,600	2,897,451	0.51
			<u>2,897,451</u>	<u>0.51</u>
<i>India</i>				
Bajaj Finserv Ltd.	INR	51,561	1,043,574	0.19
HDFC Bank Ltd., ADR	USD	24,694	1,657,214	0.29
HDFC Bank Ltd.	INR	56,123	1,151,334	0.20
ICICI Bank Ltd.	INR	70,857	847,404	0.15
Jio Financial Services Ltd.	INR	168,885	472,154	0.08
Kotak Mahindra Bank Ltd.	INR	129,603	2,969,608	0.52
Reliance Industries Ltd.	INR	26,137	811,122	0.14
Star Health & Allied Insurance Co. Ltd.	INR	108,467	696,501	0.12
			<u>9,648,911</u>	<u>1.69</u>

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
<i>Ireland</i>				
Flutter Entertainment plc	EUR	18,913	3,330,783	0.58
ICON plc	USD	8,280	2,343,820	0.41
Ryanair Holdings plc, ADR	USD	19,034	2,538,374	0.45
			<u>8,212,977</u>	<u>1.44</u>
<i>Israel</i>				
Monday.com Ltd.	USD	4,801	901,676	0.16
			<u>901,676</u>	<u>0.16</u>
<i>Italy</i>				
International Game Technology plc	USD	10,896	298,659	0.05
			<u>298,659</u>	<u>0.05</u>
<i>Japan</i>				
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	24,702	683,858	0.12
GMO Payment Gateway, Inc.	JPY	7,300	504,478	0.09
Hoya Corp.	JPY	2,400	298,486	0.05
Keyence Corp.	JPY	1,800	789,018	0.14
NEC Corp.	JPY	17,700	1,044,457	0.18
Obic Co. Ltd.	JPY	2,000	343,448	0.06
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	26,000	1,110,026	0.19
Renesas Electronics Corp.	JPY	56,300	1,010,416	0.18
Sony Group Corp.	JPY	3,700	350,592	0.06
			<u>6,134,779</u>	<u>1.07</u>
<i>Korea, Republic Of</i>				
Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	5,144	312,857	0.05
SK Hynix, Inc.	KRW	75,624	8,257,020	1.45
			<u>8,569,877</u>	<u>1.50</u>
<i>Netherlands</i>				
Adyen NV, Reg. S	EUR	1,373	1,769,956	0.31
ASML Holding NV	EUR	2,617	1,975,869	0.35
			<u>3,745,825</u>	<u>0.66</u>
<i>Singapore</i>				
Grab Holdings Ltd. 'A'	USD	35,610	120,006	0.02
			<u>120,006</u>	<u>0.02</u>
<i>Spain</i>				
Amadeus IT Group SA 'A'	EUR	32,109	2,302,859	0.40
			<u>2,302,859</u>	<u>0.40</u>
<i>Sweden</i>				
Evolution AB, Reg. S	SEK	23,466	2,808,569	0.49
Nibe Industrier AB 'B'	SEK	145,210	1,026,320	0.18
			<u>3,834,889</u>	<u>0.67</u>
<i>Switzerland</i>				
Bachem Holding AG 'B'	CHF	12,922	1,001,107	0.18
Lonza Group AG	CHF	2,901	1,220,500	0.21
			<u>2,221,607</u>	<u>0.39</u>
<i>Taiwan, Province Of China</i>				
eMemory Technology, Inc.	TWD	20,000	1,585,293	0.28
MediaTek, Inc.	TWD	57,000	1,877,333	0.33
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	65,283	6,789,432	1.19
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	195,000	3,752,869	0.65
			<u>14,004,927</u>	<u>2.45</u>

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
<i>United Kingdom</i>				
AstraZeneca plc	GBP	11,925	1,606,099	0.28
Ocado Group plc	GBP	92,021	884,174	0.16
Rentokil Initial plc	GBP	151,472	860,258	0.15
Sage Group plc (The)	GBP	92,364	1,377,844	0.24
Weir Group plc (The)	GBP	54,963	1,319,682	0.23
			<u>6,048,057</u>	<u>1.06</u>
<i>United States of America</i>				
Abbott Laboratories	USD	40,511	4,459,046	0.78
AbbVie, Inc.	USD	10,523	1,630,749	0.29
Accenture plc 'A'	USD	7,987	2,802,718	0.49
Adobe, Inc.	USD	4,112	2,453,219	0.43
AES Corp. (The)	USD	92,142	1,773,733	0.31
Affirm Holdings, Inc.	USD	48,938	2,404,813	0.42
agilon health, Inc.	USD	414,601	5,203,243	0.91
Air Products and Chemicals, Inc.	USD	7,867	2,153,985	0.38
Airbnb, Inc. 'A'	USD	20,157	2,744,174	0.48
Align Technology, Inc.	USD	1,721	471,554	0.08
Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USD	24,753	4,737,972	0.83
Alphabet, Inc. 'A'	USD	63,424	8,859,699	1.55
Alphabet, Inc. 'C'	USD	52,059	7,336,675	1.28
Amazon.com, Inc.	USD	87,449	13,287,001	2.33
Aon plc 'A'	USD	3,710	1,079,684	0.19
Apple, Inc.	USD	34,715	6,683,679	1.17
Applied Materials, Inc.	USD	9,348	1,515,030	0.27
Aptiv plc	USD	5,179	464,660	0.08
Arch Capital Group Ltd.	USD	10,433	774,859	0.14
Arista Networks, Inc.	USD	23,643	5,568,163	0.98
Arthur J Gallagher & Co.	USD	5,459	1,227,620	0.21
Autodesk, Inc.	USD	1,317	320,663	0.06
Baker Hughes Co.	USD	41,918	1,432,757	0.25
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	6,243	2,226,628	0.39
BioMarin Pharmaceutical, Inc.	USD	3,590	346,148	0.06
Blackstone, Inc. 'A'	USD	8,981	1,175,792	0.21
Block, Inc. 'A'	USD	21,607	1,671,301	0.29
Booking Holdings, Inc.	USD	420	1,489,832	0.26
Broadcom, Inc.	USD	30,657	34,220,876	5.99
Carrier Global Corp.	USD	31,573	1,813,869	0.32
Catalent, Inc.	USD	73,591	3,306,444	0.58
Cava Group, Inc.	USD	4,535	194,914	0.03
Centene Corp.	USD	11,858	879,982	0.15
Ceridian HCM Holding, Inc.	USD	100,548	6,748,782	1.18
Charter Communications, Inc. 'A'	USD	2,527	982,194	0.17
Chipotle Mexican Grill, Inc.	USD	1,550	3,544,788	0.62
Cloudflare, Inc. 'A'	USD	11,342	944,335	0.17
CME Group, Inc.	USD	5,368	1,130,501	0.20
Comcast Corp. 'A'	USD	19,915	873,273	0.15
Copart, Inc.	USD	50,138	2,456,762	0.43
Corebridge Financial, Inc.	USD	33,907	734,426	0.13
Corteva, Inc.	USD	21,148	1,013,412	0.18
Costco Wholesale Corp.	USD	1,712	1,130,057	0.20
CSX Corp.	USD	35,041	1,214,871	0.21

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
Datadog, Inc. 'A'	USD	6,205	753,163	0.13
Dexcom, Inc.	USD	16,256	2,017,207	0.35
Discover Financial Services	USD	14,911	1,675,996	0.29
Dollar General Corp.	USD	11,829	1,608,153	0.28
Dollar Tree, Inc.	USD	14,461	2,054,185	0.36
DoorDash, Inc. 'A'	USD	3,812	376,969	0.07
DoubleVerify Holdings, Inc.	USD	26,803	985,814	0.17
Eli Lilly & Co.	USD	17,714	10,325,845	1.81
EPAM Systems, Inc.	USD	7,071	2,102,491	0.37
Equinix, Inc., REIT	USD	320	257,725	0.05
Exact Sciences Corp.	USD	26,393	1,952,554	0.34
Fiserv, Inc.	USD	35,045	4,655,378	0.82
Floor & Decor Holdings, Inc. 'A'	USD	25,628	2,859,060	0.50
GE HealthCare Technologies, Inc.	USD	23,256	1,798,154	0.31
Generac Holdings, Inc.	USD	7,616	984,292	0.17
Gilead Sciences, Inc.	USD	10,761	871,749	0.15
Globant SA	USD	3,820	909,084	0.16
Halliburton Co.	USD	75,834	2,741,399	0.48
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	14,078	2,563,463	0.45
Home Depot, Inc. (The)	USD	6,232	2,159,700	0.38
HubSpot, Inc.	USD	1,133	657,752	0.12
Humana, Inc.	USD	4,620	2,115,082	0.37
Illumina, Inc.	USD	5,850	814,554	0.14
Insight Enterprises, Inc.	USD	21,548	3,818,090	0.67
Insulet Corp.	USD	17,033	3,695,820	0.65
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	9,378	1,204,417	0.21
IQVIA Holdings, Inc.	USD	3,221	745,275	0.13
iRhythm Technologies, Inc.	USD	14,985	1,603,994	0.28
Janus Henderson Group plc	USD	22,271	671,471	0.12
JPMorgan Chase & Co.	USD	5,657	962,256	0.17
KKR & Co., Inc.	USD	51,716	4,284,671	0.75
Klaviyo, Inc. 'A'	USD	12,683	352,334	0.06
Kroger Co. (The)	USD	30,619	1,399,594	0.24
Light & Wonder, Inc.	USD	5,623	461,704	0.08
Linde plc	USD	5,356	2,199,763	0.39
Live Nation Entertainment, Inc.	USD	10,127	947,887	0.17
LPL Financial Holdings, Inc.	USD	2,881	655,773	0.11
Maplebear, Inc.	USD	24,005	563,397	0.10
Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	8,608	1,630,958	0.29
Marvell Technology, Inc.	USD	29,724	1,792,654	0.31
Mastercard, Inc. 'A'	USD	23,216	9,901,856	1.73
MercadoLibre, Inc.	USD	5,825	9,154,220	1.60
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	30,329	10,735,253	1.88
Micron Technology, Inc.	USD	99,391	8,482,028	1.49
Microsoft Corp.	USD	96,518	36,294,629	6.36
Molina Healthcare, Inc.	USD	15,889	5,740,855	1.01
MongoDB, Inc.	USD	5,102	2,085,953	0.37
Monster Beverage Corp.	USD	15,950	918,879	0.16
Morgan Stanley	USD	7,790	726,417	0.13
Motorola Solutions, Inc.	USD	13,025	4,077,997	0.71
MSCI, Inc.	USD	1,368	773,809	0.14
Netflix, Inc.	USD	5,664	2,757,688	0.48

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
New York Times Co. (The) 'A'	USD	20,937	1,025,704	0.18
NextEra Energy, Inc.	USD	19,024	1,155,518	0.20
Noble Corp. plc	USD	48,120	2,317,459	0.41
Norwegian Cruise Line Holdings Ltd.	USD	39,132	784,205	0.14
NVIDIA Corp.	USD	16,080	7,963,138	1.39
Old Dominion Freight Line, Inc.	USD	1,310	530,982	0.09
ON Semiconductor Corp.	USD	9,156	764,801	0.13
O'Reilly Automotive, Inc.	USD	1,136	1,079,291	0.19
Palo Alto Networks, Inc.	USD	11,974	3,530,893	0.62
Penumbra, Inc.	USD	1,255	315,683	0.06
Performance Food Group Co.	USD	30,101	2,081,484	0.36
PG&E Corp.	USD	137,440	2,478,043	0.43
Qorvo, Inc.	USD	3,006	338,506	0.06
Quanta Services, Inc.	USD	10,105	2,180,659	0.38
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	USD	1,695	1,488,702	0.26
RenaissanceRe Holdings Ltd.	USD	16,004	3,136,784	0.55
Revanche Therapeutics, Inc.	USD	94,473	830,418	0.15
RingCentral, Inc. 'A'	USD	16,870	572,736	0.10
Saia, Inc.	USD	1,154	505,706	0.09
Salesforce, Inc.	USD	34,025	8,953,338	1.57
Schlumberger NV	USD	30,892	1,607,620	0.28
Seagate Technology Holdings plc	USD	24,969	2,131,604	0.37
ServiceNow, Inc.	USD	5,302	3,745,810	0.66
Smartsheet, Inc. 'A'	USD	46,027	2,201,011	0.39
Snowflake, Inc. 'A'	USD	4,204	836,596	0.15
Stryker Corp.	USD	12,521	3,749,539	0.66
Synopsys, Inc.	USD	2,412	1,241,963	0.22
Take-Two Interactive Software, Inc.	USD	4,764	766,766	0.13
Target Corp.	USD	3,086	439,508	0.08
TE Connectivity Ltd.	USD	5,604	787,362	0.14
TechnipFMC plc	USD	66,571	1,340,740	0.23
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	20,611	10,940,113	1.92
T-Mobile US, Inc.	USD	9,408	1,508,385	0.26
Tractor Supply Co.	USD	5,547	1,192,771	0.21
Tradeweb Markets, Inc. 'A'	USD	5,050	458,944	0.08
TransDigm Group, Inc.	USD	8,488	8,586,461	1.50
Transocean Ltd.	USD	381,525	2,422,684	0.42
Union Pacific Corp.	USD	2,514	617,489	0.11
United Rentals, Inc.	USD	2,986	1,712,232	0.30
UnitedHealth Group, Inc.	USD	27,695	14,580,587	2.55
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	16,977	6,907,771	1.21
Viper Energy, Inc.	USD	69,437	2,178,933	0.38
Visa, Inc. 'A'	USD	23,248	6,052,617	1.06
Warner Music Group Corp. 'A'	USD	27,604	987,947	0.17
Weatherford International plc	USD	15,311	1,497,875	0.26
Wolfspeed, Inc.	USD	43,001	1,870,973	0.33
XPO, Inc.	USD	7,271	636,867	0.11
Yum! Brands, Inc.	USD	9,404	1,228,727	0.22
Zeta Global Holdings Corp. 'A'	USD	46,740	412,247	0.07
Zillow Group, Inc. 'C'	USD	963	55,719	0.01
Zoetis, Inc.	USD	8,523	1,682,184	0.29
			439,778,389	77.02

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
Total Equities			545,486,464	95.53
Total Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing			545,486,464	95.53
Recently issued securities				
Convertible Bonds				
<i>United States of America</i>				
Rivian Automotive, Inc., 144A 4.625% 15/03/2029	USD	162,000	228,258	0.04
Rivian Automotive, Inc., 144A 3.625% 15/10/2030	USD	906,000	1,117,189	0.19
			<u>1,345,447</u>	<u>0.23</u>
Total Convertible Bonds			1,345,447	0.23
Total Recently issued securities			1,345,447	0.23
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	9,056,153	9,056,153	1.59
			<u>9,056,153</u>	<u>1.59</u>
Total Collective Investment Schemes - UCITS			9,056,153	1.59
Total Units of authorised UCITS or other collective investment undertakings			9,056,153	1.59
Total Investments			555,888,064	97.35
Cash			14,875,519	2.61
Other assets/(liabilities)			243,802	0.04
Total net assets			571,007,385	100.00

Forward Currency Exchange Contracts

Currency Purchased	Amount Purchased	Currency Sold	Amount Sold	Maturity Date	Counterparty	Unrealised Gain/(Loss) USD	% of Net Assets
AUD Hedged Share Class							
AUD	113,700	EUR	69,443	19/01/2024	J.P Morgan	811	–
AUD	2,182,731	USD	1,435,613	19/01/2024	J.P Morgan	52,632	0.01
EUR Hedged Share Class							
EUR	396,903	USD	427,322	19/01/2024	J.P Morgan	11,133	–
GBP Hedged Share Class							
GBP	134,933	USD	169,432	19/01/2024	J.P Morgan	2,577	–
SGD Hedged Share Class							
EUR	6,474	SGD	9,397	19/01/2024	J.P Morgan	26	–
SGD	81,737	EUR	56,002	19/01/2024	J.P Morgan	118	–
SGD	63,006,704	USD	46,944,638	19/01/2024	J.P Morgan	834,837	0.15
USD	101	SGD	132	19/01/2024	J.P Morgan	–	–
Unrealised Gain on NAV Hedged Share Classes Forward Currency Exchange Contracts						902,134	0.16
Total Unrealised Gain on Forward Currency Exchange Contracts						902,134	0.16
GBP Hedged Share Class							
GBP	7,029	EUR	8,198	19/01/2024	J.P Morgan	(96)	–
SGD Hedged Share Class							
EUR	2,312	SGD	3,378	19/01/2024	J.P Morgan	(7)	–
SGD	3,200,321	EUR	2,214,788	19/01/2024	J.P Morgan	(19,773)	(0.01)
USD	184,370	SGD	245,113	19/01/2024	J.P Morgan	(1,505)	–
Unrealised Loss on NAV Hedged Share Classes Forward Currency Exchange Contracts						(21,381)	(0.01)
Total Unrealised Loss on Forward Currency Exchange Contracts						(21,381)	(0.01)
Net Unrealised Gain on Forward Currency Exchange Contracts						880,753	0.15

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1期（決算日 2024年4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。
- ・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 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	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

(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」で算出しております。

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	投資信託証券組入比率
	円	騰落率	円	騰落率					
(設 定 日) 2023年 4月21日	10,000	—	10,000	—	—	—	—	—	
4月末	10,017	0.2	10,026	0.3	81.3	—	12.8		
5月末	10,274	2.7	10,303	3.0	84.3	—	13.4		
6月末	10,670	6.7	10,720	7.2	84.6	—	13.4		
7月末	10,470	4.7	10,514	5.1	84.3	—	13.1		
8月末	10,743	7.4	10,792	7.9	84.4	—	13.2		
9月末	10,638	6.4	10,690	6.9	84.6	—	13.2		
10月末	10,566	5.7	10,633	6.3	85.1	—	13.1		
11月末	10,956	9.6	11,024	10.2	85.2	—	13.0		
12月末	10,963	9.6	11,041	10.4	85.1	—	13.0		
2024年 1月末	11,197	12.0	11,268	12.7	85.3	—	13.2		
2月末	11,338	13.4	11,419	14.2	85.4	—	13.0		
3月末	11,479	14.8	11,582	15.8	85.7	—	12.8		
(当 期 末) 2024年 4月26日	11,553	15.5	11,634	16.3	85.6	—	12.6		

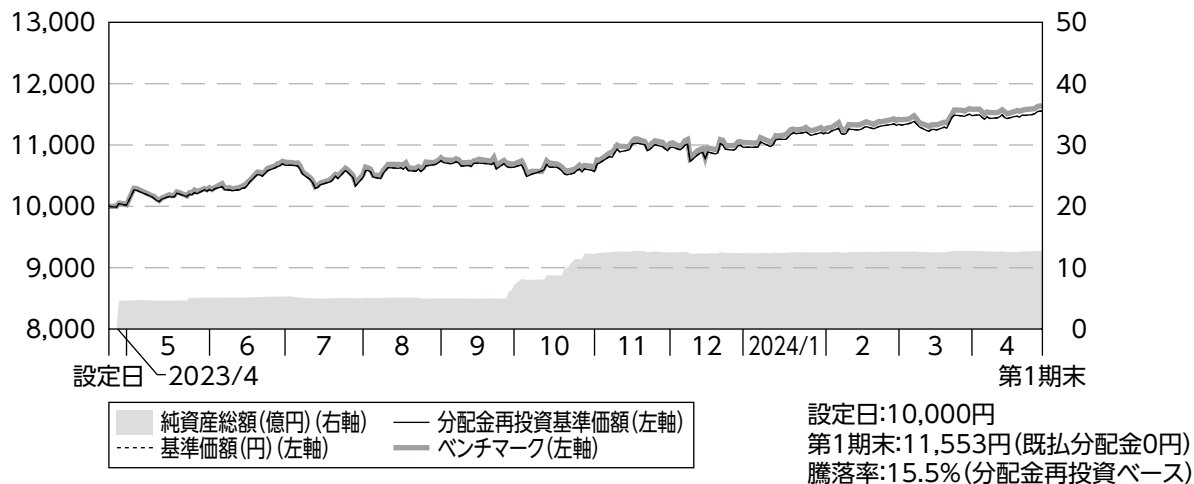
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は設定日比です。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「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」で算出しております。

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4月21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



外国債券市場で主要国の長期金利は、2023年10月中旬にかけて、主要中央銀行の金融引き締め長期化観測などを背景に上昇（債券価格は下落）しました。同年12月下旬にかけて、主要国の長期金利は、主要先進国のインフレ鈍化を示す指標を受けて、主要中央銀行の利下げ観測が高まったことから低下（債券価格は上昇）しましたが、その後は米国の堅調な経済指標などを背景に上昇しました。

グローバル社債市場では、リスク選好機運の高まりからクレジットスプレッド（国債に対する上乗せ幅）は縮小しました。

外国為替市場では、日本と主要国の中央銀行の金融政策の違いを背景に、主要国通貨は対円で上昇しました。

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

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。

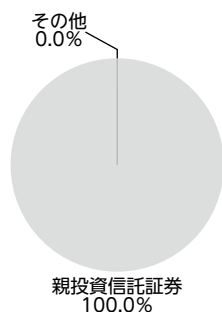
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

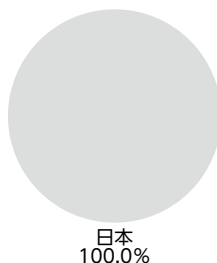
	当期末
	2024年4月26日
世界債券総合インデックスマザーファンド	100.0%
その他	0.0%
組入ファンド数	1

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

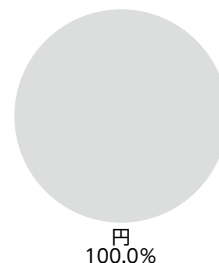
○資産別配分



○国別配分



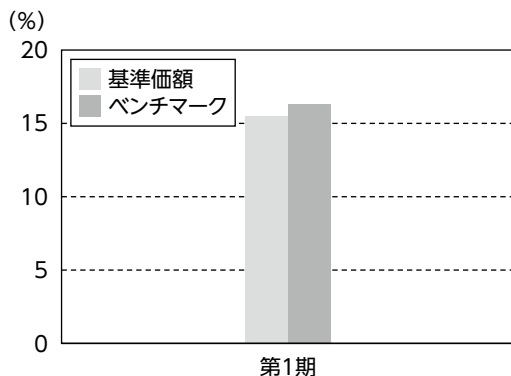
○通貨別配分



(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、売買コストや信託報酬等です。

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1期	
	2023年4月21日~2024年4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)	1,553

(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
	(2023年4月21日~2024年4月26日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	22円	0.201%	(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10,775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)	(17)	(0.157)	
(販売会社)	(1)	(0.011)	
(受託会社)	(4)	(0.034)	
(b) 売買委託手数料	0	0.004	(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)	(0)	(0.004)	
(商品)	(-)	(-)	
(先物・オプション)	(-)	(-)	
(c) 有価証券取引税	0	0.000	(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)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	7	0.061	(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)	(0.055)	
(監査費用)	(1)	(0.006)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	29	0.266	

(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 1,202,593	千円 1,245,473	千口 105,860	千円 115,573

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 0.019540	百万円 0.019540	% 100.0	百万円 0.019540	百万円 0.019540	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	226	15	6.6	224	15	6.7

(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。

<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	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 115,643	百万円 2,668	% 2.3	百万円 5,112	百万円 1,243	% 24.3
金 銭 信 託	3	3	100.0	3	3	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	156,764	16,625	10.6	156,548	16,577	10.6

<平均保有割合 1.2%>

(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。

自社による当ファンドの設定・解約状況

当期首残高本 (元)	当期設定本 元	当期解約本 元	当期末残高本 (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

* 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>

	当 期		末
	口	数	価 額
世界債券総合インデックスマザーファンド		千口 1,096,732	千円 1,269,796

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、105,569,240千口です。

投資信託財産の構成

項 目	当 期		末
	評 価	額	比 率
世界債券総合インデックスマザーファンド		千円 1,269,796	% 99.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他		7,295	0.6
投 資 信 託 財 産 総 額		1,277,091	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(122,018,119千円)の投資信託財産総額(123,171,269千円)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=155.76円	1カナダドル=114.05円	1メキシコペソ=9.0608円
1コロンビアペソ=0.039332円	1ユーロ=167.05円	1イギリスポンド=194.76円
1スイスフラン=170.58円	1スウェーデンクローナ=14.30円	1ノルウェークローネ=14.21円
1デンマーククローネ=22.40円	1チェココルナ=6.6445円	1ハンガリーフォリント=0.425129円
1ポーランドズロチ=38.7262円	1オーストラリアドル=101.65円	1ニュージーランドドル=92.90円
1シンガポールドル=114.59円	1マレーシアリンギット=32.575円	1タイバーツ=4.21円
1インドネシアルピア=0.0097円	1韓国ウォン=0.1135円	1オフショア人民元=21.4529円
1イスラエルシェケル=40.9285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4月26日現在
(A)資 産	1,277,091,353円
コール・ローン等	1,922,820
世界債券総合インデックス マザーファンド(評価額)	1,269,796,876
未 収 入 金	5,371,654
未 収 利 息	3
(B)負 債	6,659,313
未 払 解 約 金	5,349,998
未 払 信 託 報 酬	1,273,986
そ の 他 未 払 費 用	35,329
(C)純 資 産 総 額(A-B)	1,270,432,040
元 本	1,099,616,051
次 期 繰 越 損 益 金	170,815,989
(D)受 益 権 総 口 数	1,099,616,051口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,553円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2023年4月21日 至 2024年4月26日
(A)配 当 等 収 益	△9円
受 取 利 息	108
支 払 利 息	△117
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	132,786,609
売 買 益	140,070,095
売 買 損	△7,283,486
(C)信 託 報 酬 等	△1,842,885
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	130,943,715
(E)追 加 信 託 差 損 益 金	39,872,274
(配 当 等 相 当 額)	(△130)
(売 買 損 益 相 当 額)	(39,872,404)
(F) 計 (D+E)	170,815,989
(G)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(F+G)	170,815,989
追 加 信 託 差 損 益 金	39,872,274
(配 当 等 相 当 額)	(1,639,259)
(売 買 損 益 相 当 額)	(38,233,015)
分 配 準 備 積 立 金	130,943,715

- (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1,204,976,389円、期中一部解約元本額は105,860,338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)	26,346,647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)	104,597,068円
(C) 収益調整金額	39,872,274円
(D) 分配準備積立金額	－円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	170,815,989円
(F) 期末残存口数	1,099,616,051口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	1,553円
(H) 分配金額(1万口当たり)	－円
(I) 収益分配金額(F×H/10,000)	－円

お知らせ

該当事項はありません。

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1期（決算日 2024年4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、金額の表記未滿は切捨て、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 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	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率				
設定日(2023年4月21日)	円 10,000	% —	10,000	% —	% —	% —	% —	百万円 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

(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。

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

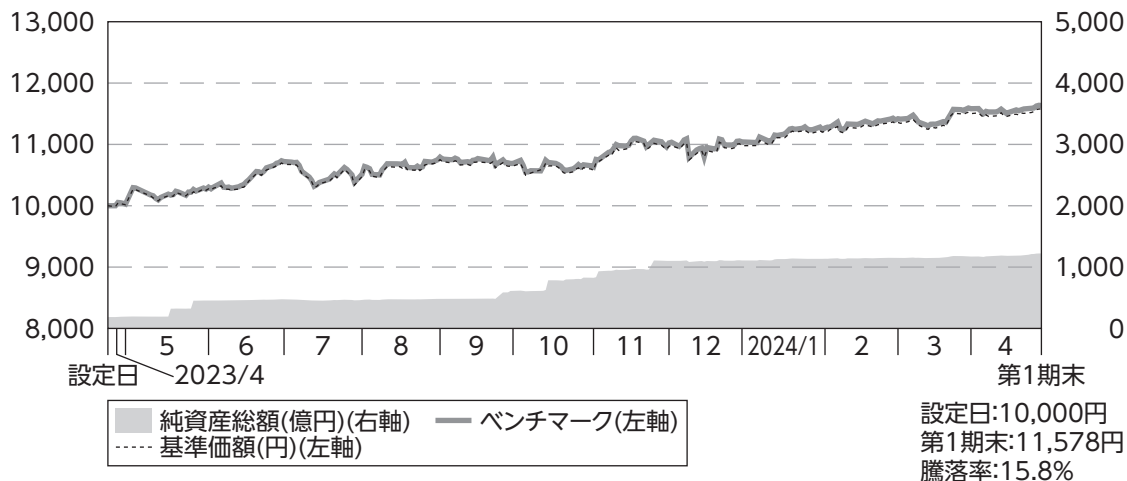
年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		債組比	券入率	債先比	券物率	投資信託 証券組入比
	円	騰落率	円	騰落率					
(設 定 日) 2023年 4月21日	10,000	—	10,000	—	—	—	—	—	
4月末	10,017	0.2	10,026	0.3	81.4	—	12.9		
5月末	10,276	2.8	10,303	3.0	84.3	—	13.4		
6月末	10,674	6.7	10,720	7.2	84.7	—	13.4		
7月末	10,476	4.8	10,514	5.1	84.3	—	13.1		
8月末	10,751	7.5	10,792	7.9	84.4	—	13.2		
9月末	10,648	6.5	10,690	6.9	84.7	—	13.2		
10月末	10,578	5.8	10,633	6.3	85.1	—	13.1		
11月末	10,970	9.7	11,024	10.2	85.2	—	13.0		
12月末	10,979	9.8	11,041	10.4	85.2	—	13.0		
2024年 1月末	11,215	12.2	11,268	12.7	85.3	—	13.2		
2月末	11,358	13.6	11,419	14.2	85.5	—	13.0		
3月末	11,502	15.0	11,582	15.8	85.8	—	12.8		
(当 期 末) 2024年 4月26日	11,578	15.8	11,634	16.3	85.6	—	12.6		

(注1) 騰落率は設定日比です。

(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

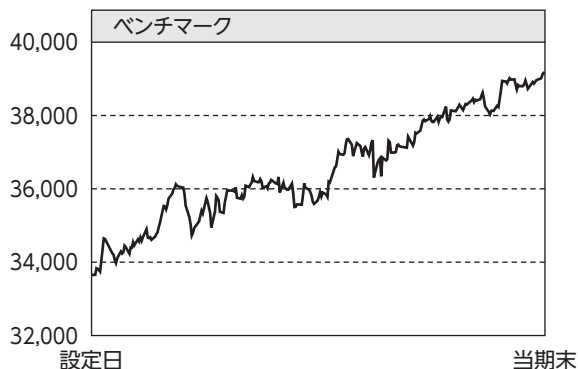


(注)ベンチマークは、2023年4月21日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

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



外国債券市場で主要国の長期金利は、2023年10月中旬にかけて、主要中央銀行の金融引き締め長期化観測などを背景に上昇（債券価格は下落）しました。同年12月下旬にかけて、主要国の長期金利は、主要先進国のインフレ鈍化を示す指標を受けて、主要中央銀行の利下げ観測が高まったことから低下（債券価格は上昇）しましたが、その後は米国の堅調な経済指標などを背景に上昇しました。

グローバル社債市場では、リスク選好機運の高まりからクレジットスプレッド（国債に対する上乘せ幅）は縮小しました。

外国為替市場では、日本と主要国の中央銀行の金融政策の違いを背景に、主要国通貨は対円で上昇しました。

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

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

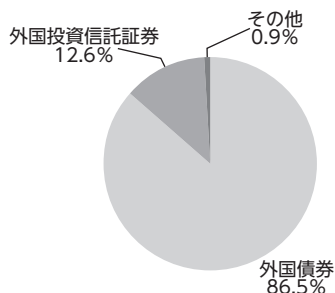
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	ISHARES MBS ETF	アメリカ	12.6%
2	T 0.25% 10/31/25	アメリカ	0.4%
3	T 3.5% 09/15/25	アメリカ	0.4%
4	T 0.875% 09/30/26	アメリカ	0.3%
5	T 1.25% 04/30/28	アメリカ	0.3%
6	T 2.25% 11/15/27	アメリカ	0.3%

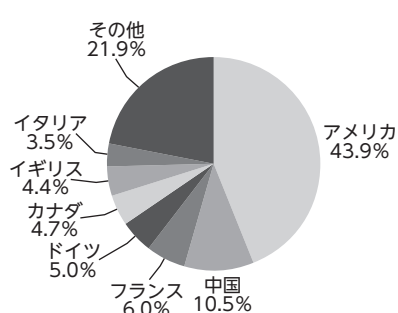
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	T 1.25% 08/15/31	アメリカ	0.3%
8	T 2.25% 11/15/25	アメリカ	0.3%
9	T 0.25% 06/30/25	アメリカ	0.3%
10	CGB 4.08% 10/22/48	中国	0.3%
組入銘柄数			3,093

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

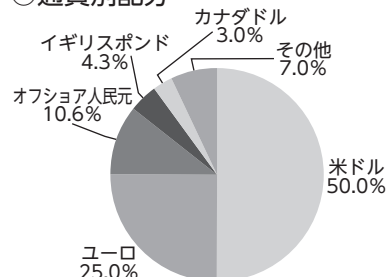
○資産別配分



○国別配分



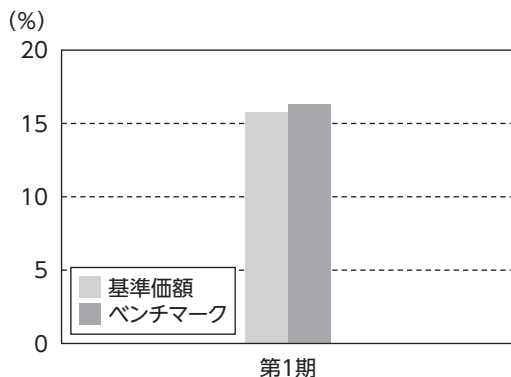
○通貨別配分



(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、売買コスト等です。

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 (2023年4月21日~2024年4月26日)		項目の概要
	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) (-) (-)	0.003% (-) (-) (-) (0.003) (-) (-)	(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)	6 (6) (-) (0)	0.059 (0.058) (-) (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	6	0.062	

(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(10,787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 180,847	千米ドル 23,767
		地 方 債 証 券	4,634	—
		特 殊 債 券	17,281	1,157
		社債券 (投資法人債券を含む)	117,077	3,410 (675)
	カ ナ ダ	国 債 証 券	千カナダドル 13,376	千カナダドル 2,366
		地 方 債 証 券	9,790	196
		特 殊 債 券	4,487	—
		社債券 (投資法人債券を含む)	7,223	292
	メ キ シ コ	国 債 証 券	千メキシコペソ 53,288	千メキシコペソ 6,676
	コ ロ ン ビ ア	国 債 証 券	千コロンビアペソ 3,460,637	千コロンビアペソ —
	ド イ ツ	国 債 証 券	千ユーロ 25,814	千ユーロ 7,491
		地 方 債 証 券	3,781	—
特 殊 債 券		5,064	193	
社債券 (投資法人債券を含む)		6,074	90	
イ タ リ ア	国 債 証 券	23,163	2,723	
	特 殊 債 券	93	96	
	社債券 (投資法人債券を含む)	2,855	174	
フ ラ ン ス	国 債 証 券	25,709	2,648	
	特 殊 債 券	2,951	—	
	社債券 (投資法人債券を含む)	12,346	685	
オ ラ ン ダ	国 債 証 券	4,365	225	
	特 殊 債 券	1,219	—	
	社債券 (投資法人債券を含む)	6,827	291	
ス ペ イ ン	国 債 証 券	15,264	851	
	地 方 債 証 券	185	—	
	社債券 (投資法人債券を含む)	3,149	96	
ベ ル ギ ー	国 債 証 券	4,996	144	
	社債券 (投資法人債券を含む)	645	—	
オ ー ス ト リ ア	国 債 証 券	3,505	125	
	特 殊 債 券	174	—	
	社債券 (投資法人債券を含む)	756	95	

			当 期	
			買 付 額	売 付 額
外	ルクセンブルク	社債券 (投資法人債券を含む)	965	98
	フィンランド	国債証券	1,503	—
		社債券 (投資法人債券を含む)	1,105	99
	アイルランド	国債証券	1,578	91
		社債券 (投資法人債券を含む)	553	—
	ギリシャ	国債証券	910	—
	ポルトガル	国債証券	1,863	—
	その他	国債証券	2,118	—
		地方債証券	1,486	—
		特殊債証券	13,748	193
		社債券 (投資法人債券を含む)	19,828	976
	イギリス	国債証券	千イギリスポンド 21,412	千イギリスポンド 2,225
		特殊債証券	2,265	—
		社債券 (投資法人債券を含む)	5,536	85
	スイス	国債証券	千スイスフラン 4,315	千スイスフラン 175
		国債証券	千スウェーデンクローナ 11,748	千スウェーデンクローナ 294
	スウェーデン	社債券 (投資法人債券を含む)	25,826	2,918
		国債証券	千ノルウェークローネ 7,979	千ノルウェークローネ 916
	ノルウェー	国債証券	千デンマーククローネ 14,886	千デンマーククローネ 2,644
	デンマーク	国債証券	千チェココルナ 30,880	千チェココルナ 2,513
チェコ	国債証券	千ハンガリーフォリント 233,808	千ハンガリーフォリント 14,189	
ハンガリー	国債証券	千ポーランドズロチ 7,776	千ポーランドズロチ 420	
ポーランド	国債証券	千オーストラリアドル 11,501	千オーストラリアドル 1,403	
オーストラリア	国債証券	5,733	97	
	地方債証券	1,792	—	
	特殊債証券	1,386	—	
	社債券 (投資法人債券を含む)	—	—	
ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランドドル 2,477	千ニュージーランドドル 130	
シンガポール	国債証券	千シンガポールドル 2,472	千シンガポールドル 9	
マレーシア	国債証券	千マレーシアリングット 15,418	千マレーシアリングット 876	

			当 期	
			買 付 額	売 付 額
外	タ イ	国 債 証 券	千タイバーツ 98,484	千タイバーツ 5,416
	イ ン ド ネ シ ア	国 債 証 券	千インドネシアルピア 62,253,291	千インドネシアルピア 506,050
	韓 国	国 債 証 券	千韓国ウォン 14,019,252	千韓国ウォン 883,478
国	中 国 オ フ シ ョ ア	国 債 証 券	千オフショア人民元 314,393	千オフショア人民元 19,254
		特 殊 債 券	298,167	23,693
	イ ス ラ エ ル	国 債 証 券	千イスラエルシェケル 3,912	千イスラエルシェケル -

(注1)金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) ()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3)社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

<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		1,159	105,614	50	4,661
小 計		1,159	105,614	50	4,661

(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 直 物 取 引	百万円 115,643	百万円 2,668	% 2.3	百万円 5,112	百万円 1,243	% 24.3
金 銭 信 託	3	3	100.0	3	3	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	156,764	16,625	10.6	156,548	16,577	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。

※ 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 325,759	千米ドル 287,962	千円 44,853,044	% 36.7	% —	% 17.9	% 12.6	% 6.2
カ ナ ダ	千カナダドル 34,510	千カナダドル 31,652	3,609,942	3.0	—	1.8	0.8	0.4
メ キ シ コ	千メキシコペソ 51,470	千メキシコペソ 45,732	414,370	0.3	—	0.2	0.1	0.0
コ ロ ン ビ ア	千コロンビアペソ 3,500,000	千コロンビアペソ 3,397,374	133,625	0.1	—	0.1	0.0	—
ド イ ツ	千ユーロ 36,540	千ユーロ 33,216	5,548,781	4.5	—	2.7	1.5	0.3
イ タ リ ア	25,160	23,844	3,983,161	3.3	—	1.9	0.8	0.5
フ ラ ン ス	42,100	38,192	6,380,015	5.2	—	3.1	1.5	0.6
オ ラ ン ダ	13,450	12,129	2,026,179	1.7	—	0.9	0.4	0.3
ス ペ イ ン	19,290	17,988	3,004,983	2.5	—	1.4	0.7	0.3
ベ ル ギ ー	6,110	5,587	933,451	0.8	—	0.5	0.2	0.1
オーストリア	4,770	4,293	717,268	0.6	—	0.3	0.2	0.0
ルクセンブルク	1,000	894	149,396	0.1	—	0.0	0.1	0.0
フィンランド	2,850	2,557	427,239	0.3	—	0.1	0.2	0.0
アイルランド	2,350	2,080	347,478	0.3	—	0.2	0.1	—
ギ リ シ ャ	850	885	147,913	0.1	—	0.1	0.0	—
ポルトガル	1,980	1,884	314,750	0.3	—	0.2	0.1	0.0
そ の 他	40,842	36,804	6,148,257	5.0	—	2.2	2.1	0.8
イ ギ リ ス	千イギリスポンド 31,470	千イギリスポンド 26,744	5,208,806	4.3	—	2.7	1.1	0.5
ス イ ス	千スイスフラン 3,950	千スイスフラン 4,190	714,859	0.6	—	0.4	0.2	0.0
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 37,020	千スウェーデンクローナ 34,973	500,126	0.4	—	0.1	0.2	0.1
ノルウェー	千ノルウェークローネ 7,600	千ノルウェークローネ 7,034	99,964	0.1	—	0.0	0.0	0.0
デンマーク	千デンマーククローネ 13,110	千デンマーククローネ 12,384	277,418	0.2	—	0.1	0.0	0.1
チ エ コ	千チェココルナ 31,950	千チェココルナ 29,090	193,290	0.2	—	0.1	0.0	0.0
ハンガリー	千ハンガリーフォリント 274,000	千ハンガリーフォリント 229,104	97,399	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 8,050	千ポーランドズロチ 7,439	千円 288,117	% 0.2	% —	% 0.1	% 0.1	% 0.0
オーストラリア	千オーストラリアドル 20,870	千オーストラリアドル 18,780	1,909,035	1.6	—	0.8	0.5	0.2
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 2,660	千ニュージーランドドル 2,363	219,545	0.2	—	0.1	0.1	0.0
シンガポール	千シンガポールドル 2,570	千シンガポールドル 2,405	275,664	0.2	—	0.1	0.1	0.0
マレーシア	千マレーシアリンギット 14,320	千マレーシアリンギット 14,498	472,298	0.4	—	0.3	0.1	0.0
タイ	千タイバーツ 97,300	千タイバーツ 93,723	394,576	0.3	—	0.2	0.1	0.0
インドネシア	千インドネシアルピア 61,200,000	千インドネシアルピア 60,646,459	588,270	0.5	—	0.3	0.1	0.1
韓国	千韓国ウォン 14,400,000	千韓国ウォン 13,434,402	1,524,804	1.2	—	0.8	0.3	0.2
中国オフショア	千オフショア人民元 556,100	千オフショア人民元 586,162	12,574,879	10.3	—	5.2	3.5	1.6
イスラエル	千イスラエルシェケル 4,390	千イスラエルシェケル 3,819	156,316	0.1	—	0.1	0.0	0.0
合 計	—	—	104,635,236	85.6	—	45.1	27.9	12.6

(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

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)	
		千米ドル	千米ドル		
(アメリカ)					
国債証券					
ADGB 1.625% 06/02/28	1.625	200	174	27,159	2028/6/2
CANADA 0.75% 05/19/26	0.75	200	183	28,576	2026/5/19
CHILE 2.55% 07/27/33	2.55	200	157	24,480	2033/7/27
CHILE 2.75% 01/31/27	2.75	200	185	28,906	2027/1/31
CHILE 4% 01/31/52	4.0	200	148	23,086	2052/1/31
CHILE 4.34% 03/07/42	4.34	200	165	25,848	2042/3/7
HKINTL 4.5% 01/11/28	4.5	200	197	30,795	2028/1/11
HKINTL 4.625% 01/11/33	4.625	200	197	30,746	2033/1/11
INDON 2.85% 02/14/30	2.85	200	174	27,222	2030/2/14
INDON 3.35% 03/12/71	3.35	200	123	19,204	2071/3/12
INDON 4.3% 03/31/52	4.3	200	159	24,889	2052/3/31
INDON 4.35% 01/11/48	4.35	200	163	25,458	2048/1/11
ISRAEL 4.5% 01/17/33	4.5	200	177	27,648	2033/1/17
ITALY 1.25% 02/17/26	1.25	200	184	28,799	2026/2/17
ITALY 3.875% 05/06/51	3.875	200	134	20,925	2051/5/6
KOREA 2.5% 06/19/29	2.5	200	177	27,665	2029/6/19
KSA 2.9% 10/22/25	2.9	200	192	30,013	2025/10/22
KSA 3.45% 02/02/61	3.45	200	122	19,113	2061/2/2
KSA 4.5% 10/26/46	4.5	200	161	25,135	2046/10/26
KSA 4.875% 07/18/33	4.875	200	190	29,707	2033/7/18
KSA 5% 01/18/53	5.0	200	167	26,128	2053/1/18
MEX 3.25% 04/16/30	3.25	200	173	27,005	2030/4/16
MEX 3.75% 04/19/71	3.75	200	118	18,387	2071/4/19
MEX 4.28% 08/14/41	4.28	200	152	23,772	2041/8/14
MEX 4.4% 02/12/52	4.4	200	143	22,353	2052/2/12
MEX 4.75% 04/27/32	4.75	200	182	28,496	2032/4/27
MEX 6.4% 05/07/54	6.4	200	187	29,254	2054/5/7
PANAMA 2.252% 09/29/32	2.252	200	138	21,548	2032/9/29
PANAMA 6.4% 02/14/35	6.4	200	183	28,617	2035/2/14
PERU 2.392% 01/23/26	2.392	200	189	29,457	2026/1/23
PERU 3.3% 03/11/41	3.3	200	142	22,166	2041/3/11
PHILIP 3.229% 03/29/27	3.229	200	188	29,436	2027/3/29
PHILIP 4.2% 03/29/47	4.2	200	159	24,794	2047/3/29
PHILIP 5.17% 10/13/27	5.17	200	198	30,948	2027/10/13
PHILIP 5.5% 01/17/48	5.5	200	192	29,986	2048/1/17
POLAND 5.5% 11/16/27	5.5	200	201	31,364	2027/11/16
QATAR 3.75% 04/16/30	3.75	200	186	29,115	2030/4/16
QATAR 4.817% 03/14/49	4.817	200	176	27,498	2049/3/14
REPHUN 5.5% 03/26/36	5.5	400	371	57,884	2036/3/26
T 0.25% 05/31/25	0.25	1,000	947	147,643	2025/5/31
T 0.25% 06/30/25	0.25	2,500	2,361	367,777	2025/6/30
T 0.25% 07/31/25	0.25	2,200	2,069	322,366	2025/7/31
T 0.25% 08/31/25	0.25	1,000	937	145,958	2025/8/31
T 0.25% 09/30/25	0.25	2,000	1,866	290,796	2025/9/30
T 0.25% 10/31/25	0.25	3,350	3,116	485,351	2025/10/31
T 0.375% 12/31/25	0.375	1,000	925	144,102	2025/12/31
T 0.5% 02/28/26	0.5	1,450	1,335	207,973	2026/2/28
T 0.5% 10/31/27	0.5	1,000	861	134,239	2027/10/31

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)	
		千米ドル	千米ドル		
T 0.625% 05/15/30	0.625	1,000	786	122,457	2030/5/15
T 0.625% 07/31/26	0.625	1,400	1,271	198,106	2026/7/31
T 0.625% 08/15/30	0.625	1,000	778	121,282	2030/8/15
T 0.625% 11/30/27	0.625	1,200	1,035	161,339	2027/11/30
T 0.625% 12/31/27	0.625	2,000	1,720	268,016	2027/12/31
T 0.75% 01/31/28	0.75	1,000	861	134,260	2028/1/31
T 0.75% 03/31/26	0.75	450	415	64,662	2026/3/31
T 0.75% 05/31/26	0.75	1,000	916	142,766	2026/5/31
T 0.75% 08/31/26	0.75	1,000	908	141,461	2026/8/31
T 0.875% 09/30/26	0.875	3,000	2,725	424,567	2026/9/30
T 0.875% 11/15/30	0.875	1,400	1,101	171,512	2030/11/15
T 1% 07/31/28	1.0	2,470	2,114	329,400	2028/7/31
T 1.125% 02/15/31	1.125	1,000	795	123,911	2031/2/15
T 1.125% 02/29/28	1.125	1,000	872	135,873	2028/2/29
T 1.125% 05/15/40	1.125	500	292	45,571	2040/5/15
T 1.125% 08/15/40	1.125	300	173	27,071	2040/8/15
T 1.125% 08/31/28	1.125	1,600	1,373	213,989	2028/8/31
T 1.125% 10/31/26	1.125	1,000	911	141,969	2026/10/31
T 1.25% 03/31/28	1.25	1,000	874	136,183	2028/3/31
T 1.25% 04/30/28	1.25	3,000	2,616	407,510	2028/4/30
T 1.25% 05/15/50	1.25	400	187	29,258	2050/5/15
T 1.25% 05/31/28	1.25	1,050	913	142,289	2028/5/31
T 1.25% 06/30/28	1.25	1,050	911	141,948	2028/6/30
T 1.25% 08/15/31	1.25	3,200	2,523	393,011	2031/8/15
T 1.25% 09/30/28	1.25	1,250	1,076	167,708	2028/9/30
T 1.25% 11/30/26	1.25	1,000	911	142,051	2026/11/30
T 1.25% 12/31/26	1.25	2,000	1,819	283,458	2026/12/31
T 1.375% 08/15/50	1.375	950	460	71,760	2050/8/15
T 1.375% 10/31/28	1.375	1,600	1,382	215,362	2028/10/31
T 1.375% 11/15/31	1.375	850	671	104,551	2031/11/15
T 1.375% 11/15/40	1.375	300	180	28,158	2040/11/15
T 1.375% 12/31/28	1.375	1,000	860	133,956	2028/12/31
T 1.5% 01/31/27	1.5	1,600	1,461	227,677	2027/1/31
T 1.5% 02/15/30	1.5	500	418	65,261	2030/2/15
T 1.5% 08/15/26	1.5	1,000	925	144,169	2026/8/15
T 1.625% 02/15/26	1.625	1,000	941	146,621	2026/2/15
T 1.625% 05/15/31	1.625	1,000	816	127,254	2031/5/15
T 1.625% 11/15/50	1.625	1,000	519	80,910	2050/11/15
T 1.75% 01/31/29	1.75	2,300	2,009	312,970	2029/1/31
T 1.75% 08/15/41	1.75	400	252	39,341	2041/8/15
T 1.875% 02/15/32	1.875	1,000	815	127,099	2032/2/15
T 1.875% 02/15/41	1.875	500	326	50,918	2041/2/15
T 1.875% 02/15/51	1.875	800	444	69,164	2051/2/15
T 1.875% 02/28/27	1.875	1,000	921	143,487	2027/2/28
T 1.875% 02/28/29	1.875	1,000	877	136,655	2029/2/28
T 1.875% 06/30/26	1.875	160	149	23,354	2026/6/30
T 1.875% 11/15/51	1.875	1,300	716	111,581	2051/11/15
T 2% 02/15/50	2.0	1,050	607	94,685	2050/2/15
T 2% 08/15/25	2.0	1,000	960	149,657	2025/8/15
T 2% 08/15/51	2.0	900	513	80,014	2051/8/15

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)	
T 2% 11/15/26	2.0	1,300	1,210	188,527	2026/11/15
T 2% 11/15/41	2.0	350	229	35,824	2041/11/15
T 2.25% 02/15/27	2.25	1,000	932	145,179	2027/2/15
T 2.25% 02/15/52	2.25	500	303	47,202	2052/2/15
T 2.25% 05/15/41	2.25	260	180	28,075	2041/5/15
T 2.25% 08/15/46	2.25	300	190	29,748	2046/8/15
T 2.25% 08/15/49	2.25	1,100	679	105,833	2049/8/15
T 2.25% 11/15/25	2.25	2,500	2,394	372,972	2025/11/15
T 2.25% 11/15/27	2.25	2,800	2,567	399,908	2027/11/15
T 2.375% 02/15/42	2.375	200	139	21,729	2042/2/15
T 2.375% 03/31/29	2.375	700	627	97,802	2029/3/31
T 2.375% 05/15/27	2.375	2,000	1,861	289,871	2027/5/15
T 2.375% 05/15/29	2.375	2,000	1,790	278,877	2029/5/15
T 2.375% 05/15/51	2.375	1,450	909	141,730	2051/5/15
T 2.375% 11/15/49	2.375	800	507	79,077	2049/11/15
T 2.5% 02/15/45	2.5	900	614	95,746	2045/2/15
T 2.5% 02/15/46	2.5	800	539	84,022	2046/2/15
T 2.5% 03/31/27	2.5	1,900	1,779	277,198	2027/3/31
T 2.5% 05/15/46	2.5	700	470	73,289	2046/5/15
T 2.625% 01/31/26	2.625	2,000	1,918	298,827	2026/1/31
T 2.625% 02/15/29	2.625	1,500	1,364	212,575	2029/2/15
T 2.625% 05/31/27	2.625	500	468	72,948	2027/5/31
T 2.625% 07/31/29	2.625	800	722	112,509	2029/7/31
T 2.75% 04/30/27	2.75	1,000	941	146,669	2027/4/30
T 2.75% 05/15/25	2.75	1,000	975	151,888	2025/5/15
T 2.75% 05/31/29	2.75	1,620	1,475	229,862	2029/5/31
T 2.75% 08/15/32	2.75	800	692	107,888	2032/8/15
T 2.75% 08/15/42	2.75	200	147	22,946	2042/8/15
T 2.75% 08/31/25	2.75	630	610	95,108	2025/8/31
T 2.75% 11/15/42	2.75	200	146	22,860	2042/11/15
T 2.875% 04/30/29	2.875	620	568	88,619	2029/4/30
T 2.875% 05/15/32	2.875	800	701	109,311	2032/5/15
T 2.875% 05/15/43	2.875	300	223	34,803	2043/5/15
T 2.875% 05/15/49	2.875	700	495	77,133	2049/5/15
T 2.875% 05/15/52	2.875	600	419	65,375	2052/5/15
T 2.875% 06/15/25	2.875	500	487	75,911	2025/6/15
T 2.875% 08/15/45	2.875	820	596	92,943	2045/8/15
T 2.875% 11/15/46	2.875	600	431	67,215	2046/11/15
T 3% 02/15/47	3.0	300	220	34,318	2047/2/15
T 3% 02/15/48	3.0	150	109	17,041	2048/2/15
T 3% 02/15/49	3.0	100	72	11,304	2049/2/15
T 3% 05/15/42	3.0	600	461	71,855	2042/5/15
T 3% 05/15/45	3.0	770	574	89,433	2045/5/15
T 3% 05/15/47	3.0	220	161	25,123	2047/5/15
T 3% 07/15/25	3.0	1,000	974	151,853	2025/7/15
T 3% 08/15/48	3.0	300	218	33,979	2048/8/15
T 3% 08/15/52	3.0	800	574	89,459	2052/8/15
T 3% 11/15/44	3.0	750	561	87,526	2044/11/15
T 3% 11/15/45	3.0	200	148	23,131	2045/11/15
T 3.125% 02/15/42	3.125	200	157	24,505	2042/2/15
T 3.125% 02/15/43	3.125	300	233	36,323	2043/2/15

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)	
T 3.125% 05/15/48	3.125	200	149	23,225	2048/5/15
T 3.125% 08/15/25	3.125	2,000	1,949	303,689	2025/8/15
T 3.125% 08/15/44	3.125	600	460	71,680	2044/8/15
T 3.125% 08/31/27	3.125	1,000	947	147,643	2027/8/31
T 3.125% 08/31/29	3.125	1,000	924	144,047	2029/8/31
T 3.125% 11/15/28	3.125	1,500	1,400	218,188	2028/11/15
T 3.125% 11/15/41	3.125	500	394	61,479	2041/11/15
T 3.25% 05/15/42	3.25	920	735	114,555	2042/5/15
T 3.25% 06/30/27	3.25	1,000	953	148,542	2027/6/30
T 3.25% 06/30/29	3.25	2,000	1,864	290,443	2029/6/30
T 3.375% 05/15/33	3.375	1,500	1,353	210,814	2033/5/15
T 3.375% 05/15/44	3.375	300	240	37,387	2044/5/15
T 3.375% 08/15/42	3.375	300	243	37,957	2042/8/15
T 3.375% 11/15/48	3.375	150	116	18,207	2048/11/15
T 3.5% 02/15/33	3.5	1,950	1,780	277,345	2033/2/15
T 3.5% 02/15/39	3.5	400	346	54,036	2039/2/15
T 3.5% 09/15/25	3.5	3,000	2,934	457,140	2025/9/15
T 3.625% 02/15/44	3.625	600	499	77,816	2044/2/15
T 3.625% 02/15/53	3.625	820	666	103,824	2053/2/15
T 3.625% 05/15/53	3.625	1,000	813	126,643	2053/5/15
T 3.625% 08/15/43	3.625	350	292	45,520	2043/8/15
T 3.75% 06/30/30	3.75	1,150	1,090	169,779	2030/6/30
T 3.75% 11/15/43	3.75	300	254	39,689	2043/11/15
T 3.75% 12/31/28	3.75	1,600	1,533	238,921	2028/12/31
T 3.875% 02/15/43	3.875	300	261	40,657	2043/2/15
T 3.875% 05/15/43	3.875	1,000	868	135,286	2043/5/15
T 3.875% 08/15/33	3.875	2,000	1,874	292,001	2033/8/15
T 3.875% 08/15/40	3.875	600	534	83,183	2040/8/15
T 3.875% 12/31/29	3.875	250	239	37,291	2029/12/31
T 4% 02/28/30	4.0	1,500	1,444	224,924	2030/2/28
T 4% 10/31/29	4.0	900	868	135,225	2029/10/31
T 4% 11/15/42	4.0	1,000	887	138,230	2042/11/15
T 4% 11/15/52	4.0	840	732	114,107	2052/11/15
T 4.125% 07/31/28	4.125	750	731	113,954	2028/7/31
T 4.125% 08/15/53	4.125	790	703	109,620	2053/8/15
T 4.125% 09/30/27	4.125	2,100	2,054	319,953	2027/9/30
T 4.125% 11/15/32	4.125	1,000	958	149,334	2032/11/15
T 4.25% 02/28/31	4.25	1,100	1,069	166,651	2031/2/28
T 4.25% 05/15/39	4.25	500	471	73,379	2039/5/15
T 4.25% 10/15/25	4.25	1,100	1,086	169,254	2025/10/15
T 4.25% 11/15/40	4.25	500	465	72,446	2040/11/15
T 4.375% 05/15/41	4.375	230	216	33,739	2041/5/15
T 4.375% 08/15/43	4.375	800	744	115,885	2043/8/15
T 4.375% 11/15/39	4.375	300	285	44,478	2039/11/15
T 4.5% 02/15/36	4.5	550	546	85,052	2036/2/15
T 4.5% 05/15/38	4.5	300	293	45,652	2038/5/15
T 4.5% 08/15/39	4.5	300	290	45,199	2039/8/15
T 4.5% 11/15/25	4.5	2,000	1,981	308,672	2025/11/15
T 4.5% 11/15/33	4.5	1,100	1,082	168,565	2033/11/15
T 4.625% 02/15/40	4.625	500	489	76,197	2040/2/15
T 4.625% 09/30/30	4.625	1,760	1,749	272,525	2030/9/30

銘柄	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
T 4.625% 11/15/26	4.625	1,600	1,589	247,531	2026/11/15
T 4.75% 02/15/41	4.75	200	197	30,755	2041/2/15
T 4.75% 11/15/43	4.75	700	683	106,527	2043/11/15
T 4.75% 11/15/53	4.75	1,000	990	154,226	2053/11/15
T 5.0% 05/15/37	5.0	100	103	16,098	2037/5/15
UAE 4.917% 09/25/33	4.917	200	197	30,810	2033/9/25
UAE 4.951% 07/07/52	4.951	200	180	28,056	2052/7/7
URUGUA 4.375% 10/27/27	4.375	100	98	15,361	2027/10/27
URUGUA 5.75% 10/28/34	5.75	200	203	31,723	2034/10/28
地方債証券					
ALTA 1.3% 07/22/30	1.3	200	160	25,053	2030/7/22
ALTA 3.3% 03/15/28	3.3	200	188	29,313	2028/3/15
ALTA 4.5% 01/24/34	4.5	200	191	29,773	2034/1/24
BRCOL 0.9% 07/20/26	0.9	100	91	14,204	2026/7/20
BRCOL 1.3% 01/29/31	1.3	100	79	12,371	2031/1/29
BRCOL 4.2% 07/06/33	4.2	500	468	72,969	2033/7/6
CADEPO 0.875% 06/10/25	0.875	250	237	37,067	2025/6/10
CADEPO 4.5% 02/13/26	4.5	250	246	38,420	2026/2/13
KOMMUN 3.75% 05/24/28	3.75	200	190	29,714	2028/5/24
MP 1.5% 10/25/28	1.5	200	172	26,827	2028/10/25
MP 4.3% 07/27/33	4.3	300	282	44,067	2033/7/27
NBRNS 3.625% 02/24/28	3.625	100	94	14,763	2028/2/24
ONT 1.125% 10/07/30	1.125	200	157	24,575	2030/10/7
ONT 1.6% 02/25/31	1.6	200	161	25,129	2031/2/25
ONT 1.8% 10/14/31	1.8	200	160	25,006	2031/10/14
ONT 2.125% 01/21/32	2.125	400	326	50,910	2032/1/21
ONT 5.05% 04/24/34	5.05	200	199	31,072	2034/4/24
Q 1.35% 05/28/30	1.35	300	243	37,979	2030/5/28
Q 1.9% 04/21/31	1.9	300	245	38,302	2031/4/21
Q 4.5% 09/08/33	4.5	400	383	59,695	2033/9/8
SCDA 3.25% 06/08/27	3.25	300	284	44,315	2027/6/8
特殊債券 (除く金融債)					
AFDB 0.875% 07/22/26	0.875	100	91	14,204	2026/7/22
AFDB 4.375% 03/14/28	4.375	100	98	15,286	2028/3/14
AFDB 5.75% PERP	5.75	200	188	29,317	—
AGFRNC 4.5% 02/17/26	4.5	200	197	30,696	2026/2/17
AIIB 0.5% 01/27/26	0.5	100	92	14,364	2026/1/27
AIIB 0.5% 05/28/25	0.5	200	189	29,543	2025/5/28
ASIA 0.5% 02/04/26	0.5	200	184	28,731	2026/2/4
ASIA 1% 04/14/26	1.0	100	92	14,393	2026/4/14
ASIA 1.75% 09/19/29	1.75	100	85	13,314	2029/9/19
ASIA 1.875% 01/24/30	1.875	200	170	26,550	2030/1/24
ASIA 3.75% 04/25/28	3.75	200	192	29,908	2028/4/25
ASIA 3.875% 09/28/32	3.875	100	93	14,543	2032/9/28
ASIA 4% 01/12/33	4.0	100	93	14,641	2033/1/12
BNG 0.875% 05/18/26	0.875	200	183	28,598	2026/5/18
CADES 1.375% 01/20/31	1.375	200	159	24,845	2031/1/20
CADES 3.75% 05/24/28	3.75	200	191	29,783	2028/5/24
CADES 4% 01/25/26	4.0	300	294	45,822	2026/1/25
CADES 4.625% 11/02/25	4.625	200	198	30,849	2025/11/2
CAF 4.75% 04/01/26	4.75	100	97	15,216	2026/4/1

銘柄	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
COE 3% 06/16/25	3.0	100	97	15,168	2025/6/16
COE 3.625% 01/26/28	3.625	100	95	14,894	2028/1/26
DBJJP 1.25% 10/20/26	1.25	300	272	42,434	2026/10/20
DBJJP 4.375% 09/22/25	4.375	200	196	30,658	2025/9/22
DBJJP 4.5% 01/30/34	4.5	200	191	29,847	2034/1/30
EBRD 4.375% 03/09/28	4.375	100	98	15,302	2028/3/9
EDC 3.375% 08/26/25	3.375	200	195	30,395	2025/8/26
EIB 0.375% 03/26/26	0.375	500	457	71,275	2026/3/26
EIB 1.375% 03/15/27	1.375	400	362	56,427	2027/3/15
EIB 1.75% 03/15/29	1.75	100	86	13,517	2029/3/15
EIBKOR 1.25% 09/21/30	1.25	200	156	24,410	2030/9/21
EIBKOR 2.5% 06/29/41	2.5	200	135	21,045	2041/6/29
EIBKOR 5% 01/11/28	5.0	200	198	30,938	2028/1/11
ESM 0.375% 09/10/25	0.375	200	187	29,166	2025/9/10
FFCB 4.625% 04/10/26	4.625	500	495	77,223	2026/4/10
FFCB 6.08% 04/28/33	6.08	500	500	77,884	2033/4/28
PHLB 0.96% 03/05/26	0.96	200	185	28,898	2026/3/5
FNMA 0.56% 11/17/25	0.56	200	186	29,008	2025/11/17
FNMA 0.75% 10/08/27	0.75	200	174	27,138	2027/10/8
FNMA 1.875% 09/24/26	1.875	100	93	14,495	2026/9/24
FNMA 5.625% 07/15/37	5.625	200	212	33,035	2037/7/15
FNMA 7.125% 01/15/30	7.125	200	223	34,741	2030/1/15
IADB 0.875% 04/20/26	0.875	100	92	14,349	2026/4/20
IADB 1.125% 01/13/31	1.125	100	78	12,293	2031/1/13
IADB 3.5% 09/14/29	3.5	100	93	14,593	2029/9/14
IADB 4.375% 01/24/44	4.375	200	180	28,161	2044/1/24
IADB 4.5% 05/15/26	4.5	200	197	30,810	2026/5/15
IADB 4.5% 09/13/33	4.5	200	194	30,327	2033/9/13
IBRD 0.5% 10/28/25	0.5	200	186	29,047	2025/10/28
IBRD 0.875% 07/15/26	0.875	100	91	14,234	2026/7/15
IBRD 1.125% 09/13/28	1.125	200	170	26,621	2028/9/13
IBRD 1.375% 04/20/28	1.375	100	87	13,638	2028/4/20
IBRD 3.125% 06/15/27	3.125	500	474	73,905	2027/6/15
IBRD 3.5% 07/12/28	3.5	100	94	14,785	2028/7/12
IDBINV 4.125% 02/15/28	4.125	100	96	15,082	2028/2/15
IFC 0.375% 07/16/25	0.375	200	188	29,368	2025/7/16
IFC 0.75% 08/27/30	0.75	100	77	12,147	2030/8/27
IFC 3.625% 09/15/25	3.625	100	97	15,242	2025/9/15
JBIC 0.625% 07/15/25	0.625	200	188	29,402	2025/7/15
JBIC 2.75% 01/21/26	2.75	200	191	29,840	2026/1/21
JBIC 4.25% 01/26/26	4.25	200	196	30,601	2026/1/26
JBIC 4.25% 04/27/26	4.25	300	294	45,858	2026/4/27
JBIC 4.375% 10/05/27	4.375	200	195	30,483	2027/10/5
JICA 3.25% 05/25/27	3.25	200	189	29,440	2027/5/25
KBN 4% 01/19/28	4.0	200	193	30,106	2028/1/19
KBN 4.625% 10/24/25	4.625	200	197	30,836	2025/10/24
KDB 4.25% 09/08/32	4.25	200	186	28,997	2032/9/8
KFW 0.75% 09/30/30	0.75	100	78	12,162	2030/9/30
KFW 1% 10/01/26	1.0	500	455	70,912	2026/10/1
KFW 3.625% 04/01/26	3.625	100	97	15,167	2026/4/1
KFW 3.75% 02/15/28	3.75	200	192	29,989	2028/2/15

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)	
KFW 4.125% 07/15/33	4.125	300	284	44,286	2033/7/15
KOHNPW 1.25% 04/27/26	1.25	200	183	28,617	2026/4/27
KORELE 5.375% 07/31/26	5.375	200	199	31,046	2026/7/31
KORGAS 1.125% 07/13/26	1.125	200	182	28,349	2026/7/13
LBANK 1.375% 10/28/28	1.375	100	85	13,382	2028/10/12
NEDFIN 4.75% 11/15/28	4.75	200	198	30,854	2028/11/15
NEDWBK 1% 05/28/30	1.0	200	159	24,771	2030/5/28
NEDWBK 4% 06/01/28	4.0	200	193	30,066	2028/6/1
NIB 3.375% 09/08/27	3.375	200	190	29,651	2027/9/8
NIB 4.25% 02/28/29	4.25	200	195	30,380	2029/2/28
OKB 3.625% 09/09/27	3.625	200	191	29,896	2027/9/9
OKB 4.125% 01/20/26	4.125	100	98	15,306	2026/1/20
OKB 4.625% 11/03/25	4.625	200	198	30,862	2025/11/3
SDBC 2% 02/16/27	2.0	200	184	28,778	2027/2/16
SEK 2.25% 03/22/27	2.25	200	184	28,802	2027/3/22
TVA 3.875% 03/15/28	3.875	200	193	30,115	2028/3/15
TVA 4.25% 09/15/65	4.25	100	81	12,637	2065/9/15
TVA 7.125% 05/01/30	7.125	200	223	34,746	2030/5/1
普通社債券 (含む投資法人債券)					
AAPL 0.7% 02/08/26	0.7	100	92	14,405	2026/2/8
AAPL 1.4% 08/05/28	1.4	100	86	13,451	2028/8/5
AAPL 2.65% 05/11/50	2.65	100	61	9,556	2050/5/11
AAPL 2.7% 08/05/51	2.7	200	122	19,090	2051/8/5
AAPL 3.35% 08/08/32	3.35	100	88	13,795	2032/8/8
AAPL 3.75% 11/13/47	3.75	100	76	11,988	2047/11/13
AAPL 4.1% 08/08/62	4.1	200	156	24,332	2062/8/8
AAPL 4.421% 05/08/26	4.421	200	197	30,813	2026/5/8
ABBV 4.45% 05/14/46	4.45	100	84	13,159	2046/5/14
ABBV 5.35% 03/15/44	5.35	200	192	29,990	2044/3/15
ABC 2.7% 03/15/31	2.7	100	83	12,997	2031/3/15
ABIBB 4% 04/13/28	4.0	100	96	14,986	2028/4/13
ABIBB 4.7% 02/01/36	4.7	100	92	14,435	2036/2/1
ABIBB 4.9% 02/01/46	4.9	100	89	13,937	2046/2/1
ABIBB 5% 06/15/34	5.0	200	193	30,074	2034/6/15
ABIBB 5.55% 01/23/49	5.55	100	97	15,249	2049/1/23
ABIBB 5.8% 01/23/59	5.8	100	100	15,685	2059/1/23
ABNAV 2.47% 12/13/29	2.47	200	172	26,842	2029/12/13
ABNAV 3.324% 03/13/37	3.324	200	160	24,949	2037/3/13
ABT 1.15% 01/30/28	1.15	100	86	13,545	2028/1/30
ABT 1.4% 06/30/30	1.4	100	81	12,629	2030/6/30
ACAPF 1.907% 06/16/26	1.907	250	238	37,205	2026/6/16
ACGL 3.635% 06/30/50	3.635	100	68	10,732	2050/6/30
ADBE 2.15% 02/01/27	2.15	100	92	14,405	2027/2/1
ADM 4.5% 08/15/33	4.5	100	92	14,463	2033/8/15
AEE 1.95% 03/15/27	1.95	100	90	14,137	2027/3/15
AEE 3.9% 04/01/52	3.9	100	74	11,599	2052/4/1
AEE 5.2% 04/01/34	5.2	200	193	30,110	2034/4/1
AEP 3.75% 07/01/47	3.75	100	71	11,107	2047/7/1
AEP 5.625% 04/01/53	5.625	200	191	29,773	2053/4/1
AER 1.75% 01/30/26	1.75	150	139	21,775	2026/1/30
AER 2.45% 10/29/26	2.45	150	138	21,589	2026/10/29

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)	
AER 3.4% 10/29/33	3.4	150	121	18,963	2033/10/29
AER 3.85% 10/29/41	3.85	150	112	17,486	2041/10/29
AES 1.375% 01/15/26	1.375	100	92	14,414	2026/1/15
APL 1.125% 03/15/26	1.125	100	92	14,380	2026/3/15
AGR 3.8% 06/01/29	3.8	100	91	14,256	2029/6/1
AIA 5.625% 10/25/27	5.625	200	201	31,428	2027/10/25
AIG 3.4% 06/30/30	3.4	200	178	27,770	2030/6/30
AIRFP 3.95% 04/10/47	3.95	150	118	18,434	2047/4/10
AJG 5.5% 03/02/33	5.5	100	97	15,234	2033/3/2
AL 2.875% 01/15/26	2.875	100	95	14,822	2026/1/15
AL 3.125% 12/01/30	3.125	100	85	13,320	2030/12/1
AL 5.3% 02/01/28	5.3	100	98	15,322	2028/2/1
ALL 1.45% 12/15/30	1.45	100	77	12,008	2030/12/15
ALLY 4.75% 06/09/27	4.75	100	96	14,978	2027/6/9
AMG 3.3% 06/15/30	3.3	100	87	13,582	2030/6/15
AMGN 3.15% 02/21/40	3.15	100	72	11,299	2040/2/21
AMGN 3.375% 02/21/50	3.375	200	135	25,171	2050/2/21
AMGN 5.15% 03/02/28	5.15	100	99	15,430	2028/3/2
AMGN 5.507% 03/02/26	5.507	200	199	31,094	2026/3/2
AMGN 5.6% 03/02/43	5.6	200	192	29,913	2043/3/2
AMGN 5.75% 03/02/63	5.75	100	94	14,792	2063/3/2
AMP 5.15% 05/15/33	5.15	100	97	15,241	2033/5/15
AMT 1.6% 04/15/26	1.6	100	92	14,409	2026/4/15
AMT 1.875% 10/15/30	1.875	100	79	12,324	2030/10/15
AMT 2.95% 01/15/51	2.95	100	59	9,327	2051/1/15
AMT 3.8% 08/15/29	3.8	100	91	14,201	2029/8/15
AMT 5.65% 03/15/33	5.65	100	98	15,291	2033/3/15
AMXLAM 2.875% 05/07/30	2.875	200	171	26,780	2030/5/7
AMZN 3.875% 08/22/37	3.875	100	85	13,355	2037/8/22
AMZN 4.05% 08/22/47	4.05	100	81	12,675	2047/8/22
AMZN 4.25% 08/22/57	4.25	100	80	12,608	2057/8/22
AMZN 4.55% 12/01/27	4.55	100	98	15,343	2027/12/1
AMZN 4.6% 12/01/25	4.6	200	198	30,873	2025/12/1
AMZN 4.7% 12/01/32	4.7	200	194	30,218	2032/12/1
AN 1.95% 08/01/28	1.95	100	85	13,252	2028/8/1
ANZMZ 3.45% 01/21/28	3.45	200	186	29,044	2028/1/21
AON 3.875% 12/15/25	3.875	100	97	15,161	2025/12/15
APD 2.05% 05/15/30	2.05	100	83	13,033	2030/5/15
APD 2.7% 05/15/40	2.7	100	68	10,722	2040/5/15
APH 4.75% 03/30/26	4.75	100	98	15,380	2026/3/30
ARE 2.75% 12/15/29	2.75	100	86	13,408	2029/12/15
ARE 3.55% 03/15/52	3.55	100	65	10,175	2052/3/15
ARE 4.75% 04/15/35	4.75	100	90	14,152	2035/4/15
ATH 3.95% 05/25/51	3.95	100	69	10,873	2051/5/25
ATH 5.875% 01/15/34	5.875	200	194	30,306	2034/1/15
ATH 6.15% 04/03/30	6.15	100	101	15,837	2030/4/3
ATO 5.75% 10/15/52	5.75	100	99	15,511	2052/10/15
ATO 6.2% 11/15/53	6.2	100	105	16,468	2053/11/15
AVB 1.9% 12/01/28	1.9	100	86	13,434	2028/12/1
AVGO 1.95% 02/15/28	1.95	100	87	13,691	2028/2/15
AVGO 3.137% 11/15/35	3.137	200	154	24,131	2035/11/15

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)	
AVGO 3.469% 04/15/34	3.469	200	165	25,754	2034/4/15
AVGO 4.15% 04/15/32	4.15	100	90	14,022	2032/4/15
AVOL 5.75% 03/01/29	5.75	200	196	30,542	2029/3/1
AXP 2.55% 03/04/27	2.55	100	92	14,401	2027/3/4
AXP 5.625% 07/28/34	5.625	200	195	30,446	2034/7/28
AZN 0.7% 04/08/26	0.7	100	91	14,278	2026/4/8
AZN 4.875% 03/03/33	4.875	100	96	15,038	2033/3/3
AZO 4% 04/15/30	4.0	100	92	14,411	2030/4/15
BA 2.196% 02/04/26	2.196	100	93	14,514	2026/2/4
BA 2.75% 02/01/26	2.75	200	188	29,375	2026/2/1
BA 3.25% 02/01/28	3.25	200	180	28,085	2028/2/1
BA 3.25% 02/01/35	3.25	100	74	11,619	2035/2/1
BA 5.15% 05/01/30	5.15	100	94	14,678	2030/5/1
BA 5.805% 05/01/50	5.805	100	87	13,669	2050/5/1
BABA 2.125% 02/09/31	2.125	200	161	25,165	2031/2/9
BAC 1.734% 07/22/27	1.734	100	91	14,287	2027/7/22
BAC 1.898% 07/23/31	1.898	100	79	12,436	2031/7/23
BAC 2.087% 06/14/29	2.087	100	86	13,537	2029/6/14
BAC 2.572% 10/20/32	2.572	100	80	12,558	2032/10/20
BAC 2.676% 06/19/41	2.676	100	67	10,499	2041/6/19
BAC 2.687% 04/22/32	2.687	200	164	25,584	2032/4/22
BAC 3.483% 03/13/32	3.483	100	69	10,758	2032/3/13
BAC 3.5% 04/19/26	3.5	100	96	15,032	2026/4/19
BAC 3.946% 01/23/49	3.946	300	229	35,799	2049/1/23
BAC 4.083% 03/20/51	4.083	100	76	11,958	2051/3/20
BAC 4.827% 07/22/26	4.827	200	197	30,752	2026/7/22
BAC 5.08% 01/20/27	5.08	500	494	77,017	2027/1/20
BAC 5.468% 01/23/35	5.468	200	194	30,257	2035/1/23
BACR 5.088% 06/20/30	5.088	200	188	29,339	2030/6/20
BACR 7.385% 11/02/28	7.385	200	209	32,563	2028/11/2
BALN 3.4% 04/15/30	3.4	200	178	27,748	2030/4/15
BATSLN 1.668% 03/25/26	1.668	100	92	14,461	2026/3/25
BATSLN 3.734% 09/25/40	3.734	100	72	11,241	2040/9/25
BATSLN 4.54% 08/15/47	4.54	100	74	11,533	2047/8/15
BATSLN 7.75% 10/19/32	7.75	200	220	34,347	2032/10/19
BAX 1.915% 02/01/27	1.915	100	90	14,133	2027/2/1
BAYNGR 4.4% 07/15/44	4.4	200	147	23,050	2044/7/15
BAYNGR 4.7% 07/15/64	4.7	100	69	10,750	2064/7/15
BCECN 2.15% 02/15/32	2.15	100	78	12,192	2032/2/15
BDX 4.298% 08/22/32	4.298	100	91	14,278	2032/8/22
BDX 4.693% 02/13/28	4.693	100	97	15,150	2028/2/13
BFB 4.75% 04/15/33	4.75	100	95	14,901	2033/4/15
BFCM 4.753% 07/13/27	4.753	200	195	30,417	2027/7/13
BFCM 4.935% 01/26/26	4.935	200	197	30,797	2026/1/26
BG 2.75% 05/14/31	2.75	100	83	13,015	2031/5/14
BHF 5.625% 05/15/30	5.625	100	98	15,409	2030/5/15
BHI 4.08% 12/15/47	4.08	100	77	12,043	2047/12/15
BHP 4.75% 02/28/28	4.75	100	98	15,303	2028/2/28
BIIB 3.15% 05/01/50	3.15	100	62	9,684	2050/5/1
BK 4.414% 07/24/26	4.414	100	98	15,349	2026/7/24
BK 4.596% 07/26/30	4.596	100	96	14,972	2030/7/26

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)	
BK 4.947% 04/26/27	4.947	200	197	30,833	2027/4/26
BK 5.834% 10/25/33	5.834	100	101	15,784	2033/10/25
BKH 3.05% 10/15/29	3.05	200	175	27,281	2029/10/15
BKH 3.875% 10/15/49	3.875	100	69	10,749	2049/10/15
BKH 6.15% 05/15/34	6.15	200	199	31,052	2034/5/15
BKNG 4.625% 04/13/30	4.625	100	96	14,991	2030/4/13
BLK 1.9% 01/28/31	1.9	100	80	12,605	2031/1/28
BMO 0.949% 01/22/27	0.949	100	92	14,414	2027/1/22
BMO 4.7% 09/14/27	4.7	100	97	15,222	2027/9/14
BMW 3.45% 04/01/27	3.45	100	94	14,791	2027/4/1
BMY 2.95% 03/15/32	2.95	100	84	13,157	2032/3/15
BMY 3.55% 03/15/42	3.55	200	151	23,659	2042/3/15
BMY 4.25% 10/26/49	4.25	100	79	12,424	2049/10/26
BMY 4.625% 05/15/44	4.625	100	86	13,473	2044/5/15
BMY 4.9% 02/22/29	4.9	200	197	30,690	2029/2/22
BNP 1.904% 09/30/28	1.904	200	176	27,455	2028/9/30
BNP 2.159% 09/15/29	2.159	200	171	26,702	2029/9/15
BNP 5.738% 02/20/35	5.738	200	194	30,333	2035/2/20
BNS 4.588% 05/04/37	4.588	100	88	13,726	2037/5/4
BNS 4.75% 02/02/26	4.75	200	197	30,751	2026/2/2
BNSF 2.875% 06/15/52	2.875	100	61	9,523	2052/6/15
BNSF 3.05% 02/15/51	3.05	100	64	9,995	2051/2/15
BNSF 4.05% 06/15/48	4.05	100	78	12,249	2048/6/15
BOCAVI 2.625% 09/17/30	2.625	200	168	26,321	2030/9/17
BOCAVI 4.875% 05/03/33	4.875	200	190	29,632	2033/5/3
BPCGP 1.652% 10/06/26	1.652	250	234	36,525	2026/10/6
BPCGP 3.116% 10/19/32	3.116	250	200	31,283	2032/10/19
BPLN 3.001% 03/17/52	3.001	100	62	9,786	2052/3/17
BPLN 3.06% 06/17/41	3.06	100	71	11,158	2041/6/17
BPLN 3.543% 04/06/27	3.543	100	95	14,853	2027/4/6
BPLN 4.893% 09/11/33	4.893	100	95	14,907	2033/9/11
BRK 2.3% 03/15/27	2.3	100	93	14,493	2027/3/15
BRK 2.875% 03/15/32	2.875	100	85	13,292	2032/3/15
BRKHEC 2.85% 05/15/51	2.85	100	59	9,288	2051/5/15
BRKHEC 3.65% 04/15/29	3.65	100	92	14,477	2029/4/15
BRKHEC 3.7% 07/15/30	3.7	100	91	14,203	2030/7/15
BRKHEC 3.95% 08/01/47	3.95	100	75	11,802	2047/8/1
BRKHEC 4.45% 01/15/49	4.45	100	79	12,826	2049/1/15
BRKHEC 5.3% 02/01/55	5.3	100	92	14,408	2055/2/1
BRKHEC 5.35% 01/15/34	5.35	100	99	15,474	2034/1/15
BRO 4.2% 03/17/32	4.2	200	177	27,674	2032/3/17
BSX 1.9% 06/01/25	1.9	100	96	14,969	2025/6/1
BWA 5% 10/01/25	5.0	200	197	30,694	2025/10/1
BXP 3.25% 01/30/31	3.25	100	82	12,893	2031/1/30
BXP 3.4% 06/21/29	3.4	100	87	13,597	2029/6/21
BZLNZ 4.846% 02/07/28	4.846	250	244	38,062	2028/2/7
C 1.122% 01/28/27	1.122	100	92	14,363	2027/1/28
C 1.462% 06/09/27	1.462	100	91	14,248	2027/6/9
C 2.904% 11/03/42	2.904	100	68	10,594	2042/11/3
C 3.668% 07/24/28	3.668	100	94	14,661	2028/7/24
C 4.65% 07/23/48	4.65	200	169	26,409	2048/7/23

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)	
C 4.658% 05/24/28	4.658	200	194	30,356	2028/5/24
C 4.75% 05/18/46	4.75	100	83	13,070	2046/5/18
C 5.61% 09/29/26	5.61	100	99	15,546	2026/9/29
C 5.875% 01/30/42	5.875	300	301	46,980	2042/1/30
C 6.27% 11/17/33	6.27	200	204	31,907	2033/11/17
CABKSM 5.673% 03/15/30	5.673	200	196	30,616	2030/3/15
CABKSM 6.684% 09/13/27	6.684	200	202	31,562	2027/9/13
CAG 1.375% 11/01/27	1.375	100	86	13,477	2027/11/1
CAG 5.3% 10/01/26	5.3	200	198	30,943	2026/10/1
CAG 5.3% 11/01/38	5.3	100	91	14,213	2038/11/1
CARGIL 3.25% 05/23/29	3.25	100	91	14,283	2029/5/23
CAT 3.25% 04/09/50	3.25	100	69	10,830	2050/4/9
CAT 3.6% 08/12/27	3.6	100	95	14,852	2027/8/12
CAT 4.85% 02/27/29	4.85	200	197	30,716	2029/2/27
CB 1.375% 09/15/30	1.375	100	79	12,360	2030/9/15
CB 2.85% 12/15/51	2.85	100	63	9,831	2051/12/15
CBAAU 3.305% 03/11/41	3.305	200	140	21,913	2041/3/11
CBAAU 3.9% 03/16/28	3.9	200	192	29,919	2028/3/16
CCI 1.05% 07/15/26	1.05	100	90	14,102	2026/7/15
CCI 3.25% 01/15/51	3.25	100	63	9,961	2051/1/15
CCI 4.8% 09/01/28	4.8	100	96	14,998	2028/9/1
CDEL 5.125% 02/02/33	5.125	200	185	28,819	2033/2/2
CDEL 5.95% 01/08/34	5.95	200	194	30,236	2034/1/8
CDEL 6.44% 01/26/36	6.44	200	198	30,890	2036/1/26
CEG 3.25% 06/01/25	3.25	100	97	15,179	2025/6/1
CENEP 1.169% 08/21/26	1.169	200	181	28,208	2026/8/21
CHD 5.6% 11/15/32	5.6	100	101	15,790	2032/11/15
CHH 3.7% 01/15/31	3.7	100	85	13,290	2031/1/15
CHTR 2.25% 01/15/29	2.25	100	83	12,977	2029/1/15
CHTR 3.5% 06/01/41	3.5	100	63	9,915	2041/6/1
CHTR 4.4% 04/01/33	4.4	100	85	13,249	2033/4/1
CHTR 5.5% 04/01/63	5.5	100	73	11,519	2063/4/1
CHTR 5.75% 04/01/48	5.75	100	79	12,456	2048/4/1
CI 1.25% 03/15/26	1.25	42	38	6,043	2026/3/15
CI 2.375% 03/15/31	2.375	100	81	12,703	2031/3/15
CI 4.8% 07/15/46	4.8	200	169	26,463	2046/7/15
CI 4.8% 08/15/38	4.8	100	89	13,921	2038/8/15
CINAT 1.375% 05/06/26	1.375	200	183	28,638	2026/5/6
CL 4.8% 03/02/26	4.8	100	99	15,503	2026/3/2
CLR 5.75% 01/15/31	5.75	100	97	15,194	2031/1/15
CLX 1.8% 05/15/30	1.8	100	81	12,681	2030/5/15
CM 3.6% 04/07/32	3.6	100	87	13,631	2032/4/7
CMCSA 2.65% 02/01/30	2.65	100	86	13,488	2030/2/1
CMCSA 2.8% 01/15/51	2.8	100	59	9,265	2051/1/15
CMCSA 3.25% 11/01/39	3.25	100	73	11,513	2039/11/1
CMCSA 3.9% 03/01/38	3.9	100	82	12,870	2038/3/1
CMCSA 4% 03/01/48	4.0	100	76	11,871	2048/3/1
CMCSA 5.25% 11/07/25	5.25	100	99	15,556	2025/11/7
CMCSA 5.35% 05/15/53	5.35	100	92	14,427	2053/5/15
CMCSA 5.35% 11/15/27	5.35	200	201	31,312	2027/11/15
CMCSA 5.5% 05/15/64	5.5	100	92	14,470	2064/5/15

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)	
CME 4.15% 06/15/48	4.15	100	82	12,774	2048/6/15
CMS 4.75% 06/01/50	4.75	100	90	14,083	2050/6/1
CNA 2.05% 08/15/30	2.05	100	81	12,684	2030/8/15
CNC 4.625% 12/15/29	4.625	200	185	28,942	2029/12/15
CNP 1.45% 06/01/26	1.45	100	92	14,335	2026/6/1
CNP 2.65% 06/01/31	2.65	100	82	12,853	2031/6/1
CNQCN 2.95% 07/15/30	2.95	100	85	13,364	2030/7/15
CNRCN 2.45% 05/01/50	2.45	100	58	9,087	2050/5/1
COF 3.273% 03/01/30	3.273	100	88	13,743	2030/3/1
COF 4.927% 05/10/28	4.927	100	97	15,211	2028/5/10
COF 5.268% 05/10/33	5.268	100	94	14,739	2033/5/10
COF 5.7% 02/01/30	5.7	200	197	30,724	2030/2/1
COP 3.8% 03/15/52	3.8	100	73	11,400	2052/3/15
COP 4.875% 10/01/47	4.875	300	267	41,636	2047/10/1
COST 1.375% 06/20/27	1.375	100	89	13,920	2027/6/20
CP 3% 12/02/41	3.0	100	84	13,144	2041/12/2
CP 4.95% 08/15/45	4.95	100	87	13,687	2045/8/15
CPB 2.375% 04/24/30	2.375	100	83	13,068	2030/4/24
CPPIBC 3.25% 06/15/27	3.25	250	237	36,950	2027/6/15
CRM 1.5% 07/15/28	1.5	100	86	13,449	2028/7/15
CSCO 2.5% 09/20/26	2.5	100	94	14,677	2026/9/20
CSX 3.8% 03/01/28	3.8	100	95	14,824	2028/3/1
CSX 4.1% 11/15/32	4.1	100	91	14,226	2032/11/15
CSX 5.2% 11/15/33	5.2	200	197	30,695	2033/11/15
CVECN 2.65% 01/15/32	2.65	100	80	12,579	2032/1/15
CVS 1.75% 08/21/30	1.75	100	79	12,422	2030/8/21
CVS 4.125% 04/01/40	4.125	100	79	12,373	2040/4/1
CVS 4.78% 03/25/38	4.78	100	87	13,642	2038/3/25
CVS 5% 02/20/26	5.0	100	98	15,414	2026/2/20
CVS 5.125% 02/21/30	5.125	200	195	30,423	2030/2/21
CVS 5.125% 07/20/45	5.125	100	86	13,492	2045/7/20
CVS 6% 06/01/63	6.0	100	94	14,793	2063/6/1
CVX 1.554% 05/11/25	1.554	100	96	14,967	2025/5/11
CVX 6% 03/01/41	6.0	100	105	16,454	2041/3/1
D 2.4% 03/30/32	2.4	100	80	12,467	2032/3/30
D 3.3% 04/15/41	3.3	100	71	11,079	2041/4/15
D 3.5% 03/15/27	3.5	100	94	14,782	2027/3/15
D 5.45% 04/01/53	5.45	200	186	29,070	2053/4/1
DAL 7% 05/01/25	7.0	100	100	15,695	2025/5/1
DANBNK 4.298% 04/01/28	4.298	200	191	29,790	2028/4/1
DB 4.875% 12/01/32	4.875	200	183	28,652	2032/12/1
DB 6.119% 07/14/26	6.119	150	149	23,559	2026/7/14
DB 7.146% 07/13/27	7.146	300	305	47,662	2027/7/13
DBSSP 1.822% 03/10/31	1.822	200	185	28,950	2031/3/10
DD 4.725% 11/15/28	4.725	100	97	15,259	2028/11/15
DE 0.7% 01/15/26	0.7	100	92	14,437	2026/1/15
DE 2% 06/17/31	2.0	100	80	12,567	2031/6/17
DE 3.1% 04/15/30	3.1	100	89	13,915	2030/4/15
DE 4.75% 01/20/28	4.75	300	295	46,073	2028/1/20
DELL 3.45% 12/15/51	3.45	37	24	3,772	2051/12/15
DFS 4.5% 01/30/26	4.5	100	97	15,192	2026/1/30

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)	
DG 4.125% 04/03/50	4.125	100	73	11,449	2050/4/3
DGELN 5.2% 10/24/25	5.2	200	199	31,079	2025/10/24
DGX 2.8% 06/30/31	2.8	100	83	12,985	2031/6/30
DHR 3.25% 11/15/39	3.25	100	76	11,922	2039/11/15
DIS 1.75% 01/13/26	1.75	200	188	29,355	2026/1/13
DIS 2.75% 09/01/49	2.75	100	61	9,603	2049/9/1
DIS 3.5% 05/13/40	3.5	100	77	12,085	2040/5/13
DIS 3.6% 01/13/51	3.6	100	72	11,274	2051/1/13
DIS 3.7% 03/23/27	3.7	100	96	14,994	2027/3/23
DIS 6.2% 12/15/34	6.2	100	106	16,627	2034/12/15
DKS 4.1% 01/15/52	4.1	100	67	10,534	2052/1/15
DLTR 4.2% 05/15/28	4.2	100	95	14,811	2028/5/15
DNNO 1.535% 05/25/27	1.535	200	183	28,608	2027/5/25
DOW 3.6% 11/15/50	3.6	100	68	10,660	2050/11/15
DOW 6.3% 03/15/33	6.3	100	104	16,264	2033/3/15
DT 4.375% 06/21/28	4.375	150	144	22,432	2028/6/21
DT 4.75% 06/21/38	4.75	150	136	21,226	2038/6/21
DTE 3% 03/01/32	3.0	100	84	13,130	2032/3/1
DTE 5.4% 04/01/53	5.4	100	94	14,784	2053/4/1
DUK 3.25% 08/15/25	3.25	100	97	15,158	2025/8/15
DUK 3.3% 06/15/41	3.3	200	140	21,910	2041/6/15
DUK 3.64% 11/01/46	3.64	100	68	10,698	2046/11/1
DUK 3.7% 09/01/28	3.7	100	93	14,627	2028/9/1
DUK 5% 08/15/52	5.0	100	84	13,218	2052/8/15
DUK 5.25% 03/15/33	5.25	100	98	15,273	2033/3/15
DUK 5.25% 04/01/33	5.25	100	97	15,168	2033/4/1
DUK 5.35% 01/15/53	5.35	200	185	28,839	2053/1/15
DVN 4.5% 01/15/30	4.5	100	94	14,713	2030/1/15
EBAY 1.4% 05/10/26	1.4	100	92	14,348	2026/5/10
EBAY 3.65% 05/10/51	3.65	100	70	10,919	2051/5/10
ECL 3.95% 12/01/47	3.95	100	79	12,363	2047/12/1
ECL 5.25% 01/15/28	5.25	200	200	31,231	2028/1/15
EDF 4.875% 09/21/38	4.875	200	172	26,894	2038/9/21
EDF 5.7% 05/23/28	5.7	200	200	31,262	2028/5/23
EDF 6.9% 05/23/53	6.9	200	208	32,489	2053/5/23
EPX 2.35% 09/15/31	2.35	100	79	12,455	2031/9/15
EIX 2.25% 06/01/30	2.25	100	83	12,928	2030/6/1
EIX 4.125% 03/01/48	4.125	100	76	11,852	2048/3/1
EIX 4.9% 06/01/26	4.9	200	197	30,746	2026/6/1
EIX 5.2% 06/01/34	5.2	200	190	29,664	2034/6/1
EIX 5.95% 11/01/32	5.95	100	101	15,827	2032/11/1
EL 4.375% 05/15/28	4.375	200	194	30,261	2028/5/15
ELV 4.75% 02/15/33	4.75	100	94	14,696	2033/2/15
ELV 4.9% 02/08/26	4.9	100	98	15,390	2026/2/8
ELV 5.125% 02/15/53	5.125	100	89	13,955	2053/2/15
EMN 5.75% 03/08/33	5.75	100	88	15,369	2033/3/8
EMR 2.2% 12/21/31	2.2	100	81	12,678	2031/12/21
ENBCN 3.4% 08/01/51	3.4	100	65	10,175	2051/8/1
ENBCN 5.7% 03/08/33	5.7	100	98	15,364	2033/3/8
ENELIM 1.875% 07/12/28	1.875	200	173	26,996	2028/7/12
ENELIM 2.875% 07/12/41	2.875	200	127	19,926	2041/7/12

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)	
ENELIM 4.75% 05/25/47	4.75	200	163	25,431	2047/5/25
ENIM 4.25% 05/09/29	4.25	200	188	29,434	2029/5/9
EOG 4.375% 04/15/30	4.375	100	95	14,877	2030/4/15
EPD 3.7% 01/31/51	3.7	100	71	11,167	2051/1/31
EPD 3.7% 02/15/26	3.7	100	97	15,148	2026/2/15
EPD 4.25% 02/15/48	4.25	100	80	12,479	2048/2/15
EPD 7.55% 04/15/38	7.55	100	115	17,967	2038/4/15
EQH 4.35% 04/20/28	4.35	100	95	14,841	2028/4/20
EQH 5% 04/20/48	5.0	100	85	13,376	2048/4/20
EQIX 1% 09/15/25	1.0	100	93	14,575	2025/9/15
EQIX 2.5% 05/15/31	2.5	100	81	12,677	2031/5/15
EQNR 3.625% 04/06/40	3.625	100	79	12,320	2040/4/6
EQNR 3.7% 04/06/50	3.7	200	147	22,937	2050/4/6
EQR 1.85% 08/01/31	1.85	100	79	12,362	2031/8/1
ES 3.45% 01/15/50	3.45	100	65	10,212	2050/1/15
ES 4.75% 05/15/26	4.75	100	98	15,309	2026/5/15
ES 5.45% 03/01/28	5.45	100	99	15,443	2028/3/1
ET 4.15% 09/15/29	4.15	100	93	14,493	2029/9/15
ET 5.55% 02/15/28	5.55	100	99	15,565	2028/2/15
ET 5.75% 02/15/33	5.75	100	98	15,364	2033/2/15
ET 5.8% 06/15/38	5.8	100	95	14,910	2038/6/15
ET 6% 06/15/48	6.0	100	93	14,640	2048/6/15
ET 6.05% 12/01/26	6.05	200	202	31,540	2026/12/1
ETR 1.9% 06/15/28	1.9	100	86	13,514	2028/6/15
ETR 2.4% 06/15/31	2.4	100	80	12,585	2031/6/15
EXC 3.35% 03/15/32	3.35	100	85	13,293	2032/3/15
EXC 4.1% 03/15/52	4.1	100	74	11,672	2052/3/15
EXC 5.15% 03/15/28	5.15	100	98	15,370	2028/3/15
EXPE 4.625% 08/01/27	4.625	200	194	30,221	2027/8/1
F 6.95% 06/10/26	6.95	200	202	31,605	2026/6/10
F 7.35% 03/06/30	7.35	200	208	32,431	2030/3/6
F 7.35% 11/04/27	7.35	400	413	64,481	2027/11/4
FANG 4.4% 03/24/51	4.4	100	78	12,188	2051/3/24
FCX 4.125% 03/01/28	4.125	100	93	14,638	2028/3/1
FCX 4.25% 03/01/30	4.25	100	92	14,379	2030/3/1
FDX 2.4% 05/15/31	2.4	100	82	12,866	2031/5/15
FDX 3.1% 08/05/29	3.1	100	89	13,975	2029/8/5
FDX 3.25% 05/15/41	3.25	200	141	21,975	2041/5/15
FDX 4.05% 02/15/48	4.05	100	74	11,603	2048/2/15
FE 4.55% 11/15/30	4.55	100	91	14,326	2030/11/15
FI 5.6% 03/02/33	5.6	100	98	15,372	2033/3/2
FIS 2.25% 03/01/31	2.25	100	81	12,757	2031/3/1
FIS 3.1% 03/01/41	3.1	100	69	10,784	2041/3/1
FISV 5.45% 03/02/28	5.45	100	99	15,510	2028/3/2
FITB 1.707% 11/01/27	1.707	100	90	14,073	2027/11/1
FITB 4.772% 07/28/30	4.772	100	94	14,686	2030/7/28
FLEX 6% 01/15/28	6.0	100	100	15,599	2028/1/15
FMC 3.45% 10/01/29	3.45	100	88	13,769	2029/10/1
FMC 5.15% 05/18/26	5.15	100	98	15,393	2026/5/18
FNF 2.45% 03/15/31	2.45	100	79	12,432	2031/3/15
FOXA 4.709% 01/25/29	4.709	100	96	15,028	2029/1/25

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)	
FUKOKU 6.8% PERP	6.8	200	204	31,922	—
GD 2.85% 06/01/41	2.85	100	69	10,859	2041/6/1
GD 4.25% 04/01/40	4.25	100	85	13,325	2040/4/1
GE 4.35% 05/01/50	4.35	100	81	12,713	2050/5/1
GE 4.5% 03/11/44	4.5	100	85	13,326	2044/3/11
GEHC 5.857% 03/15/30	5.857	100	101	15,791	2030/3/15
GILD 1.2% 10/01/27	1.2	100	87	13,649	2027/10/1
GILD 2.8% 10/01/50	2.8	100	60	9,434	2050/10/1
GILD 5.25% 10/15/33	5.25	200	196	30,642	2033/10/15
GIS 4.95% 03/29/33	4.95	100	95	14,879	2033/3/29
GIS 5.5% 10/17/28	5.5	100	100	15,620	2028/10/17
GLENLN 1.625% 04/27/26	1.625	100	92	14,388	2026/4/27
GLW 5.45% 11/15/79	5.45	100	88	13,716	2079/11/15
GM 1.25% 01/08/26	1.25	200	185	28,960	2026/1/8
GM 3.1% 01/12/32	3.1	100	82	12,787	2032/1/12
GM 5% 04/09/27	5.0	100	98	15,306	2027/4/9
GM 5.25% 03/01/26	5.25	100	99	15,446	2026/3/1
GM 5.4% 04/01/48	5.4	100	86	13,547	2048/4/1
GM 5.4% 10/15/29	5.4	100	98	15,288	2029/10/15
GMT 3.5% 06/01/32	3.5	100	84	13,188	2032/6/1
GMT 4% 06/30/30	4.0	100	90	14,154	2030/6/30
GMT 5.45% 09/15/33	5.45	100	95	14,937	2033/9/15
GOOGL 1.9% 08/15/40	1.9	100	63	9,868	2040/8/15
GOOGL 2.05% 08/15/50	2.05	100	55	8,626	2050/8/15
GPN 1.2% 03/01/26	1.2	200	184	28,754	2026/3/1
GPN 4.95% 08/15/27	4.95	100	98	15,265	2027/8/15
GPN 5.95% 08/15/52	5.95	100	94	14,775	2052/8/15
GS 1.431% 03/09/27	1.431	400	369	57,545	2027/3/9
GS 2.6% 02/07/30	2.6	100	85	13,323	2030/2/7
GS 3.102% 02/24/33	3.102	200	165	25,823	2033/2/24
GS 3.8% 03/15/30	3.8	200	182	28,459	2030/3/15
GS 3.85% 01/26/27	3.85	100	95	14,940	2027/1/26
GS 4.411% 04/23/39	4.411	100	85	13,362	2039/4/23
GS 4.482% 08/23/28	4.482	500	482	75,181	2028/8/23
GS 6.75% 10/01/37	6.75	100	105	16,367	2037/10/1
GSK 3.375% 06/01/29	3.375	100	92	14,398	2029/6/1
HAL 2.92% 03/01/30	2.92	200	175	27,302	2030/3/1
HAS 3.55% 11/19/26	3.55	100	94	14,752	2026/11/19
HBAN 4.443% 08/04/28	4.443	100	95	14,922	2028/8/4
HCA 2.375% 07/15/31	2.375	100	79	12,448	2031/7/15
HCA 3.125% 03/15/27	3.125	200	187	29,145	2027/3/15
HCA 4.375% 03/15/42	4.375	100	79	12,341	2042/3/15
HCA 5.6% 04/01/34	5.6	200	194	30,276	2034/4/1
HCA 5.625% 09/01/28	5.625	100	99	15,488	2028/9/1
HD 0.9% 03/15/28	0.9	100	85	13,331	2028/3/15
HD 3.3% 04/15/40	3.3	100	75	11,767	2040/4/15
HD 3.625% 04/15/52	3.625	100	71	11,185	2052/4/15
HD 4% 09/15/25	4.0	100	98	15,298	2025/9/15
HES 5.8% 04/01/47	5.8	100	97	15,145	2047/4/1
HIG 4.4% 03/15/48	4.4	100	81	12,724	2048/3/15
HNDA 1.8% 01/13/31	1.8	100	80	12,535	2031/1/13

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)	
HNDA 4.7% 01/12/28	4.7	100	98	15,275	2028/1/12
HNDA 4.75% 01/12/26	4.75	100	98	15,416	2026/1/12
HON 2.5% 11/01/26	2.5	100	93	14,621	2026/11/1
HON 4.5% 01/15/34	4.5	300	281	43,822	2034/1/15
HPQ 4% 04/15/29	4.0	100	93	14,537	2029/4/15
HSBC 6.161% 03/09/29	6.161	200	202	31,479	2029/3/9
HSBC 6.5% 09/15/37	6.5	100	100	15,677	2037/9/15
HSBC 7.336% 11/03/26	7.336	200	204	31,859	2026/11/3
HSY 2.65% 06/01/50	2.65	100	60	9,408	2050/6/1
HUM 5.7% 03/13/26	5.7	100	99	15,573	2026/3/13
HYMTR 1.5% 06/15/26	1.5	100	91	14,265	2026/6/15
HYMTR 5.8% 04/01/30	5.8	100	99	15,550	2030/4/1
HVUELE 1.5% 01/19/26	1.5	200	185	28,923	2026/1/19
IBM 3.5% 05/15/29	3.5	100	91	14,320	2029/5/15
IBM 4.15% 07/27/27	4.15	100	96	15,037	2027/7/27
IBM 4.5% 02/06/26	4.5	100	98	15,387	2026/2/6
IBM 4.5% 02/06/28	4.5	200	195	30,389	2028/2/6
IBM 4.75% 02/06/33	4.75	100	95	14,833	2033/2/6
IBM 5.1% 02/06/53	5.1	100	90	14,094	2053/2/6
ICE 2.65% 09/15/40	2.65	100	67	10,581	2040/9/15
ICE 5.2% 06/15/62	5.2	100	90	14,086	2062/6/15
IFCCN 5.459% 09/22/32	5.459	100	97	15,138	2032/9/22
IFF 1.23% 10/01/25	1.23	100	93	14,576	2025/10/1
IFF 3.268% 11/15/40	3.268	100	67	10,546	2040/11/15
IMBLN 3.875% 07/26/29	3.875	200	183	28,547	2029/7/26
INTC 2.45% 11/15/29	2.45	100	86	13,447	2029/11/15
INTC 4.875% 02/10/26	4.875	100	99	15,441	2026/2/10
INTC 5.2% 02/10/33	5.2	100	97	15,231	2033/2/10
INTC 5.625% 02/10/43	5.625	100	97	15,129	2043/2/10
INTC 5.7% 02/10/53	5.7	100	95	14,903	2053/2/10
IPG 3.375% 03/01/41	3.375	100	70	11,018	2041/3/1
ISPIM 7% 11/21/25	7.0	200	202	31,563	2025/11/21
ISPM 8.248% 11/21/33	8.248	200	216	33,728	2033/11/21
J 5.9% 03/01/33	5.9	100	98	15,398	2033/3/1
J 6.35% 08/18/28	6.35	200	203	31,647	2028/8/18
JAPTOB 2.25% 09/14/31	2.25	200	160	24,950	2031/9/14
JBL 1.7% 04/15/26	1.7	200	185	28,871	2026/4/15
JCI 4.5% 02/15/47	4.5	100	80	12,588	2047/2/15
JD 3.375% 01/14/30	3.375	200	179	27,908	2030/1/14
JEF 2.625% 10/15/31	2.625	100	78	12,297	2031/10/15
JEF 2.75% 10/15/32	2.75	200	155	24,195	2032/10/15
JNJ 0.55% 09/01/25	0.55	100	94	14,664	2025/9/1
JNJ 1.3% 09/01/30	1.3	200	160	25,070	2030/9/1
JNJ 2.1% 09/01/40	2.1	100	64	10,079	2040/9/1
JPM 1.04% 02/04/27	1.04	200	184	28,713	2027/2/4
JPM 1.47% 09/22/27	1.47	100	90	14,123	2027/9/22
JPM 2.963% 01/25/33	2.963	200	166	25,887	2033/1/25
JPM 3.157% 04/22/42	3.157	200	143	22,383	2042/4/22
JPM 3.782% 02/01/28	3.782	100	95	14,867	2028/2/1
JPM 3.897% 01/23/49	3.897	400	304	47,366	2049/1/23
JPM 3.96% 01/29/27	3.96	400	388	60,496	2027/1/29

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)	
JPM 4.26% 02/22/48	4.26	200	161	25,082	2048/2/22
JPM 4.323% 04/26/28	4.323	300	289	45,149	2028/4/26
JPM 4.565% 06/14/30	4.565	100	95	14,872	2030/6/14
JPM 5.625% 08/16/43	5.625	200	197	30,724	2043/8/16
K 5.25% 03/01/33	5.25	100	97	15,151	2033/3/1
KD 4.1% 10/15/41	4.1	100	72	11,367	2041/10/15
KDP 3.95% 04/15/29	3.95	100	93	14,549	2029/4/15
KEY 4.7% 01/26/26	4.7	250	243	37,898	2026/1/26
KHC 4.875% 10/01/49	4.875	100	85	13,283	2049/10/1
KHC 6.5% 02/09/40	6.5	100	104	16,279	2040/2/9
KIM 1.9% 03/01/28	1.9	100	87	13,604	2028/3/1
KLAC 5% 03/15/49	5.0	100	90	14,118	2049/3/15
KMB 3.2% 04/25/29	3.2	100	91	14,247	2029/4/25
KMI 1.75% 11/15/26	1.75	100	91	14,208	2026/11/15
KMI 3.6% 02/15/51	3.6	200	131	20,528	2051/2/15
KMI 5.2% 03/01/48	5.2	100	86	13,418	2048/3/1
KMI 5.2% 06/01/33	5.2	100	95	14,821	2033/6/1
KO 1.375% 03/15/31	1.375	100	78	12,243	2031/3/15
KO 1.45% 06/01/27	1.45	100	90	14,029	2027/6/1
KO 2.5% 06/01/40	2.5	100	68	10,633	2040/6/1
KO 3% 03/05/51	3.0	100	65	10,279	2051/3/5
KO 3.375% 03/25/27	3.375	100	95	14,951	2027/3/25
KOROIL 4.75% 04/03/26	4.75	200	197	30,693	2026/4/3
KR 4.45% 02/01/47	4.45	100	80	12,483	2047/2/1
LH 2.95% 12/01/29	2.95	100	87	13,661	2029/12/1
LHX 1.8% 01/15/31	1.8	100	78	12,298	2031/1/15
LIN 1.1% 08/10/30	1.1	100	79	12,334	2030/8/10
LIN 2% 08/10/50	2.0	100	51	8,097	2050/8/10
LLOUYS 4.716% 08/11/26	4.716	400	393	61,345	2026/8/11
LLY 3.375% 03/15/29	3.375	100	92	14,466	2029/3/15
LLY 4.15% 03/15/59	4.15	100	79	12,336	2059/3/15
LLY 5.1% 02/09/64	5.1	200	185	28,819	2064/2/9
LMT 4.95% 10/15/25	4.95	200	199	31,028	2025/10/15
LMT 5.2% 02/15/64	5.2	200	184	28,743	2064/2/15
LMT 5.7% 11/15/54	5.7	100	100	15,675	2054/11/15
LNC 4.35% 03/01/48	4.35	100	73	11,459	2048/3/1
LNG 5.65% 04/15/34	5.65	200	194	30,310	2034/4/15
LOW 2.8% 09/15/41	2.8	200	134	20,900	2041/9/15
LOW 4.05% 05/03/47	4.05	100	75	11,736	2047/5/3
LOW 5.15% 07/01/33	5.15	100	97	15,187	2033/7/1
LOW 5.625% 04/15/53	5.625	100	94	14,760	2053/4/15
LOW 5.75% 07/01/53	5.75	200	193	30,135	2053/7/1
LRCX 4% 03/15/29	4.0	100	94	14,787	2029/3/15
LUV 5.125% 06/15/27	5.125	100	98	15,366	2027/6/15
LYB 3.375% 10/01/40	3.375	100	71	11,103	2040/10/1
LYB 4.2% 05/01/50	4.2	100	74	11,557	2050/5/1
MA 2.95% 03/15/51	2.95	100	64	10,122	2051/3/15
MA 3.3% 03/26/27	3.3	100	94	14,790	2027/3/26
MA 3.95% 02/26/48	3.95	100	79	12,403	2048/2/26
MAERSK 4.5% 06/20/29	4.5	100	96	14,975	2029/6/20
MAR 2.75% 10/15/33	2.75	200	157	24,499	2033/10/15

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)	
MAR 4.625% 06/15/30	4.625	100	94	14,784	2030/6/15
MARUB 1.577% 09/17/26	1.577	200	181	28,266	2026/9/17
MBGR 5.375% 11/26/25	5.375	150	149	23,340	2025/11/26
MCD 2.125% 03/01/30	2.125	100	84	13,084	2030/3/1
MCD 3.5% 07/01/27	3.5	100	94	14,766	2027/7/1
MCD 3.625% 09/01/49	3.625	100	71	11,076	2049/9/1
MCD 4.2% 04/01/50	4.2	100	78	12,181	2050/4/1
MCD 4.6% 09/09/32	4.6	100	95	14,816	2032/9/9
MCK 5.25% 02/15/26	5.25	100	99	15,536	2026/2/15
MCO 2.75% 08/19/41	2.75	100	67	10,440	2041/8/19
MDLZ 1.5% 02/04/31	1.5	100	77	12,080	2031/2/4
MDLZ 2.625% 03/17/27	2.625	100	92	14,460	2027/3/17
MDT 4.25% 03/30/28	4.25	100	96	15,034	2028/3/30
MDT 4.375% 03/15/35	4.375	100	91	14,295	2035/3/15
MET 5% 01/06/26	5.0	150	148	23,192	2026/1/6
MET 5.25% 01/15/54	5.25	200	184	28,811	2054/1/15
META 4.6% 05/15/28	4.6	100	98	15,300	2028/5/15
META 4.65% 08/15/62	4.65	100	82	12,877	2062/8/15
META 5.6% 05/15/53	5.6	100	98	15,358	2053/5/15
MPCCN 3.703% 03/16/32	3.703	100	89	13,939	2032/3/16
MITCO 1.125% 07/15/26	1.125	200	181	28,346	2026/7/15
MITHCC 3.967% 04/13/30	3.967	200	181	28,277	2030/4/13
MITHCC 5.08% 09/15/27	5.08	200	197	30,709	2027/9/15
MIZUHO 2.564% 09/13/31	2.564	200	158	24,743	2031/9/13
MIZUHO 5.414% 09/13/28	5.414	200	199	31,000	2028/9/13
MKC 0.9% 02/15/26	0.9	100	92	14,378	2026/2/15
MKC 2.5% 04/15/30	2.5	100	84	13,167	2030/4/15
MKL 5% 05/20/49	5.0	100	86	13,407	2049/5/20
MLM 4.25% 12/15/47	4.25	100	79	12,335	2047/12/15
MMC 4.2% 03/01/48	4.2	100	79	12,308	2048/3/1
MMC 4.75% 03/15/39	4.75	100	90	14,108	2039/3/15
MMM 2.375% 08/26/29	2.375	200	171	26,669	2029/8/26
MO 3.4% 02/04/41	3.4	100	69	10,864	2041/2/4
MO 4.4% 02/14/26	4.4	100	98	15,273	2026/2/14
MO 5.8% 02/14/39	5.8	100	97	15,161	2039/2/14
MO 5.95% 02/14/49	5.95	100	95	14,932	2049/2/14
MPC 3.8% 04/01/28	3.8	100	94	14,673	2028/4/1
MPLX 2.65% 08/15/30	2.65	100	83	13,071	2030/8/15
MPLX 4.5% 04/15/38	4.5	200	170	26,508	2038/4/15
MPLX 5.2% 12/01/47	5.2	100	86	13,526	2047/12/1
MQGAU 2.871% 01/14/33	2.871	100	80	12,597	2033/1/14
MQGAU 4.098% 06/21/28	4.098	100	95	14,879	2028/6/21
MRK 2.15% 12/10/31	2.15	200	161	25,221	2031/12/10
MRK 3.4% 03/07/29	3.4	100	92	14,438	2029/3/7
MRO 6.6% 10/01/37	6.6	200	202	31,532	2037/10/1
MRVL 5.75% 02/15/29	5.75	200	200	31,290	2028/2/15
MS 1.593% 05/04/27	1.593	200	184	28,696	2027/5/4
MS 2.475% 01/21/28	2.475	300	276	43,083	2028/1/21
MS 3.217% 04/22/42	3.217	100	72	11,251	2042/4/22
MS 3.622% 04/01/31	3.622	200	179	27,909	2031/4/1
MS 4.457% 04/22/39	4.457	100	87	13,559	2039/4/22

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)	
MS 4.679% 07/17/26	4.679	200	197	30,744	2026/7/17
MS 5.449% 07/20/29	5.449	200	198	30,926	2029/7/20
MS 5.597% 03/24/51	5.597	100	98	15,307	2051/3/24
MS 6.138% 10/16/26	6.138	100	100	15,658	2026/10/16
MS 6.296% 10/18/28	6.296	100	102	15,900	2028/10/18
MSCI 3.25% 08/15/33	3.25	100	79	12,423	2033/8/15
MSFT 1.35% 09/15/30	1.35	100	80	12,503	2030/9/15
MSFT 2.525% 06/01/50	2.525	200	121	18,985	2050/6/1
MSFT 2.921% 03/17/52	2.921	100	65	10,217	2052/3/17
MSFT 3.3% 02/06/27	3.3	100	95	14,935	2027/2/6
MSFT 4.1% 02/06/37	4.1	100	91	14,206	2037/2/6
MSI 5.6% 06/01/32	5.6	100	99	15,448	2032/6/1
MTB 6.082% 03/13/32	6.082	100	97	15,149	2032/3/13
MTNA 4.25% 07/16/29	4.25	100	93	14,615	2029/7/16
MTNA 4.55% 03/11/26	4.55	100	97	15,230	2026/3/11
MTNA 6.55% 11/29/27	6.55	100	102	15,966	2027/11/29
MU 4.185% 02/15/27	4.185	100	96	15,054	2027/2/15
MU 5.875% 09/15/33	5.875	100	100	15,617	2033/9/15
MUFG 4.286% 07/26/38	4.286	100	87	13,673	2038/7/26
MUFG 4.7% 03/10/44	4.7	200	172	26,803	2044/3/10
MUFG 5.133% 07/20/33	5.133	200	193	30,133	2033/7/20
MUNRE 5.875% 05/23/42	5.875	200	198	30,942	2042/5/23
MYLIFE 5.1% 04/26/48	5.1	200	194	30,363	2048/4/26
NAB 4.966% 01/12/26	4.966	250	248	38,710	2026/1/12
NDQA 1.65% 01/15/31	1.65	100	78	12,188	2031/1/15
NDQA 5.35% 06/28/28	5.35	200	198	30,956	2028/6/28
NDASS 4.75% 09/22/25	4.75	200	197	30,835	2025/9/22
NEE 1.875% 01/15/27	1.875	100	90	14,154	2027/1/15
NEE 2.45% 02/03/32	2.45	100	81	12,720	2032/2/3
NEE 3.95% 03/01/48	3.95	100	76	11,988	2048/3/1
NEE 5.05% 04/01/28	5.05	100	99	15,484	2028/4/1
NEE 5.25% 02/28/53	5.25	100	89	13,932	2053/2/28
NEM 5.875% 04/01/35	5.875	100	100	15,688	2035/4/1
NESNVX 4% 09/24/48	4.0	150	118	18,469	2048/9/24
NESNVX 4.95% 03/14/30	4.95	150	148	23,116	2030/3/14
NESNVX 5.25% 03/13/26	5.25	150	150	23,368	2026/3/13
NFG 5.5% 01/15/26	5.5	100	99	15,475	2026/1/15
NFLX 4.875% 06/15/30	4.875	100	96	15,096	2030/6/15
NFLX 5.875% 11/15/28	5.875	100	101	15,885	2028/11/15
NI 0.95% 08/15/25	0.95	100	94	14,655	2025/8/15
NI 4.375% 05/15/47	4.375	100	78	12,290	2047/5/15
NIPLIF 2.75% 01/21/51	2.75	200	163	25,451	2051/1/21
NIPLIF 2.9% 09/16/51	2.9	200	161	25,197	2051/9/16
NKE 3.25% 03/27/40	3.25	100	76	11,863	2040/3/27
NKE 3.375% 03/27/50	3.375	100	70	10,977	2050/3/27
NNN 3.5% 04/15/51	3.5	100	67	10,456	2051/4/15
NOC 5.15% 05/01/40	5.15	100	93	14,554	2040/5/1
NOMURA 1.653% 07/14/26	1.653	200	182	28,475	2026/7/14
NOMURA 5.605% 07/06/29	5.605	200	198	30,846	2029/7/6
NOMURA 6.087% 07/12/33	6.087	200	204	31,897	2033/7/12
NOV 3.6% 12/01/29	3.6	100	89	14,007	2029/12/1

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)	
NOVNVX 2% 02/14/27	2.0	100	92	14,375	2027/2/14
NOVNVX 2.2% 08/14/30	2.2	100	84	13,143	2030/8/14
NRG 2.45% 12/02/27	2.45	100	89	13,902	2027/12/2
NRUC 2.75% 04/15/32	2.75	200	164	25,628	2032/4/15
NRUC 4.3% 03/15/49	4.3	100	79	12,434	2049/3/15
NSC 3% 03/15/32	3.0	100	84	13,142	2032/3/15
NSC 4.15% 02/28/48	4.15	100	77	12,113	2048/2/28
NTRCN 5.8% 03/27/53	5.8	100	95	14,944	2053/3/27
NTRS 3.65% 08/03/28	3.65	100	94	14,666	2028/8/3
NIT 2.065% 04/03/31	2.065	200	161	25,094	2031/4/3
NUE 3.85% 04/01/52	3.85	100	74	11,555	2052/4/1
NVDA 3.5% 04/01/50	3.5	100	73	11,466	2050/4/1
NWG 5.516% 09/30/28	5.516	200	197	30,837	2028/9/30
NWIDE 4.85% 07/27/27	4.85	200	196	30,537	2027/7/27
OC 3.95% 08/15/29	3.95	100	92	14,478	2029/8/15
OGS 4.25% 09/01/32	4.25	100	92	14,393	2032/9/1
OHI 3.625% 10/01/29	3.625	100	87	13,631	2029/10/1
OKE 5.2% 07/15/48	5.2	100	86	13,444	2048/7/15
OKE 6.1% 11/15/32	6.1	100	101	15,754	2032/11/15
OMC 2.6% 08/01/31	2.6	100	82	12,830	2031/8/1
ORCL 1.65% 03/25/26	1.65	200	185	28,960	2026/3/25
ORCL 2.875% 03/25/31	2.875	200	168	26,269	2031/3/25
ORCL 3.65% 03/25/41	3.65	200	148	23,100	2041/3/25
ORCL 4.1% 03/25/61	4.1	100	69	10,821	2061/3/25
ORCL 4.5% 05/06/28	4.5	100	96	15,095	2028/5/6
ORCL 4.9% 02/06/33	4.9	100	94	14,760	2033/2/6
ORCL 6.9% 11/09/52	6.9	100	107	16,789	2052/11/9
ORIX 2.25% 03/09/31	2.25	100	82	12,784	2031/3/9
ORIX 5% 09/13/27	5.0	100	98	15,354	2027/9/13
OTIS 3.112% 02/15/40	3.112	100	72	11,279	2040/2/15
OXY 5.5% 12/01/25	5.5	100	99	15,512	2025/12/1
OXY 6.45% 09/15/36	6.45	100	102	15,978	2036/9/15
OXY 6.6% 03/15/46	6.6	100	102	15,959	2046/3/15
PARA 4.95% 01/15/31	4.95	100	86	13,548	2031/1/15
PCG 3.3% 08/01/40	3.3	100	69	10,828	2040/8/1
PCG 4.2% 06/01/41	4.2	200	153	23,857	2041/6/1
PCG 4.55% 07/01/30	4.55	100	92	14,451	2030/7/1
PCG 4.95% 07/01/50	4.95	100	80	12,599	2050/7/1
PCG 5.45% 06/15/27	5.45	200	198	30,937	2027/6/15
PCP 4.375% 06/15/45	4.375	100	84	13,101	2045/6/15
PEAK 2.125% 12/01/28	2.125	100	86	13,468	2028/12/1
PEAK 5.25% 12/15/32	5.25	200	192	29,926	2032/12/15
PEG 0.95% 03/15/26	0.95	100	92	14,404	2026/3/15
PEG 4.05% 05/01/48	4.05	100	79	12,313	2048/5/1
PEG 5.2% 08/01/33	5.2	100	97	15,215	2033/8/1
PEP 1.95% 10/21/31	1.95	100	80	12,507	2031/10/21
PEP 3.6% 02/18/28	3.6	100	95	14,820	2028/2/18
PEP 4% 05/02/47	4.0	100	79	12,399	2047/5/2
PEP 4.65% 02/15/53	4.65	100	87	13,685	2053/2/15
PERTIJ 1.4% 02/09/26	1.4	200	184	28,775	2026/2/9
PERTIJ 2.3% 02/09/31	2.3	200	161	25,096	2031/2/9

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)	
PETMK 4.55% 04/21/50	4.55	200	165	25,805	2050/4/21
PFE 2.55% 05/28/40	2.55	100	67	10,521	2040/5/28
PFE 3.9% 03/15/39	3.9	100	82	12,841	2039/3/15
PFE 4% 03/15/49	4.0	100	78	12,207	2049/3/15
PFE 4.45% 05/19/26	4.45	200	196	30,627	2026/5/19
PFE 4.65% 05/19/30	4.65	100	96	15,041	2030/5/19
PPG 3.7% 05/15/29	3.7	100	91	14,313	2029/5/15
PPG 5.5% 03/15/53	5.5	200	184	28,671	2053/3/15
PG 1% 04/23/26	1.0	100	92	14,408	2026/4/23
PG 3.55% 03/25/40	3.55	100	80	12,572	2040/3/25
PGR 2.5% 03/15/27	2.5	100	92	14,460	2027/3/15
PH 4.5% 09/15/29	4.5	100	96	14,991	2029/9/15
PKG 4.05% 12/15/49	4.05	100	75	11,769	2049/12/15
PLD 4.75% 06/15/33	4.75	100	94	14,673	2033/6/15
PLD 4.875% 06/15/28	4.875	200	196	30,611	2028/6/15
PLD 5.25% 06/15/53	5.25	100	91	14,236	2053/6/15
PM 4.875% 02/13/26	4.875	100	99	15,440	2026/2/13
PM 5.375% 02/15/33	5.375	100	97	15,197	2033/2/15
PM 5.75% 11/17/32	5.75	200	200	31,220	2032/11/17
PNC 2.55% 01/22/30	2.55	100	85	13,270	2030/1/22
PNC 4.758% 01/26/27	4.758	100	98	15,354	2027/1/26
POHANG 5.75% 01/17/28	5.75	200	200	31,195	2028/1/17
POWFIN 3.95% 04/23/30	3.95	200	178	27,763	2030/4/23
PPG 2.55% 06/15/30	2.55	100	85	13,338	2030/6/15
PPL 4.125% 04/15/30	4.125	100	92	14,438	2030/4/15
PRU 1.5% 03/10/26	1.5	100	93	14,517	2026/3/10
PRU 3.935% 12/07/49	3.935	100	73	11,502	2049/12/7
PRU 6.75% 03/01/53	6.75	100	102	15,915	2053/3/1
PRUFIN 3.625% 03/24/32	3.625	200	175	27,411	2032/3/24
PSA 1.5% 11/09/26	1.5	100	91	14,183	2026/11/9
PSA 5.1% 08/01/33	5.1	100	96	15,052	2033/8/1
PSPCAP 1.625% 10/26/28	1.625	250	216	33,720	2028/10/26
PSX 3.3% 03/15/52	3.3	100	64	10,066	2052/3/15
PSX 4.68% 02/15/45	4.68	100	83	13,039	2045/2/15
PSX 4.95% 12/01/27	4.95	100	98	15,358	2027/12/1
PTTEPT 2.993% 01/15/30	2.993	200	175	27,391	2030/1/15
PXD 5.1% 03/29/26	5.1	100	99	15,460	2026/3/29
PYPL 4.4% 06/01/32	4.4	100	93	14,638	2032/6/1
QCOM 1.65% 05/20/32	1.65	100	76	11,908	2032/5/20
QCOM 6% 05/20/53	6.0	100	104	16,291	2053/5/20
R 2.85% 03/01/27	2.85	100	93	14,499	2027/3/1
R 3.35% 09/01/25	3.35	100	96	15,080	2025/9/1
RABORK 1.106% 02/24/27	1.106	250	229	35,810	2027/2/24
RABORK 4.655% 08/22/28	4.655	250	241	37,678	2028/8/22
RCICN 4.5% 03/15/42	4.5	200	163	25,525	2042/3/15
ROSALN 2.75% 04/06/30	2.75	100	87	13,656	2030/4/6
ROSALN 2.875% 11/26/41	2.875	100	69	10,856	2041/11/26
ROSALN 3.25% 04/06/50	3.25	200	134	20,944	2050/4/6
RECLIN 5.625% 04/11/28	5.625	200	198	30,884	2028/4/11
RGA 6% 09/15/33	6.0	100	100	15,625	2033/9/15
RILIN 3.625% 01/12/52	3.625	250	168	26,215	2052/1/12

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)	
RIOLN 5.125% 03/09/53	5.125	100	91	14,275	2053/3/9
ROP 1% 09/15/25	1.0	100	93	14,623	2025/9/15
ROSW 0.991% 03/05/26	0.991	200	185	28,849	2026/3/5
ROSW 2.076% 12/13/31	2.076	200	160	24,926	2031/12/13
RPRX 1.2% 09/02/25	1.2	100	94	14,666	2025/9/2
RPRX 2.2% 09/02/30	2.2	100	81	12,626	2030/9/2
RRX 6.05% 02/15/26	6.05	100	100	15,591	2026/2/15
RSG 5% 04/01/34	5.0	100	96	14,972	2034/4/1
RTX 1.9% 09/01/31	1.9	100	78	12,203	2031/9/1
RTX 4.35% 04/15/47	4.35	100	80	12,497	2047/4/15
RTX 5% 02/27/26	5.0	100	99	15,464	2026/2/27
RTX 5.75% 01/15/29	5.75	200	202	31,567	2029/1/15
RVTY 2.55% 03/15/31	2.55	100	82	12,819	2031/3/15
RY 1.2% 04/27/26	1.2	200	184	28,693	2026/4/27
RY 3.625% 05/04/27	3.625	100	95	14,825	2027/5/4
RY 4.875% 01/12/26	4.875	100	99	15,432	2026/1/12
RY 6% 11/01/27	6.0	100	102	15,897	2027/11/1
SANUK 6.534% 01/10/29	6.534	200	203	31,718	2029/1/10
SANUSA 6.499% 03/09/29	6.499	100	100	15,706	2029/3/9
SBUX 4.45% 08/15/49	4.45	100	81	12,651	2049/8/15
SBUX 4.8% 02/15/33	4.8	100	95	14,933	2033/2/15
SCHW 2.45% 03/03/27	2.45	100	92	14,352	2027/3/3
SCHW 3.25% 05/22/29	3.25	100	90	14,139	2029/5/22
SCHW 5.853% 05/19/34	5.853	100	99	15,441	2034/5/19
SF 4% 05/15/30	4.0	100	90	14,025	2030/5/15
SHBASS 1.418% 06/11/27	1.418	250	227	35,461	2027/6/11
SHBASS 3.95% 06/10/27	3.95	250	239	37,284	2027/6/10
SHW 2.3% 05/15/30	2.3	100	83	13,036	2030/5/15
SHW 3.45% 06/01/27	3.45	100	94	14,702	2027/6/1
SJM 2.75% 09/15/41	2.75	300	193	30,175	2041/9/15
SLB 2.65% 06/26/30	2.65	100	86	13,469	2030/6/26
SNA 4.1% 03/01/48	4.1	100	79	12,454	2048/3/1
SNX 1.75% 08/09/26	1.75	200	182	28,403	2026/8/9
SO 3.7% 04/30/30	3.7	100	90	14,096	2030/4/30
SO 3.7% 12/01/47	3.7	100	73	11,387	2047/12/1
SO 4.25% 07/01/36	4.25	100	86	13,424	2036/7/1
SO 4.65% 05/16/28	4.65	200	194	30,281	2028/5/16
SO 4.7% 05/15/32	4.7	100	94	14,691	2032/5/15
SOCGN 3.653% 07/08/35	3.653	200	165	25,855	2035/7/8
SOCGN 4.027% 01/21/43	4.027	200	135	21,449	2043/1/21
SOCGN 6.447% 01/12/27	6.447	200	201	31,362	2027/1/12
SPG 1.375% 01/15/27	1.375	100	89	14,017	2027/1/15
SPG 2.45% 09/13/29	2.45	100	85	13,361	2029/9/13
SPG 3.8% 07/15/50	3.8	300	214	33,348	2050/7/15
SPGI 4.75% 08/01/28	4.75	100	97	15,240	2028/8/1
SPLLC 5.9% 09/15/37	5.9	100	100	15,653	2037/9/15
SRE 3.7% 04/01/29	3.7	100	91	14,292	2029/4/1
SRE 4% 02/01/48	4.0	100	73	11,449	2048/2/1
SRE 5.35% 04/01/53	5.35	100	92	14,364	2053/4/1
STLD 1.65% 10/15/27	1.65	100	88	13,719	2027/10/15
STT 2.203% 02/07/28	2.203	100	91	14,298	2028/2/7

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)	
STT 5.104% 05/18/26	5.104	100	99	15,481	2026/5/18
STZ 2.25% 08/01/31	2.25	100	79	12,456	2031/8/1
STZ 4.1% 02/15/48	4.1	100	76	11,977	2048/2/15
STZ 4.35% 05/09/27	4.35	100	97	15,109	2027/5/9
SUCN 3.75% 03/04/51	3.75	100	69	10,776	2051/3/4
SUMI 5.55% 03/09/28	5.55	200	201	31,363	2028/3/9
SUMIBK 2.296% 01/12/41	2.296	200	129	20,157	2041/1/12
SUMIBK 3.784% 03/09/26	3.784	200	194	30,219	2026/3/9
SUMIBK 5.464% 01/13/26	5.464	200	199	31,089	2026/1/13
SUMIFL 5.353% 04/25/28	5.353	200	197	30,803	2028/4/25
SUMILF 3.375% 04/15/81	3.375	200	169	26,326	2081/4/15
SWK 6% 03/06/28	6.0	100	101	15,822	2028/3/6
SYK 1.15% 06/15/25	1.15	100	95	14,809	2025/6/15
SYK 1.95% 06/15/30	1.95	100	82	12,821	2030/6/15
SYU 6.6% 04/01/50	6.6	100	107	16,804	2050/4/1
T(AT&T) 05/15/35	4.5	100	89	13,929	2035/5/15
T(AT&T) 09/15/53	3.5	100	65	10,161	2053/9/15
T(AT&T) 1.7% 03/25/26	1.7	100	93	14,511	2026/3/25
T(AT&T) 2.25% 02/01/32	2.25	100	78	12,276	2032/2/1
T(AT&T) 2.55% 12/01/33	2.55	200	153	23,983	2033/12/1
T(AT&T) 3.65% 09/15/59	3.65	100	64	10,073	2059/9/15
T(AT&T) 3.8% 12/01/57	3.8	100	67	10,470	2057/12/1
T(AT&T) 4.35% 03/01/29	4.35	100	95	14,862	2029/3/1
T(AT&T) 4.85% 07/15/45	4.85	300	258	40,237	2045/7/15
T(AT&T) 4.9% 08/15/37	4.9	200	181	28,194	2037/8/15
TACHEM 5.25% 06/23/45	5.25	200	184	28,682	2045/6/23
TAISEM 1.75% 10/25/26	1.75	200	183	28,534	2026/10/25
TCKBCN 3.9% 07/15/30	3.9	100	90	14,050	2030/7/15
TD 4.108% 06/08/27	4.108	100	96	14,983	2027/6/8
TD 5.103% 01/09/26	5.103	100	99	15,522	2026/1/9
TD 5.532% 07/17/26	5.532	100	100	15,593	2026/7/17
TDY 2.25% 04/01/28	2.25	100	88	13,762	2028/4/1
TELEFO 5.52% 03/01/49	5.52	150	135	21,068	2049/3/1
TEMASE 2.375% 08/02/41	2.375	250	175	27,290	2041/8/2
TEMASE 2.75% 08/02/61	2.75	250	158	24,612	2061/8/2
TENCNT 1.81% 01/26/26	1.81	200	187	29,262	2026/1/26
TENCNT 3.975% 04/11/29	3.975	200	186	29,092	2029/4/11
TFC 1.95% 06/05/30	1.95	100	80	12,591	2030/6/5
TFC 4.873% 01/26/29	4.873	100	96	15,086	2029/1/26
TFC 5.9% 10/28/26	5.9	100	99	15,567	2026/10/28
TGT 1.95% 01/15/27	1.95	100	92	14,363	2027/1/15
TGT 4.8% 01/15/53	4.8	300	266	41,520	2053/1/15
TMUS 2.05% 02/15/28	2.05	200	176	27,490	2028/2/15
TMUS 2.25% 02/15/26	2.25	100	94	14,684	2026/2/15
TMUS 3.375% 04/15/29	3.375	100	90	14,135	2029/4/15
TMUS 3.6% 11/15/60	3.6	100	65	10,150	2060/11/15
TMUS 4.5% 04/15/50	4.5	200	162	25,252	2050/4/15
TMUS 5.2% 01/15/33	5.2	100	96	15,091	2033/1/15
TMUS 5.75% 01/15/54	5.75	100	96	15,072	2054/1/15
TOYOTA 1.125% 06/18/26	1.125	200	183	28,555	2026/6/18
TOYOTA 1.9% 09/12/31	1.9	100	79	12,352	2031/9/12

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)	
TOYOTA 3.05% 03/22/27	3.05	100	94	14,669	2027/3/22
TOYOTA 3.375% 04/01/30	3.375	100	90	14,071	2030/4/1
TPR 7.85% 11/27/33	7.85	200	207	32,345	2033/11/27
TRPCN 4.75% 05/15/38	4.75	100	87	13,612	2038/5/15
TRV 4.05% 03/07/48	4.05	100	78	12,287	2048/3/7
TSN 4.35% 03/01/29	4.35	100	94	14,763	2029/3/1
TTEFP 2.986% 06/29/41	2.986	100	70	11,029	2041/6/29
TTEFP 3.386% 06/29/60	3.386	100	65	10,168	2060/6/29
TTEFP 3.455% 02/19/29	3.455	100	92	14,462	2029/2/19
TTEFP 4.95% 03/28/28	4.95	100	97	15,239	2028/3/28
TXN 3.875% 03/15/39	3.875	100	84	13,233	2039/3/15
TXN 4.15% 05/15/48	4.15	100	80	12,561	2048/5/15
UBS 1.305% 02/02/27	1.305	250	230	35,895	2027/2/2
UBS 4.194% 04/01/31	4.194	250	227	35,467	2031/4/1
UBS 6.442% 08/11/28	6.442	250	253	39,562	2028/8/11
UBS 9.016% 11/15/33	9.016	250	295	45,979	2033/11/15
UCGM 1.982% 06/03/27	1.982	200	184	28,722	2027/6/3
UDR 2.1% 08/01/32	2.1	100	75	11,777	2032/8/1
UHS 2.65% 10/15/30	2.65	100	82	12,874	2030/10/15
UNANA 1.375% 09/14/30	1.375	100	79	12,351	2030/9/14
UNH 1.15% 05/15/26	1.15	200	184	28,687	2026/5/15
UNH 4.25% 06/15/48	4.25	100	80	12,594	2048/6/15
UNH 4.5% 04/15/33	4.5	100	93	14,582	2033/4/15
UNH 4.75% 05/15/52	4.75	100	86	13,498	2052/5/15
UNH 5% 04/15/34	5.0	200	192	30,047	2034/4/15
UNH 5.15% 10/15/25	5.15	100	99	15,535	2025/10/15
UNH 5.2% 04/15/63	5.2	200	181	28,289	2063/4/15
UNM 4% 06/15/29	4.0	100	92	14,394	2029/6/15
UNP 2.891% 04/06/36	2.891	200	156	24,325	2036/4/6
UNP 3.799% 04/06/71	3.799	100	68	10,683	2071/4/6
UNP 4.75% 02/21/26	4.75	100	99	15,448	2026/2/21
UNP 4.95% 05/15/53	4.95	100	90	14,125	2053/5/15
UPS 5.05% 03/03/53	5.05	100	91	14,271	2053/3/3
UPS 5.3% 04/01/50	5.3	200	190	29,633	2050/4/1
USB 4.548% 07/22/28	4.548	200	193	30,136	2028/7/22
USB 4.967% 07/22/33	4.967	100	91	14,308	2033/7/22
USB 5.727% 10/21/26	5.727	400	399	62,299	2026/10/21
V 1.1% 02/15/31	1.1	100	77	12,060	2031/2/15
V 1.9% 04/15/27	1.9	100	91	14,250	2027/4/15
V 3.65% 09/15/47	3.65	100	75	11,753	2047/9/15
VALEBZ 3.75% 07/08/30	3.75	100	88	13,735	2030/7/8
VLO 2.15% 09/15/27	2.15	100	90	14,024	2027/9/15
VLO 3.65% 12/01/51	3.65	100	67	10,512	2051/12/1
VMC 4.7% 03/01/48	4.7	100	84	13,129	2048/3/1
VMW 4.65% 05/15/27	4.65	100	97	15,160	2027/5/15
VOD 5.25% 05/30/48	5.25	100	89	13,958	2048/5/30
VOD 5.625% 02/10/53	5.625	100	93	14,511	2053/2/10
VTR 2.5% 09/01/31	2.5	100	80	12,470	2031/9/1
VTR 3% 01/15/30	3.0	100	85	13,382	2030/1/15
VTRS 3.85% 06/22/40	3.85	100	70	10,929	2040/6/22
VTRS 5.2% 04/15/48	5.2	100	78	12,201	2048/4/15

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)	
VZ 1.45% 03/20/26	1.45	200	185	28,951	2026/3/20
VZ 2.1% 03/22/28	2.1	200	176	27,558	2028/3/22
VZ 2.55% 03/21/31	2.55	100	82	12,897	2031/3/21
VZ 3.15% 03/22/30	3.15	100	88	13,735	2030/3/22
VZ 3.4% 03/22/41	3.4	100	74	11,555	2041/3/22
VZ 3.7% 03/22/61	3.7	100	67	10,588	2061/3/22
VZ 4.812% 03/15/39	4.812	200	180	28,139	2039/3/15
VZ 4.862% 08/21/46	4.862	100	87	13,694	2046/8/21
WBD 3.625% 05/15/30	3.625	100	86	13,545	2030/5/15
WBD 3.95% 03/20/28	3.95	200	185	28,939	2028/3/20
WBD 4.65% 05/15/50	4.65	100	72	11,287	2050/5/15
WBD 5.2% 09/20/47	5.2	100	78	12,228	2047/9/20
WDAY 3.5% 04/01/27	3.5	100	94	14,764	2027/4/1
WEC 1.8% 10/15/30	1.8	100	79	12,441	2030/10/15
WELL 2.7% 02/15/27	2.7	100	92	14,467	2027/2/15
WFC 2.572% 02/11/31	2.572	100	84	13,154	2031/2/11
WFC 3.526% 03/24/28	3.526	100	94	14,688	2028/3/24
WFC 4.54% 08/15/26	4.54	200	196	30,638	2026/8/15
WFC 4.611% 04/25/53	4.611	100	82	12,887	2053/4/25
WFC 4.808% 07/25/28	4.808	100	97	15,184	2028/7/25
WFC 4.897% 07/25/33	4.897	200	187	29,166	2033/7/25
WFC 5.557% 07/25/34	5.557	200	194	30,332	2034/7/25
WFC 5.574% 07/25/29	5.574	200	199	31,007	2029/7/25
WFC 5.95% 12/15/36	5.95	200	197	30,741	2036/12/15
WHR 4.6% 05/15/50	4.6	100	76	11,977	2050/5/15
WLK 2.875% 08/15/41	2.875	100	65	10,206	2041/8/15
WM 0.75% 11/15/25	0.75	100	93	14,515	2025/11/15
WM 4.875% 02/15/34	4.875	100	95	14,930	2034/2/15
WMB 3.95% 05/15/50	3.95	100	73	11,500	2050/5/15
WMB 4% 03/15/28	4.0	100	94	14,751	2028/3/15
WMB 4.85% 03/01/48	4.85	100	83	13,066	2048/3/1
WMT 1.05% 09/17/26	1.05	300	273	42,635	2026/9/17
WMT 1.8% 09/22/31	1.8	100	80	12,532	2031/9/22
WMT 2.65% 09/22/51	2.65	100	61	9,514	2051/9/22
WMT 3.95% 06/28/38	3.95	100	87	13,555	2038/6/28
WMT 4% 04/15/26	4.0	200	196	30,585	2026/4/15
WMT 4.05% 06/29/48	4.05	100	81	12,709	2048/6/29
WPC 2.4% 02/01/31	2.4	100	81	12,663	2031/2/1
WSTP 1.15% 06/03/26	1.15	200	183	28,607	2026/6/3
WSTP 3.02% 11/18/36	3.02	200	160	25,072	2036/11/18
WSTP 3.133% 11/18/41	3.133	100	67	10,533	2041/11/18
WSTP 5.457% 11/18/27	5.457	100	100	15,690	2027/11/18
WTRG 2.4% 05/01/31	2.4	100	80	12,576	2031/5/1
WTRG 5.3% 05/01/52	5.3	100	88	13,730	2052/5/1
WY 4.75% 05/15/26	4.75	100	98	15,338	2026/5/15
XEL 3.6% 09/15/47	3.6	100	71	11,086	2047/9/15
XEL 4% 06/15/28	4.0	100	93	14,631	2028/6/15
XEL 4.1% 06/01/32	4.1	200	181	28,229	2032/6/1
XOM 3.482% 03/19/30	3.482	100	91	14,304	2030/3/19
XOM 4.227% 03/19/40	4.227	100	86	13,480	2040/3/19
XOM 4.327% 03/19/50	4.327	100	82	12,858	2050/3/19

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)	
ZBH 3.05% 01/15/26	3.05	100	95	14,928	2026/1/15
ZTS 5.4% 11/14/25	5.4	100	99	15,545	2025/11/14
小 計				44,853,044	
(カナダ)					
国債証券					
CAN 0.25% 03/01/26	0.25	300	278	31,769	2026/3/1
CAN 0.5% 09/01/25	0.5	290	274	31,349	2025/9/1
CAN 0.5% 12/01/30	0.5	540	436	49,753	2030/12/1
CAN 1% 09/01/26	1.0	300	278	31,781	2026/9/1
CAN 1.25% 03/01/27	1.25	200	184	21,076	2027/3/1
CAN 1.25% 06/01/30	1.25	430	370	42,235	2030/6/1
CAN 1.5% 06/01/26	1.5	250	236	26,946	2026/6/1
CAN 1.5% 06/01/31	1.5	840	718	81,998	2031/6/1
CAN 1.5% 12/01/31	1.5	790	668	76,270	2031/12/1
CAN 1.75% 12/01/53	1.75	630	407	46,469	2053/12/1
CAN 2% 06/01/28	2.0	360	334	38,176	2028/6/1
CAN 2% 06/01/32	2.0	690	601	68,631	2032/6/1
CAN 2% 12/01/51	2.0	250	175	19,965	2051/12/1
CAN 2.25% 06/01/29	2.25	200	185	21,211	2029/6/1
CAN 2.25% 12/01/29	2.25	270	249	28,479	2029/12/1
CAN 2.5% 12/01/32	2.5	350	315	35,990	2032/12/1
CAN 2.75% 06/01/33	2.75	40	36	4,179	2033/6/1
CAN 2.75% 09/01/27	2.75	150	144	16,434	2027/9/1
CAN 2.75% 12/01/48	2.75	270	226	25,844	2048/12/1
CAN 2.75% 12/01/55	2.75	300	246	28,119	2055/12/1
CAN 3% 04/01/26	3.0	70	68	7,787	2026/4/1
CAN 3% 06/01/34	3.0	300	278	31,788	2034/6/1
CAN 3% 10/01/25	3.0	540	528	60,257	2025/10/1
CAN 3.25% 09/01/28	3.25	410	399	45,531	2028/9/1
CAN 3.25% 12/01/33	3.25	300	285	32,565	2033/12/1
CAN 3.5% 08/01/25	3.5	430	424	48,361	2025/8/1
CAN 3.5% 12/01/45	3.5	330	316	36,073	2045/12/1
CAN 3.75% 05/01/25	3.75	430	425	48,566	2025/5/1
CAN 4.0% 06/01/41	4.0	400	409	46,699	2041/6/1
CAN 4.5% 11/01/25	4.5	470	469	53,559	2025/11/1
CAN 5% 06/01/37	5.0	450	502	57,339	2037/6/1
CAN 5.75% 06/01/29	5.75	150	163	18,641	2029/6/1
CAN 5.75% 06/01/33	5.75	180	205	23,483	2033/6/1
地方債証券					
ALTA 1.65% 06/01/31	1.65	100	83	9,531	2031/6/1
ALTA 2.55% 06/01/27	2.55	200	189	21,652	2027/6/1
ALTA 2.9% 09/20/29	2.9	100	93	10,665	2029/9/20
ALTA 2.95% 06/01/52	2.95	200	145	16,630	2052/6/1
ALTA 4.15% 06/01/33	4.15	100	97	11,093	2033/6/1
BRCOL 1.55% 06/18/31	1.55	200	165	18,887	2031/6/18
BRCOL 2.95% 06/18/50	2.95	200	146	16,657	2050/6/18
BRCOL 2.95% 12/18/28	2.95	100	94	10,787	2028/12/18
BRCOL 3.2% 06/18/44	3.2	100	79	9,067	2044/6/18
BRCOL 5.62% 08/17/28	5.62	100	105	11,987	2028/8/17
MP 2.85% 09/05/46	2.85	100	72	8,215	2046/9/5
MP 3.2% 03/05/50	3.2	200	150	17,213	2050/3/5

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)	
MP 3.25% 09/05/29	3.25	100	95	10,835	2029/9/5
MP 6.3% 03/05/31	6.3	100	111	12,662	2031/3/5
NBRNS 2.9% 08/14/52	2.9	100	70	8,041	2052/8/14
NBRNS 5.5% 01/27/34	5.5	100	106	12,153	2034/1/27
NF 1.25% 06/02/27	1.25	100	90	10,375	2027/6/2
NF 2.65% 10/17/50	2.65	100	64	7,396	2050/10/17
NF 3.15% 12/02/52	3.15	200	143	16,320	2052/12/2
NF 3.7% 10/17/48	3.7	200	160	18,323	2048/10/17
NS 3.15% 12/01/51	3.15	100	74	8,506	2051/12/1
NS 4.05% 06/01/29	4.05	200	197	22,578	2029/6/1
NS 4.4% 06/01/42	4.4	100	94	10,772	2042/6/1
ONT 1.35% 09/08/26	1.35	300	279	31,878	2026/9/8
ONT 1.55% 11/01/29	1.55	300	260	29,693	2029/11/1
ONT 1.9% 12/02/51	1.9	200	114	13,039	2051/12/2
ONT 2.25% 12/02/31	2.25	100	86	9,825	2031/12/2
ONT 2.55% 12/02/52	2.55	100	66	7,587	2052/12/2
ONT 2.6% 06/02/27	2.6	200	190	21,687	2027/6/2
ONT 2.65% 12/02/50	2.65	100	68	7,857	2050/12/2
ONT 2.8% 06/02/48	2.8	200	144	16,434	2048/6/2
ONT 2.9% 12/02/46	2.9	400	296	33,858	2046/12/2
ONT 3.4% 09/08/28	3.4	200	193	22,051	2028/9/8
ONT 3.45% 06/02/45	3.45	200	165	18,824	2045/6/2
ONT 3.5% 06/02/43	3.5	400	336	38,417	2043/6/2
ONT 3.65% 06/02/33	3.65	100	93	10,666	2033/6/2
ONT 3.75% 06/02/32	3.75	100	95	10,854	2032/6/2
ONT 4.15% 06/02/34	4.15	500	482	55,050	2034/6/2
ONT 4.65% 06/02/41	4.65	200	197	22,541	2041/6/2
ONT 5.6% 06/02/35	5.6	300	325	37,154	2035/6/2
ONT 6.2% 06/02/31	6.2	100	110	12,653	2031/6/2
ONT 6.5% 03/08/29	6.5	100	109	12,514	2029/3/8
ONT 8% 06/02/26	8.0	400	427	48,790	2026/6/2
Q 1.9% 09/01/30	1.9	100	86	9,890	2030/9/1
Q 2.6% 07/06/25	2.6	200	195	22,261	2025/7/6
Q 2.75% 09/01/25	2.75	200	195	22,243	2025/9/1
Q 2.75% 09/01/28	2.75	200	188	21,476	2028/9/1
Q 3.1% 12/01/51	3.1	300	225	25,711	2051/12/1
Q 3.25% 09/01/32	3.25	200	183	20,875	2032/9/1
Q 3.5% 12/01/45	3.5	300	248	28,288	2045/12/1
Q 3.6% 09/01/33	3.6	300	278	31,746	2033/9/1
Q 3.65% 05/20/32	3.65	100	94	10,811	2032/5/20
Q 4.4% 12/01/55	4.4	200	190	21,704	2055/12/1
Q 5% 12/01/41	5.0	200	205	23,416	2041/12/1
Q 6% 10/01/29	6.0	100	108	12,341	2029/10/1
SCDA 2.65% 06/02/27	2.65	200	190	21,711	2027/6/2
SCDA 3.75% 03/05/54	3.75	100	84	9,628	2054/3/5
SCDA 4.2% 12/02/54	4.2	100	91	10,451	2054/12/2
SCDA 4.75% 06/01/40	4.75	100	99	11,366	2040/6/1
特殊債券(除く金融債)					
ASIA 0.75% 02/10/26	0.75	100	93	10,661	2026/2/10
ASIA 1.5% 05/04/28	1.5	100	89	10,263	2028/5/4
CANHOU 0.95% 06/15/25	0.95	100	95	10,937	2025/6/15

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)	
CANHOU 1.1% 03/15/31	1.1	200	163	18,681	2031/3/15
CANHOU 1.1% 12/15/26	1.1	400	368	41,997	2026/12/15
CANHOU 1.25% 06/15/26	1.25	100	93	10,674	2026/6/15
CANHOU 1.4% 03/15/31	1.4	300	251	28,630	2031/3/15
CANHOU 1.75% 06/15/30	1.75	300	261	29,814	2030/6/15
CANHOU 1.95% 12/15/25	1.95	200	191	21,884	2025/12/15
CANHOU 2.15% 12/15/31	2.15	100	86	9,910	2031/12/15
CANHOU 2.65% 12/15/28	2.65	100	93	10,697	2028/12/15
CANHOU 3.1% 06/15/28	3.1	100	95	10,945	2028/6/15
CANHOU 3.55% 09/15/32	3.55	200	190	21,757	2032/9/15
CANHOU 3.6% 12/15/27	3.6	300	293	33,524	2027/12/15
CANHOU 3.65% 06/15/33	3.65	100	95	10,891	2033/6/15
CANHOU 3.8% 06/15/27	3.8	100	98	11,258	2027/6/15
CANHOU 3.95% 06/15/28	3.95	200	198	22,621	2028/6/15
CANHOU 4.15% 06/15/33	4.15	200	198	22,639	2033/6/15
CANHOU 4.25% 03/15/34	4.25	400	399	45,524	2034/3/15
IADB 1% 06/29/26	1.0	100	92	10,583	2026/6/29
IBRD 4.25% 09/18/30	4.25	100	99	11,401	2030/9/18
KFW 0.75% 02/19/26	0.75	100	93	10,651	2026/2/19
QHEL 2% 09/01/28	2.0	100	91	10,386	2028/9/1
QHEL 3.4% 09/01/29	3.4	200	191	21,850	2029/9/1
QHEL 4% 02/15/55	4.0	100	88	10,066	2055/2/15
QHEL 4% 02/15/63	4.0	400	351	40,144	2063/2/15
QHEL 5% 02/15/50	5.0	100	103	11,839	2050/2/15
普通社債券 (含む投資法人債券)					
ALACN 4.638% 05/15/26	4.638	100	99	11,296	2026/5/15
BAC 3.615% 03/16/28	3.615	100	96	10,953	2028/3/16
BCECN 3% 03/17/31	3.0	100	87	10,008	2031/3/17
BCECN 5.15% 02/09/53	5.15	100	92	10,507	2053/2/9
BMO 1.928% 07/22/31	1.928	100	93	10,623	2031/7/22
BMO 4.537% 12/18/28	4.537	100	98	11,222	2028/12/18
BMO 4.709% 12/07/27	4.709	100	99	11,325	2027/12/7
BNCN 4.82% 01/28/26	4.82	100	99	11,360	2026/1/28
BNP 2.538% 07/13/29	2.538	200	181	20,746	2029/7/13
BNS 5.5% 05/08/26	5.5	100	100	11,509	2026/5/8
BNS 5.679% 08/02/33	5.679	200	202	23,079	2033/8/2
CAECN 5.541% 06/12/28	5.541	100	100	11,480	2028/6/12
CM 2.25% 01/07/27	2.25	200	186	21,290	2027/1/7
CM 4.95% 06/29/27	4.95	100	100	11,497	2027/6/29
CNQCX 2.5% 01/17/28	2.5	100	91	10,458	2028/1/17
CNQCX 4.85% 05/30/47	4.85	100	88	10,041	2047/5/30
CNRCN 3.2% 07/31/28	3.2	100	94	10,796	2028/7/31
CNRCN 3.6% 02/08/49	3.6	100	78	8,953	2049/2/8
CP 2.54% 02/28/28	2.54	100	92	10,545	2028/2/28
CPXCX 4.424% 02/08/30	4.424	200	189	21,646	2030/2/8
CUCN 4.851% 06/03/52	4.851	200	188	21,478	2052/6/3
CVECN 3.5% 02/07/28	3.5	100	94	10,833	2028/2/7
ENBCN 5.7% 11/09/27	5.7	100	102	11,655	2027/11/9
ENBCN 6.1% 11/09/32	6.1	100	104	11,964	2032/11/9
FFHCX 3.95% 03/03/31	3.95	100	91	10,436	2031/3/3
FTSCX 4.431% 05/31/29	4.431	100	98	11,214	2029/5/31

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)	
GIOC 2.981% 07/08/50	2.981	100	69	7,871	2050/7/8
HYDNE 4.17% 06/06/44	4.17	100	88	10,067	2044/6/6
HYDNE 4.91% 01/27/28	4.91	100	100	11,502	2028/1/27
LCN 2.284% 05/07/30	2.284	100	86	9,911	2030/5/7
MBGGR 5.14% 06/29/26	5.14	100	100	11,448	2026/6/29
MFCN 5.409% 03/10/33	5.409	100	100	11,494	2033/3/10
MGCN 4.95% 01/31/31	4.95	100	99	11,330	2031/1/31
MRUCN 4.27% 12/04/47	4.27	100	84	9,636	2047/12/4
NACN 5.296% 11/03/25	5.296	100	100	11,428	2025/11/3
NESWY 2.192% 01/26/29	2.192	100	90	10,288	2029/1/26
NGLN 5.221% 09/16/31	5.221	100	99	11,358	2031/9/16
PPLCN 5.21% 01/12/34	5.21	100	97	11,152	2034/1/12
PSPCAP 3% 11/05/25	3.0	150	146	16,687	2025/11/5
RCICN 5.25% 04/15/52	5.25	100	92	10,563	2052/4/15
RCICN 6.75% 11/09/39	6.75	100	109	12,432	2039/11/9
REIUCN 4.628% 05/01/29	4.628	100	95	10,934	2029/5/1
REIUCN 6.488% 09/29/26	6.488	200	200	22,852	2026/9/29
RY 2.088% 06/30/30	2.088	100	96	10,987	2030/6/30
RY 2.328% 01/28/27	2.328	100	93	10,673	2027/1/28
SLFCN 2.58% 05/10/32	2.58	100	93	10,623	2032/5/10
SRUCN 3.192% 06/11/27	3.192	100	93	10,654	2027/6/11
T(AT&T) 4% 11/25/25	4.0	150	147	16,788	2025/11/25
TCN 2.35% 01/27/28	2.35	100	91	10,405	2028/1/27
TCN 5.65% 09/13/52	5.65	100	97	11,175	2052/9/13
TD 1.896% 09/11/28	1.896	300	267	30,532	2028/9/11
TD 2.26% 01/07/27	2.26	100	93	10,663	2027/1/7
TD 2.667% 09/09/25	2.667	100	96	11,038	2025/9/9
TD 4.68% 01/08/29	4.68	100	99	11,307	2029/1/8
TD 5.177% 04/09/34	5.177	200	198	22,659	2034/4/9
TD 5.423% 07/10/26	5.423	100	100	11,509	2026/7/10
TOYOTA 5.16% 07/12/28	5.16	200	202	23,101	2028/7/12
TOYOTA 5.29% 07/13/26	5.29	200	201	22,986	2026/7/13
TRPCN 3.3% 07/17/25	3.3	100	97	11,160	2025/7/17
TRPCN 5.92% 05/12/52	5.92	100	101	11,534	2052/5/12
WFC 2.568% 05/01/26	2.568	100	97	11,101	2026/5/1
小 計				3,609,942	
(メキシコ)					
国債証券					
MBONO 10% 11/20/36	10.0	1,300	1,307	11,849	2036/11/20
MBONO 5.5% 03/04/27	5.5	3,200	2,830	25,648	2027/3/4
MBONO 5.75% 03/05/26	5.75	4,000	3,672	33,273	2026/3/5
MBONO 7% 09/03/26	7.0	3,600	3,338	30,248	2026/9/3
MBONO 7.5% 05/26/33	7.5	3,700	3,164	28,677	2033/5/26
MBONO 7.5% 06/03/27	7.5	5,850	5,429	49,199	2027/6/3
MBONO 7.75% 05/29/31	7.75	5,750	5,102	46,232	2031/5/29
MBONO 7.75% 11/13/42	7.75	4,600	3,726	33,768	2042/11/13
MBONO 7.75% 11/23/34	7.75	2,000	1,715	15,543	2034/11/23
MBONO 8% 07/31/53	8.0	3,000	2,442	22,132	2053/7/31
MBONO 8% 11/07/47	8.0	4,220	3,469	31,434	2047/11/7
MBONO 8.5% 03/01/29	8.5	1,000	942	8,543	2029/3/1
MBONO 8.5% 05/31/29	8.5	7,100	6,679	60,517	2029/5/31

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 8.5% 11/18/38	8.5	2,150	1,909	17,300	2038/11/18
小 計				414,370	
(コロンビア)					
国債証券					
COLOM 9.85% 06/28/27	9.85	1,300,000	1,256,063	49,403	2027/6/28
COLTES 13.25% 02/09/33	13.25	1,000,000	1,131,293	44,496	2033/2/9
COLTES 9.25% 05/28/42	9.25	1,200,000	1,010,017	39,726	2042/5/28
小 計				133,625	
(ドイツ)					
国債証券					
DBR 0% 02/15/30	—	500	432	72,173	2030/2/15
DBR 0% 02/15/31	—	890	750	125,366	2031/2/15
DBR 0% 02/15/32	—	1,220	1,002	167,431	2032/2/15
DBR 0% 05/15/36	—	500	363	60,646	2036/5/15
DBR 0% 08/15/29	—	1,030	900	150,471	2029/8/15
DBR 0% 08/15/30	—	1,000	853	142,653	2030/8/15
DBR 0% 08/15/31	—	950	791	132,156	2031/8/15
DBR 0% 08/15/50	—	700	345	57,718	2050/8/15
DBR 0% 08/15/52	—	510	239	39,943	2052/8/15
DBR 0% 11/15/28	—	350	311	52,014	2028/11/15
DBR 0.25% 02/15/27	0.25	300	279	46,738	2027/2/15
DBR 0.25% 08/15/28	0.25	550	497	83,168	2028/8/15
DBR 0.5% 08/15/27	0.5	400	372	62,215	2027/8/15
DBR 1% 05/15/38	1.0	420	335	55,966	2038/5/15
DBR 1.25% 08/15/48	1.25	220	161	27,409	2048/8/15
DBR 1.7% 08/15/32	1.7	220	205	34,395	2032/8/15
DBR 1.8% 08/15/53	1.8	390	316	52,800	2053/8/15
DBR 2.1% 11/15/29	2.1	1,230	1,198	200,201	2029/11/15
DBR 2.2% 02/15/34	2.2	500	481	80,500	2034/2/15
DBR 2.3% 02/15/33	2.3	200	195	32,671	2033/2/15
DBR 2.4% 11/15/30	2.4	550	543	90,832	2030/11/15
DBR 2.5% 07/04/44	2.5	470	448	74,975	2044/7/4
DBR 2.5% 08/15/46	2.5	260	247	41,417	2046/8/15
DBR 2.5% 08/15/54	2.5	220	208	34,850	2054/8/15
DBR 2.6% 08/15/33	2.6	520	519	86,831	2033/8/15
DBR 3.25% 07/04/42	3.25	40	42	7,110	2042/7/4
DBR 4.0% 01/04/37	4.0	280	317	53,108	2037/1/4
DBR 4.25% 07/04/39	4.25	370	437	73,025	2039/7/4
DBR 4.75% 07/04/28	4.75	1,150	1,243	207,795	2028/7/4
DBR 4.75% 07/04/34	4.75	1,050	1,245	208,073	2034/7/4
DBR 4.75% 07/04/40	4.75	150	188	31,432	2040/7/4
DBR 5.625% 01/04/28	5.625	450	495	82,804	2028/1/4
OBL 0% 04/16/27	—	400	368	61,611	2027/4/16
OBL 0% 10/09/26	—	740	690	115,367	2026/10/9
OBL 1.3% 10/15/27	1.3	500	477	79,687	2027/10/15
OBL 2.4% 10/19/28	2.4	810	801	133,857	2028/10/19
地方債証券					
BAYERN 0.01% 01/18/35	0.01	100	72	12,111	2035/1/18
BAYERN 0.01% 05/07/29	0.01	100	86	14,374	2029/5/7
BAYERN 0.03% 04/03/28	0.03	100	88	14,844	2028/4/3
BERGER 0.01% 03/25/26	0.01	200	188	31,408	2026/3/25

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)	
BERGER 0.01% 07/02/30	0.01	100	83	13,891	2030/7/2
BERGER 0.125% 06/04/35	0.125	100	72	12,049	2035/6/4
BERGER 0.125% 11/24/45	0.125	200	102	17,069	2045/11/24
BERGER 0.625% 01/26/52	0.625	100	51	8,604	2052/1/26
BERGER 0.625% 07/15/39	0.625	100	68	11,426	2039/7/15
HESLAN 2.375% 09/21/26	2.375	100	97	16,332	2026/9/21
HESLAN 2.625% 08/24/27	2.625	100	96	16,078	2027/8/24
HESLAN 4% 02/04/30	4.0	100	101	16,917	2030/2/4
HESSEN 0% 06/10/26	—	200	186	31,209	2026/6/10
HESSEN 1.3% 10/10/33	1.3	100	85	14,328	2033/10/10
HESSEN 2.875% 01/10/33	2.875	100	98	16,504	2033/1/10
LANDER 0.01% 02/04/31	0.01	100	81	13,653	2031/2/4
LANDER 1.25% 05/04/29	1.25	100	91	15,332	2029/5/4
NIESA 0% 02/11/27	—	100	91	15,297	2027/2/11
NIESA 0% 09/15/25	—	100	95	15,951	2025/9/15
NIESA 0.01% 03/17/26	0.01	300	282	47,133	2026/3/17
NIESA 0.05% 03/09/35	0.05	100	71	12,004	2035/3/9
NIESA 1.125% 09/12/33	1.125	100	84	14,081	2033/9/12
NRW 0% 05/05/25	—	100	96	16,123	2025/5/5
NRW 0% 10/12/35	—	100	69	11,669	2035/10/12
NRW 0.25% 03/13/26	0.25	300	283	47,352	2026/3/13
NRW 0.375% 09/02/50	0.375	100	48	8,049	2050/9/2
NRW 0.5% 11/25/39	0.5	100	66	11,043	2039/11/25
NRW 0.6% 06/04/41	0.6	100	64	10,777	2041/6/4
NRW 1.45% 01/19/22	1.45	200	99	16,676	2122/1/19
NRW 1.65% 05/16/47	1.65	100	72	12,177	2047/5/16
NRW 2.25% 06/14/52	2.25	100	79	13,332	2052/6/14
NRW 2.75% 01/15/32	2.75	100	98	16,377	2032/1/15
NRW 3% 01/27/28	3.0	200	199	33,294	2028/1/27
NRW 3.4% 03/07/2073	3.4	100	102	17,064	2073/3/7
SACHAN 0.125% 06/21/29	0.125	100	86	14,417	2029/6/21
SACHAN 3.15% 02/06/54	3.15	200	194	32,417	2054/2/6
特殊債券 (除く金融債)					
DBHNGR 1.875% 05/24/30	1.875	100	92	15,534	2030/5/24
DBHNGR 4% 11/23/43	4.0	200	204	34,185	2043/11/23
KFW 0% 01/10/31	—	200	164	27,420	2031/1/10
KFW 0% 03/31/27	—	100	91	15,281	2027/3/31
KFW 0% 09/30/26	—	100	92	15,497	2026/9/30
KFW 0.125% 01/09/32	0.125	300	241	40,388	2032/1/9
KFW 0.125% 06/30/25	0.125	200	192	32,163	2025/6/30
KFW 0.375% 05/20/36	0.375	100	72	12,121	2036/5/20
KFW 1.25% 06/30/27	1.25	200	189	31,605	2027/6/30
KFW 2% 11/15/29	2.0	100	95	15,883	2029/11/15
KFW 2.5% 11/19/25	2.5	200	197	33,020	2025/11/19
KFW 2.75% 02/14/33	2.75	100	98	16,380	2033/2/14
KFW 2.75% 03/15/28	2.75	800	792	132,387	2028/3/15
KFW 2.875% 05/29/26	2.875	600	596	99,591	2026/5/29
LBANK 0.375% 02/25/27	0.375	100	92	15,437	2027/2/25
LBANK 0.75% 03/16/32	0.75	100	84	14,062	2032/3/16
NRWKB 0% 05/14/29	—	100	85	14,326	2029/5/14
NRWKB 0.1% 07/09/35	0.1	100	71	11,867	2035/7/9

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)	
NRWKB 0.75% 06/30/28	0.75	100	90	15,180	2028/6/30
NRWKB 1.25% 05/13/49	1.25	100	63	10,634	2049/5/13
NRWKB 1.625% 08/03/32	1.625	100	89	14,961	2032/8/3
NRWKB 2.875% 04/05/33	2.875	100	98	16,425	2033/4/5
RENTEN 0% 12/13/28	—	100	87	14,550	2028/12/13
RENTEN 0.01% 11/26/40	0.01	100	58	9,773	2040/11/26
RENTEN 0.05% 01/31/31	0.05	100	81	13,681	2031/1/31
RENTEN 0.1% 03/08/27	0.1	100	91	15,341	2027/3/8
RENTEN 2.75% 02/16/32	2.75	200	195	32,713	2032/2/16
RENTEN 3% 11/14/34	3.0	100	99	16,571	2034/11/14
RENTEN 3.25% 09/06/30	3.25	500	506	84,612	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	87	14,632	2050/7/8
ALVGR 4.252% 07/05/52	4.252	100	97	16,356	2052/7/5
ANNGR 0.375% 06/16/27	0.375	100	89	14,924	2027/6/16
ANNGR 0.625% 12/14/29	0.625	100	82	13,698	2029/12/14
ANNGR 1.375% 01/28/26	1.375	300	286	47,860	2026/1/28
BASGR 3.125% 06/29/28	3.125	100	99	16,541	2028/6/29
BASGR 3.75% 06/29/32	3.75	100	99	16,689	2032/6/29
BAYNGR 0.75% 01/06/27	0.75	100	91	15,318	2027/1/6
BAYNGR 1% 01/12/36	1.0	100	69	11,537	2036/1/12
BAYNGR 1.125% 01/06/30	1.125	100	84	14,161	2030/1/6
BERTEL 2% 04/01/28	2.0	100	94	15,801	2028/4/1
BYLAN 1.375% 11/22/32	1.375	100	85	14,362	2032/11/22
CMZB 2.75% 12/08/25	2.75	200	197	33,052	2025/12/8
CMZB 2.875% 04/28/26	2.875	100	99	16,547	2026/4/28
CMZB 3.125% 04/20/29	3.125	100	99	16,626	2029/4/20
CONGR 3.625% 11/30/27	3.625	100	99	16,668	2027/11/30
DAIGR 0.75% 09/10/30	0.75	100	85	14,321	2030/9/10
DAIGR 2% 08/22/26	2.0	100	96	16,183	2026/8/22
DB 0.75% 02/17/27	0.75	200	188	31,490	2027/2/17
DB 2.625% 06/30/37	2.625	200	185	30,915	2037/6/30
DB 4% 11/29/27	4.0	100	101	16,878	2027/11/29
DBOERS 1.625% 10/08/25	1.625	100	97	16,307	2025/10/8
DHLGR 0.375% 05/20/26	0.375	100	94	15,773	2026/5/20
DWINIGY 1.5% 04/30/30	1.5	200	172	28,760	2030/4/30
ENBW 1.625% 08/05/79	1.625	100	90	15,180	2079/8/5
ENBW 2.125% 08/31/2081	2.125	100	80	13,482	2081/8/31
EOANGR 0.375% 09/29/27	0.375	100	90	15,073	2027/9/29
EOANGR 1% 10/07/25	1.0	100	96	16,109	2025/10/7
EOANGR 2.875% 08/26/28	2.875	100	97	16,370	2028/8/26
EOANGR 3.875% 01/12/35	3.875	100	100	16,758	2035/1/12
EOANGR 4% 08/29/33	4.0	100	102	17,043	2033/8/29
EVKGR 2.25% 09/25/27	2.25	100	95	15,937	2027/9/25
FREGR 1.875% 05/24/25	1.875	100	98	16,373	2025/5/24
FREGR 4.25% 05/28/26	4.25	100	100	16,817	2026/5/28
HEIGR 3.75% 05/31/32	3.75	200	197	33,012	2032/5/31
HVB 0.375% 01/17/33	0.375	100	78	13,141	2033/1/17
HVB 3% 07/13/26	3.0	100	99	16,544	2026/7/13
IFXGR 2% 06/24/32	2.0	100	89	14,868	2032/6/24
LBBW 0.375% 02/21/31	0.375	100	78	13,114	2031/2/21

銘柄	当 期	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)	
LBBW 0.375% 02/28/28	0.375	100	87	14,627	2028/2/28	
LBBW 0.375% 05/07/29	0.375	100	84	14,085	2029/5/7	
LEGR 0.375% 01/17/26	0.375	100	93	15,700	2026/1/17	
LEGR 0.875% 11/28/27	0.875	100	90	15,149	2027/11/28	
LXSG 0.625% 12/01/29	0.625	100	81	13,630	2029/12/1	
MBGG 0.75% 02/08/30	0.75	100	86	14,507	2030/2/8	
MRGR 1.625% 09/09/2080	1.625	100	94	15,785	2080/9/9	
MUNRE 1% 05/26/42	1.0	100	78	13,081	2042/5/26	
NDB 2.25% 09/20/27	2.25	500	482	80,681	2027/9/20	
NDB 2.875% 03/19/30	2.875	200	195	32,734	2030/3/19	
NDB 4.875% 07/11/28	4.875	100	104	17,479	2028/7/11	
RWE 2.125% 05/24/26	2.125	100	97	16,228	2026/5/24	
RWE 2.75% 05/24/30	2.75	100	94	15,802	2030/5/24	
SAPGR 0.375% 05/18/29	0.375	100	86	14,518	2029/5/18	
VW 4.75% 09/25/31	4.75	100	104	17,476	2031/9/25	
(イタリア)						
国債証券						
BTPS 0% 04/01/26	—	100	93	15,641	2026/4/1	
BTPS 0% 08/01/26	—	160	148	24,752	2026/8/1	
BTPS 0.25% 03/15/28	0.25	190	168	28,121	2028/3/15	
BTPS 0.45% 02/15/29	0.45	100	86	14,497	2029/2/15	
BTPS 0.5% 02/01/26	0.5	250	237	39,664	2026/2/1	
BTPS 0.5% 07/15/28	0.5	210	186	31,091	2028/7/15	
BTPS 0.6% 08/01/31	0.6	150	120	20,199	2031/8/1	
BTPS 0.85% 01/15/27	0.85	200	186	31,221	2027/1/15	
BTPS 0.9% 04/01/31	0.9	270	224	37,576	2031/4/1	
BTPS 0.95% 03/01/37	0.95	250	172	28,762	2037/3/1	
BTPS 0.95% 06/01/32	0.95	270	217	36,416	2032/6/1	
BTPS 0.95% 08/01/30	0.95	200	170	28,483	2030/8/1	
BTPS 0.95% 09/15/27	0.95	90	83	13,872	2027/9/15	
BTPS 0.95% 12/01/31	0.95	230	188	31,493	2031/12/1	
BTPS 1.1% 04/01/27	1.1	300	280	46,916	2027/4/1	
BTPS 1.2% 08/15/25	1.2	330	320	53,511	2025/8/15	
BTPS 1.25% 12/01/26	1.25	300	284	47,481	2026/12/1	
BTPS 1.35% 04/01/30	1.35	350	308	51,611	2030/4/1	
BTPS 1.45% 03/01/36	1.45	100	75	12,642	2036/3/1	
BTPS 1.45% 05/15/25	1.45	620	607	101,416	2025/5/15	
BTPS 1.5% 04/30/45	1.5	170	105	17,577	2045/4/30	
BTPS 1.5% 06/01/25	1.5	250	244	40,863	2025/6/1	
BTPS 1.6% 06/01/26	1.6	150	144	24,145	2026/6/1	
BTPS 1.65% 03/01/32	1.65	320	275	46,009	2032/3/1	
BTPS 1.65% 12/01/30	1.65	300	265	44,312	2030/12/1	
BTPS 1.7% 09/01/51	1.7	210	124	20,764	2051/9/1	
BTPS 1.8% 03/01/41	1.8	330	232	38,833	2041/3/1	
BTPS 1.85% 07/01/25	1.85	300	294	49,164	2025/7/1	
BTPS 2% 02/01/28	2.0	200	190	31,769	2028/2/1	
BTPS 2% 12/01/25	2.0	200	195	32,673	2025/12/1	
BTPS 2.05% 08/01/27	2.05	560	536	89,702	2027/8/1	
BTPS 2.1% 07/15/26	2.1	170	165	27,609	2026/7/15	
BTPS 2.15% 03/01/72	2.15	110	65	11,000	2072/3/1	
BTPS 2.15% 09/01/52	2.15	160	103	17,276	2052/9/1	
BTPS 2.2% 06/01/27	2.2	420	405	67,731	2027/6/1	

銘柄	当 期	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)	
BTPS 2.25% 09/01/36	2.25	490	403	67,452	2036/9/1	
BTPS 2.45% 09/01/33	2.45	100	89	14,893	2033/9/1	
BTPS 2.45% 09/01/50	2.45	280	197	33,001	2050/9/1	
BTPS 2.5% 11/15/25	2.5	530	522	87,301	2025/11/15	
BTPS 2.5% 12/01/32	2.5	290	262	43,927	2032/12/1	
BTPS 2.65% 12/01/27	2.65	390	380	63,503	2027/12/1	
BTPS 2.7% 03/01/47	2.7	220	168	28,142	2047/3/1	
BTPS 2.8% 03/01/67	2.8	140	99	16,697	2067/3/1	
BTPS 2.8% 06/15/29	2.8	150	145	24,232	2029/6/15	
BTPS 2.8% 12/01/28	2.8	300	291	48,771	2028/12/1	
BTPS 2.95% 09/01/38	2.95	180	156	26,069	2038/9/1	
BTPS 3% 08/01/29	3.0	280	273	45,660	2029/8/1	
BTPS 3.1% 03/01/40	3.1	260	225	37,648	2040/3/1	
BTPS 3.25% 03/01/38	3.25	240	216	36,130	2038/3/1	
BTPS 3.25% 09/01/46	3.25	310	261	43,749	2046/9/1	
BTPS 3.35% 03/01/35	3.35	220	207	34,643	2035/3/1	
BTPS 3.4% 04/01/28	3.4	100	99	16,684	2028/4/1	
BTPS 3.45% 03/01/48	3.45	280	242	40,502	2048/3/1	
BTPS 3.5% 01/15/26	3.5	600	600	100,231	2026/1/15	
BTPS 3.5% 02/15/31	3.5	150	148	24,797	2031/2/15	
BTPS 3.5% 03/01/30	3.5	450	449	75,008	2030/3/1	
BTPS 3.6% 09/29/25	3.6	300	300	50,157	2025/9/29	
BTPS 3.7% 06/15/30	3.7	180	180	30,205	2030/6/15	
BTPS 3.8% 04/15/26	3.8	300	301	50,427	2026/4/15	
BTPS 3.8% 08/01/28	3.8	200	202	33,851	2028/8/1	
BTPS 3.85% 09/01/49	3.85	210	192	32,208	2049/9/1	
BTPS 3.85% 09/15/26	3.85	180	181	30,346	2026/9/15	
BTPS 3.85% 12/15/29	3.85	350	355	59,323	2029/12/15	
BTPS 4% 02/01/37	4.0	440	436	72,997	2037/2/1	
BTPS 4% 04/30/35	4.0	140	140	23,430	2035/4/30	
BTPS 4% 10/30/31	4.0	150	153	25,572	2031/10/30	
BTPS 4% 11/15/30	4.0	250	255	42,613	2030/11/15	
BTPS 4.1% 02/01/29	4.1	400	410	68,611	2029/2/1	
BTPS 4.15% 10/01/39	4.15	150	147	24,651	2039/10/1	
BTPS 4.2% 03/01/34	4.2	240	245	40,949	2034/3/1	
BTPS 4.35% 11/01/33	4.35	520	538	89,944	2033/11/1	
BTPS 4.4% 05/01/33	4.4	450	469	78,347	2033/5/1	
BTPS 4.45% 09/01/43	4.45	100	100	16,842	2043/9/1	
BTPS 4.5% 03/01/26	4.5	80	81	13,604	2026/3/1	
BTPS 4.5% 10/01/53	4.5	160	161	26,915	2053/10/1	
BTPS 4.75% 09/01/28	4.75	400	420	70,276	2028/9/1	
BTPS 4.75% 09/01/44	4.75	230	241	40,385	2044/9/1	
BTPS 5% 08/01/34	5.0	330	358	59,957	2034/8/1	
BTPS 5% 09/01/40	5.0	310	335	55,968	2040/9/1	
BTPS 5.0% 08/01/39	5.0	330	356	59,631	2039/8/1	
BTPS 5.25% 11/01/29	5.25	430	467	78,084	2029/11/1	
BTPS 5.75% 02/01/33	5.75	350	399	66,711	2033/2/1	
BTPS 6% 05/01/31	6.0	400	458	76,587	2031/5/1	
BTPS 6.5% 11/01/27	6.5	200	220	36,515	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	199	33,326	2031/1/24	

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)	
AENSPA 0.625% 07/15/31	0.625	100	79	13,230	2031/7/15
ASSGEN 3.875% 01/29/29	3.875	100	99	16,595	2029/1/29
ASSGEN 5.272% 09/12/33	5.272	200	208	34,863	2033/9/12
ATIM 1% 11/25/26	1.0	100	92	15,534	2026/11/25
ATIM 1.5% 01/25/30	1.5	100	87	14,552	2030/1/25
ATOSTR 1.625% 01/25/28	1.625	100	91	15,290	2028/1/25
ATOSTR 2% 01/15/30	2.0	100	89	14,881	2030/1/15
ATOSTR 4.75% 01/24/31	4.75	100	102	17,057	2031/1/24
BACKED 4.75% 03/14/28	4.75	100	102	17,092	2028/3/14
BAMIM 4.875% 01/17/30	4.875	200	203	33,962	2030/1/17
ENELIM 6.625% PERP	6.625	100	108	18,043	—
ENIIM 2.625% PERP	2.625	100	97	16,208	—
ENIM 4.25% 05/19/33	4.25	100	102	17,052	2033/5/19
HERIM 0.25% 12/03/30	0.25	100	79	13,278	2030/12/3
HERIM 4.25% 04/20/33	4.25	100	100	16,860	2033/4/20
IGIM 0.5% 02/16/33	0.5	100	74	12,397	2033/2/16
IGIM 3.125% 02/08/29	3.125	100	96	16,176	2029/2/8
ISPIIM 5% 03/08/28	5.0	150	153	25,721	2028/3/8
ISPIIM 5.625% 03/08/33	5.625	150	163	27,263	2033/3/8
SRGIM 1% 09/12/34	1.0	100	74	12,504	2034/9/12
SRGIM 3.375% 12/05/26	3.375	100	98	16,536	2026/12/5
TRNIM 0.375% 06/23/29	0.375	100	85	14,232	2029/6/23
UCGIM 0.325% 01/19/26	0.325	100	94	15,746	2026/1/19
UCGIM 0.925% 01/18/28	0.925	100	92	15,468	2028/1/18
(フランス)					
国債証券					
FRTR 0% 02/25/26	—	400	377	63,124	2026/2/25
FRTR 0% 02/25/27	—	600	551	92,142	2027/2/25
FRTR 0% 05/25/32	—	400	314	52,594	2032/5/25
FRTR 0% 11/25/29	—	1,000	851	142,238	2029/11/25
FRTR 0% 11/25/30	—	670	553	92,464	2030/11/25
FRTR 0% 11/25/31	—	630	504	84,210	2031/11/25
FRTR 0.25% 11/25/26	0.25	490	456	76,277	2026/11/25
FRTR 0.5% 05/25/25	0.5	1,380	1,337	223,449	2025/5/25
FRTR 0.5% 05/25/26	0.5	580	550	91,879	2026/5/25
FRTR 0.5% 05/25/29	0.5	800	709	118,527	2029/5/25
FRTR 0.5% 05/25/40	0.5	450	290	48,575	2040/5/25
FRTR 0.5% 05/25/72	0.5	200	72	12,091	2072/5/25
FRTR 0.5% 06/25/44	0.5	290	167	28,027	2044/6/25
FRTR 0.75% 02/25/28	0.75	900	829	138,505	2028/2/25
FRTR 0.75% 05/25/28	0.75	650	596	99,588	2028/5/25
FRTR 0.75% 05/25/52	0.75	520	268	44,773	2052/5/25
FRTR 0.75% 05/25/53	0.75	490	246	41,183	2053/5/25
FRTR 0.75% 11/25/28	0.75	940	853	142,550	2028/11/25
FRTR 1% 05/25/27	1.0	750	706	118,045	2027/5/25
FRTR 1% 11/25/25	1.0	500	482	80,680	2025/11/25
FRTR 1.25% 05/25/34	1.25	810	679	113,477	2034/5/25
FRTR 1.25% 05/25/36	1.25	660	530	88,538	2036/5/25
FRTR 1.25% 05/25/38	1.25	300	230	38,457	2038/5/25
FRTR 1.5% 05/25/31	1.5	800	726	121,356	2031/5/25
FRTR 1.5% 05/25/50	1.5	470	310	51,940	2050/5/25
FRTR 1.75% 05/25/66	1.75	190	121	20,245	2066/5/25

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)	
FRTR 1.75% 06/25/39	1.75	470	382	63,890	2039/6/25
FRTR 2% 05/25/48	2.0	400	303	50,773	2048/5/25
FRTR 2% 11/25/32	2.0	730	673	112,441	2032/11/25
FRTR 2.5% 05/25/30	2.5	630	614	102,705	2030/5/25
FRTR 2.5% 05/25/43	2.5	210	181	30,372	2043/5/25
FRTR 2.5% 09/24/26	2.5	610	601	100,537	2026/9/24
FRTR 2.75% 02/25/29	2.75	450	445	74,499	2029/2/25
FRTR 2.75% 10/25/27	2.75	850	843	140,933	2027/10/25
FRTR 3% 05/25/33	3.0	760	755	126,170	2033/5/25
FRTR 3% 05/25/54	3.0	240	215	35,991	2054/5/25
FRTR 3% 06/25/49	3.0	130	119	19,960	2049/6/25
FRTR 3.25% 05/25/45	3.25	450	435	72,798	2045/5/25
FRTR 3.25% 05/25/55	3.25	150	140	23,496	2055/5/25
FRTR 3.5% 04/25/26	3.5	710	715	119,474	2026/4/25
FRTR 3.5% 11/25/33	3.5	410	422	70,619	2033/11/25
FRTR 4% 04/25/55	4.0	220	238	39,777	2055/4/25
FRTR 4% 04/25/60	4.0	300	327	54,711	2060/4/25
FRTR 4% 10/25/38	4.0	320	344	57,550	2038/10/25
FRTR 4.5% 04/25/41	4.5	510	582	97,228	2041/4/25
FRTR 4.75% 04/25/35	4.75	330	377	63,037	2035/4/25
FRTR 5.5% 04/25/29	5.5	490	546	91,310	2029/4/25
FRTR 5.75% 10/25/32	5.75	560	670	112,046	2032/10/25
特殊債券 (除く金融債)					
AGFRNC 0.125% 09/29/31	0.125	100	79	13,222	2031/9/29
AGFRNC 3.5% 02/25/33	3.5	200	201	33,692	2033/2/25
AGFRNC 3.75% 02/15/27	3.75	100	100	16,850	2027/2/15
CADES 0% 02/25/26	—	300	282	47,174	2026/2/25
CADES 0% 02/25/28	—	300	266	44,554	2028/2/25
CADES 0% 05/25/29	—	100	85	14,312	2029/5/25
CADES 0% 05/25/31	—	100	80	13,465	2031/5/25
CADES 0.45% 01/19/32	0.45	300	245	41,055	2032/1/19
CADES 2.75% 11/25/32	2.75	100	97	16,215	2032/11/25
CADES 3.875% 05/25/27	2.875	100	99	16,558	2027/5/25
CADES 3.125% 03/01/30	3.125	100	100	16,739	2030/3/1
EDF 3.875% 01/12/27	3.875	100	99	16,699	2027/1/12
EDF 4.375% 10/12/29	4.375	200	205	34,289	2029/10/12
EDF 4.625% 01/25/43	4.625	100	100	16,851	2043/1/25
RESFER 0.875% 01/22/29	0.875	400	358	59,829	2029/1/22
RESFER 2.25% 12/20/47	2.25	100	74	12,480	2047/12/20
RESFER 2.625% 12/29/25	2.625	100	98	16,460	2025/12/29
RESFER 3.125% 10/25/28	3.125	100	99	16,597	2028/10/25
SNCF 0.625% 04/17/30	0.625	100	85	14,304	2030/4/17
SNCF 1% 01/19/61	1.0	100	40	6,837	2061/1/19
SNCF 3.375% 05/25/33	3.375	200	199	33,396	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	88	14,710	2028/4/12
ACACB 3.25% 09/28/32	3.25	100	99	16,688	2032/9/28
ACACB 3.375% 09/04/28	3.375	500	502	83,876	2028/9/4
ACAFP 1% 07/03/29	1.0	100	88	14,705	2029/7/3
ACAFP 1% 09/18/25	1.0	100	96	16,124	2025/9/18
ACAFP 1.5% 10/06/31	1.5	200	163	27,247	2031/10/6

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)	
ACAFP 1.875% 04/22/27	1.875	100	96	16,059	2027/4/22
ACAFP 2% 07/17/30	2.0	100	86	14,491	2030/7/17
ACAFP 4.125% 03/07/30	4.125	100	102	17,152	2030/3/7
ADPPP 2.125% 10/02/26	2.125	100	96	16,166	2026/10/2
AIFP 2.875% 09/16/32	2.875	100	96	16,054	2032/9/16
AKEFP 0.75% 12/03/29	0.75	200	170	28,455	2029/12/3
ALOFF 0.125% 07/27/27	0.125	100	88	14,812	2027/7/27
ARRFP 0% 06/19/28	—	100	86	14,500	2028/6/19
AXASA 1.875% 07/10/42	1.875	100	82	13,750	2042/7/10
AXASA 3.625% 01/10/33	3.625	100	101	17,017	2033/1/10
BFCM 0.01% 05/11/26	0.01	100	92	15,503	2026/5/11
BFCM 3.875% 01/26/28	3.875	100	100	16,706	2028/1/26
BFCM 4% 11/21/29	4.0	100	101	16,951	2029/11/21
BFCM 4.375% 01/11/34	4.375	100	97	16,244	2034/1/11
BNFP 0% 12/01/25	—	100	94	15,803	2025/12/1
BNFP 1% PERP	1.0	100	91	15,359	—
BNFP 3.071% 09/07/32	3.071	100	96	16,107	2032/9/7
BNP 0.625% 12/03/32	0.625	100	75	12,654	2032/12/3
BNP 2.125% 01/23/27	2.125	100	97	16,208	2027/1/23
BNP 2.5% 03/31/32	2.5	100	94	15,785	2032/3/31
BPCECB 1.75% 05/27/32	1.75	100	89	14,909	2032/5/27
BPCECB 3% 10/17/29	3.0	100	98	16,475	2029/10/17
BPCECB 3.125% 07/20/27	3.125	200	198	33,219	2027/7/20
BPCECB 3.25% 04/12/28	3.25	200	199	33,350	2028/4/12
BPCEGP 0.5% 09/15/27	0.5	100	92	15,400	2027/9/15
BPCEGP 0.75% 03/03/31	0.75	100	81	13,598	2031/3/3
BPCEGP 2.25% 03/02/32	2.25	100	94	15,728	2032/3/2
BPCEGP 3.625% 04/17/26	3.625	200	199	33,347	2026/4/17
CAFFIL 0.01% 02/22/28	0.01	100	88	14,746	2028/2/22
CAFFIL 0.01% 03/18/31	0.01	500	400	66,951	2031/3/18
CAFFIL 0.125% 06/30/31	0.125	100	80	13,388	2031/6/30
CAFFIL 0.5% 10/01/46	0.5	200	111	18,630	2046/10/1
CAFFIL 3.125% 11/24/33	3.125	400	394	65,916	2033/11/24
CAPP 1.875% 10/30/26	1.875	100	95	16,010	2026/10/30
CAPP 1.625% 04/15/26	1.625	100	96	16,119	2026/4/15
CAPP 2% 04/15/29	2.0	100	93	15,663	2029/4/15
CFF 0.01% 10/25/27	0.01	100	89	14,901	2027/10/25
CFF 0.01% 10/29/35	0.01	100	68	11,430	2035/10/29
CFF 0.6% 10/25/41	0.6	100	63	10,569	2041/10/25
CFF 3.375% 09/16/31	3.375	100	100	16,810	2031/9/16
CMICB 3.125% 06/22/27	3.125	100	99	16,617	2027/6/22
CNPPP 1.25% 01/27/29	1.25	100	87	14,669	2029/1/27
CNPPP 5.25% 07/18/53	5.25	100	103	17,209	2053/7/18
COVFP 1.125% 09/17/31	1.125	100	82	13,723	2031/9/17
CRH 3% 01/11/30	3.0	100	98	16,484	2030/1/11
CRH 3.125% 02/23/33	3.125	400	394	65,968	2033/2/23
DECFP 1.625% 02/07/30	1.625	100	86	14,449	2030/2/7
DENGRP 0% 01/21/28	—	100	88	14,830	2028/1/21
DENGRP 0.01% 01/22/27	0.01	100	91	15,279	2027/1/22
DGFP 0% 11/27/28	—	100	86	14,461	2028/11/27
DGFP 0.5% 01/09/32	0.5	100	79	13,356	2032/1/9

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)	
DSYFP 0.375% 09/16/29	0.375	100	85	14,266	2029/9/16
EDENFP 3.625% 12/13/26	3.625	100	99	16,652	2026/12/13
EFFP 0.375% 01/05/26	0.375	100	95	15,874	2026/1/5
ENFP 2.25% 06/29/29	2.25	100	94	15,724	2029/6/29
ENFP 3.25% 06/30/37	3.25	100	94	15,711	2037/6/30
ENGFP 1.75% 03/27/28	1.75	100	93	15,599	2028/3/27
ENGFP 2.125% 03/30/32	2.125	100	89	14,892	2032/3/30
ENGFP 3.625% 01/11/30	3.625	100	99	16,699	2030/1/11
ENGFP 4.5% 09/06/42	4.5	100	102	17,119	2042/9/6
GRFP 0.875% 01/25/33	0.875	100	78	13,129	2033/1/25
HOFPP 0% 03/26/26	—	100	93	15,592	2026/3/26
KERFP 3.25% 02/27/29	3.25	100	98	16,464	2029/2/27
KERFP 3.375% 02/27/33	3.375	100	96	16,188	2033/2/27
LIFP 2% 05/12/29	2.0	100	91	15,340	2029/5/12
LRFP 0.75% 05/20/30	0.75	100	86	14,408	2030/5/20
MCFP 0.375% 02/11/31	0.375	100	82	13,824	2031/2/11
NK 1% 07/15/31	1.0	100	79	13,262	2031/7/15
ORAFP 0% 06/29/26	—	100	92	15,475	2026/6/29
ORAFP 1.25% 07/07/27	1.25	100	93	15,626	2027/7/7
ORAFP 3.625% 11/16/31	3.625	100	100	16,844	2031/11/16
ORFP 0.875% 06/29/26	0.875	100	94	15,846	2026/6/29
RENAUL 4.125% 12/01/25	4.125	200	200	33,455	2025/12/1
RIFP 1.375% 04/07/29	1.375	100	90	15,121	2029/4/7
RIFP 1.75% 04/08/30	1.75	100	90	15,124	2030/4/8
SANFP 1% 03/21/26	1.0	100	95	15,971	2026/3/21
SANFP 1.25% 03/21/34	1.25	100	83	13,897	2034/3/21
SOFP 1.625% 08/10/25	1.625	100	97	16,260	2025/8/10
SOFP 3.875% 11/29/30	3.875	100	100	16,850	2030/11/29
SOCPEN 0.5% 06/12/29	0.5	100	86	14,434	2029/6/12
SOCPEN 1.125% 06/30/31	1.125	100	92	15,505	2031/6/30
SOCPEN 5.25% 09/06/32	5.25	100	102	17,078	2032/9/6
SOCSFH 0.01% 12/02/26	0.01	100	91	15,353	2026/12/2
SOCSFH 1.75% 05/05/34	1.75	100	86	14,517	2034/5/5
SOCSFH 3.125% 02/24/32	3.125	100	99	16,555	2032/2/24
SOCSFH 3.375% 07/31/30	3.375	500	503	84,154	2030/7/31
SUPP 3.375% 04/13/34	3.375	100	98	16,444	2034/4/13
SWFP 1% 07/17/28	1.0	100	90	15,168	2028/7/17
TOTAL 1.491% 04/08/27	1.491	100	94	15,770	2027/4/8
TTEFP 2.125% PERP	2.125	100	81	13,695	—
ULFP 0.625% 05/04/27	0.625	100	91	15,209	2027/5/4
ULFP 0.875% 03/29/32	0.875	100	78	13,179	2032/3/29
ULFP 1.375% 05/25/33	1.375	200	158	26,465	2033/5/25
ULFP 1.75% 02/27/34	1.75	100	82	13,710	2034/2/27
VIEFP 0% 06/09/26	—	100	92	15,480	2026/6/9
VIEFP 1.625% 09/17/30	1.625	100	88	14,782	2030/9/17
VIEFP 1.94% 01/07/30	1.94	100	91	15,250	2030/1/7
VIVFP 1.125% 12/11/28	1.125	100	94	15,809	2028/12/11
(オランダ)					
国債証券					
NETHER 0% 01/15/26	—	360	341	57,079	2026/1/15
NETHER 0% 01/15/27	—	130	120	20,100	2027/1/15

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)	
NETHER 0% 01/15/29	—	100	87	14,662	2029/1/15
NETHER 0% 01/15/38	—	160	106	17,804	2038/1/15
NETHER 0% 01/15/52	—	300	137	22,967	2052/1/15
NETHER 0% 07/15/30	—	130	109	18,311	2030/7/15
NETHER 0% 07/15/31	—	210	172	28,780	2031/7/15
NETHER 0.25% 07/15/25	0.25	240	231	38,655	2025/7/15
NETHER 0.25% 07/15/29	0.25	170	149	24,957	2029/7/15
NETHER 0.5% 01/15/40	0.5	210	145	24,279	2040/1/15
NETHER 0.5% 07/15/26	0.5	170	161	26,902	2026/7/15
NETHER 0.5% 07/15/32	0.5	110	91	15,275	2032/7/15
NETHER 0.75% 07/15/27	0.75	250	234	39,115	2027/7/15
NETHER 0.75% 07/15/28	0.75	330	303	50,703	2028/7/15
NETHER 2% 01/15/54	2.0	80	65	10,907	2054/1/15
NETHER 2.5% 01/15/30	2.5	220	216	36,160	2030/1/15
NETHER 2.5% 01/15/33	2.5	340	331	55,298	2033/1/15
NETHER 2.5% 07/15/33	2.5	110	106	17,825	2033/7/15
NETHER 2.75% 01/15/47	2.75	230	222	37,142	2047/1/15
NETHER 3.25% 01/15/44	3.25	120	124	20,801	2044/1/15
NETHER 3.75% 01/15/42	3.75	270	297	49,686	2042/1/15
NETHER 4% 01/15/37	4.0	240	265	44,391	2037/1/15
NETHER 5.5% 01/15/28	5.5	170	185	31,015	2028/1/15
特殊債券(除く金融債)					
BNG 0.01% 10/05/32	0.01	200	154	25,751	2032/10/5
BNG 0.125% 04/11/26	0.125	200	188	31,459	2026/4/11
BNG 0.125% 07/09/35	0.125	100	71	11,900	2035/7/9
BNG 0.75% 01/24/29	0.75	100	89	14,991	2029/1/24
BNG 0.805% 06/28/49	0.805	100	55	9,229	2049/6/28
BNG 1.25% 03/30/37	1.25	100	78	13,036	2037/3/30
BNG 2.75% 10/04/27	2.75	100	98	16,519	2027/10/4
BNG 3% 04/23/30	3.0	100	99	16,607	2030/4/23
NEDFIN 0.125% 04/03/27	0.125	100	91	15,321	2027/4/3
NEDWBK 0% 02/16/37	—	300	197	32,970	2037/2/16
NEDWBK 0.5% 04/26/51	0.5	100	49	8,206	2051/4/26
NEDWBK 0.75% 10/04/41	0.75	100	64	10,757	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	73	12,357	2035/1/14
ABNAV 3.625% 01/10/26	3.625	100	100	16,717	2026/1/10
ABNAV 5.125% 02/22/33	5.125	100	101	16,989	2033/2/22
ADNA 3.5% 04/04/28	3.5	100	100	16,730	2028/4/4
AIRFP 1.625% 06/09/30	1.625	200	180	30,164	2030/6/9
AIRFP 2.375% 06/09/40	2.375	100	82	13,776	2040/6/9
AKZANA 1.5% 03/28/28	1.5	100	92	15,372	2028/3/28
ASRVED 7% 12/07/43	7.0	100	111	18,617	2043/12/7
BATSLN 3.125% 04/07/28	3.125	100	97	16,251	2028/4/7
BMW 0% 01/11/26	—	200	189	31,662	2026/1/11
BMW 0.2% 01/11/33	0.2	100	76	12,748	2033/1/11
BMW 1% 05/22/28	1.0	100	91	15,265	2028/5/22
EDPPL 1.625% 01/26/26	1.625	100	96	16,163	2026/1/26
ENELIM 1.25% 01/17/35	1.25	100	76	12,826	2035/1/17
ENELIM 3.875% 03/09/29	3.875	100	100	16,827	2029/3/9
ENXFP 0.75% 05/17/31	0.75	100	82	13,778	2031/5/17

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)	
EXOIM 0.875% 01/19/31	0.875	100	83	13,904	2031/1/19
HEIANA 2.25% 03/30/30	2.25	200	186	31,122	2030/3/30
IBESM 1.874% PERP	1.874	100	95	15,933	—
INTND 0.5% 02/17/27	0.5	500	462	77,208	2027/2/17
INTND 1% 02/17/37	1.0	200	151	25,237	2037/2/17
INTND 2.75% 11/21/25	2.75	100	98	16,526	2025/11/21
INTND 3% 02/15/26	3.0	200	198	33,149	2026/2/15
INTND 3% 02/15/33	3.0	100	98	16,426	2033/2/15
INTND 4.5% 05/23/29	4.5	100	102	17,051	2029/5/23
JAPTOB 2.375 04/07/81	2.375	100	96	16,042	2081/4/7
JDFPNA 0% 01/16/26	—	200	187	31,250	2026/1/16
KPN 3.875% 02/16/36	3.875	100	97	16,327	2036/2/16
MBGR 1.375% 06/26/26	1.375	100	95	16,029	2026/6/26
NGRMV 0.875% 11/23/31	0.875	100	83	13,898	2031/11/23
NTGYSM 1.25% 01/15/26	1.25	100	95	16,013	2026/1/15
PHIANA 2.625% 05/05/33	2.625	100	88	14,787	2033/5/5
PRNA 2.031% 08/03/32	2.031	100	80	13,428	2032/8/3
RABOBK 3.064% 02/01/34	3.064	200	197	33,038	2034/2/1
RABOBK 3.822% 07/26/34	3.822	200	199	33,264	2034/7/26
RABOBK 3.875% 11/30/32	3.875	100	98	16,499	2032/11/30
RDSALN 1.5% 04/07/28	1.5	100	92	15,508	2028/4/7
RDSALN 1.875% 04/07/32	1.875	100	88	14,771	2032/4/7
SIEGR 0.375% 06/05/26	0.375	100	94	15,715	2026/6/5
SIEGR 1% 02/25/30	1.0	100	88	14,718	2030/2/25
SIEGR 3.5% 02/24/36	3.5	100	99	16,611	2036/2/24
SIEGR 3.625% 02/24/43	3.625	100	98	16,382	2043/2/24
STLA 1.25% 06/20/33	1.25	100	79	13,317	2033/6/20
STLA 2.75% 05/15/26	2.75	100	98	16,379	2026/5/15
STLA 3.75% 03/19/36	3.75	200	195	32,594	2036/3/19
TENN 0.125% 12/09/27	0.125	100	92	15,525	2027/12/9
TENN 0.875% 06/16/35	0.875	100	84	14,167	2035/6/16
TENN 2.125% 11/17/29	2.125	200	190	31,807	2029/11/17
UNANA 0.75% 02/28/26	0.75	100	95	15,937	2026/2/28
UNANA 3.25% 02/23/31	3.25	100	99	16,596	2031/2/23
VW 1.5% 01/21/41	1.5	200	135	22,637	2041/1/21
VW 3.75% 09/28/27	3.75	100	99	16,691	2027/9/28
VW 3.875% 03/29/26	3.875	300	300	50,137	2026/3/29
VW 4.125% 11/15/25	4.125	100	100	16,765	2025/11/15
VW 4.25% 02/15/28	4.25	100	101	16,943	2028/2/15
(スペイン)					
国債証券					
SPGB 0% 01/31/26	—	330	312	52,124	2026/1/31
SPGB 0% 01/31/27	—	230	211	35,279	2027/1/31
SPGB 0% 01/31/28	—	400	356	59,633	2028/1/31
SPGB 0% 05/31/25	—	220	211	35,407	2025/5/31
SPGB 0.1% 04/30/31	0.1	260	210	35,212	2031/4/30
SPGB 0.5% 04/30/30	0.5	350	300	50,249	2030/4/30
SPGB 0.5% 10/31/31	0.5	670	551	92,091	2031/10/31
SPGB 0.6% 10/31/29	0.6	400	350	58,512	2029/10/31
SPGB 0.7% 04/30/32	0.7	370	304	50,917	2032/4/30
SPGB 0.8% 07/30/27	0.8	300	278	46,602	2027/7/30
SPGB 0.8% 07/30/29	0.8	350	311	52,043	2029/7/30

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)	
SPGB 0.85% 07/30/37	0.85	200	142	23,743	2037/7/30
SPGB 1% 07/30/42	1.0	100	63	10,657	2042/7/30
SPGB 1% 10/31/50	1.0	330	174	29,214	2050/10/31
SPGB 1.2% 10/31/40	1.2	390	268	44,808	2040/10/31
SPGB 1.25% 10/31/30	1.25	300	267	44,612	2030/10/31
SPGB 1.3% 10/31/26	1.3	300	286	47,918	2026/10/31
SPGB 1.4% 04/30/28	1.4	260	243	40,737	2028/4/30
SPGB 1.4% 07/30/28	1.4	600	561	93,723	2028/7/30
SPGB 1.45% 04/30/29	1.45	320	296	49,501	2029/4/30
SPGB 1.45% 10/31/27	1.45	280	265	44,281	2027/10/31
SPGB 1.45% 10/31/71	1.45	160	76	12,739	2071/10/31
SPGB 1.5% 04/30/27	1.5	510	486	81,319	2027/4/30
SPGB 1.6% 04/30/25	1.6	180	176	29,532	2025/4/30
SPGB 1.85% 07/30/35	1.85	290	246	41,174	2035/7/30
SPGB 1.9% 10/31/52	1.9	250	163	27,349	2052/10/31
SPGB 1.95% 04/30/26	1.95	290	282	47,258	2026/4/30
SPGB 1.95% 07/30/30	1.95	430	401	67,149	2030/7/30
SPGB 2.15% 10/31/25	2.15	360	354	59,159	2025/10/31
SPGB 2.35% 07/30/33	2.35	350	322	53,931	2033/7/30
SPGB 2.55% 10/31/32	2.55	300	284	47,442	2032/10/31
SPGB 2.7% 10/31/48	2.7	270	220	36,757	2048/10/31
SPGB 2.8% 05/31/26	2.8	850	842	140,736	2026/5/31
SPGB 2.9% 10/31/46	2.9	270	231	38,712	2046/10/31
SPGB 3.15% 04/30/33	3.15	350	345	57,669	2033/4/30
SPGB 3.25% 04/30/34	3.25	280	275	46,104	2034/4/30
SPGB 3.45% 07/30/43	3.45	210	198	33,146	2043/7/30
SPGB 3.45% 07/30/66	3.45	200	177	29,626	2066/7/30
SPGB 3.5% 05/31/29	3.5	410	417	69,788	2029/5/31
SPGB 3.55% 10/31/33	3.55	230	233	38,945	2033/10/31
SPGB 3.9% 07/30/39	3.9	240	244	40,832	2039/7/30
SPGB 4% 10/31/54	4.0	90	89	14,990	2054/10/31
SPGB 4.2% 01/31/37	4.2	310	329	55,113	2037/1/31
SPGB 4.65% 07/30/25	4.65	350	355	59,369	2025/7/30
SPGB 4.7% 07/30/41	4.7	250	279	46,702	2041/7/30
SPGB 4.9% 07/30/40	4.9	270	306	51,239	2040/7/30
SPGB 5.15% 10/31/28	5.15	580	630	105,352	2028/10/31
SPGB 5.15% 10/31/44	5.15	210	248	41,540	2044/10/31
SPGB 5.75% 07/30/32	5.75	230	271	45,340	2032/7/30
SPGB 5.9% 07/30/26	5.9	210	221	37,082	2026/7/30
地方債証券					
MADRID 0.16% 07/30/28	0.16	100	87	14,678	2028/7/30
MADRID 3.596% 04/30/33	3.596	100	100	16,820	2033/4/30
普通社債券 (含む投資法人債券)					
ABESM 1.25% 02/07/28	1.25	100	90	15,160	2028/2/7
BBVASM 1.75% 11/26/25	1.75	100	97	16,209	2025/11/26
BBVASM 3.875% 01/15/34	3.875	200	200	33,558	2034/1/15
BBVASM 5.75% 09/15/33	5.75	100	104	17,412	2033/9/15
BKTSM 1.25% 12/23/32	1.25	100	89	15,006	2032/12/23
CABKSM 0.375% 11/18/26	0.375	100	94	15,797	2026/11/18
CABKSM 0.75% 07/09/26	0.75	100	93	15,665	2026/7/9
CABKSM 5.375% 11/14/30	5.375	100	106	17,812	2030/11/14

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)	
CABKSM 6.25% 02/23/33	6.25	100	104	17,532	2033/2/23
COLSM 0.75% 06/22/29	0.75	100	85	14,282	2029/6/22
IBESM 3.375% 11/22/32	3.375	100	98	16,376	2032/11/22
IBESM 3.625% 07/13/33	3.625	100	99	16,624	2033/7/13
MAPSM 2.875% 04/13/30	2.875	100	91	15,338	2030/4/13
MRLSM 1.75% 05/26/25	1.75	100	97	16,325	2025/5/26
REESM 4.625% PERP	4.625	200	203	33,961	—
SABSM 1.125% 03/11/27	1.125	100	95	15,890	2027/3/11
SABSM 1.75% 05/30/29	1.75	200	183	30,669	2029/5/30
SANTAN 1.625% 10/22/30	1.625	100	84	14,144	2030/10/22
SANTAN 3.375% 01/11/26	3.375	500	498	83,203	2026/1/11
SANTAN 3.375% 01/11/30	3.375	200	199	33,274	2030/1/11
SANTAN 3.75% 01/16/26	3.75	100	100	16,720	2026/1/16
SANTAN 4.25% 06/12/30	4.25	100	102	17,177	2030/6/12
TELEFO 1.788% 03/12/29	1.788	100	92	15,410	2029/3/12
TELEFO 4.055% 01/24/36	4.055	100	99	16,546	2036/1/24
(ベルギー)					
国債証券					
BGB 0% 10/22/27	—	200	180	30,209	2027/10/22
BGB 0% 10/22/31	—	50	40	6,700	2031/10/22
BGB 0.1% 06/22/30	0.1	170	143	23,940	2030/6/22
BGB 0.35% 06/22/32	0.35	460	371	62,095	2032/6/22
BGB 0.4% 06/22/40	0.4	90	56	9,446	2040/6/22
BGB 0.65% 06/22/71	0.65	60	23	4,004	2071/6/22
BGB 0.8% 06/22/25	0.8	330	320	53,521	2025/6/22
BGB 0.8% 06/22/27	0.8	210	196	32,834	2027/6/22
BGB 0.8% 06/22/28	0.8	170	156	26,110	2028/6/22
BGB 0.9% 06/22/29	0.9	200	181	30,266	2029/6/22
BGB 1% 06/22/26	1.0	120	114	19,191	2026/6/22
BGB 1% 06/22/31	1.0	180	157	26,303	2031/6/22
BGB 1.25% 04/22/33	1.25	210	180	30,229	2033/4/22
BGB 1.4% 06/22/53	1.4	110	67	11,252	2053/6/22
BGB 1.45% 06/22/37	1.45	50	40	6,720	2037/6/22
BGB 1.6% 06/22/47	1.6	120	83	14,014	2047/6/22
BGB 1.7% 06/22/50	1.7	270	186	31,075	2050/6/22
BGB 1.9% 06/22/38	1.9	130	108	18,185	2038/6/22
BGB 2.15% 06/22/66	2.15	140	101	16,894	2066/6/22
BGB 2.25% 06/22/57	2.25	60	44	7,501	2057/6/22
BGB 2.75% 04/22/39	2.75	80	74	12,391	2039/4/22
BGB 2.85% 10/22/34	2.85	150	145	24,350	2034/10/22
BGB 3% 06/22/33	3.0	100	99	16,583	2033/6/22
BGB 3% 06/22/34	3.0	140	138	23,124	2034/6/22
BGB 3.3% 06/22/54	3.3	100	94	15,793	2054/6/22
BGB 3.45% 06/22/43	3.45	90	89	14,928	2043/6/22
BGB 3.5% 06/22/55	3.5	80	78	13,064	2055/6/22
BGB 3.75% 06/22/45	3.75	160	165	27,095	2045/6/22
BGB 4% 03/28/32	4.0	140	149	24,992	2032/3/28
BGB 4.25% 03/28/41	4.25	230	253	42,366	2041/3/28
BGB 4.5% 03/28/26	4.5	210	215	35,970	2026/3/28
BGB 5% 03/28/35	5.0	280	326	54,466	2035/3/28
BGB 5.5% 03/28/28	5.5	320	350	58,498	2028/3/28

銘柄	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)	
普通社債券 (含む投資法人債券)					
ABIBB 2.125% 12/02/27	2.125	100	96	16,084	2027/12/2
ABIBB 2.875% 04/02/32	2.875	100	95	15,946	2032/4/2
COFBBS 1% 01/24/28	1.0	100	89	14,934	2028/1/24
GBLBB 0.125% 01/28/31	0.125	100	79	13,242	2031/1/28
KBCBB 0.125% 01/14/29	0.125	100	87	14,587	2029/1/14
KBCBB 4.375% 11/23/27	4.375	100	101	16,943	2027/11/23
PROXBB 4% 03/08/30	4.0	100	101	16,986	2030/3/8
(オーストリア)					
国債証券					
RAGB 0% 02/20/30	—	100	84	14,112	2030/2/20
RAGB 0% 02/20/31	—	180	147	24,618	2031/2/20
RAGB 0% 04/20/25	—	90	87	14,542	2025/4/20
RAGB 0% 10/20/28	—	130	114	19,109	2028/10/20
RAGB 0% 10/20/40	—	80	47	7,872	2040/10/20
RAGB 0.25% 10/20/36	0.25	120	83	14,016	2036/10/20
RAGB 0.5% 02/20/29	0.5	280	249	41,756	2029/2/20
RAGB 0.5% 04/20/27	0.5	160	148	24,867	2027/4/20
RAGB 0.7% 04/20/71	0.7	70	29	4,982	2071/4/20
RAGB 0.75% 02/20/28	0.75	280	258	43,169	2028/2/20
RAGB 0.75% 03/20/51	0.75	150	83	14,018	2051/3/20
RAGB 0.75% 10/20/26	0.75	320	303	50,642	2026/10/20
RAGB 0.85% 06/30/20	0.85	30	12	2,123	2120/6/30
RAGB 0.9% 02/20/32	0.9	180	153	25,678	2032/2/20
RAGB 1.2% 10/20/25	1.2	40	38	6,487	2025/10/20
RAGB 1.5% 02/20/47	1.5	110	78	13,164	2047/2/20
RAGB 1.5% 11/02/86	1.5	20	11	1,900	2086/11/2
RAGB 1.85% 05/23/49	1.85	90	68	11,393	2049/5/23
RAGB 2% 07/15/26	2.0	150	146	24,508	2026/7/15
RAGB 2.1% 09/20/17	2.1	100	71	11,944	2117/9/20
RAGB 2.4% 05/23/34	2.4	130	122	20,417	2034/5/23
RAGB 2.9% 02/20/33	2.9	200	197	32,959	2033/2/20
RAGB 2.9% 02/20/34	2.9	80	78	13,124	2034/2/20
RAGB 2.9% 05/23/29	2.9	60	60	10,032	2029/5/23
RAGB 3.15% 06/20/44	3.15	120	117	19,635	2044/6/20
RAGB 3.15% 10/20/53	3.15	50	48	8,107	2053/10/20
RAGB 3.45% 10/20/30	3.45	120	123	20,609	2030/10/20
RAGB 3.8% 01/26/62	3.8	70	77	12,917	2062/1/26
RAGB 4.15% 03/15/37	4.15	190	208	34,856	2037/3/15
RAGB 4.85% 03/15/26	4.85	70	72	12,058	2026/3/15
RAGB 6.25% 07/15/27	6.25	100	109	18,360	2027/7/15
特殊債券(除く金融債)					
ASFLNG 0.125% 06/02/31	0.125	100	81	13,615	2031/6/2
OKB 1.5% 07/13/27	1.5	100	94	15,868	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	188	31,498	2026/5/22
ERSTBK 4% 01/16/31	4.0	100	101	16,892	2031/1/16
OMVAV 2.375% 04/09/32	2.375	100	92	15,515	2032/4/9
OMVAV 2.5% PERP	2.5	100	95	15,922	—
RBIIV 4.125% 09/08/25	4.125	100	99	16,699	2025/9/8
RBIIV 7.375% 12/20/32	7.375	100	103	17,265	2032/12/20

銘柄	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)	
(ルクセンブルク)					
普通社債券 (含む投資法人債券)					
ARNDIN 0.375% 04/15/27	0.375	100	84	14,099	2027/4/15
DHR 0.2% 03/18/26	0.2	100	93	15,678	2026/3/18
ERFFP 4% 07/06/29	4.0	100	99	16,631	2029/7/6
HOLNSW 0.125% 07/19/27	0.125	100	89	14,956	2027/7/19
HOLNSW 0.5% 09/03/30	0.5	100	81	13,659	2030/9/3
NESNVX 0% 06/14/26	—	100	93	15,585	2026/6/14
NESNVX 0.875% 06/14/41	0.875	100	67	11,219	2041/6/14
NESNVX 3.5% 12/13/27	3.5	100	100	16,852	2027/12/13
NOVNVX 0% 09/23/28	—	100	86	14,503	2028/9/23
SESGFP 3.5% 01/14/29	3.5	100	97	16,209	2029/1/14
(フィンランド)					
国債証券					
RFGB 0% 09/15/26	—	70	65	10,890	2026/9/15
RFGB 0% 09/15/30	—	100	83	13,873	2030/9/15
RFGB 0.125% 04/15/36	0.125	50	34	5,834	2036/4/15
RFGB 0.125% 04/15/52	0.125	70	31	5,203	2052/4/15
RFGB 0.125% 09/15/31	0.125	130	105	17,653	2031/9/15
RFGB 0.25% 09/15/40	0.25	30	18	3,114	2040/9/15
RFGB 0.5% 04/15/26	0.5	40	38	6,355	2026/4/15
RFGB 0.5% 04/15/43	0.5	30	18	3,069	2043/4/15
RFGB 0.5% 09/15/27	0.5	70	64	10,785	2027/9/15
RFGB 0.5% 09/15/28	0.5	160	144	24,092	2028/9/15
RFGB 0.5% 09/15/29	0.5	50	44	7,357	2029/9/15
RFGB 0.75% 04/15/31	0.75	50	43	7,202	2031/4/15
RFGB 0.875% 09/15/25	0.875	140	135	22,666	2025/9/15
RFGB 1.125% 04/15/34	1.125	80	66	11,144	2034/4/15
RFGB 1.375% 04/15/27	1.375	50	47	7,976	2027/4/15
RFGB 1.375% 04/15/47	1.375	70	49	8,207	2047/4/15
RFGB 1.5% 09/15/32	1.5	90	79	13,349	2032/9/15
RFGB 2.625% 07/04/42	2.625	90	82	13,714	2042/7/4
RFGB 2.75% 04/15/38	2.75	80	75	12,591	2038/4/15
RFGB 2.75% 07/04/28	2.75	100	99	16,601	2028/7/4
RFGB 2.875% 04/15/29	2.875	40	39	6,663	2029/4/15
RFGB 2.95% 04/15/55	2.95	60	56	9,429	2055/4/15
RFGB 3% 09/15/33	3.0	50	49	8,305	2033/9/15
RFGB 4% 07/04/25	4.0	50	50	8,418	2025/7/4
普通社債券 (含む投資法人債券)					
NDAPFH 0.5% 05/14/27	0.5	200	183	30,709	2027/5/14
NDASS 1% 03/30/29	1.0	200	180	30,085	2029/3/30
NDASS 1.125% 02/16/27	1.125	100	93	15,595	2027/2/16
NESVFH 3.875% 03/16/29	3.875	100	100	16,843	2029/3/16
NOKIA 4.375% 08/21/31	4.375	100	100	16,791	2031/8/21
OPRANK 0.375% 06/16/28	0.375	200	174	29,232	2028/6/16
OPRANK 2.875% 12/15/25	2.875	100	98	16,507	2025/12/15
OPRANK 4.125% 04/18/27	4.125	100	101	16,972	2027/4/18
(アイルランド)					
国債証券					
IRISH 0% 10/18/31	—	120	97	16,227	2031/10/18

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)	
IRISH 0.2% 05/15/27	0.2	60	55	9,245	2027/5/15
IRISH 0.2% 10/18/30	0.2	60	50	8,480	2030/10/18
IRISH 0.35% 10/18/32	0.35	40	32	5,417	2032/10/18
IRISH 0.4% 05/15/35	0.4	50	37	6,308	2035/5/15
IRISH 0.55% 04/22/41	0.55	80	52	8,780	2041/4/22
IRISH 0.9% 05/15/28	0.9	170	157	26,346	2028/5/15
IRISH 1% 05/15/26	1.0	180	172	28,878	2026/5/15
IRISH 1.1% 05/15/29	1.1	170	156	26,110	2029/5/15
IRISH 1.3% 05/15/33	1.3	110	95	16,025	2033/5/15
IRISH 1.35% 03/18/31	1.35	100	90	15,169	2031/3/18
IRISH 1.5% 05/15/50	1.5	120	83	13,985	2050/5/15
IRISH 1.7% 05/15/37	1.7	130	110	18,432	2037/5/15
IRISH 2% 02/18/45	2.0	200	163	27,361	2045/2/18
IRISH 2.4% 05/15/30	2.4	140	136	22,808	2030/5/15
IRISH 3% 10/18/43	3.0	20	19	3,248	2043/10/18
普通社債券 (含む投資法人債券)					
AIB 3.625% 07/04/26	3.625	100	99	16,653	2026/7/4
DELL 0.5% 10/27/26	0.5	100	92	15,472	2026/10/27
DELL 4.5% 10/18/27	4.5	100	102	17,079	2027/10/18
FREGR 0.5% 10/01/28	0.5	100	87	14,615	2028/10/1
JCI 4.25% 05/23/35	4.25	100	102	17,046	2035/5/23
LIN 1.625% 03/31/35	1.625	100	82	13,784	2035/3/31
(ギリシャ)					
国債証券					
GGB 3.875% 06/15/28	3.875	300	308	51,476	2028/6/15
GGB 4.25% 06/15/33	4.25	300	315	52,774	2033/6/15
GGB 4.375% 07/18/38	4.375	250	261	43,662	2038/7/18
(ポルトガル)					
国債証券					
PGB 0.3% 10/17/31	0.3	70	57	9,640	2031/10/17
PGB 0.475% 10/18/30	0.475	70	60	10,059	2030/10/18
PGB 0.7% 10/15/27	0.7	100	93	15,554	2027/10/15
PGB 1% 04/12/52	1.0	80	43	7,202	2052/4/12
PGB 1.15% 04/11/42	1.15	70	47	7,999	2042/4/11
PGB 1.65% 07/16/32	1.65	150	134	22,547	2032/7/16
PGB 1.95% 06/15/29	1.95	100	95	16,025	2029/6/15
PGB 2.125% 10/17/28	2.125	200	194	32,549	2028/10/17
PGB 2.875% 07/21/26	2.875	240	239	40,008	2026/7/21
PGB 2.875% 10/15/25	2.875	100	99	16,638	2025/10/15
PGB 2.875% 10/20/34	2.875	250	241	40,364	2034/10/20
PGB 3.5% 06/18/38	3.5	100	100	16,737	2038/6/18
PGB 3.875% 02/15/30	3.875	180	189	31,723	2030/2/15
PGB 4.1% 02/15/45	4.1	50	53	8,871	2045/2/15
PGB 4.1% 04/15/37	4.1	120	128	21,517	2037/4/15
PGB 4.125% 04/14/27	4.125	100	103	17,309	2027/4/14
(その他)					
国債証券					
BGARIA 4.125% 09/23/29	4.125	100	103	17,211	2029/9/23
CHILE 0.555% 01/21/29	0.555	200	174	29,102	2029/1/21
CHILE 1.3% 07/26/36	1.3	100	74	12,478	2036/7/26
ICELND 0% 04/15/28	—	100	87	14,628	2028/4/15

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)	
ISRAEL 1.5% 01/16/29	1.5	100	88	14,740	2029/1/16
ISRAEL 2.5% 01/16/49	2.5	100	75	12,572	2049/1/16
KSA 0.75% 07/09/27	0.75	100	91	15,266	2027/7/9
MEX 2.125% 10/25/51	2.125	100	57	9,611	2051/10/25
POLAND 2.375% 01/18/36	2.375	100	86	14,404	2036/1/18
POLAND 3.875% 02/14/33	3.875	100	102	17,087	2033/2/14
POLAND 4.125% 01/11/44	4.125	100	98	16,476	2044/1/11
REPHUN 5% 02/22/27	5.0	100	102	17,188	2027/2/22
ROMANI 2% 01/28/32	2.0	100	77	13,024	2032/1/28
ROMANI 2% 04/14/33	2.0	100	74	12,519	2033/4/14
ROMANI 2.125% 03/07/28	2.125	100	91	15,329	2028/3/7
ROMANI 2.625% 12/02/40	2.625	100	65	10,866	2040/12/2
ROMANI 2.75% 02/26/26	2.75	300	293	49,073	2026/2/26
ROMANI 2.75% 04/14/41	2.75	100	65	10,926	2041/4/14
ROMANI 3.624% 05/26/30	3.624	100	91	15,258	2030/5/26
ROMANI 3.875% 10/29/35	3.875	100	83	14,010	2035/10/29
ROMANI 5% 09/27/26	5.0	100	102	17,108	2026/9/27
ROMANI 6.375% 09/18/33	6.375	100	104	17,498	2033/9/18
地方債証券					
ALTA 0.625% 01/16/26	0.625	200	190	31,891	2026/1/16
KOMINS 0.875% 09/01/29	0.875	100	89	14,981	2029/9/1
KOMINS 2.875% 05/23/30	2.875	100	99	16,587	2030/5/23
KOMINS 3.375% 03/15/27	3.375	400	402	67,236	2027/3/15
KOMMUN 0% 11/17/29	—	100	84	14,134	2029/11/17
KOMMUN 3.375% 04/26/43	3.375	200	198	33,196	2043/4/26
ONT 0.01% 11/25/30	0.01	100	80	13,525	2030/11/25
ONT 0.25% 06/09/31	0.25	100	80	13,513	2031/6/9
Q 0.875% 05/04/27	0.875	100	93	15,548	2027/5/4
Q 1.125% 10/28/25	1.125	100	96	16,134	2025/10/28
Q 3% 01/24/33	3.0	100	97	16,320	2033/1/24
特殊債券 (除く金融債)					
AFDB 0.5% 03/22/27	0.5	100	92	15,470	2027/3/22
AFDB 2.25% 09/14/29	2.25	100	95	16,019	2029/9/14
ASIA 0.025% 01/31/30	0.025	100	84	14,066	2030/1/31
ASIA 1.95% 07/22/32	1.95	200	183	30,652	2032/7/22
CAF 0.25% 02/04/26	0.25	200	187	31,277	2026/2/4
COE 0.25% 01/19/32	0.25	100	81	13,549	2032/1/19
COE 1% 04/13/29	1.0	100	90	15,167	2029/4/13
DBJJP 3.125% 04/13/28	3.125	100	99	16,574	2028/4/13
EDC 0.25% 03/07/26	0.25	200	189	31,585	2026/3/7
EFSF 0% 01/20/31	—	100	81	13,654	2031/1/20
EFSF 0% 07/20/26	—	300	279	46,722	2026/7/20
EFSF 0% 10/15/25	—	100	95	15,926	2025/10/15
EFSF 0.05% 10/17/29	0.05	100	85	14,224	2029/10/17
EFSF 0.7% 01/17/53	0.7	200	103	17,273	2053/1/17
EFSF 0.875% 04/10/35	0.875	100	78	13,172	2035/4/10
EFSF 0.875% 09/05/28	0.875	100	91	15,244	2028/9/5
EFSF 1.5% 12/15/25	1.5	100	97	16,234	2025/12/15
EFSF 1.75% 07/17/53	1.75	200	140	23,509	2053/7/17
EFSF 2.375% 06/21/32	2.375	300	285	47,634	2032/6/21
EFSF 2.875% 02/16/33	2.875	200	196	32,885	2033/2/16
EFSF 3% 09/04/34	3.0	42	41	6,930	2034/9/4

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)	
EIB 0% 03/13/26	—	100	94	15,756	2026/3/13
EIB 0% 05/15/28	—	200	177	29,615	2028/5/15
EIB 0% 06/17/27	—	100	90	15,196	2027/6/17
EIB 0% 09/09/30	—	100	82	13,827	2030/9/9
EIB 0.01% 05/15/41	0.01	500	288	48,246	2041/5/15
EIB 0.01% 11/15/35	0.01	100	69	11,671	2035/11/15
EIB 0.05% 10/13/34	0.05	100	73	12,195	2034/10/13
EIB 0.05% 11/15/29	0.05	100	85	14,224	2029/11/15
EIB 0.2% 03/17/36	0.2	300	211	35,405	2036/3/17
EIB 0.25% 01/20/32	0.25	100	81	13,567	2032/1/20
EIB 0.25% 06/15/40	0.25	100	62	10,427	2040/6/15
EIB 0.375% 05/15/26	0.375	500	472	79,003	2026/5/15
EIB 0.375% 09/15/27	0.375	100	91	15,287	2027/9/15
EIB 0.625% 01/22/29	0.625	100	89	14,971	2029/1/22
EIB 2.75% 01/16/34	2.75	200	194	32,470	2034/1/16
EIB 2.75% 07/28/28	2.75	100	99	16,546	2028/7/28
EIB 3% 07/15/33	3.0	300	298	49,793	2033/7/15
EIB 3.625% 03/14/42	3.625	100	103	17,330	2042/3/14
EIBKOR 1.375% 11/24/25	1.375	100	96	16,088	2025/11/24
EIBKOR 3.5% 06/07/26	3.5	200	199	33,255	2026/6/7
ESM 0% 12/15/26	—	200	184	30,796	2026/12/15
ESM 0.01% 10/15/31	0.01	100	80	13,413	2031/10/15
ESM 0.5% 03/05/29	0.5	200	177	29,664	2029/3/5
ESM 3% 03/15/28	3.0	200	199	33,339	2028/3/15
ESM 3% 08/23/33	3.0	100	99	16,631	2033/8/23
EU 0% 03/04/26	—	300	283	47,282	2026/3/4
EU 0% 07/04/31	—	100	80	13,511	2031/7/4
EU 0% 07/04/35	—	400	281	46,989	2035/7/4
EU 0% 07/06/26	—	100	93	15,628	2026/7/6
EU 0% 10/04/28	—	800	702	117,315	2028/10/4
EU 0% 10/04/30	—	100	82	13,824	2030/10/4
EU 0% 11/04/25	—	600	571	95,417	2025/11/4
EU 0.25% 04/22/36	0.25	100	70	11,825	2036/4/22
EU 0.3% 11/04/50	0.3	200	94	15,844	2050/11/4
EU 0.4% 02/04/37	0.4	100	70	11,857	2037/2/4
EU 0.45% 05/02/46	0.45	700	386	64,630	2046/5/2
EU 0.45% 07/04/41	0.45	200	124	20,864	2041/7/4
EU 0.7% 07/06/51	0.7	400	212	35,494	2051/7/6
EU 0.75% 01/04/47	0.75	100	59	9,902	2047/1/4
EU 0.8% 07/04/25	0.8	100	97	16,208	2025/7/4
EU 1% 07/06/32	1.0	100	85	14,283	2032/7/6
EU 1.125% 06/04/37	1.125	200	154	25,798	2037/6/4
EU 1.625% 12/04/29	1.625	100	93	15,549	2029/12/4
EU 2% 10/04/27	2.0	100	96	16,159	2027/10/4
EU 2.5% 10/04/52	2.5	100	82	13,832	2052/10/4
EU 2.625% 02/04/48	2.625	100	87	14,631	2048/2/4
EU 2.75% 02/04/33	2.75	100	97	16,326	2033/2/4
EU 2.75% 10/05/26	2.75	500	495	82,805	2026/10/5
EU 2.75% 12/04/37	2.75	200	188	31,442	2037/12/4
EU 3.375% 11/04/42	3.375	100	99	16,631	2042/11/4
EU 4% 04/04/44	4.0	200	215	36,080	2044/4/4

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)	
EUROF 0.01% 06/23/28	0.01	100	87	14,664	2028/6/23
EUROF 0.15% 10/10/34	0.15	100	73	12,297	2034/10/10
IBRD 0% 01/15/27	—	100	91	15,363	2027/1/15
IBRD 0% 02/21/30	—	200	168	28,067	2030/2/21
IBRD 0.01% 04/24/28	0.01	300	266	44,464	2028/4/24
IBRD 0.1% 09/17/35	0.1	100	71	11,860	2035/9/17
IBRD 0.2% 01/21/61	0.2	100	35	5,906	2061/1/21
IBRD 0.25% 01/10/50	0.25	200	95	16,035	2050/1/10
IBRD 0.5% 04/16/30	0.5	100	86	14,422	2030/4/16
IBRD 0.7% 10/22/46	0.7	100	59	9,897	2046/10/22
IBRD 2.9% 01/19/33	2.9	100	98	16,476	2033/1/19
IBRD 3.1% 04/14/38	3.1	100	97	16,300	2038/4/14
IDAWBG 0.7% 01/17/42	0.7	100	64	10,717	2042/1/17
IDAWBG 1.75% 05/05/37	1.75	100	83	13,992	2037/5/5
IDAWBG 2.5% 01/15/38	2.5	100	90	15,147	2038/1/15
IDBINV 3.125% 06/07/30	3.125	200	199	33,336	2030/6/7
IDBINV 3.125% 11/15/27	3.125	100	99	16,642	2027/11/15
JBIC 3.125% 02/15/28	3.125	100	99	16,582	2028/2/15
KDB 3.375% 05/23/28	3.375	200	198	33,204	2028/5/23
NIB 2.5% 01/30/30	2.5	100	97	16,279	2030/1/30
SBAB 0.5% 02/08/27	0.5	200	183	30,648	2027/2/8
SBAB 1.875% 12/10/25	1.875	100	97	16,228	2025/12/10
SEK 3.25% 04/13/26	3.25	100	99	16,644	2026/4/13
普通社債券 (含む投資法人債券)					
AALLN 4.125% 03/15/32	4.125	100	99	16,647	2032/3/15
AALLN 4.5% 09/15/28	4.5	100	102	17,085	2028/9/15
AAPL 0.5% 11/15/31	0.5	100	82	13,743	2031/11/15
ABBV 0.75% 11/18/27	0.75	200	182	30,507	2027/11/18
ABBV 1.25% 11/18/31	1.25	100	85	14,316	2031/11/18
ABBV 2.125% 06/01/29	2.125	100	93	15,697	2029/6/1
AIA 0.88% 09/09/33	0.88	100	85	14,307	2033/9/9
AKERBP 1.125% 05/12/29	1.125	100	87	14,640	2029/5/12
AMT 0.875% 05/21/29	0.875	100	85	14,305	2029/5/21
AMXLM 0.75% 06/26/27	0.75	100	91	15,337	2027/6/26
ANZNC 0.2% 09/23/27	0.2	200	177	29,712	2027/9/23
ASABRE 0.336% 04/19/27	0.336	100	90	15,146	2027/4/19
ATBCN 4.011% 02/12/36	4.011	200	196	32,753	2036/2/12
BAC 0.694% 03/22/31	0.694	100	83	13,916	2031/3/22
BAC 1.949% 10/27/26	1.949	400	388	64,918	2026/10/27
BACR 0.877% 01/28/28	0.877	200	183	30,731	2028/1/28
BACR 1.125% 03/22/31	1.125	100	93	15,562	2031/3/22
BHP 3.25% 09/24/27	3.25	200	99	16,545	2027/9/24
BMO 0.05% 06/08/29	0.05	100	84	14,113	2029/6/8
BMO 0.125% 01/26/27	0.125	200	182	30,491	2027/1/26
BMO 1% 04/05/26	1.0	200	190	31,868	2026/4/5
BMO 2.75% 10/13/26	2.75	1,000	983	164,226	2026/10/13
BNS 0.01% 09/14/29	0.01	100	83	13,960	2029/9/14
BNS 3.25% 01/18/28	3.25	200	198	33,181	2028/1/18
BPLN 3.25 PERP	3.25	100	97	16,253	—
BPLN 3.625% PERP	3.625	100	95	15,895	—
BRITEL 0.5% 09/12/25	0.5	100	95	15,963	2025/9/12

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)	
BRK 1.625% 03/16/35	1.625	100	81	13,629	2035/3/16
C 3.713% 09/22/28	3.713	100	99	16,691	2028/9/22
CARLB 4.25% 10/05/33	4.25	100	103	17,271	2033/10/5
CB 0.875% 06/15/27	0.875	100	92	15,386	2027/6/15
CCEP 1.75% 03/27/26	1.75	100	96	16,135	2026/3/27
CKHH 2% 04/13/30	2.0	100	89	14,941	2030/4/13
CM 0.01% 10/07/26	0.01	200	183	30,705	2026/10/7
CM 0.375% 03/10/26	0.375	400	377	63,052	2026/3/10
CMCSA 0.25% 05/20/27	0.25	100	90	15,151	2027/5/20
CPPIBC 0.75% 02/02/37	0.75	250	180	30,225	2037/2/2
DANBNK 0.75% 06/09/29	0.75	100	87	14,698	2029/6/9
DANBNK 4% 01/12/27	4.0	100	100	16,760	2027/1/12
DNBNO 0.01% 01/21/31	0.01	100	80	13,485	2031/1/21
DNBNO 3.625% 02/16/27	3.625	100	99	16,629	2027/2/16
DNBNO 4.5% 07/19/28	4.5	100	101	17,035	2028/7/19
DNBNO 5% 09/13/33	5.0	200	204	34,177	2033/9/13
EJRAIL 1.85% 04/13/33	1.85	100	87	14,597	2033/4/13
EJRAIL 3.245% 09/08/30	3.245	200	197	32,970	2030/9/8
EQNR 0.75% 05/22/26	0.75	100	94	15,766	2026/5/22
EQNR 1.375% 05/22/32	1.375	100	85	14,259	2032/5/22
FI 4.5% 05/24/31	4.5	100	103	17,241	2031/5/24
GM 0.85% 02/26/26	0.85	100	95	15,876	2026/2/26
GM 4.5% 11/22/27	4.5	100	102	17,039	2027/11/22
GS 0.25% 01/26/28	0.25	100	88	14,756	2028/1/26
GS 4% 09/21/29	4.0	100	101	17,017	2029/9/21
GSK 1.75% 05/21/30	1.75	100	90	15,188	2030/5/21
HNDA 3.75% 10/25/27	3.75	100	100	16,802	2027/10/25
HSBC 0.309% 11/13/26	0.309	100	94	15,817	2026/11/13
HSBC 3.019% 06/15/27	3.019	200	196	32,772	2027/6/15
HSBC 4.599% 03/22/35	4.599	200	198	33,186	2035/3/22
HSBC 4.787% 03/10/32	4.787	100	103	17,360	2032/3/10
HSBC 6.364% 11/16/32	6.364	100	106	17,726	2032/11/16
IMBLN 2.125% 02/12/27	2.125	100	95	15,961	2027/2/12
INFLN 2.125% 10/06/25	2.125	100	97	16,292	2025/10/6
JPM 0.389% 02/24/28	0.389	100	91	15,223	2028/2/24
JPM 1.963% 03/23/30	1.963	100	91	15,358	2030/3/23
KO 0.95% 05/06/36	0.95	100	74	12,505	2036/5/6
LLOYDS 3.125% 08/24/30	3.125	100	96	16,091	2030/8/24
LSELN 1.75% 12/06/27	1.75	200	188	31,529	2027/12/6
MAERSK 0.75% 11/25/31	0.75	100	80	13,430	2031/11/25
MDLZ 0.25% 03/17/28	0.25	100	88	14,740	2028/3/17
MET 4% 04/05/28	4.0	100	101	16,968	2028/4/5
MIZUHO 4.157% 05/20/28	4.157	100	101	17,008	2028/5/20
MO 2.2% 06/15/27	2.2	100	94	15,854	2027/6/15
MS 2.95% 05/07/32	2.95	200	188	31,492	2032/5/7
MS 4.813% 10/25/28	4.813	100	103	17,221	2028/10/25
MSFT 2.625% 05/02/33	2.625	100	96	16,183	2033/5/2
MUFG 0.337% 06/08/27	0.337	200	186	31,122	2027/6/8
MUFG 0.848% 07/19/29	0.848	200	176	29,521	2029/7/19
NAB 0.01% 01/06/29	0.01	100	85	14,277	2029/1/6
NAB 2.125% 05/24/28	2.125	100	94	15,858	2028/5/24

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)	
NAB 3.146% 02/05/31	3.146	500	495	82,748	2031/2/5
NAB 3.2627% 02/13/26	3.2627	1,000	994	166,183	2026/2/13
NACN 3.5% 04/25/28	3.5	200	200	33,486	2028/4/25
NDAQ 0.875% 02/13/30	0.875	100	85	14,324	2030/2/13
NGGLN 0.163% 01/20/28	0.163	100	87	14,639	2028/1/20
NGGLN 2.949% 03/30/30	2.949	100	95	15,928	2030/3/30
NSANY 2.652% 03/17/26	2.652	100	97	16,295	2026/3/17
NTT 0.342% 03/03/30	0.342	100	83	13,932	2030/3/3
NTT 0.399% 12/13/28	0.399	100	87	14,559	2028/12/13
NWG 0.125% 11/12/25	0.125	100	94	15,790	2025/11/12
NWG 5.763% 02/28/34	5.763	100	104	17,393	2034/2/28
NWIDE 2% 04/28/27	2.0	100	95	15,909	2027/4/28
ORIX 4.477% 06/01/28	4.477	100	102	17,143	2028/6/1
ORSTED 3.75% 03/01/30	3.75	100	100	16,786	2030/3/1
PEP 0.5% 05/06/28	0.5	100	89	14,946	2028/5/6
PLD 4.25% 01/31/43	4.25	100	96	16,133	2043/1/31
PLNJ 1.875% 11/05/31	1.875	100	82	13,710	2031/11/5
PLNJ 2.875% 10/25/25	2.875	100	98	16,411	2025/10/25
POWFIN 1.841% 09/21/28	1.841	100	88	14,852	2028/9/21
RELLN 1.3% 05/12/25	1.3	100	97	16,294	2025/5/12
RY 0.01% 10/05/28	0.01	100	86	14,399	2028/10/5
RY 0.625% 03/23/26	0.625	200	189	31,667	2026/3/23
RY 2.375% 09/13/27	2.375	1,000	966	161,427	2027/9/13
SEB 3.25% 05/04/28	3.25	100	99	16,654	2028/5/4
SEB 3.25% 11/24/25	3.25	100	99	16,586	2025/11/24
SEB 4% 11/09/26	4.0	100	100	16,770	2026/11/9
SHBASS 0.01% 09/30/30	0.01	100	81	13,551	2030/9/30
SHBASS 3.75% 05/05/26	3.75	200	200	33,473	2026/5/5
SHBASS 3.75% 11/01/27	3.75	100	100	16,829	2027/11/1
SMINLN 2% 02/23/27	2.0	100	95	15,872	2027/2/23
SSELN 4% PERP	4.0	100	97	16,250	—
STANLN 1.2% 09/23/31	1.2	100	91	15,247	2031/9/23
STANLN 2.5% 09/09/30	2.5	100	97	16,293	2030/9/9
SWEDA 1.3% 02/17/27	1.3	100	93	15,593	2027/2/17
SWEDA 3.125% 07/05/28	3.125	100	99	16,582	2028/7/5
T(AT&T) 1.6% 05/19/28	1.6	200	184	30,898	2028/5/19
T(AT&T) 4.3% 11/18/34	4.3	100	102	17,148	2034/11/18
TACHEM 0.75% 07/09/27	0.75	100	91	15,298	2027/7/9
TCLAU 4.225% 04/26/33	4.225	100	102	17,053	2033/4/26
TD 3.715% 03/13/30	3.715	200	203	34,019	2030/3/13
TD 3.879% 03/13/26	3.879	100	100	16,812	2026/3/13
TEBSS 0.75% 03/23/31	0.75	200	168	28,199	2031/3/23
TELNO 1.75% 05/31/34	1.75	100	84	14,167	2034/5/31
TELNO 4.25% 10/03/35	4.25	200	209	34,959	2035/10/3
TEMASE 3.25% 02/15/27	3.25	150	149	24,891	2027/2/15
TMO 1.875% 10/01/49	1.875	100	68	11,424	2049/10/1
TMO 3.2% 01/21/26	3.2	300	298	49,875	2026/1/21
TOYOTA 0.25% 07/16/26	0.25	100	93	15,571	2026/7/16
TOYOTA 4.05% 09/13/29	4.05	100	102	17,084	2029/9/13
UBS 4.375% 01/11/31	4.375	200	203	33,931	2031/1/11
UBS 7.75% 03/01/29	7.75	200	225	37,692	2029/3/1

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)	
UNANA 3.3% 06/06/29	3.3	100	99	16,670	2029/6/6
VATPAL 0.125% 02/12/29	0.125	100	84	14,187	2029/2/12
VOD 2.5% 05/24/39	2.5	100	83	13,952	2039/5/24
VZ 0.375% 03/22/29	0.375	100	86	14,384	2029/3/22
VZ 0.75% 03/22/29	0.75	100	80	13,406	2032/3/22
VZ 4.75% 10/31/34	4.75	100	107	17,936	2034/10/31
WFC 1.741% 05/04/30	1.741	100	89	15,012	2030/5/4
XOM 0.524% 06/26/28	0.524	100	89	14,894	2028/6/26
ユ ー ロ 計				30,128,878	
(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% 01/30/26	0.125	250	231	45,155	2026/1/30
UKT 0.125% 01/31/28	0.125	430	368	71,757	2028/1/31
UKT 0.25% 07/31/31	0.25	430	324	63,143	2031/7/31
UKT 0.375% 10/22/26	0.375	250	226	44,069	2026/10/22
UKT 0.375% 10/22/30	0.375	560	439	85,690	2030/10/22
UKT 0.5% 01/31/29	0.5	520	436	85,053	2029/1/31
UKT 0.5% 10/22/61	0.5	290	82	15,991	2061/10/22
UKT 0.625% 06/07/25	0.625	430	411	80,062	2025/6/7
UKT 0.625% 07/31/35	0.625	280	186	36,324	2035/7/31
UKT 0.625% 10/22/50	0.625	440	168	32,829	2050/10/22
UKT 0.875% 01/31/46	0.875	350	166	32,481	2046/1/31
UKT 0.875% 07/31/33	0.875	400	295	57,582	2033/7/31
UKT 0.875% 10/22/29	0.875	170	142	27,762	2029/10/22
UKT 1% 01/31/32	1.0	320	251	49,022	2032/1/31
UKT 1.125% 01/31/39	1.125	230	144	28,141	2039/1/31
UKT 1.125% 10/22/73	1.125	320	110	21,526	2073/10/22
UKT 1.25% 07/22/27	1.25	660	599	116,688	2027/7/22
UKT 1.25% 07/31/51	1.25	320	149	29,073	2051/7/31
UKT 1.25% 10/22/41	1.25	260	153	29,978	2041/10/22
UKT 1.5% 07/22/26	1.5	310	290	56,660	2026/7/22
UKT 1.5% 07/22/47	1.5	290	157	30,637	2047/7/22
UKT 1.5% 07/31/53	1.5	270	131	25,612	2053/7/31
UKT 1.625% 10/22/28	1.625	450	403	78,492	2028/10/22
UKT 1.625% 10/22/54	1.625	380	189	36,959	2054/10/22
UKT 1.625% 10/22/71	1.625	330	144	28,132	2071/10/22
UKT 1.75% 01/22/49	1.75	370	208	40,605	2049/1/22
UKT 1.75% 07/22/57	1.75	590	298	58,201	2057/7/22
UKT 1.75% 09/07/37	1.75	600	433	84,454	2037/9/7
UKT 2% 09/07/25	2.0	830	800	155,871	2025/9/7
UKT 2.5% 07/22/65	2.5	230	139	27,212	2065/7/22
UKT 3.25% 01/22/44	3.25	340	274	53,419	2044/1/22
UKT 3.25% 01/31/33	3.25	400	369	71,981	2033/1/31
UKT 3.5% 01/22/45	3.5	470	390	76,129	2045/1/22
UKT 3.5% 07/22/68	3.5	290	228	44,410	2068/7/22
UKT 3.5% 10/22/25	3.5	940	922	179,646	2025/10/22
UKT 3.75% 01/29/38	3.75	300	274	53,496	2038/1/29
UKT 3.75% 03/07/27	3.75	160	156	30,504	2027/3/7
UKT 3.75% 07/22/52	3.75	370	310	60,473	2052/7/22
UKT 3.75% 10/22/53	3.75	350	292	56,898	2053/10/22
UKT 4% 01/22/60	4.0	390	341	66,423	2060/1/22

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)	
UKT 4% 10/22/31	4.0	220	216	42,105	2031/10/22
UKT 4% 10/22/63	4.0	180	156	30,519	2063/10/22
UKT 4.125% 01/29/27	4.125	380	376	73,240	2027/1/29
UKT 4.25% 03/07/36	4.25	580	568	110,767	2036/3/7
UKT 4.25% 06/07/32	4.25	510	510	99,519	2032/6/7
UKT 4.25% 09/07/39	4.25	510	488	95,076	2039/9/7
UKT 4.25% 12/07/27	4.25	370	369	71,912	2027/12/7
UKT 4.25% 12/07/40	4.25	400	380	74,016	2040/12/7
UKT 4.25% 12/07/46	4.25	420	388	75,610	2046/12/7
UKT 4.25% 12/07/49	4.25	270	248	48,329	2049/12/7
UKT 4.25% 12/07/55	4.25	410	374	72,888	2055/12/7
UKT 4.375% 07/31/54	4.375	50	46	9,060	2054/7/31
UKT 4.5% 06/07/28	4.5	320	321	62,642	2028/6/7
UKT 4.5% 09/07/34	4.5	670	676	131,738	2034/9/7
UKT 4.5% 12/07/42	4.5	450	437	85,117	2042/12/7
UKT 4.625% 01/31/34	4.625	330	337	65,636	2034/1/31
UKT 4.75% 12/07/30	4.75	600	619	120,573	2030/12/7
UKT 4.75% 12/07/38	4.75	290	294	57,355	2038/12/7
UKT 6.0% 12/07/28	6.0	440	472	91,994	2028/12/7
特殊債券(除金融債)					
ALIB 1.125% 09/15/26	1.125	100	91	17,888	2026/9/15
ASIA 0.75% 12/07/27	0.75	100	87	17,048	2027/12/7
BNG 0.5% 12/21/26	0.5	100	89	17,421	2026/12/21
COE 4.25% 03/16/26	4.25	100	98	19,243	2026/3/16
DENGRP 0.25% 12/10/26	0.25	100	88	17,264	2026/12/10
EIB 0.75% 07/22/27	0.75	100	88	17,274	2027/7/22
EIB 0.875% 05/15/26	0.875	200	185	36,069	2026/5/15
EIB 3.875% 04/12/28	3.875	200	195	38,053	2028/4/12
EIB 4.875% 12/16/30	4.875	200	205	39,964	2030/12/16
EIB 5.625% 06/07/32	5.625	100	108	21,116	2032/6/7
IADB 2.125% 12/15/28	2.125	100	90	17,556	2028/12/15
IADB 5% 07/20/30	5.0	100	102	20,029	2030/7/20
IBRD 0.25% 07/22/26	0.25	100	90	17,661	2026/7/22
KFW 1.125% 07/04/25	1.125	100	95	18,618	2025/7/4
KFW 3.75% 07/30/27	3.75	100	97	18,968	2027/7/30
KFW 3.875% 09/02/25	3.875	200	197	38,371	2025/9/2
KFW 4.875% 02/03/31	4.875	100	102	19,988	2031/2/3
NEDWKB 0.875% 09/30/26	0.875	200	182	35,466	2026/9/30
RENTEN 2.125% 12/15/28	2.125	100	90	17,561	2028/12/15
普通社債券 (含む投資法人債券)					
AAPL 3.05% 07/31/29	3.05	100	92	18,065	2029/7/31
ALVGR 4.5% 03/13/43	4.5	100	91	17,747	2043/3/13
ANFNFD 2.308% 10/06/32	2.308	200	152	29,732	2032/10/6
ANFNFD 2.924% 10/06/51	2.924	100	57	11,128	2051/10/6
ANFNFD 3.685% 07/12/34	3.685	100	82	16,018	2034/7/12
ANFNFD 4.75% 08/09/33	4.75	200	182	35,484	2033/8/9
AVLN 4% 06/03/55	4.0	100	80	15,656	2055/6/3
BACR 3.75% 11/22/30	3.75	100	95	18,650	2030/11/22
BACR 5.851% 03/21/35	5.851	100	98	19,086	2035/3/21
BATSLN 2.25% 09/09/52	2.25	100	44	8,680	2052/9/9
BATSLN 5.75% 07/05/40	5.75	100	90	17,588	2040/7/5

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)	
BFCM 1% 07/16/26	1.0	100	91	17,751	2026/7/16
BNP 3.375% 01/23/26	3.375	200	192	37,575	2026/1/23
BPLN 4.25% PERP	4.25	100	94	18,395	—
BRK 2.625% 06/19/59	2.625	100	56	10,979	2059/6/19
CDTFIN 2.125% 09/22/28	2.125	100	87	17,111	2028/9/22
CMCSA 4% 11/26/29	4.0	100	95	18,590	2029/11/26
CMCSA 5.5% 11/23/29	5.5	100	102	19,983	2029/11/23
CMCSA 6% 05/21/27	6.0	100	102	19,973	2027/5/21
CPGLN 4.375% 09/08/32	4.375	100	96	18,730	2032/9/8
EDF 5.5% 01/25/35	5.5	100	96	18,701	2035/1/25
EJRAIL 4.75% 12/08/31	4.75	100	97	19,006	2031/12/8
ENELIM 1% 10/20/27	1.0	100	87	16,997	2027/10/20
ENGIFP 5.625% 04/03/53	5.625	100	95	18,613	2053/4/3
EQNR 4.25% 04/10/41	4.25	200	178	34,686	2041/4/10
GSK 5.25% 04/10/42	5.25	100	98	19,161	2042/4/10
HSBC 1.75% 07/24/27	1.75	100	91	17,884	2027/7/24
HSBC 3% 05/29/30	3.0	100	88	17,150	2030/5/29
HSBC 8.201% 11/16/34	8.201	100	107	20,991	2034/11/16
HTHROW 4.625% 10/31/46	4.625	100	83	16,168	2046/10/31
INFLN 3.125% 07/05/26	3.125	100	94	18,496	2026/7/5
LLOYDS 6.5% 09/17/40	6.5	100	109	21,382	2040/9/17
LLOYDS 6.625% 06/02/33	6.625	100	100	19,550	2033/6/2
MCD 3.75% 05/31/38	3.75	100	83	16,267	2038/5/31
MET 1.625% 10/12/28	1.625	100	86	16,905	2028/10/12
MCNLN 6.34% 12/19/63	6.34	100	92	18,106	2063/12/19
MS 2.625% 03/09/27	2.625	100	92	18,079	2027/3/9
NGGLN 2% 04/17/40	2.0	100	60	11,864	2040/4/17
NGGLN 2.75% 02/06/35	2.75	100	77	15,059	2035/2/6
NGGLN 5.272% 01/18/43	5.272	100	92	18,075	2043/1/18
NWG 3.619% 03/29/29	3.619	100	92	18,041	2029/3/29
NWIDE 6.178% 12/07/27	6.178	100	101	19,697	2027/12/7
O 1.875% 01/14/27	1.875	100	90	17,664	2027/1/14
ORSTED 2.5% 02/18/21	2.5	100	71	14,019	2021/2/18
PFE 6.5% 06/03/38	6.5	100	112	21,900	2038/6/3
RABORK 1.875% 07/12/28	1.875	100	89	17,489	2028/7/12
RTOLN 5% 06/27/32	5.0	100	97	18,912	2032/6/27
SANTAN 4.75% 08/30/28	4.75	100	97	18,990	2028/8/30
SANTAN 5.125% 01/25/30	5.125	100	98	19,164	2030/1/25
SANUK 2.92% 05/08/26	2.92	100	97	18,900	2026/5/8
SGOPP 4.625% 10/09/29	4.625	100	97	19,025	2029/10/9
SSELN 3.74% PERP	3.74	100	95	18,623	—
STANLN 4.375% 01/18/38	4.375	100	87	17,097	2038/1/18
UBS 7% 09/30/27	7.0	100	102	20,033	2027/9/30
VIEFP 5.375% 12/02/30	5.375	100	100	19,603	2030/12/2
VW 3.375% 11/16/26	3.375	100	94	18,484	2026/11/16
WELL 4.8% 11/20/28	4.8	100	96	18,842	2028/11/20
小 計				5,208,806	
(スイス) 国債証券		千スイスフラン	千スイスフラン		
SWISS 0% 06/22/29	—	300	287	49,118	2029/6/22
SWISS 0% 07/24/39	—	100	89	15,262	2039/7/24

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)	
SWISS 0.25% 06/23/35	0.25	220	208	35,544	2035/6/23
SWISS 0.5% 05/24/55	0.5	50	47	8,102	2055/5/24
SWISS 0.5% 05/27/30	0.5	350	344	58,737	2030/5/27
SWISS 0.5% 05/30/58	0.5	40	38	6,524	2058/5/30
SWISS 0.5% 06/27/32	0.5	190	186	31,755	2032/6/27
SWISS 0.5% 06/28/45	0.5	130	124	21,256	2045/6/28
SWISS 1.25% 05/28/26	1.25	430	433	73,865	2026/5/28
SWISS 1.25% 06/27/37	1.25	60	63	10,913	2037/6/27
SWISS 1.5% 04/30/42	1.5	180	203	34,722	2042/4/30
SWISS 1.5% 07/24/25	1.5	210	211	36,051	2025/7/24
SWISS 1.5% 10/26/38	1.5	130	143	24,544	2038/10/26
SWISS 2% 06/25/64	2.0	50	74	12,734	2064/6/25
SWISS 2.25% 06/22/31	2.25	380	418	71,432	2031/6/22
SWISS 2.5% 03/08/36	2.5	160	192	32,758	2036/3/8
SWISS 3.25% 06/27/27	3.25	150	161	27,477	2027/6/27
SWISS 3.5% 04/08/33	3.5	250	309	52,759	2033/4/8
SWISS 4% 01/06/49	4.0	20	34	5,948	2049/1/6
SWISS 4% 04/08/28	4.0	550	617	105,347	2028/4/8
小 計				714,859	
(スウェーデン) 国債証券		千スウェーデン クローナ	千スウェーデン クローナ		
SGB 0.125% 05/12/31	0.125	1,870	1,580	22,605	2031/5/12
SGB 0.75% 05/12/28	0.75	3,090	2,867	41,606	2028/5/12
SGB 0.75% 11/12/29	0.75	2,030	1,847	26,421	2029/11/12
SGB 1% 11/12/26	1.0	1,420	1,357	19,405	2026/11/12
SGB 1.75% 11/11/33	1.75	200	186	2,669	2033/11/11
SGB 2.25% 06/01/32	2.25	650	635	9,091	2032/6/1
SGB 2.5% 05/12/25	2.5	1,980	1,964	28,090	2025/5/12
SGB 3.5% 03/30/39	3.5	980	1,076	15,399	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	1,763	25,217	2028/9/20
LANSEK 1% 09/15/27	1.0	3,500	3,232	46,222	2027/9/15
LANSEK 1.5% 09/16/26	1.5	1,000	954	13,647	2026/9/16
LANSEK 3% 09/19/29	3.0	2,000	1,951	27,903	2029/9/19
NDASS 0.5% 09/16/26	0.5	2,700	2,516	35,990	2026/9/16
NDASS 1% 09/17/25	1.0	1,500	1,446	20,686	2025/9/17
SBAB 0.5% 06/11/25	0.5	2,000	1,931	27,617	2025/6/11
SEB 0.5% 12/16/26	0.5	2,000	1,851	26,479	2026/12/16
SHEASS 2.5% 12/01/27	2.5	2,000	1,937	27,701	2027/12/1
SWEDA 1% 03/17/27	1.0	1,000	932	13,341	2027/3/17
SWEDA 1% 03/18/26	1.0	2,000	1,906	27,267	2026/3/18
SWEDA 1% 06/18/25	1.0	1,000	970	13,878	2025/6/18
SWEDA 3% 03/15/28	3.0	1,100	1,082	15,481	2028/3/15
SWEDA 3% 03/28/29	3.0	1,000	979	14,001	2029/3/28
小 計				500,126	
(ノルウェー) 国債証券		千ノルウェー クローネ	千ノルウェー クローネ		
NGB 1.25% 09/17/31	1.25	200	167	2,375	2031/9/17
NGB 1.375% 08/19/30	1.375	870	752	10,689	2030/8/19

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)		
NGB 1.5% 02/19/26	1.5	1,050	1,004	14,269	2026/2/19	
NGB 1.75% 02/17/27	1.75	1,260	1,188	16,884	2027/2/17	
NGB 1.75% 09/06/29	1.75	750	675	9,593	2029/9/6	
NGB 2% 04/26/28	2.0	980	912	12,970	2028/4/26	
NGB 2.125% 05/18/32	2.125	450	396	5,629	2032/5/18	
NGB 3% 08/15/33	3.0	1,310	1,223	17,380	2033/8/15	
NGB 3.5% 10/06/42	3.5	360	353	5,027	2042/10/6	
NGB 3.625% 04/13/34	3.625	370	361	5,143	2034/4/13	
小計				99,964		
(デンマーク)		千デンマーク	千デンマーク			
		クローネ	クローネ			
国債証券						
DGB 0% 11/15/31	—	1,170	967	21,677	2031/11/15	
DGB 0.25% 11/15/52	0.25	1,000	513	11,503	2052/11/15	
DGB 0.5% 11/15/27	0.5	2,560	2,376	53,243	2027/11/15	
DGB 0.5% 11/15/29	0.5	500	447	10,019	2029/11/15	
DGB 1.75% 11/15/25	1.75	5,570	5,465	122,417	2025/11/15	
DGB 2.25% 11/15/33	2.25	760	734	16,460	2033/11/15	
DGB 4.5% 11/15/39	4.5	1,550	1,879	42,096	2039/11/15	
小計				277,418		
(チェコ)		千チェココルナ	千チェココルナ			
国債証券						
CZGB 0.25% 02/10/27	0.25	2,400	2,157	14,332	2027/2/10	
CZGB 0.95% 05/15/30	0.95	4,500	3,712	24,668	2030/5/15	
CZGB 1% 06/26/26	1.0	900	841	5,593	2026/6/26	
CZGB 1.2% 03/13/31	1.2	1,550	1,268	8,431	2031/3/13	
CZGB 1.5% 04/24/40	1.5	1,000	671	4,463	2040/4/24	
CZGB 1.75% 06/23/32	1.75	2,400	1,979	13,152	2032/6/23	
CZGB 1.95% 07/30/37	1.95	1,400	1,059	7,042	2037/7/30	
CZGB 2% 10/13/33	2.0	3,300	2,709	18,001	2033/10/13	
CZGB 2.4% 09/17/25	2.4	1,500	1,463	9,723	2025/9/17	
CZGB 2.5% 08/25/28	2.5	1,500	1,400	9,304	2028/8/25	
CZGB 2.75% 07/23/29	2.75	1,400	1,302	8,654	2029/7/23	
CZGB 4.2% 12/04/36	4.2	800	787	5,229	2036/12/4	
CZGB 4.85% 11/26/57	4.85	500	529	3,519	2057/11/26	
CZGB 4.9% 04/14/34	4.9	1,300	1,355	9,004	2034/4/14	
CZGB 5% 09/30/30	5.0	1,000	1,039	6,904	2030/9/30	
CZGB 5.5% 12/12/28	5.5	1,800	1,895	12,594	2028/12/12	
CZGB 5.75% 03/29/29	5.75	2,000	2,129	14,149	2029/3/29	
CZGB 6% 02/26/26	6.0	2,700	2,787	18,521	2026/2/26	
小計				193,290		
(ハンガリー)		千ハンガリー	千ハンガリー			
		フォロント	フォロント			
国債証券						
HGB 1% 11/26/25	1.0	10,000	9,101	3,869	2025/11/26	
HGB 1.5% 04/22/26	1.5	16,000	14,363	6,106	2026/4/22	
HGB 1.5% 08/26/26	1.5	28,000	24,676	10,490	2026/8/26	
HGB 2% 05/23/29	2.0	15,000	11,789	5,011	2029/5/23	
HGB 2.25% 04/20/33	2.25	10,000	6,837	2,906	2033/4/20	
HGB 2.25% 06/22/34	2.25	8,000	5,243	2,229	2034/6/22	
HGB 2.75% 12/22/26	2.75	10,000	8,940	3,800	2026/12/22	
HGB 3% 04/25/41	3.0	8,000	4,826	2,051	2041/4/25	

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)		
HGB 3% 08/21/30	3.0	25,000	19,819	8,425	2030/8/21	
HGB 3% 10/27/27	3.0	26,000	22,717	9,658	2027/10/27	
HGB 3% 10/27/38	3.0	17,000	10,818	4,599	2038/10/27	
HGB 3.25% 10/22/31	3.25	23,000	17,894	7,607	2031/10/22	
HGB 4.5% 03/23/28	4.5	15,000	13,669	5,811	2028/3/23	
HGB 4.5% 05/27/32	4.5	19,000	15,946	6,779	2032/5/27	
HGB 4.75% 11/24/32	4.75	12,000	10,168	4,323	2032/11/24	
HGB 5.5% 06/24/25	5.5	8,000	7,847	3,336	2025/6/24	
HGB 6.75% 10/22/28	6.75	11,000	10,814	4,597	2028/10/22	
HGB 9.5% 10/21/26	9.5	13,000	13,628	5,793	2026/10/21	
小計				97,399		
(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% 10/25/25	—	490	454	17,582	2025/10/25	
POLGB 0.25% 10/25/26	0.25	480	424	16,436	2026/10/25	
POLGB 0.75% 04/25/25	0.75	280	268	10,395	2025/4/25	
POLGB 1.25% 10/25/30	1.25	330	252	9,783	2030/10/25	
POLGB 1.75% 04/25/32	1.75	480	358	13,900	2032/4/25	
POLGB 2.5% 07/25/26	2.5	750	705	27,337	2026/7/25	
POLGB 2.5% 07/25/27	2.5	730	667	25,860	2027/7/25	
POLGB 2.75% 04/25/28	2.75	300	271	10,496	2028/4/25	
POLGB 2.75% 10/25/29	2.75	1,550	1,345	52,101	2029/10/25	
POLGB 3.25% 07/25/25	3.25	520	507	19,657	2025/7/25	
POLGB 3.75% 05/25/27	3.75	390	372	14,406	2027/5/25	
POLGB 5.75% 04/25/29	5.75	200	201	7,784	2029/4/25	
POLGB 6% 10/25/33	6.0	850	861	33,352	2033/10/25	
POLGB 7.5% 07/25/28	7.5	700	749	29,021	2028/7/25	
小計				288,117		
(オーストラリア)		千オーストラリア	千オーストラリア			
		ドル	ドル			
国債証券						
ACGB 0.25% 11/21/25	0.25	730	686	69,823	2025/11/21	
ACGB 0.5% 09/21/26	0.5	730	671	68,220	2026/9/21	
ACGB 1% 11/21/31	1.0	500	394	40,086	2031/11/21	
ACGB 1% 12/21/30	1.0	660	537	54,649	2030/12/21	
ACGB 1.25% 05/21/32	1.25	500	395	40,244	2032/5/21	
ACGB 1.5% 06/21/31	1.5	700	581	59,121	2031/6/21	
ACGB 1.75% 06/21/51	1.75	220	119	12,156	2051/6/21	
ACGB 1.75% 11/21/32	1.75	400	325	33,120	2032/11/21	
ACGB 2.25% 05/21/28	2.25	800	746	75,889	2028/5/21	
ACGB 2.5% 05/21/30	2.5	640	582	59,253	2030/5/21	
ACGB 2.75% 05/21/41	2.75	140	108	11,033	2041/5/21	
ACGB 2.75% 06/21/35	2.75	270	229	23,368	2035/6/21	
ACGB 2.75% 11/21/27	2.75	300	287	29,203	2027/11/21	
ACGB 2.75% 11/21/28	2.75	640	605	61,533	2028/11/21	
ACGB 2.75% 11/21/29	2.75	550	512	52,084	2029/11/21	
ACGB 3% 03/21/47	3.0	250	189	19,214	2047/3/21	
ACGB 3% 11/21/33	3.0	270	240	24,476	2033/11/21	
ACGB 3.25% 04/21/25	3.25	400	396	40,280	2025/4/21	
ACGB 3.25% 04/21/29	3.25	390	375	38,146	2029/4/21	

銘柄	利率 (%)	期末				
		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)	償還年月日		
ACGB 3.25% 06/21/39	3.25				120	102
ACGB 3.5% 12/21/34	3.5	160	147	14,987	2034/12/21	
ACGB 3.75% 04/21/37	3.75	280	258	26,321	2037/4/21	
ACGB 3.75% 05/21/34	3.75	200	189	19,249	2034/5/21	
ACGB 4.25% 04/21/26	4.25	520	521	53,024	2026/4/21	
ACGB 4.5% 04/21/33	4.5	340	343	34,891	2033/4/21	
ACGB 4.75% 04/21/27	4.75	360	367	37,315	2027/4/21	
ACGB 4.75% 06/21/54	4.75	100	100	10,175	2054/6/21	
地方債証券						
NSWTC 1.5% 02/20/32	1.5	100	78	7,943	2032/2/20	
NSWTC 2% 03/08/33	2.0	100	78	7,992	2033/3/8	
NSWTC 2.25% 05/07/41	2.25	300	191	19,462	2041/5/7	
NSWTC 3% 04/20/29	3.0	400	372	37,912	2029/4/20	
NSWTC 3% 05/20/27	3.0	200	192	19,532	2027/5/20	
NSWTC 3% 11/15/28	3.0	100	94	9,559	2028/11/15	
NSWTC 4.25% 02/20/36	4.25	400	363	36,985	2036/2/20	
NSWTC 4.75% 02/20/35	4.75	200	192	19,594	2035/2/20	
NSWTC 4.75% 02/20/37	4.75	100	94	9,608	2037/2/20	
NZLGA 4.7% 08/01/28	4.7	200	199	20,243	2028/8/1	
QTC 1.5% 03/02/32	1.5	300	234	23,873	2032/3/2	
QTC 1.5% 08/20/32	1.5	200	153	15,619	2032/8/20	
QTC 1.75% 07/20/34	1.75	100	73	7,437	2034/7/20	
QTC 2% 08/22/33	2.0	200	155	15,759	2033/8/22	
QTC 2.25% 10/28/50	2.25	100	54	5,579	2050/10/28	
QTC 3.25% 07/21/28	3.25	200	190	19,386	2028/7/21	
QTC 4.5% 03/09/33	4.5	100	96	9,854	2033/3/9	
QTC 4.5% 08/22/35	4.5	200	187	19,085	2035/8/22	
QTC 4.75% 02/02/34	4.75	200	195	19,873	2034/2/2	
QTC 4.75% 07/21/25	4.75	100	100	10,202	2025/7/21	
TCV 0.5% 11/20/25	0.5	400	376	38,256	2025/11/20	
TCV 1.25% 11/19/27	1.25	300	268	27,307	2027/11/19	
TCV 1.5% 09/10/31	1.5	100	79	8,037	2031/9/10	
TCV 1.5% 11/20/30	1.5	200	163	16,598	2030/11/20	
TCV 2% 11/20/37	2.0	100	66	6,746	2037/11/20	
TCV 2.25% 09/15/33	2.25	400	314	31,962	2033/9/15	
TCV 2.5% 10/22/29	2.5	500	448	45,591	2029/10/22	
WATC 1.5% 10/22/30	1.5	100	82	8,395	2030/10/22	
WATC 3% 10/21/26	3.0	100	96	9,847	2026/10/21	
WATC 4.25% 07/20/33	4.25	200	190	19,378	2033/7/20	
WATC 5% 07/23/25	5.0	200	201	20,470	2025/7/23	
特殊債券(除く金融債)						
AFDB 3.3% 07/27/27	3.3	100	95	9,745	2027/7/27	
ASIA 4.25% 01/17/28	4.25	100	98	10,051	2028/1/17	
BNG 1.6% 11/27/30	1.6	100	80	8,196	2030/11/27	
BNG 5% 03/13/34	5.0	100	98	9,994	2034/3/13	
EDC 4.5% 09/06/28	4.5	100	99	10,101	2028/9/6	
EIB 1.8% 01/19/27	1.8	100	93	9,456	2027/1/19	
EUROF 3.35% 05/21/29	3.35	100	92	9,435	2029/5/21	
IBRD 3% 10/19/26	3.0	100	96	9,806	2026/10/19	
IBRD 4.4% 01/13/28	4.4	100	99	10,105	2028/1/13	
IFC 1.25% 02/06/31	1.25	100	78	8,018	2031/2/6	
IFC 3.6% 02/24/26	3.6	100	98	9,997	2026/2/24	

銘柄	利率 (%)	期末				
		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)	償還年月日		
KBN 0.6% 06/01/26	0.6				100	91
KFW 4.3% 07/13/27	4.3	100	99	10,086	2027/7/13	
LBANK 4.25% 08/07/25	4.25	100	99	10,095	2025/8/7	
NEDWBK 2.25% 09/04/25	2.25	100	96	9,841	2025/9/4	
NTB 2.4% 09/22/25	2.4	100	97	9,861	2025/9/22	
NRWBK 1.05% 03/31/26	1.05	200	186	18,933	2026/3/31	
RENTEN 2.6% 03/23/27	2.6	100	94	9,631	2027/3/23	
普通社債券 (含む投資法人債券)						
ABIBB 4.1% 09/06/27	4.1	100	97	9,887	2027/9/6	
ANZ 5.906% 08/12/32	5.906	100	100	10,230	2032/8/12	
BNP 5.288% 02/15/29	5.288	200	198	20,181	2029/2/15	
CBAAU 5% 01/13/28	5.0	200	199	20,320	2028/1/13	
CPPIBC 4.45% 09/01/27	4.45	100	99	10,088	2027/9/1	
LLOYDS 5.3906% 06/10/27	5.3906	100	100	10,183	2027/6/10	
MOGAU 6.082% 06/07/32	6.082	100	100	10,218	2032/6/7	
QANAU 2.95% 11/27/29	2.95	100	85	8,696	2029/11/27	
TLSAU 5.65% 03/06/34	5.65	200	197	20,032	2034/3/6	
WSTP 2.4% 01/25/27	2.4	100	93	9,495	2027/1/25	
WSTP 6.934% 06/23/38	6.934	100	104	10,619	2038/6/23	
小計				1,909,035		
(ニュージーランド)		千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル			
国債証券						
NZGB 0.25% 05/15/28	0.25	290	242	22,532	2028/5/15	
NZGB 0.5% 05/15/26	0.5	330	301	28,038	2026/5/15	
NZGB 1.5% 05/15/31	1.5	140	112	10,464	2031/5/15	
NZGB 1.75% 05/15/41	1.75	110	67	6,276	2041/5/15	
NZGB 2% 05/15/32	2.0	250	203	18,861	2032/5/15	
NZGB 2.75% 04/15/25	2.75	260	253	23,560	2025/4/15	
NZGB 2.75% 04/15/37	2.75	130	101	9,436	2037/4/15	
NZGB 2.75% 05/15/51	2.75	90	58	5,430	2051/5/15	
NZGB 3% 04/20/29	3.0	110	101	9,443	2029/4/20	
NZGB 3.5% 04/14/33	3.5	190	171	15,906	2033/4/14	
NZGB 4.25% 05/15/34	4.25	50	47	4,400	2034/5/15	
NZGB 4.5% 04/15/27	4.5	390	387	35,952	2027/4/15	
NZGB 4.5% 05/15/30	4.5	260	256	23,834	2030/5/15	
NZGB 5% 05/15/54	5.0	60	58	5,408	2054/5/15	
小計				219,545		
(シンガポール)		千シンガポールドル	千シンガポールドル			
国債証券						
SIGB 0.5% 11/01/25	0.5	150	143	16,439	2025/11/1	
SIGB 1.25% 11/01/26	1.25	150	142	16,294	2026/11/1	
SIGB 1.625% 07/01/31	1.625	170	150	17,275	2031/7/1	
SIGB 1.875% 03/01/50	1.875	110	82	9,491	2050/3/1	
SIGB 1.875% 10/01/51	1.875	90	67	7,775	2051/10/1	
SIGB 2.125% 06/01/26	2.125	230	223	25,647	2026/6/1	
SIGB 2.25% 08/01/36	2.25	220	195	22,348	2036/8/1	
SIGB 2.375% 06/01/25	2.375	90	88	10,181	2025/6/1	
SIGB 2.375% 07/01/39	2.375	60	53	6,080	2039/7/1	
SIGB 2.625% 05/01/28	2.625	180	175	20,069	2028/5/1	
SIGB 2.625% 08/01/32	2.625	60	56	6,484	2032/8/1	

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 2.75% 03/01/46	2.75	120	108	12,489	2046/3/1
SIGB 2.75% 04/01/42	2.75	90	82	9,477	2042/4/1
SIGB 2.875% 07/01/29	2.875	180	175	20,143	2029/7/1
SIGB 2.875% 08/01/28	2.875	50	49	5,625	2028/8/1
SIGB 2.875% 09/01/27	2.875	130	128	14,677	2027/9/1
SIGB 2.875% 09/01/30	2.875	200	194	22,237	2030/9/1
SIGB 3% 08/01/72	3.0	50	47	5,411	2072/8/1
SIGB 3.375% 09/01/33	3.375	140	139	16,016	2033/9/1
SIGB 3.5% 03/01/27	3.5	100	100	11,497	2027/3/1
小 計				275,664	
(マレーシア)		千マレーシア リンギット	千マレーシア リンギット		
国債証券					
MGS 2.632% 04/15/31	2.632	420	387	12,615	2031/4/15
MGS 3.502% 05/31/27	3.502	450	448	14,603	2027/5/31
MGS 3.582% 07/15/32	3.582	600	584	19,027	2032/7/15
MGS 3.733% 06/15/28	3.733	880	880	28,684	2028/6/15
MGS 3.757% 05/22/40	3.757	890	847	27,604	2040/5/22
MGS 3.828% 07/05/34	3.828	250	246	8,020	2034/7/5
MGS 3.844% 04/15/33	3.844	630	623	20,312	2033/4/15
MGS 3.885% 08/15/29	3.885	300	301	9,811	2029/8/15
MGS 3.899% 11/16/27	3.899	1,050	1,058	34,492	2027/11/16
MGS 3.9% 11/30/26	3.9	430	433	14,125	2026/11/30
MGS 3.906% 07/15/26	3.906	420	423	13,790	2026/7/15
MGS 3.955% 09/15/25	3.955	700	704	22,953	2025/9/15
MGS 4.065% 06/15/50	4.065	1,000	969	31,573	2050/6/15
MGS 4.232% 06/30/31	4.232	200	203	6,643	2031/6/30
MGS 4.254% 05/31/35	4.254	690	703	22,918	2035/5/31
MGS 4.392% 04/15/26	4.392	600	609	19,868	2026/4/15
MGS 4.457% 03/31/53	4.457	380	390	12,718	2053/3/31
MGS 4.498% 04/15/30	4.498	780	805	26,253	2030/4/15
MGS 4.504% 04/30/29	4.504	850	879	28,634	2029/4/30
MGS 4.642% 11/07/33	4.642	400	420	13,687	2033/11/7
MGS 4.696% 10/15/42	4.696	760	808	26,323	2042/10/15
MGS 4.736% 03/15/46	4.736	240	257	8,394	2046/3/15
MGS 4.762% 04/07/37	4.762	640	682	22,236	2037/4/7
MGS 4.893% 06/08/38	4.893	540	586	19,116	2038/6/8
MGS 4.921% 07/06/48	4.921	220	242	7,889	2048/7/6
小 計				472,298	
(タイ)		千タイバート	千タイバート		
国債証券					
THAIGB 0.95% 06/17/25	0.95	2,600	2,559	10,774	2025/6/17
THAIGB 1% 06/17/27	1.0	4,700	4,496	18,931	2027/6/17
THAIGB 1.585% 12/17/35	1.585	6,800	5,959	25,088	2035/12/17
THAIGB 1.6% 06/17/35	1.6	4,000	3,546	14,929	2035/6/17
THAIGB 1.6% 12/17/29	1.6	5,000	4,757	20,027	2029/12/17
THAIGB 2% 06/17/42	2.0	5,000	4,216	17,750	2042/6/17
THAIGB 2% 12/17/31	2.0	5,000	4,773	20,095	2031/12/17
THAIGB 2.125% 12/17/26	2.125	5,000	4,967	20,911	2026/12/17
THAIGB 2.25% 03/17/27	2.25	5,500	5,474	23,047	2027/3/17
THAIGB 2.35% 06/17/26	2.35	9,500	9,496	39,982	2026/6/17
THAIGB 2.4% 03/17/29	2.4	3,000	2,980	12,548	2029/3/17

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)	
THAIGB 2.5% 06/17/71	2.5	3,000	2,146	9,038	2071/6/17
THAIGB 2.65% 06/17/28	2.65	4,000	4,024	16,942	2028/6/17
THAIGB 2.75% 06/17/52	2.75	2,200	1,952	8,221	2052/6/17
THAIGB 2.875% 06/17/46	2.875	4,600	4,294	18,079	2046/6/17
THAIGB 2.875% 12/17/28	2.875	3,500	3,556	14,974	2028/12/17
THAIGB 3.3% 06/17/38	3.3	3,000	3,100	13,053	2038/6/17
THAIGB 3.35% 06/17/33	3.35	7,500	7,855	33,072	2033/6/17
THAIGB 3.39% 06/17/37	3.39	3,400	3,555	14,967	2037/6/17
THAIGB 3.45% 06/17/43	3.45	700	717	3,019	2043/6/17
THAIGB 3.6% 06/17/67	3.6	7,300	7,100	29,894	2067/6/17
THAIGB 3.8% 06/14/41	3.8	2,000	2,191	9,225	2041/6/14
小 計				394,576	
(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	7,067,296	68,552	2027/4/15
INDOGB 5.5% 04/15/26	5.5	3,200,000	3,121,056	30,274	2026/4/15
INDOGB 6.25% 06/15/36	6.25	2,000,000	1,869,020	18,129	2036/6/15
INDOGB 6.375% 04/15/32	6.375	5,000,000	4,820,200	46,755	2032/4/15
INDOGB 6.375% 08/15/28	6.375	5,300,000	5,180,644	50,252	2028/8/15
INDOGB 6.5% 02/15/31	6.5	2,000,000	1,945,700	18,873	2031/2/15
INDOGB 6.5% 06/15/25	6.5	2,000,000	1,991,600	19,318	2025/6/15
INDOGB 6.625% 02/15/34	6.625	3,500,000	3,391,045	32,893	2034/2/15
INDOGB 6.875% 04/15/29	6.875	2,000,000	1,988,400	19,827	2029/4/15
INDOGB 6.875% 08/15/51	6.875	1,000,000	976,480	9,471	2051/8/15
INDOGB 7% 02/15/33	7.0	5,500,000	5,480,035	53,156	2033/2/15
INDOGB 7% 09/15/30	7.0	3,500,000	3,509,660	34,043	2030/9/15
INDOGB 7.125% 06/15/38	7.125	3,000,000	3,007,110	29,168	2038/6/15
INDOGB 7.125% 06/15/42	7.125	1,200,000	1,194,168	11,583	2042/6/15
INDOGB 7.125% 06/15/43	7.125	2,000,000	2,016,230	19,557	2043/6/15
INDOGB 7.25% 02/15/26	7.25	2,000,000	2,021,100	19,604	2026/2/15
INDOGB 7.375% 05/15/48	7.375	4,000,000	4,115,000	39,915	2048/5/15
INDOGB 7.5% 04/15/40	7.5	1,000,000	1,033,220	10,022	2040/4/15
INDOGB 7.5% 05/15/38	7.5	2,000,000	2,064,780	20,028	2038/5/15
INDOGB 8.25% 05/15/29	8.25	2,500,000	2,630,075	25,511	2029/5/15
INDOGB 8.375% 04/15/39	8.375	1,100,000	1,223,640	11,869	2039/4/15
小 計				588,270	
(韓国)		千韓国ウォン	千韓国ウォン		
国債証券					
KTB 1.375% 12/10/29	1.375	400,000	354,651	40,252	2029/12/10
KTB 1.5% 03/10/50	1.5	300,000	196,176	22,266	2050/3/10
KTB 1.5% 09/10/40	1.5	200,000	147,224	16,710	2040/9/10
KTB 1.5% 12/10/30	1.5	800,000	701,631	79,635	2030/12/10
KTB 1.875% 06/10/29	1.875	500,000	459,656	52,171	2029/6/10
KTB 1.875% 09/10/41	1.875	300,000	231,820	26,311	2041/9/10
KTB 2% 03/10/46	2.0	300,000	227,796	25,854	2046/3/10
KTB 2% 03/10/49	2.0	300,000	222,873	25,296	2049/3/10
KTB 2% 06/10/31	2.0	400,000	359,602	40,814	2031/6/10
KTB 2.125% 03/10/47	2.125	200,000	154,587	17,545	2047/3/10
KTB 2.25% 09/10/37	2.25	200,000	170,303	19,329	2037/9/10
KTB 2.375% 03/10/27	2.375	900,000	873,086	99,095	2027/3/10
KTB 2.375% 12/10/27	2.375	400,000	384,314	43,619	2027/12/10

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)	
KTB 2.5% 03/10/52	2.5	300,000	245,166	27,826	2052/3/10
KTB 2.625% 03/10/48	2.625	200,000	169,567	19,245	2048/3/10
KTB 2.75% 12/10/44	2.75	200,000	175,078	19,871	2044/12/10
KTB 3.125% 06/10/25	3.125	400,000	398,337	45,211	2025/6/10
KTB 3.125% 06/10/26	3.125	800,000	793,672	90,081	2026/6/10
KTB 3.25% 03/10/28	3.25	700,000	692,278	78,573	2028/3/10
KTB 3.25% 03/10/53	3.25	1,500,000	1,427,194	161,986	2053/3/10
KTB 3.25% 06/10/33	3.25	900,000	869,384	98,675	2033/6/10
KTB 3.25% 09/10/42	3.25	600,000	568,012	64,469	2042/9/10
KTB 3.375% 06/10/32	3.375	800,000	784,265	89,014	2032/6/10
KTB 3.5% 09/10/28	3.5	400,000	398,447	45,223	2028/9/10
KTB 3.625% 09/10/33	3.625	600,000	612,478	69,516	2053/9/10
KTB 3.75% 12/10/33	3.75	400,000	401,103	45,525	2033/12/10
KTB 4.25% 12/10/25	4.25	1,400,000	1,415,686	160,680	2025/12/10
小 計				1,524,804	
(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 2% 06/15/25	2.0	11,000	11,028	236,593	2025/6/15
CGB 2.18% 08/15/26	2.18	7,000	7,038	150,998	2026/8/15
CGB 2.18% 08/25/25	2.18	5,000	5,024	107,780	2025/8/25
CGB 2.22% 09/25/25	2.22	11,000	11,062	237,329	2025/9/25
CGB 2.28% 11/25/25	2.28	5,000	5,034	107,997	2025/11/25
CGB 2.37% 01/20/27	2.37	11,000	11,128	238,730	2027/1/20
CGB 2.4% 07/15/28	2.4	5,200	5,271	113,085	2028/7/15
CGB 2.44% 10/15/27	2.44	5,500	5,578	119,676	2027/10/15
CGB 2.46% 02/15/26	2.46	12,000	12,120	260,025	2026/2/15
CGB 2.48% 09/25/28	2.48	12,500	12,720	272,884	2028/9/25
CGB 2.5% 07/25/27	2.5	3,500	3,555	76,286	2027/7/25
CGB 2.52% 08/25/33	2.52	7,500	7,662	164,374	2033/8/25
CGB 2.54% 12/25/30	2.54	3,000	3,065	65,767	2030/12/25
CGB 2.62% 04/15/28	2.62	6,100	6,233	133,719	2028/4/15
CGB 2.62% 06/25/30	2.62	4,400	4,509	96,752	2030/6/25
CGB 2.62% 09/25/29	2.62	9,000	9,227	197,953	2029/9/25
CGB 2.64% 01/15/28	2.64	9,500	9,710	208,323	2028/1/15
CGB 2.67% 05/25/33	2.67	15,000	15,418	330,767	2033/5/25
CGB 2.68% 05/21/30	2.68	3,000	3,085	66,202	2030/5/21
CGB 2.69% 08/12/26	2.69	7,000	7,123	152,821	2026/8/12
CGB 2.69% 08/15/32	2.69	5,000	5,164	110,794	2032/8/15
CGB 2.75% 02/17/32	2.75	3,000	3,108	66,679	2032/2/17
CGB 2.75% 06/15/29	2.75	10,500	10,838	232,521	2029/6/15
CGB 2.76% 05/15/32	2.76	7,300	7,578	162,574	2032/5/15
CGB 2.79% 12/15/29	2.79	6,000	6,207	133,164	2029/12/15
CGB 2.8% 03/24/29	2.8	5,000	5,171	110,944	2029/3/24
CGB 2.8% 11/15/32	2.8	5,000	5,210	111,790	2032/11/15
CGB 2.85% 06/04/27	2.85	2,200	2,262	48,539	2027/6/4
CGB 2.88% 02/25/33	2.88	6,700	7,033	150,888	2033/2/25
CGB 2.91% 10/14/28	2.91	4,400	4,565	97,948	2028/10/14
CGB 3.01% 05/13/28	3.01	6,600	6,861	147,207	2028/5/13
CGB 3.02% 05/27/31	3.02	3,000	3,169	67,991	2031/5/27
CGB 3.02% 10/22/25	3.02	2,500	2,547	54,642	2025/10/22
CGB 3.12% 10/25/52	3.12	2,600	2,928	62,833	2052/10/25

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)	
CGB 3.13% 11/21/29	3.13	3,100	3,266	70,072	2029/11/21
CGB 3.19% 04/15/53	3.19	1,500	1,704	36,569	2053/4/15
CGB 3.25% 06/06/26	3.25	2,000	2,062	44,254	2026/6/6
CGB 3.27% 03/25/73	3.27	1,000	1,204	25,830	2073/3/25
CGB 3.27% 11/19/30	3.27	7,000	7,503	160,964	2030/11/19
CGB 3.28% 12/03/27	3.28	5,000	5,247	112,573	2027/12/3
CGB 3.32% 04/15/52	3.32	2,000	2,318	49,745	2052/4/15
CGB 3.39% 03/16/50	3.39	2,700	3,131	67,177	2050/3/16
CGB 3.4% 07/15/72	3.4	2,000	2,477	53,154	2072/7/15
CGB 3.53% 10/18/51	3.53	2,000	2,401	51,510	2051/10/18
CGB 3.72% 04/12/51	3.72	2,000	2,468	52,954	2051/4/12
CGB 3.73% 05/25/70	3.73	4,000	5,294	113,583	2070/5/25
CGB 3.76% 03/22/71	3.76	1,000	1,328	28,499	2071/3/22
CGB 3.81% 09/14/50	3.81	4,000	4,989	107,033	2050/9/14
CGB 3.82% 11/19/68	3.82	1,000	1,326	28,447	2068/11/19
CGB 3.86% 07/22/49	3.86	5,900	7,296	156,528	2049/7/22
CGB 4% 06/24/69	4.0	5,000	6,855	147,074	2069/6/24
CGB 4.08% 10/22/48	4.08	12,900	16,407	351,989	2048/10/22
特殊債券(除金融債)					
ADBCH 2.12% 03/12/27	2.12	2,000	2,005	43,019	2027/3/12
ADBCH 2.27% 06/08/25	2.27	3,000	3,010	64,579	2025/6/8
ADBCH 2.46% 07/27/25	2.46	3,000	3,020	64,788	2025/7/27
ADBCH 2.5% 08/24/27	2.5	5,000	5,067	108,706	2027/8/24
ADBCH 2.55% 05/11/26	2.55	5,000	5,055	108,458	2026/5/11
ADBCH 2.57% 09/13/28	2.57	5,000	5,091	109,225	2028/9/13
ADBCH 2.6% 12/01/25	2.6	3,000	3,030	65,003	2025/12/1
ADBCH 2.74% 02/23/27	2.74	2,000	2,038	43,735	2027/2/23
ADBCH 2.83% 08/11/29	2.83	7,000	7,218	154,868	2029/8/11
ADBCH 2.85% 10/20/33	2.85	3,500	3,651	78,327	2033/10/20
ADBCH 2.9% 03/08/28	2.9	2,000	2,057	44,143	2028/3/8
ADBCH 2.91% 02/21/29	2.91	2,000	2,063	44,258	2029/2/21
ADBCH 2.97% 10/14/32	2.97	2,000	2,098	45,024	2032/10/14
ADBCH 2.99% 08/11/26	2.99	5,000	5,107	109,569	2026/8/11
ADBCH 3.01% 03/16/30	3.01	1,500	1,560	33,474	2030/3/16
ADBCH 3.06% 06/06/32	3.06	4,000	4,216	90,445	2032/6/6
ADBCH 3.1% 02/27/33	3.1	5,000	5,303	113,781	2033/2/27
ADBCH 3.19% 08/12/28	3.19	2,000	2,086	44,752	2028/8/12
ADBCH 3.3% 11/05/31	3.3	2,000	2,139	45,907	2031/11/5
ADBCH 3.35% 03/24/26	3.35	8,000	8,202	175,957	2026/3/24
ADBCH 3.52% 05/24/31	3.52	5,000	5,408	116,030	2031/5/24
ADBCH 3.79% 10/26/30	3.79	2,000	2,186	46,907	2030/10/26
ADBCH 3.92% 06/18/51	3.92	1,000	1,265	27,144	2051/6/18
ADBCH 3.95% 02/26/36	3.95	1,000	1,162	24,930	2036/2/26
EXIMCH 2.5% 08/04/28	2.5	3,000	3,044	65,308	2028/8/4
EXIMCH 2.57% 06/10/25	2.57	5,000	5,037	108,075	2025/6/10
EXIMCH 2.61% 01/27/27	2.61	2,000	2,030	43,560	2027/1/27
EXIMCH 2.82% 06/17/27	2.82	6,000	6,136	131,636	2027/6/17
EXIMCH 2.87% 02/06/28	2.87	5,000	5,135	110,167	2028/2/6
EXIMCH 2.9% 08/19/32	2.9	4,000	4,172	89,512	2032/8/19
EXIMCH 3.1% 02/13/33	3.1	2,000	2,120	45,498	2033/2/13
EXIMCH 3.18% 03/11/32	3.18	5,000	5,313	113,985	2032/3/11
EXIMCH 3.22% 05/14/26	3.22	3,000	3,073	65,939	2026/5/14

銘 柄	利 率 (%)	額 面 金 額	期 末		
			評 価 額	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)
EXIMCH 3.23% 03/23/30	3.23	6,000	6,331	135,830	2030/3/23
EXIMCH 3.38% 07/16/31	3.38	2,000	2,147	46,060	2031/7/16
EXIMCH 3.43% 10/23/25	3.43	4,000	4,086	87,671	2025/10/23
EXIMCH 3.74% 11/16/30	3.74	3,000	3,271	70,174	2030/11/16
EXIMCH 3.86% 05/20/29	3.86	5,000	5,401	115,868	2029/5/20
EXIMCH 3.88% 01/12/36	3.88	1,000	1,154	24,767	2036/1/12
SDBC 2.22% 08/25/25	2.22	3,000	3,012	64,622	2025/8/25
SDBC 2.25% 07/06/26	2.25	4,000	4,022	86,297	2026/7/6
SDBC 2.3% 02/22/29	2.3	4,000	4,036	86,587	2029/2/22
SDBC 2.59% 01/11/26	2.59	3,000	3,032	65,046	2026/1/11
SDBC 2.65% 02/24/27	2.65	3,000	3,052	65,488	2027/2/24
SDBC 2.69% 06/16/27	2.69	3,000	3,059	65,629	2027/6/16
SDBC 2.73% 01/11/28	2.73	3,000	3,069	65,854	2028/1/11
SDBC 2.82% 05/22/33	2.82	6,000	6,241	133,897	2033/5/22
SDBC 2.83% 09/10/26	2.83	8,000	8,153	174,912	2026/9/10
SDBC 2.96% 07/18/32	2.96	2,000	2,096	44,980	2032/7/18
SDBC 2.98% 04/22/32	2.98	2,000	2,099	45,030	2032/4/22
SDBC 2.99% 03/01/29	2.99	2,000	2,074	44,501	2029/3/1
SDBC 3% 01/17/32	3.0	4,000	4,197	90,054	2032/1/17
SDBC 3.02% 03/06/33	3.02	7,000	7,387	158,473	2033/3/6
SDBC 3.07% 03/10/30	3.07	7,000	7,332	157,300	2030/3/10
SDBC 3.09% 06/18/30	3.09	2,000	2,099	45,034	2030/6/18
SDBC 3.09% 08/09/28	3.09	5,000	5,193	111,407	2028/8/9
SDBC 3.12% 09/13/31	3.12	2,000	2,114	45,365	2031/9/13
SDBC 3.3% 03/03/26	3.3	10,000	10,242	219,741	2026/3/3
SDBC 3.34% 07/14/25	3.34	3,000	3,051	65,466	2025/7/14
SDBC 3.4% 01/08/28	3.4	5,000	5,227	112,150	2028/1/8
SDBC 3.41% 06/07/31	3.41	4,000	4,302	92,295	2031/6/7
SDBC 3.43% 01/14/27	3.43	13,000	13,481	289,219	2027/1/14
SDBC 3.45% 09/20/29	3.45	7,000	7,448	159,793	2029/9/20
SDBC 3.49% 11/08/41	3.49	2,000	2,288	49,103	2041/11/8
SDBC 3.5% 11/04/46	3.5	2,000	2,349	50,403	2046/11/4
SDBC 3.65% 05/21/29	3.65	2,000	2,141	45,936	2029/5/21
SDBC 3.66% 03/01/31	3.66	2,000	2,179	46,760	2031/3/1
SDBC 3.7% 10/20/30	3.7	8,000	8,693	186,500	2030/10/20

銘 柄	利 率 (%)	額 面 金 額	期 末		
			評 価 額	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)
SDBC 3.8% 01/25/36	3.8	2,000	2,291	49,160	2036/1/25
SDBC 4.04% 07/06/28	4.04	2,000	2,153	46,205	2028/7/6
小 計				12,574,879	
(イスラエル)			千イスラエル シケル	千イスラエル シケル	
国債証券					
ILGOV 0.5% 02/27/26	0.5	450	420	17,196	2026/2/27
ILGOV 0.5% 04/30/25	0.5	200	192	7,890	2025/4/30
ILGOV 1% 03/31/30	1.0	630	516	21,142	2030/3/31
ILGOV 1.3% 04/30/32	1.3	340	265	10,859	2032/4/30
ILGOV 1.5% 05/31/37	1.5	480	322	13,214	2037/5/31
ILGOV 1.75% 08/31/25	1.75	370	357	14,652	2025/8/31
ILGOV 2% 03/31/27	2.0	550	515	21,090	2027/3/31
ILGOV 2.25% 09/28/28	2.25	250	228	9,340	2028/9/28
ILGOV 2.8% 11/29/52	2.8	190	122	5,015	2052/11/29
ILGOV 3.75% 02/28/29	3.75	220	213	8,725	2029/2/28
ILGOV 3.75% 03/31/47	3.75	340	276	11,310	2047/3/31
ILGOV 5.5% 01/31/42	5.5	270	283	11,603	2042/1/31
ILGOV 6.25% 10/30/26	6.25	100	104	4,275	2026/10/30
小 計				156,316	
合 計				104,635,236	

(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 柄	口 数 (千口)	当 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	
ISHARES MBS ETF	1,108	99,158	15,444,949
合 計	1,108	99,158	15,444,949
銘 柄 数 <比 率>	1	ー	<12.6%>

(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。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	104,635,236	85.0
投 資 信 託 受 益 証 券	15,444,949	12.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	3,091,084	2.5
投 資 信 託 財 産 総 額	123,171,269	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(122,018,119千円)の投資信託財産総額(123,171,269千円)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=155.76円	1カナダドル=114.05円	1メキシコペソ=9.0608円
1コロンビアペソ=0.039332円	1ユーロ=167.05円	1イギリスポンド=194.76円
1スイスフラン=170.58円	1スウェーデンクローナ=14.30円	1ノルウェークローネ=14.21円
1デンマーククローネ=22.40円	1チェココルナ=6.6445円	1ハンガリーフォリント=0.425129円
1ポーランドズロチ=38.7262円	1オーストラリアドル=101.65円	1ニュージーランドドル=92.90円
1シンガポールドル=114.59円	1マレーシアリングギット=32.575円	1タイバーツ=4.21円
1インドネシアルピア=0.0097円	1韓国ウォン=0.1135円	1オフショア人民元=21.4529円
1イスラエルシェケル=40.9285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4月26日現在
(A)資 産	123,171,269,070円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,326,684,453
公 社 債(評価額)	104,635,236,560
投資信託受益証券(評価額)	15,444,949,741
未 収 入 金	726,001,402
未 収 利 息	875,026,975
前 払 費 用	163,369,939
(B)負 債	943,116,638
未 払 金	936,340,276
未 払 解 約 金	6,776,362
(C)純 資 産 総 額(A-B)	122,228,152,432
元 本	105,569,240,183
次 期 繰 越 損 益 金	16,658,912,249
(D)受 益 権 総 口 数	105,569,240,183口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,578円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2023年4月21日 至 2024年4月26日
(A)配 当 等 収 益	2,478,951,299円
受 取 配 当 金	377,214,749
受 取 利 息	2,100,248,128
そ の 他 収 益 金	1,701,788
支 払 利 息	△213,366
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	9,008,596,636
売 買 益	10,518,997,295
売 買 損	△1,510,400,659
(C)そ の 他 費 用	△44,282,052
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	11,443,265,883
(E)追 加 信 託 差 損 益 金	5,535,631,185
(F)解 約 差 損 益 金	△319,984,819
(G)計 (D+E+F)	16,658,912,249
次 期 繰 越 損 益 金(G)	16,658,912,249

(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18,542,000,000円、期中追加設定元本額は90,002,312,895円、期中一部解約元本額は2,975,072,712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セレクション(SMA専用)	91,434,057,809円
コア投資戦略ファンド(成長型)	6,186,739,776円
コア投資戦略ファンド(切替型)	2,465,438,542円
コア投資戦略ファンド(安定型)	2,409,206,595円
コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)	1,223,467,342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)	1,096,732,490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)	445,237,916円
コア投資戦略ファンド(積極成長型)	308,359,713円

お知らせ

該当事項はありません。

■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 2023年5月2日 至 2024年4月30日

項 目	当 期
(A) 有価証券売買損益	3,799,258,796円
売買益	3,874,491,441
売買損	△ 75,232,645
(B) 信託報酬等	△ 121,029,722
(C) 当期損益金 (A+B)	3,678,229,074
(D) 前期繰越損益金	640,703,196
(E) 追加信託差損益金	2,533,441,047
(配当等相当額)	(1,224,636,608)
(売買損益相当額)	(1,308,804,439)
(F) 合計 (C+D+E)	6,852,373,317
次期繰越損益金 (F)	6,852,373,317
追加信託差損益金	2,533,441,047
(配当等相当額)	(1,289,395,803)
(売買損益相当額)	(1,244,045,244)
分配準備積立金	4,318,932,270

(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	946,270,427円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	2,731,958,647円
(c) 収益調整金	2,533,441,047円
(d) 分配準備積立金	640,703,196円
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	6,852,373,317円
(f) 1万口当たり当期分配対象額	2,073.45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

2024年4月30日現在

	期首 (前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
ファイデリティ・外国債券・マザーファンド	千口 5,180,256	千口 12,029,334	千円 39,900,100

(注) 単位未満は切捨て。

2024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(46,679,272,373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 千円	邦貨建金額 千円	
アメリカ	USTN 4.5% 11/30/24	国債証券	4.5000	7,810	7,771	1,219,384	2024/11/30
	USTN 4.25% 03/15/27	国債証券	4.2500	2,870	2,826	443,404	2027/03/15
	USTN 4.875% 10/31/28	国債証券	4.8750	41,420	41,719	6,545,719	2028/10/31
	USTN 4% 01/31/29	国債証券	4.0000	54,990	53,430	8,383,242	2029/01/31
	USTN 4.25% 02/28/29	国債証券	4.2500	20,000	19,648	3,082,833	2029/02/28
	USTN 4% 02/28/30	国債証券	4.0000	24,650	23,828	3,738,678	2030/02/28
	USTN 4% 01/31/31	国債証券	4.0000	11,420	10,997	1,725,373	2031/01/31
	USTN 4.25% 02/28/31	国債証券	4.2500	24,990	24,423	3,832,082	2031/02/28
	USTN 4% 02/15/34	国債証券	4.0000	90,870	86,481	13,569,008	2034/02/15
	USTB 3.375% 08/15/42	国債証券	3.3750	5,660	4,649	729,518	2042/08/15
	USTB 3.875% 02/15/43	国債証券	3.8750	4,470	3,931	616,901	2043/02/15
	USTB 1.875% 11/15/51	国債証券	1.8750	5,500	3,075	482,509	2051/11/15
	USTB 3% 08/15/52	国債証券	3.0000	3,480	2,532	397,283	2052/08/15
	USTB 4% 11/15/52	国債証券	4.0000	11,153	9,850	1,545,583	2052/11/15
	USTB 3.625% 02/15/53	国債証券	3.6250	13,185	10,857	1,703,616	2053/02/15
	USTB 3.625% 05/15/53	国債証券	3.6250	7,480	6,160	966,528	2053/05/15
	USTB 4.125% 08/15/53	国債証券	4.1250	730	658	103,332	2053/08/15
	USTB 4.75% 11/15/53	国債証券	4.7500	6,240	6,253	981,190	2053/11/15
	KFW (INGTD) 4% 03/15/29	特殊債券	4.0000	2,278	2,204	345,816	2029/03/15
	UMBS 15YR 2.5% 05/39 #TBA	特殊債券	2.5000	12,425	11,068	1,736,715	2039/05/01
	GN11 11 3% 05/54 #TBA	特殊債券	3.0000	19,850	16,991	2,665,950	2054/05/01
	UMBS 30YR 5% 05/54 #TBA	特殊債券	5.0000	5,250	4,999	784,400	2054/05/01
	GN11 11 2.5% 05/54 #TBA	特殊債券	2.5000	4,650	3,837	602,177	2054/05/01
	GN11 11 3.5% 05/54 #TBA	特殊債券	3.5000	21,285	18,863	2,959,634	2054/05/01
	UMBS 30YR 2% 05/54 #TBA	特殊債券	2.0000	7,450	5,670	889,665	2054/05/01
	UMBS 30YR 2.5% 05/54 #TBA	特殊債券	2.5000	11,775	9,385	1,472,640	2054/05/01
	UMBS 30YR 3% 05/54 #TBA	特殊債券	3.0000	25,925	21,564	3,383,416	2054/05/01
	ELECTRICI 9.125%VAR PERP 144A	特殊債券	9.1250	771	837	131,353	2049/12/31
	VENTAS RLTT LDP 3.75% 05/01/24	社債証券	3.7500	1,025	1,025	160,822	2024/05/01
	ENERGY TRAN LP VAR 5/15/24	社債証券	3.9000	2,550	2,547	399,750	2024/05/15
	CARDINAL HEALTH 3.079% 6/15/24	社債証券	3.0790	1,277	1,272	199,642	2024/06/15
	BPC 4.625% 07/11/24 RGS	社債証券	4.6250	448	448	70,317	2024/07/11
	FISERV INC 2.75% 07/01/24	社債証券	2.7500	7,995	7,954	1,248,118	2024/07/01
	EDP FINANCE 3.625% 7/24 144A	社債証券	3.6250	775	770	120,949	2024/07/15
	CVS HEALTH CORP 2.625% 8/15/24	社債証券	2.6250	420	416	65,287	2024/08/15
	DR HORTON INC 2.5% 10/15/24	社債証券	2.5000	2,403	2,369	371,774	2024/10/15
	ALLEGION US HLD 3.2% 10/01/24	社債証券	3.2000	3,866	3,817	598,956	2024/10/01
	EQUINIX INC 2.625% 11/18/24	社債証券	2.6250	5,000	4,910	770,402	2024/11/18
	GE HEALTHCARE 5.55% 11/15/24	社債証券	5.5500	3,600	3,592	563,687	2024/11/15
	BECTON DICKINS 3.734% 12/15/24	社債証券	3.7340	4,762	4,701	737,661	2024/12/15
	DAIMLER AMR 1.625% 12/24 144A	社債証券	1.6250	3,800	3,704	581,242	2024/12/13
	OWENS CORNING N 4.2% 12/01/24	社債証券	4.2000	5,487	5,433	852,516	2024/12/01
	HCA INC 5.375% 02/01/25	社債証券	5.3750	2,500	2,489	390,626	2025/02/01
	NEXTERA ENE CA 6.051% 03/01/25	社債証券	6.0510	1,740	1,743	273,557	2025/03/01
	BRKCO INC 3.75% 03/15/25	社債証券	3.7500	2,000	1,995	308,437	2025/03/15
	HSC HLD P 0.976%VAR 05/24/25	社債証券	0.9760	1,925	1,918	301,053	2025/05/24
	WELLTOWER OP 4% 06/01/25	社債証券	4.0000	3,428	3,364	527,935	2025/06/01
	JPMORGAN CHASE 0.824/VAR 6/25	社債証券	0.8240	2,350	2,338	366,982	2025/06/01
	DCP MIDSTREAM 5.375% 07/15/25	社債証券	5.3750	695	690	108,377	2025/07/15
	MORGAN STANL BK 5.479% 7/16/25	社債証券	5.4790	580	580	91,054	2025/07/16
	DNB B 0.856%VAR 09/30/25 144A	社債証券	0.8560	3,185	3,117	489,092	2025/09/30
	GE HEALTHCARE 5.6% 11/15/25	社債証券	5.6000	1,500	1,498	235,147	2025/11/15
	STAN 1.822%VAR 11/23/25 144A	社債証券	1.8220	1,875	1,828	286,868	2025/11/23
	CARRIER GBL 5.8% 11/30/25	社債証券	5.8000	1,012	1,014	159,179	2025/11/30
	SOCGEN 2.226/VAR 01/21/26 144A	社債証券	2.2260	2,235	2,170	340,530	2026/01/21
	SOCGEN SOFR+105 01/21/26 RGS	社債証券	6.3848	1,000	1,000	156,967	2026/01/21
	HCA INC 5.87% 02/15/26	社債証券	5.8750	675	676	106,065	2026/02/15
	MSTWD SOFR+95 02/18/26	社債証券	6.2946	1,000	1,003	157,383	2026/02/18
	DEERE&P FRN 5.145%VAR 03/03/26	社債証券	5.9236	3,150	3,165	496,617	2026/03/03
	HYUNDAI CAP AMR 5.5% 3/26 REGS	社債証券	5.5000	500	497	78,002	2026/03/26
	LENAR CORP 5.25% 06/01/26	社債証券	5.2500	200	198	31,187	2026/06/01
	SWEDEBANK AB 5.472% 6/15/26 RGS	社債証券	5.4720	800	797	125,172	2026/06/15
	BFCM PARIS 5.896% 7/13/26 144A	社債証券	5.8960	2,975	2,994	469,802	2026/07/13
	AIR LEASE CORP 1.875% 08/15/26	社債証券	1.8750	1,693	1,553	243,746	2026/08/15
	DANSKE 6.259%VAR 9/22/26 144A	社債証券	6.2590	1,900	1,909	299,546	2026/09/22
	AERCAP IRELAND 2.45% 10/29/26	社債証券	2.4500	4,050	3,746	587,799	2026/10/29
	AIB 7.583%VAR 10/14/26 144A	社債証券	7.5830	1,175	1,199	188,188	2026/10/14
	WF BA FRN VAR SOFR 12/11/26	社債証券	6.4154	2,567	2,600	408,042	2026/12/11
	WELLS FARGO BA 5.254% 12/11/26	社債証券	5.2540	3,286	3,274	513,784	2026/12/11
	JPMC BANK 5.11% 12/08/26	社債証券	5.1100	1,844	1,832	287,573	2026/12/08
	JPMC BANK FRN VAR 12/08/26	社債証券	6.3454	2,575	2,607	409,120	2026/12/08
	ELI LILLY & CO 4.5% 02/09/27	社債証券	4.5000	2,600	2,566	402,669	2027/02/09
	BRISTOL-MYERS 4.9% 02/22/27	社債証券	4.9000	1,404	1,394	218,796	2027/02/22
	AMER HONDA FIN 4.9% 03/12/27	社債証券	4.9000	4,167	4,132	648,369	2027/03/12
	NORDEA BANK ABP 5% 03/27 144A	社債証券	5.0000	2,193	2,169	340,461	2027/03/19
	STANDARD CHART FRN 7.6/27 144A	社債証券	7.2847	1,615	1,644	258,030	2027/07/06

(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	
	LLOYD BK FRN SFR1X/156 8/07/27	社債券	6.9051	910	922	144,757	2027/08/07
	BANK IRE 2.029/VAR 9/27 144A	社債券	2.0290	875	796	124,934	2027/09/30
	DBSW SOFR+121.9 11/16/27	社債券	6.5634	2,050	2,034	319,187	2027/11/16
	DEUTSCHE B 2.311%/VAR 11/16/27	社債券	2.3110	1,785	1,625	255,098	2027/11/16
	SOCIETE GE 2.797%/VAR 1/19/28 144A	社債券	2.7970	1,330	1,221	191,623	2028/01/19
	NATIONWIDE B FRN 2/16/28 144A	社債券	6.6344	4,925	4,929	773,512	2028/02/16
	PFIZER 4.45% 05/19/28	社債券	4.4500	790	768	120,583	2028/05/19
	HCA INC 5.2% 06/01/28	社債券	5.2000	475	467	73,399	2028/06/01
	TARGA RES LP/FFI 6.875% 1/15/29	社債券	6.8750	953	972	152,447	2029/01/15
	AERCAP IRELAND 5.1K 01/19/29	社債券	5.1000	1,559	1,523	239,110	2029/01/19
	US BANCORP DEL 4.653%/VAR 2/29	社債券	4.6530	1,431	1,381	216,739	2029/02/01
	ELI LILLY & CO 4.5% 02/09/29	社債券	4.5000	1,562	1,528	239,786	2029/02/09
	IQVIA INC 6.25% 02/01/29	社債券	6.2500	875	891	139,805	2029/02/01
	HCA INC 3.375% 03/15/29	社債券	3.3750	775	699	109,798	2029/03/15
	CAMPBELL SOUP C 5.2% 03/21/29	社債券	5.2000	507	501	78,687	2029/03/21
	BANK IRE GR 5.601/VR 3/30 144A	社債券	5.6010	1,667	1,637	256,886	2030/03/20
	MSCI INC 3.625% 09/01/30 144A	社債券	3.6250	2,530	2,206	346,194	2030/09/01
	BAYER US FIN 6.375% 11/30 144A	社債券	6.3750	675	679	106,611	2030/11/21
	AIR LEASE CORP 3.125% 12/01/30	社債券	3.1250	225	193	30,371	2030/12/01
	HYUNDAI CAP 5.4% 1/8/31 RGS	社債券	5.4000	485	475	74,576	2031/01/08
	AERCAP IRELAND 3.3% 01/30/32	社債券	3.3000	1,125	944	148,196	2032/01/30
	ASHTED CAP 1.5 5% 8/11/32 144A	社債券	5.5000	952	915	143,719	2032/08/11
	SOCCEN 3.337/VAR 1/21/33 144A	社債券	3.3370	2,150	1,766	277,140	2033/01/21
	ASHTED CAP 5.55% 5/30/33 144A	社債券	5.5500	1,164	1,118	175,485	2033/05/30
	BARCLAYSPLC 7.437%/VAR 11/33	社債券	7.4370	1,480	1,604	251,419	2033/11/02
	TOYOTA CREDIT 4.8% 01/05/34	社債券	4.8000	1,354	1,292	202,861	2034/01/05
	AERCAP IRELAND 5.3% 01/19/34	社債券	5.3000	2,800	2,678	420,227	2034/01/19
	CHARTER COM/CAP 6.65% 02/01/34	社債券	6.6500	2,220	2,201	345,486	2034/02/01
	LSEB US 5.297% 3/28/34 144A	社債券	5.2970	1,546	1,508	236,745	2034/03/28
	HSCB HOLD 7.399%/VAR 11/30/34	社債券	7.3990	1,068	1,143	179,354	2034/11/13
	ABN A 3.324%/VAR 03/13/37 144A	社債券	3.3240	800	643	100,982	2037/03/13
	GS GRP INC MTN 6.25% 2/01/41	社債券	6.2500	150	157	24,642	2041/02/01
	AERCAP LTD/TR 3.85% 10/29/41	社債券	3.8500	1,000	759	119,112	2041/10/29
	MAGALLANES INC 5.05% 03/15/42	社債券	5.0500	548	445	69,834	2042/03/15
	WILLIS NORTH AM 3.875% 9/15/49	社債券	3.8750	4,300	3,071	481,990	2049/09/15
	AON CORP / AON 3.9% 02/28/52	社債券	3.9000	946	689	108,179	2052/02/28
	CCO LLC/CAPITL 6.834% 10/23/52	社債券	6.8340	1,382	1,271	199,553	2055/10/23
	MAGALLANES INC 5.391% 03/15/62	社債券	5.3910	960	749	117,521	2062/03/15
通貨小計	銘柄数 金額	114銘柄		610,712	571,591	89,682,633	
カナダ	CANADA GOVT 2.25% 6/1/25	国債証券	2.2500	3,420	3,336	382,900	2025/06/01
	CANADA GOVT .5% 12/01/30	国債証券	0.5000	5,925	4,812	552,328	2030/12/01
	CANADA GOVT 2% 12/01/51	国債証券	2.0000	2,150	1,531	175,805	2051/12/01
通貨小計	銘柄数 金額	3銘柄		11,495	9,680	1,111,032	
オーストラリア	AUSTRALIA GOVT 0.5% 9/26 RGS	国債証券	0.5000	1,770	1,625	167,332	2026/09/21
	AUSTRALIA GOVT 1.25% 05/21/32	国債証券	1.2500	5,300	4,171	429,505	2032/05/21
	AUSTRALIA GOVT 3% 3/21/47 RGS	国債証券	3.0000	2,300	1,722	177,300	2047/03/21
	AUSTRALIA GOVT 1.75% 06/51 RGS	国債証券	1.7500	4,587	2,464	253,754	2051/06/21
	BARCLAY 3.382%/VAR 5/20/32 RGS	社債券	3.3820	1,250	1,005	103,512	2032/05/20
通貨小計	銘柄数 金額	5銘柄		15,207	10,988	1,131,404	
ニュージーランド	NEW ZEALAND GOV .5% 05/15/24	国債証券	0.5000	11,000	10,980	1,027,887	2024/05/15
	NEW ZEALAND GOV .5% 05/15/26	国債証券	0.5000	8,750	8,001	748,989	2026/05/15
	NEW ZEALAND GOV .25% 05/15/28	国債証券	0.2500	4,850	4,050	379,187	2028/05/15
通貨小計	銘柄数 金額	3銘柄		24,600	23,032	2,156,065	
イギリス	UK GILT 1.25% 07/22/27 RGS	国債証券	1.2500	15,330	13,935	2,745,588	2027/07/22
	UK GILT .875% 07/31/33 RGS	国債証券	0.8750	29,385	21,847	4,304,443	2033/07/31
	UK GILT .625% 10/22/50 REGS	国債証券	0.6250	3,200	1,243	244,910	2050/10/22
	UK GILT 1.25% 07/31/51 RGS	国債証券	1.2500	4,125	1,949	384,101	2051/07/31
	UK GILT 1.75% 07/22/57 RGS	国債証券	1.7500	5,225	2,681	528,241	2057/07/22
	DANSKE (UNG) 4.625/VAR 4/27 RGS	社債券	4.6250	1,625	1,602	315,726	2027/04/13
	DIRECT LINE IN 4% 06/05/32 RGS	社債券	4.0000	3,200	2,625	517,257	2032/06/05
	HSDC HLD 8.201%/VAR 11/34 RGS	社債券	8.2010	1,176	1,268	249,895	2034/11/16
通貨小計	銘柄数 金額	8銘柄		63,266	47,153	9,290,164	
ノルウェー	NORWAY GOVERNMENT BOND 2% 04/2	国債証券	2.0000	18,275	17,057	243,235	2028/04/26
通貨小計	銘柄数 金額	1銘柄		18,275	17,057	243,235	
スウェーデン	SWEDEN GOVT 1.375% 06/23/71 RE	国債証券	1.3750	7,415	4,645	66,610	2071/06/23

(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	
通貨小計	銘柄数 金額	1銘柄		7,415	4,645	66,610	
メキシコ	MEXICO UNITED 5.75% 03/05/26 MEXICO GOVT 7.75% 5/29/31	国債証券 国債証券	5.7500 7.7500	千円:86,850 72,800	千円:79,631 64,522	734,086 594,801	2026/03/05 2031/05/29
通貨小計	銘柄数 金額	2銘柄		159,650	144,154	1,328,888	
インドネシア	INDONESIA GOVT 7% 5/15/27	国債証券	7.0000	千円:28,776,000	千円:28,715,858	278,543	2027/05/15
通貨小計	銘柄数 金額	1銘柄		28,776,000	28,715,858	278,543	
チェコ	CZECH REPUBLIC .25% 02/10/27	国債証券	0.2500	千円:55,280	千円:49,612	331,617	2027/02/10
通貨小計	銘柄数 金額	1銘柄		55,280	49,612	331,617	
韓国	KOREA REPUBLIC OF 2.625% 06/10 KOREA GOVT 1.5% 12/10/30 KOREA GOVT 4% 12/10/31	国債証券 国債証券 国債証券	2.6250 1.5000 4.0000	千円:2,320,200 15,016,960 7,000,000	千円:2,232,102 13,164,317 7,155,750	254,682 1,502,048 816,471	2028/06/10 2030/12/10 2031/12/10
通貨小計	銘柄数 金額	3銘柄		24,337,160	22,552,169	2,573,202	
中国	CHINA GOVT 1.99% 04/09/25 CHINA GOVT 3.27% 11/19/30 CHINA GOVT 3.02% 05/27/31 CHINA GOVT 2.89% 11/18/31 CHINA GOVT 2.8% 11/15/32	国債証券 国債証券 国債証券 国債証券 国債証券	1.9900 3.2700 3.0200 2.8900 2.8000	千円:49,170 37,000 78,000 56,640 144,390	千円:49,318 39,495 81,985 58,985 149,564	1,066,891 854,405 1,773,590 1,276,026 3,235,523	2025/04/09 2030/11/19 2031/05/27 2031/11/18 2032/11/15
通貨小計	銘柄数 金額	5銘柄		365,200	379,349	8,206,437	
ポーランド	POLAND GOVT .25% 10/25/26 POLAND GOVT 1.25% 10/25/30	国債証券 国債証券	0.2500 1.2500	千円:6,675 7,450	千円:5,906 5,728	230,135 223,190	2026/10/25 2030/10/25
通貨小計	銘柄数 金額	2銘柄		14,125	11,635	453,325	
ユーロ (アイルランド)	PTSB ELAMPB01+350 4/25/28 RGS ESB FIN LTD 4% 10/03/28 REGS FLUTTER TREASURY 5% 04/29 RGS AIB GROUP PLC 4.625% 07/23/29 RGS	社債券 社債券 社債券 社債券	6.6250 4.0000 5.0000 4.6250	千円:2,004 4,395 1,422 525	千円:2,117 4,453 1,443 537	355,948 748,685 242,652 90,413	2028/04/25 2028/10/03 2029/04/29 2029/07/23
国小計	銘柄数 金額	4銘柄		8,346	8,551	1,437,698	
ユーロ (オランダ)	TOYOTA MTR FIX 3.125% 1/27 RGS ING GROEP NV 4.5%VAR 5/29 RGS DIGITAL DUTC 1.5% 03/15/30 RGS ENBW INTL FIN 3.85% 05/30 RGS DIGITAL DUT 1.25% 02/01/31 RGS ABN AMRO BANK 3.875% 1/32 RGS PROSUS NV 1.985% 07/13/33 RGS ABN AMRO BANK 5.5% 9/21/33 RGS ING GROEP 5.25%VAR 11/33 RGS ING GROEP 4.75%VAR 05/34 RGS ENBW INTL FIN 4.3% 05/34 RGS ASR NEDERLA 7%VAR 12/7/43 RGS VOLKSWA 4.375%VAR PERP RGS WVIF 3.745%VAR PERP RGS	社債券 社債券 社債券 社債券 社債券 社債券 社債券 社債券 社債券 社債券 社債券 社債券 社債券 社債券	3.1250 4.5000 1.5000 3.8500 1.2500 3.8750 1.9850 5.5000 5.2500 4.7500 4.3000 7.0000 4.3750 3.7480	千円:4,600 1,100 540 4,298 2,450 1,500 1,475 1,300 800 1,063 3,204 971 1,900 500	千円:4,552 1,125 466 4,355 2,008 1,499 1,144 1,347 875 1,063 3,312 1,087 1,733 468	765,401 189,257 78,451 732,247 337,617 252,041 192,422 226,528 147,243 178,719 556,819 182,773 291,398 78,814	2027/01/11 2029/05/23 2030/03/15 2030/05/23 2031/02/01 2032/01/15 2033/07/13 2033/09/21 2033/11/14 2034/05/23 2034/05/23 2043/12/07 2049/12/31 2049/12/31
国小計	銘柄数 金額	14銘柄		25,638	25,040	4,209,738	
ユーロ (フランス)	EDF 4.625% 01/25/43 RGS SOCGEN 4.875%VAR 11/21/31 RGS BPCE SA 5.125%VAR 1/25/35 RGS TOTALENERGI 3.25%VAR PERP RGS	特殊債券 社債券 社債券 社債券	4.6250 4.8750 5.1250 3.2500	千円:800 2,200 400 2,612	千円:812 2,279 409 2,226	368,575 383,182 68,914 374,344	2043/01/25 2031/11/21 2035/01/25 2049/12/31
国小計	銘柄数 金額	4銘柄		6,012	5,728	963,017	
ユーロ (ドイツ)	GERMANY GOVT 1.3% 10/15/27 RGS GERMANY GOVT 2.4% 10/19/28 RGS GERMANY GOVT 2.1% 04/12/29 RGS GERMANY GOVT 2.3% 02/15/33 RGS GERMANY GOVT 3.25% 7/01/42 GERMANY GOVT 0% 08/15/52 REGS GERMANY GOVT 1.8% 08/15/53 RGS	国債証券 国債証券 国債証券 国債証券 国債証券 国債証券 国債証券	1.3000 2.4000 2.1000 2.3000 3.2500 0.0000 1.8000	千円:6,580 28,510 2,840 66,297 4,970 5,576 11,750	千円:6,291 28,290 2,781 67,274 4,970 2,678 9,711	1,057,732 4,756,194 467,582 11,310,231 899,852 450,288 1,632,617	2027/10/15 2028/10/19 2029/04/12 2033/02/15 2042/07/04 2052/08/15 2053/08/15
国小計	銘柄数 金額	7銘柄		128,523	122,379	20,574,498	
ユーロ (スペイン)	CELLNEX CONV .75% 11/20/31 RGS	新株予約権付社債	0.7500	千円:900	千円:744	125,227	2031/11/20

(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	
	BANCO SAN EUSA1+0 01/09/28 EGS	社債券	3.5000	5,000	4,956	833,261	2028/01/09
	BANCOSAN 4.875% 10/18/31 RGS	社債券	4.8750	1,700	1,786	300,414	2031/10/18
	BANCOSAN 3.75% 01/09/34 RGS	社債券	3.7500	3,400	3,394	570,664	2034/01/09
	CAIXABK 6.125/VAR 05/30/34 RGS	社債券	6.1250	900	949	159,549	2034/05/30
国小計	銘柄数 金額	5銘柄		11,900	11,831	1,989,117	
ユーロ (その他)	EUROPEAN UNION 2.5% 10/04/52 R	特殊債券	2.5000	2,552	2,148	361,150	2052/10/04
	CREDIT SUISSE 2.125% 10/13/26 RGS	社債券	2.1250	904	878	147,735	2026/10/13
	UBS GROUP AG 4.625% 03/17/28 REGS	社債券	4.6250	1,186	1,208	203,242	2028/03/17
	CARRIER GBL 4.125% 05/29/28	社債券	4.1250	1,406	1,420	238,754	2028/05/29
	SWEDBANK AB 4.125% 11/28 RGS	社債券	4.1250	1,124	1,151	193,594	2028/11/13
	TORONTO 3.563% 04/16/31 REGS	社債券	3.5630	1,450	1,435	241,416	2031/04/16
	LLOYDS BNK 4.75%/VAR 09/31 RGS	社債券	4.7500	760	791	133,041	2031/09/21
	HSBC 4.7870/VAR 03/10/32 RGS	社債券	4.7870	947	989	166,286	2032/03/10
	UBS GROUP 4.75%/VAR 3/32 RGS	社債券	4.7500	993	1,033	173,756	2032/03/17
	MSTDW 2.95%/VAR 05/07/32	社債券	2.9500	1,772	1,676	281,875	2032/05/07
	CARRIER GBL 4.5% 11/29/32	社債券	4.5000	2,794	2,896	486,966	2032/11/29
	ANZ BEG GR 5.101%/VAR 2/33 RGS	社債券	5.1010	1,952	1,997	335,819	2033/02/03
	HSBC HOLD 4.856%/VAR 05/33 RGS	社債券	4.8560	730	769	129,364	2033/05/23
	UBS GROUP 4.125%/VAR 06/33 RGS	社債券	4.1250	1,590	1,593	267,904	2033/06/09
	BARCLAYS 4.347%/VAR 06/35 RGS	社債券	4.3740	2,227	2,227	374,403	2035/05/08
国小計	銘柄数 金額	15銘柄		22,387	22,218	3,735,312	
通貨小計	銘柄数 金額	49銘柄		202,806	195,749	32,909,383	
合 計	銘柄数 金額	198銘柄		-	-	149,762,545	

(組入れ資産の明細)スワップ及び先渡し取引残高

2024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(46,679,272,373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
	578	938

(注) 単位未満は切捨て。

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) を含みず。) 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1期 (決算日 2023年11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	基準価額			ベンチマーク		株式組入率	株式先物比率	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				
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

(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」で算出しております。

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		株式組入率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率		騰落率			
(設定日) 2023年4月5日	円 10,000	% —	10,000	% —	% —	% —	% —
4月末	10,030	0.3	10,043	0.4	96.1	4.0	0.3
5月末	10,458	4.6	10,481	4.8	94.1	6.0	0.3
6月末	11,087	10.9	11,123	11.2	95.1	4.5	0.4
7月末	11,434	14.3	11,491	14.9	95.9	3.7	0.4
8月末	11,270	12.7	11,318	13.2	96.5	3.1	0.4
9月末	11,034	10.3	11,088	10.9	95.8	3.8	0.4
10月末	10,764	7.6	10,830	8.3	94.8	4.9	0.4
(当期末) 2023年11月10日	11,282	12.8	11,382	13.8	94.4	5.2	0.4

(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」、「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」で算出しております。

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。

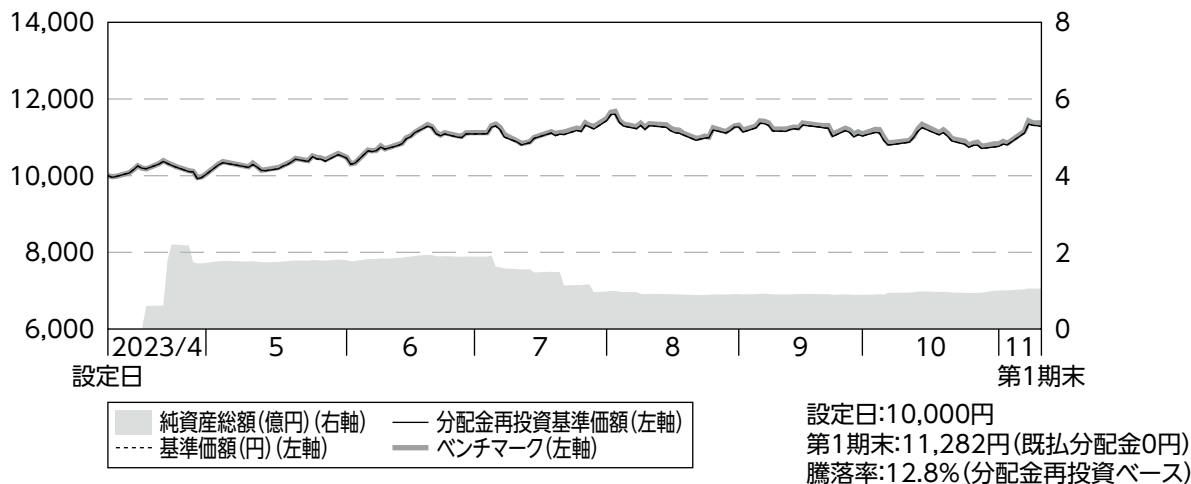
「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した指数です。

「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

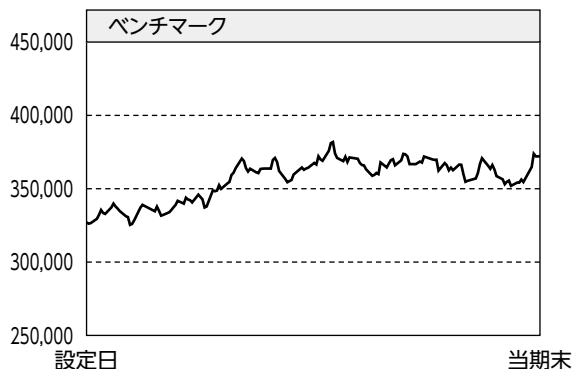


- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額及びベンチマークは、2023年4月5日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

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



新興国株式市場は下落しました。

2023年8月初旬にかけては、中国共産党による不動産市場へのさらなる緩和姿勢や地方債務問題に取り組む方針などが好感され堅調に推移しましたが、期末にかけては中国の大手不動産開発会社の社債利払い延期などを受け投資家のリスク回避姿勢が強まったことや米国政府の中国に対する追加の半導体輸出規制の発表が嫌気されたことなどから下落しました。外国為替市場では、新興国通貨に対し円安が進行しました。

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。

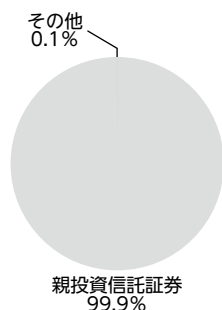
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

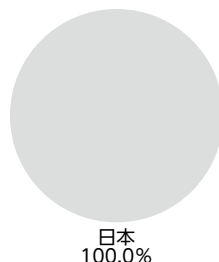
	当期末
	2023年11月10日
新興国株式インデックス マザーファンド	99.9%
その他	0.1%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

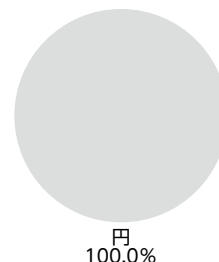
○資産別配分



○国別配分



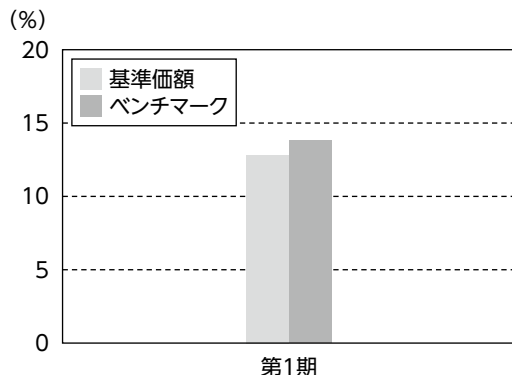
○通貨別配分



(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、配当課税要因^{※1}、為替評価差要因^{※2}、先物要因、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1期	
	2023年4月5日~2023年11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)	1,282

(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4月5日~2023年11月10日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	12円	0.112%	(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10,868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)	(9)	(0.086)	
(販売会社)	(1)	(0.007)	
(受託会社)	(2)	(0.020)	
(b) 売買委託手数料	2	0.018	(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)	(0.015)	
(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)	(0.003)	
(c) 有価証券取引税	2	0.017	(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)	(0.017)	
(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	12	0.106	(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)	(11)	(0.103)	
(監査費用)	(0)	(0.003)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	28	0.253	

(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 65,637	千円 235,738	千口 38,815	千円 145,404

株式売買比率

■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

<新興国株式インデックス マザーファンド>

項 目	当 期
(a) 当 期 中 の 株 式 売 買 金 額	31,213,229千円
(b) 当 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	149,232,875千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.20

(注1) (b) 当期中の平均組入株式時価総額は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) (c) 売買高比率は小数第3位以下を切り捨てております。

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 0.000568	百万円 0.000568	% 100.0	百万円 0.000568	百万円 0.000568	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	163	33	20.2	163	33	20.2

(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。

<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
金 銭 信 託	百万円 0.839051	百万円 0.839051	% 100.0	百万円 0.839051	百万円 0.839051	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	36,039	5,489	15.2	36,071	5,508	15.3

<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。

自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 元	当期解約 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>

	当 期 末	
	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	千円 105,214

(注) 親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、41,935,603千口です。

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 105,214	% 99.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	72	0.1
投 資 信 託 財 産 総 額	105,286	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(164,567,837千円)の投資信託財産総額(164,852,617千円)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=151.43円	1メキシコペソ=8.5205円	1ブラジルリアル=30.6353円
1チリペソ=0.165877円	1コロンビアペソ=0.03766円	1ユーロ=161.56円
1イギリスポンド=185.08円	1トルコリラ=5.2987円	1チェココロナ=6.5802円
1ハンガリーフォリント=0.426067円	1ポーランドズロチ=36.3973円	1ロシアルーブル=1.65円
1香港ドル=19.39円	1マレーシアリングット=32.0325円	1タイバーツ=4.23円
1フィリピンペソ=2.7103円	1インドネシアルピア=0.0097円	1韓国ウォン=0.1151円
1新台湾ドル=4.6891円	1オフショア人民元=20.7438円	1インドルピー=1.83円
1カタールリアル=41.59円	1南アフリカランド=8.12円	1アラブ首長国連邦ディルハム=41.30円
1サウジアラビアリアル=40.44円	1クウェート・ディナール=491.02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 2023年11月10日現在
(A)資 産	105,286,430円
コール・ローン等	70,809
新興国株式インデックス マザーファンド(評価額)	105,214,717
未 収 入 金	904
(B)負 債	18,987
未 払 信 託 報 酬	18,456
そ の 他 未 払 費 用	531
(C)純 資 産 総 額(A-B)	105,267,443
元 本	93,303,407
次 期 繰 越 損 益 金	11,964,036
(D)受 益 権 総 口 数	93,303,407口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,282円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2023年 4月 5日 至 2023年11月10日
(A)配 当 等 収 益	△224円
支 払 利 息	△224
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	8,526,662
売 買 益	15,173,902
売 買 損	△6,647,240
(C)信 託 報 酬 等	△145,252
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	8,381,186
(E)追 加 信 託 差 損 益 金	3,582,850
(配 当 等 相 当 額)	(△34)
(売 買 損 益 相 当 額)	(3,582,884)
(F) 計 (D+E)	11,964,036
(G)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(F+G)	11,964,036
追 加 信 託 差 損 益 金	3,582,850
(配 当 等 相 当 額)	(223,196)
(売 買 損 益 相 当 額)	(3,359,654)
分 配 準 備 積 立 金	8,381,186

(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227,591,229円、期中一部解約元本額は134,787,822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)	1,995,167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)	6,386,019円
(C) 収益調整金額	3,582,850円
(D) 分配準備積立金額	－円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	11,964,036円
(F) 期末残存口数	93,303,407口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	1,282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

ベンチマークを「配当込み指数」とすることを明示、併せて指数名称の記載整備を行うべく、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2023年6月28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15期（決算日 2023年11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		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物率	投資信託証券組入比率	純資産額
	円	騰落率	騰落率	騰落率				
第11期(2019年11月11日)	28,752	7.2	31,224	7.6	96.3	3.0	0.6	62,222 百万円
第12期(2020年11月10日)	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

(注)株式先物比率は「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	投資信託証券組入比率
	円	騰落率	騰落率	騰落率			
(当期首) 2022年11月10日	34,922	—	38,407	—	95.8	3.8	0.4
11月末	35,156	0.7	38,619	0.6	95.8	3.9	0.3
12月末	33,780	△3.3	37,187	△3.2	96.7	3.0	0.3
2023年1月末	36,180	3.6	39,887	3.9	104.8	2.0	0.4
2月末	35,137	0.6	38,639	0.6	97.1	2.8	0.4
3月末	35,195	0.8	38,702	0.8	95.1	4.5	0.3
4月末	34,836	△0.2	38,388	△0.0	96.2	4.0	0.3
5月末	36,328	4.0	40,062	4.3	94.2	6.0	0.3
6月末	38,519	10.3	42,518	10.7	95.1	4.5	0.4
7月末	39,733	13.8	43,922	14.4	96.0	3.7	0.4
8月末	39,172	12.2	43,262	12.6	96.6	3.1	0.4
9月末	38,356	9.8	42,382	10.3	95.9	3.8	0.4
10月末	37,422	7.2	41,396	7.8	94.8	4.9	0.4
(当期末) 2023年11月10日	39,228	12.3	43,509	13.3	94.4	5.2	0.4

(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」で算出しております。

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。

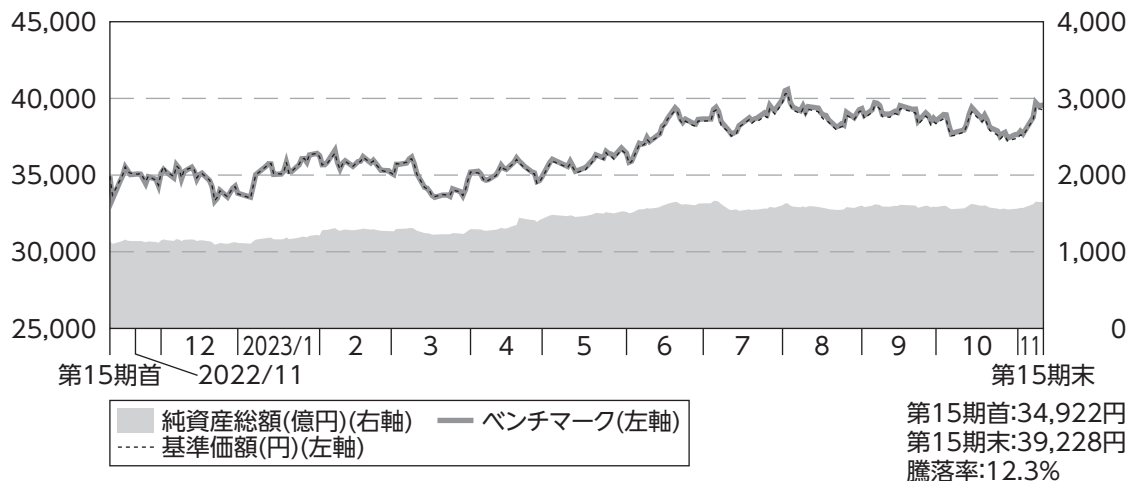
「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した指数です。

「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

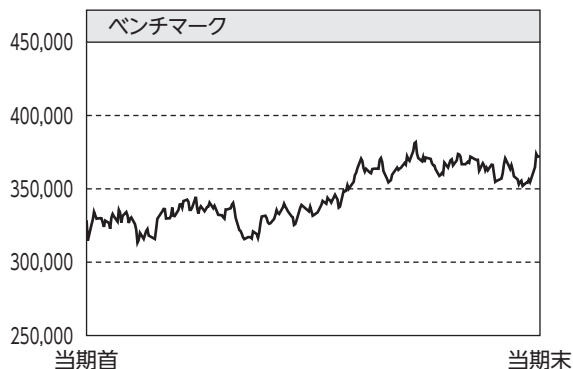


(注)ベンチマークは、2022年11月10日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

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。

中国本土で新型コロナウイルス関連規制の緩和による経済再開期待が高まったことや、中国当局による大手不動産開発会社への支援などが好感され、2023年1月にかけて上昇しました。3月半ばにかけては、米国の領空に中国の気球が侵入し米軍が気球を撃墜したことなどから、米中対立の激化が懸念され下落しました。8月初旬にかけては、中国共産党による不動産市場へのさらなる緩和姿勢や地方債務問題に取り組む方針などが好感され上昇しましたが、期末にかけては中国の大手不動産開発会社の社債利払い延期などを受け、投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから上げ幅を縮小しました。

外国為替市場では、新興国通貨に対し円安が進行しました。

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

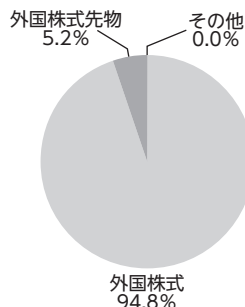
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	台湾	6.2%
2	MSCI EMERG M 2312	ー	5.2%
3	TENCENT HOLDINGS LTD	ケイマン諸島	3.8%
4	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	韓国	3.7%
5	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	ケイマン諸島	2.5%
6	RELIANCE INDUSTRIES LTD	インド	1.2%

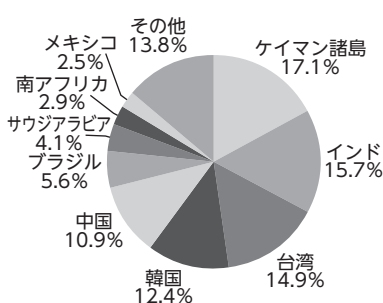
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	MEITUAN-CLASS B	ケイマン諸島	1.1%
8	PDD HOLDINGS INC-ADR	ケイマン諸島	0.9%
9	ICICI BANK LTD	インド	0.8%
10	INFOSYS LTD	インド	0.8%
組入銘柄数		1,248	

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

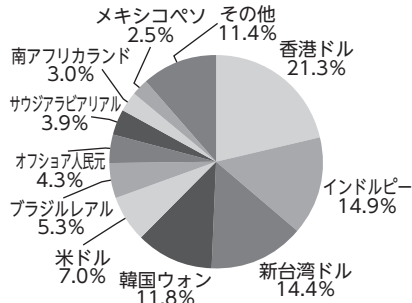
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分

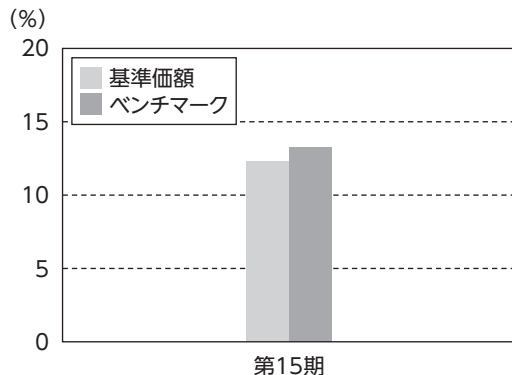


(注1) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未取・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

(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、配当課税要因*1、先物要因、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

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
	(2022年11月1日~2023年11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)	10円 (8) (-) (-) (0) (-) (2)	0.026% (0.021) (-) (-) (0.000) (-) (0.005)	(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)	9 (9) (-) (-) (-) (0)	0.025 (0.025) (-) (-) (-) (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)	66 (66) (-) (0)	0.179 (0.179) (-) (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	85	0.230	

(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(36,651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 4,801 (234)	千米ドル 9,591 (-)	百株 3,251 (2,273)	千米ドル 1,675 (5,299)
	メ キ シ コ	31,698 (3,135)	千メキシコペソ 127,124 (-)	25,085	千メキシコペソ 34,926
	ブ ラ ジ ル	30,371 (939)	千ブラジルリアル 65,537 (165)	5,865 (118)	千ブラジルリアル 14,135 (64)
	チ リ	29,379 (18)	千チリペソ 998,752 (1,443)	10 (-)	千チリペソ 502 (1,443)
	コ ロ ン ビ ア	640	千コロンビアペソ 2,295,955	8,361	千コロンビアペソ 3,188,943
	ギ リ シ ャ	1,978 (-)	千ユーロ 1,625 (△17)	320	千ユーロ 517
	ト ル コ	14,497 (2,884)	千トルコリラ 62,203 (-)	3,296	千トルコリラ 8,888
	チ ェ コ	72	千チェココルナ 6,641	93	千チェココルナ 6,441
	ハ ン ガ リ ー	240	千ハンガリーフォリント 212,263	91	千ハンガリーフォリント 98,786
	ポ ー ラ ン ド	3,456	千ポーランドズロチ 9,002	2,337	千ポーランドズロチ 1,638
国	香 港	377,389 (9,386)	千香港ドル 571,296 (41,156)	127,961 (-)	千香港ドル 90,188 (41)
	マ レ ー シ ア	24,370 (53)	千マレーシアリンギット 19,459 (24)	13,890	千マレーシアリンギット 3,749
	タ イ	72,438 (620)	千タイバーツ 214,520 (-)	15,997	千タイバーツ 48,046

		当 期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	フィリピン	百株 16,005 (630)	千フィリピンペソ 98,326 (-)	百株 46,592 (259)	千フィリピンペソ 67,116 (197)
	インドネシア	1,450,788 (39,161)	千インドネシアルピア 78,306,769 (355,963)	46,423 (517)	千インドネシアルピア 15,890,741 (30,557)
	韓 国	6,144 (454)	千韓国ウォン 47,048,785 (583,389)	1,523 (557)	千韓国ウォン 8,226,201 (271,399)
	台 湾	133,450 (6,506)	千新台幣ドル 1,203,284 (179)	15,240	千新台幣ドル 163,528
	中国 オフ ショ ア	104,619 (4,366)	千オフショア人民元 140,409 (316)	31,367	千オフショア人民元 42,241
	イ ン ド	72,347 (9,543)	千インドルピー 3,496,740 (-)	7,538	千インドルピー 535,604
	カ タ ー ル	13,424	千カタールリアル 9,181	-	千カタールリアル -
	南 ア フ リ カ	16,811 (67)	千南アフリカランド 148,422 (681)	2,249	千南アフリカランド 39,055
	アラブ首長国連邦	25,395 (233)	千アラブ首長国連邦ディルハム 17,391 (-)	1,896	千アラブ首長国連邦ディルハム 441
	サウジアラビア	9,035 (3,505)	千サウジアラビアリアル 47,232 (-)	1,332 (0.06)	千サウジアラビアリアル 4,442 (-)
ク ウ ェ ー ト	7,848 (2,030)	千クウェート・ディナール 671 (2)	1,031 (111)	千クウェート・ディナール 98 (0.14242)	
国					

(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
COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	38,960	5,454	—	—
小 計	38,960	5,454	—	—
ブラジル	口	千ブラジルリアル	口	千ブラジルリアル
BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT	68,800	1,459	—	—
小 計	68,800	1,459	—	—
香港	口	千香港ドル	口	千香港ドル
YUEXIU REIT ASSET MANAGEMENT	— (19,877)	— (41)	19,877	31
小 計	— (19,877)	— (41)	19,877	31

(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	百万円	百万円	百万円	百万円
株式先物取引	46,644	43,074	—	—

(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) 当 期 中 の 株 式 売 買 金 額	47,906,677千円
(b) 当 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	136,301,723千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.35

(注1) (b)当期中の平均組入株式時価総額は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) (c)売買高比率は小数第3位以下を切り捨てております。

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 0.839051	百万円 0.839051	% 100.0	百万円 0.839051	百万円 0.839051	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	48,256	6,468	13.4	48,209	6,474	13.4

(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

<外国株式>

銘柄	当期末(前期末)	当 期 末			業 種
	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	
TRIP.COM GROUP LTD	670	—	—	—	消費者サービス
CIA DE MINAS BUENAVENTUR-ADR	169	169	146	22,124	素材
CREDECORP LTD	87	108	1,298	196,688	銀行
SOUTHERN COPPER CORP	115	157	1,099	166,511	素材
COMMERCIAL INTL BANK-SP GDR	4,039	4,039	516	78,288	銀行
INNER MONGOLIA YITAI COAL-B	1,394	1,394	189	28,708	エネルギー
SHANGHAI LUJIAZUI FIN&TRAD-B	1,524	—	—	—	不動産管理・開発
SHANGHAI BAOSIGHT SOFTWARE-B	247	1,407	301	45,678	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
MAGNIT PJSC-SPON GDR REGS	0.01	—	—	—	生活必需品流通・小売り
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR	527	546	773	117,156	一般消費財・サービス流通・小売り
TAL EDUCATION GROUP- ADR	410	792	734	111,152	消費者サービス
VK CO LTD	193	193	—	—	メディア・娯楽
YANDEX NV-A	327	327	—	—	メディア・娯楽
PHOSAGRO PJSC-GDR REG S	1	1	—	—	素材
H WORLD GROUP LTD-ADR	242	301	1,043	158,063	消費者サービス
JOYY INC	61	61	254	38,568	メディア・娯楽
DAQO NEW ENERGY CORP-ADR	78	78	205	31,132	半導体・半導体製造装置
ZAI LAB LTD-ADR	128	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TCS GROUP HOLDING-GDR REG S	140	140	—	—	銀行
QIFU TECHNOLOGY INC	80	207	311	47,233	金融サービス
NIO INC - ADR	1,712	2,312	1,727	261,609	自動車・自動車部品
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR	1,135	1,135	845	128,098	メディア・娯楽
AUTOHOME INC-ADR	122	122	325	49,290	メディア・娯楽
MINISO GROUP HOLDING LTD-ADR	—	107	276	41,824	一般消費財・サービス流通・小売り
WEIBO CORP-SPON ADR	52	52	59	9,037	メディア・娯楽
KANZHUN LTD	221	388	572	86,755	メディア・娯楽
RLX TECHNOLOGY INC-ADR	681	—	—	—	食品・飲料・タバコ
KE HOLDINGS INC	805	1,140	1,661	251,628	不動産管理・開発
LEGEND BIOTECH CORP-ADR	62	80	516	78,146	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LI AUTO INC - ADR	675	—	—	—	自動車・自動車部品
XPENG INC - ADR	532	—	—	—	自動車・自動車部品
OZON HOLDINGS PLC - ADR	75	75	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
LUFAX HOLDING LTD-ADR	1,141	1,141	117	17,801	金融サービス
PDD HOLDINGS INC-ADR	655	944	10,235	1,549,987	一般消費財・サービス流通・小売り
YUM CHINA HOLDINGS INC	540	664	2,866	434,110	消費者サービス
IQIYI INC-ADR	289	594	288	43,665	メディア・娯楽
HUTCHMED CHINA-ADR	72	—	—	—	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	
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)		
ZTO EXPRESS CAYMAN INC-ADR	537	638	1,512	228,985	運輸	
BEIGENE LTD-ADR	60	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
小 計	20,203	19,714	27,882	4,222,248		
	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	40	32	—	<2.6%>	
(メキシコ)			千メキシコペソ			
ALFA S. A. B. -A	3,135	3,135	3,526	30,050	資本財	
FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD	2,424	3,131	66,570	567,213	食品・飲料・タバコ	
GRUPO TELEVISIA SAB-SER CPO	2,884	5,906	5,032	42,880	メディア・娯楽	
GRUPO BIMBO SAB- SERIES A	1,818	1,818	14,643	124,774	食品・飲料・タバコ	
GRUMA S. A. B. -B	259	259	8,427	71,807	食品・飲料・タバコ	
PROMOTORA Y OPERADORA DE INF	426	426	7,035	59,944	運輸	
GRUPO CARSO SAB DE CV-SER A1	375	1,020	12,830	109,322	資本財	
CEMEX SAB-SPONS	20,634	22,142	27,235	232,059	素材	
GRUPO FINANCIERO BANORTE-0	3,246	4,123	63,065	537,348	銀行	
ORBIA ADVANCE CORP SAB DE CV	1,785	1,785	5,617	47,861	素材	
INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV	145	350	7,780	66,293	素材	
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A	1,818	1,818	6,255	53,302	家庭用品・パーソナル用品	
GRUPO AEROPORTUARIO DE SUR-B	233	335	12,811	109,160	運輸	
GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B	4,229	4,888	36,911	314,503	素材	
AMERICA MOVIL-SAB DE C-SER L	35,136	—	—	—	電気通信サービス	
GRUPO FINANCIERO INBURSA-0	2,525	2,717	10,620	90,494	銀行	
ARCA CONTINENTAL SAB DE CV-NOM	504	818	14,122	120,331	食品・飲料・タバコ	
WALMART DE MEXICO-SER V	6,666	8,272	53,367	454,720	生活必需品流通・小売り	
GRUPO AEROPORTUARIO DEL-B	436	599	13,608	115,949	運輸	
OPERADORA DE SITIS MEX- A-1	2,211	2,211	4,063	34,625	電気通信サービス	
AMERICA MOVIL SAB DE CV	—	35,213	53,277	453,954	電気通信サービス	
SITIOS LATINOAMERICA SAB DE	1,756	—	—	—	電気通信サービス	
BANCO DEL BAJIO SA	—	1,427	7,720	65,778	銀行	
小 計	92,653	102,401	434,525	3,702,378		
	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	21	21	—	<2.3%>	
(ブラジル)			千ブラジルリアル			
BRF SA	1,063	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
VALE SA	5,095	5,253	37,024	1,134,242	素材	
CENTRAIS ELETRICAS BRAS-PR B	370	370	1,518	46,530	公益事業	
CENTRAIS ELETRICAS BRASILIER	1,224	2,117	7,892	241,779	公益事業	
BANCO DO BRASIL S. A.	1,160	1,565	7,748	237,371	銀行	
ITAUSA SA	5,283	7,746	7,227	221,418	銀行	
GERDAU SA-PREF	1,418	1,555	3,535	108,295	素材	
PETROBRAS - PETROLEO BRAS	4,963	5,941	22,302	683,244	エネルギー	
VIBRA ENERGIA SA	1,730	1,730	3,710	113,683	一般消費財・サービス流通・小売り	
PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR	5,764	7,280	25,394	777,953	エネルギー	
CCR SA	1,256	2,486	3,090	94,666	運輸	
WEG SA	2,175	2,558	8,291	254,024	資本財	
BANCO BRADESCO SA-PREF	5,849	8,281	12,638	387,170	銀行	
BANCO BRADESCO S. A.	3,260	3,260	4,394	134,635	銀行	
CIA SIDERURGICA NACIONAL SA	994	994	1,244	38,125	素材	

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末			業 種
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)	
SUZANO SA	900	1,217	6,506	199,333	素材
CPFL ENERGIA SA	272	272	951	29,148	公益事業
ITAU UNIBANCO HOLDING SA	6,122	7,802	22,815	698,957	銀行
BRASKEM SA-PREF A	193	—	—	—	素材
ENGIE BRASIL SA	462	462	1,896	58,106	公益事業
LOCALIZA RENT A CAR	924	1,373	7,588	232,461	運輸
LOJAS RENNEN S.A.	1,159	2,164	2,932	89,848	一般消費財・サービス流通・小売り
ULTRAPAR PARTICIPACOES SA	756	756	1,772	54,287	エネルギー
COSAN SA	1,621	1,621	2,814	86,209	エネルギー
TOTVS SA	579	579	1,793	54,951	ソフトウェア・サービス
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	1,651	1,651	5,497	168,427	公益事業
AMERICANAS SA	730	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
JBS SA	1,100	1,100	2,317	71,003	食品・飲料・タバコ
CIA ENERGETICA MINAS GER-PRF	2,118	2,118	2,711	83,064	公益事業
CIA SANEAMENTO BASICO DE SP	505	505	3,086	94,557	公益事業
ENEVA SA	—	1,022	1,176	36,036	公益事業
HYPERA SA	545	545	1,764	54,062	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	7,998	8,874	10,968	336,019	金融サービス
MAGAZINE LUIZA SA	3,055	3,055	522	16,004	一般消費財・サービス流通・小売り
TELEFONICA BRASIL S.A.	523	894	4,426	135,597	電気通信サービス
RAIA DROGASIL SA	1,225	1,892	4,889	149,779	生活必需品流通・小売り
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	690	1,089	3,408	104,422	保険
HAPVIDA PARTICIPACOES E INVE	6,131	10,451	4,661	142,802	ヘルスケア機器・サービス
ATACADAO DISTRIBUICAO COMERC	415	1,326	1,385	42,450	生活必需品流通・小売り
AMBEV SA	6,286	7,562	10,140	310,661	食品・飲料・タバコ
NATURA &CO HOLDING SA	1,003	1,003	1,349	41,331	家庭用品・パーソナル用品
SENDAS DISTRIBUIDORA SA	—	1,518	1,897	58,130	生活必需品流通・小売り
TIM SA	961	961	1,655	50,726	電気通信サービス
REDE D'OR SAO LUIZ SA	456	957	2,291	70,187	ヘルスケア機器・サービス
LOCALIZA RENT A CAR SA-RIGHT	2	—	—	—	運輸
ITAUSA SA-RECEIPT	—	107	101	3,102	銀行
RUMO SA	1,597	2,443	5,582	171,014	運輸
PRIO SA	847	1,300	5,814	178,141	エネルギー
小 計	株 数 銘 柄 数 <比 率>	92,438 45	117,764 44	270,732 —	8,293,968 <5.0%>
(チリ)				千チリペソ	
BANCO SANTANDER CHILE	115,501	115,501	472,170	78,322	銀行
BANCO DE CREDITO E INVERSION	61	69	161,306	26,756	銀行
BANCO DE CHILE	48,626	75,832	711,304	117,989	銀行
EMPRESAS CMPC SA	1,359	1,359	236,579	39,243	素材
EMPRESAS COPEC SA	447	904	578,707	95,994	エネルギー
CIA CERVECERIAS UNIDAS SA	73	73	40,395	6,700	食品・飲料・タバコ
CIA SUD AMERICANA DE VAPORES	24,611	24,611	124,043	20,576	運輸
ENEL AMERICAS SA	34,913	34,913	338,622	56,169	公益事業
SOC QUIMICA Y MINERA CHILE-B	180	212	928,647	154,041	資本財
FALABELLA SA	708	708	132,890	22,043	一般消費財・サービス流通・小売り

銘柄	当期末(前期末)		期 末		業 種	
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)		
CENCOSUD SA	1,379	3,064	464,704	77,083	生活必需品流通・小売り	
ENEL CHILE SA	25,612	25,612	139,282	23,103	公益事業	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比 率>	253,477 12	282,864 12	4,328,654 —	718,024 <0.4%>	
(コロンビア)			千コロンビアペソ			
INTERCONEXION ELECTRICA SA	505	505	776,859	29,256	公益事業	
ECOPETROL SA	7,934	—	—	—	エネルギー	
BANCOLOMBIA SA	293	506	1,561,498	58,806	銀行	
BANCOLOMBIA SA-PREF	615	615	1,663,486	62,646	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比 率>	9,348 4	1,627 3	4,001,843 —	150,709 <0.1%>	
(ギリシャ)			千ユーロ			
ALPHA SERVICES AND HLD	2,636	2,636	377	61,000	銀行	
NATIONAL BANK OF GREECE	736	736	405	65,577	銀行	
HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA	262	262	338	54,618	電気通信サービス	
EUROBANK ERGASIAS SERVICES A	4,276	4,276	653	105,573	銀行	
MYTILINEOS S. A.	98	202	705	114,038	資本財	
MOTOR OIL (HELLAS) SA	—	52	116	18,805	エネルギー	
OPAP SA	184	205	318	51,384	消費者サービス	
JUMBO SA	193	193	517	83,617	一般消費財・サービス流通・小売り	
PUBLIC POWER CORP	208	558	547	88,447	公益事業	
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS	—	1,130	315	50,961	銀行	
ユーロ計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比 率>	8,597 8	10,255 10	4,295 —	694,027 <0.4%>	
(トルコ)			千トルコリラ			
AKBANK T. A. S.	2,763	5,861	17,210	91,192	銀行	
ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI	995	1,991	8,498	45,033	資本財	
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK	1,167	2,588	9,712	51,464	素材	
FORD OTOMOTIV SANAYI AS	65	163	13,677	72,471	自動車・自動車部品	
HEKTAS TICARET T. A. S	—	1,330	3,012	15,963	素材	
KOC HOLDING AS	898	898	12,880	68,249	資本財	
SASA POLYESTER SANAYI	—	1,180	5,230	27,716	素材	
TURK SISE VE CAM FABRIKALARI	2,987	2,987	14,596	77,344	資本財	
TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKA	—	316	8,374	44,375	自動車・自動車部品	
TURK HAVA YOLLARI AO	866	866	19,938	105,649	運輸	
TURKCELL ILETISIM HIZMET AS	1,430	1,430	7,948	42,117	電気通信サービス	
TURKIYE IS BANKASI-C	3,844	3,844	7,712	40,865	銀行	
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE	116	1,425	21,474	113,784	エネルギー	
YAPI VE KREDI BANKASI	—	3,711	6,298	33,371	銀行	
HACI OMER SABANCI HOLDING	2,113	2,113	12,344	65,407	銀行	
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	428	812	24,855	131,703	生活必需品流通・小売り	
KOZA ALTIN ISLETMELERI AS	—	167	375	1,991	素材	
PEGASUS HAVA TASIMACILIGI AS	—	71	5,310	28,137	運輸	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比 率>	17,677 12	31,763 18	199,452 —	1,056,839 <0.6%>	

銘柄	株数 (百株)	株数 (百株)	期末		業種
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
(チェコ)			千		
KOMERCNI BANKA AS	226	133	8,952	58,911	銀行
CEZ AS	179	252	25,169	165,618	公益事業
MONETA MONEY BANK AS	607	607	5,500	36,193	銀行
小計	1,013	992	39,622	260,723	
株数・金額 銘柄数<比率>	3	3	—	<0.2%>	
(ハンガリー)			千		
RICHTER GEDEON NYRT	151	287	256,369	109,230	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	445	127,157	54,177	エネルギー
OTP BANK NYRT	386	400	550,288	234,459	銀行
小計	983	1,132	933,816	397,868	
株数・金額 銘柄数<比率>	3	3	—	<0.2%>	
(ポーランド)			千		
M BANK SA	14	14	761	27,699	銀行
BUDIMEX	—	26	1,265	46,063	資本財
KGHM POLSKA MIEDZ SA	201	201	2,210	80,451	素材
BANK PEKAO SA	276	276	3,622	131,847	銀行
ORANGE POLSKA SA	556	—	—	—	電気通信サービス
ORLEN SA	833	1,029	6,513	237,070	エネルギー
LPP SA	1	1	1,753	63,817	耐久消費財・アパレル
SANTANDER BANK POLSKA SA	73	73	3,483	126,790	銀行
CD PROJEKT SA	67	67	737	26,840	メディア・娯楽
PKO BANK POLSKI SA	1,302	1,302	5,717	208,099	銀行
CYFROWY POLSAT SA	360	360	442	16,121	メディア・娯楽
POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA	634	998	720	26,219	公益事業
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	485	865	4,098	149,188	保険
DINO POLSKA SA	59	94	4,072	148,229	生活必需品流通・小売り
ALLEGRO.EU SA	392	837	2,595	94,455	一般消費財・サービス流通・小売り
PEPCO GROUP NV	—	228	418	15,244	一般消費財・サービス流通・小売り
小計	5,260	6,379	38,413	1,398,138	
株数・金額 銘柄数<比率>	14	15	—	<0.8%>	
(ロシア)			千		
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	7,560,740	0.0756	0.124	銀行
MMC NORILSK NICKEL PJSC	72	72	—	—	素材

銘柄	株数 (百株)	当期首(前期末)	期 末		業 種
		株 数 (百株)	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)	
SURGUTNEFTEGAS PJSC	12,320	12,320	0.00012	—	エネルギー
小 計	7,605,253	7,605,253	0.076	0.124	
	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	14	14	—	<0.0%>
(香港)			千香港ドル		
JIANGXI COPPER COMPANY LTD-H	670	2,340	2,503	48,548	素材
JIANGSU EXPRESS CO LTD-H	3,220	3,220	2,208	42,830	運輸
CHINA SOUTHERN AIRLINES CO-H	1,760	5,980	2,230	43,250	運輸
ANHUI GUJING DISTILLERY CO-B	152	152	1,928	37,395	食品・飲料・タバコ
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	1,445	2,375	4,465	86,576	素材
BEIJING ENTERPRISES HOLDINGS LIMITED-R	595	595	1,535	29,765	公益事業
HUANENG POWER INTL INC-H	7,040	7,040	2,555	49,551	公益事業
ALIBABA HEALTH INFORMATION T	7,840	7,840	3,755	72,816	生活必需品流通・小売り
YANKUANG ENERGY GROUP COMPANY LIMITED-H	1,960	4,290	5,834	113,129	エネルギー
HOPSON DEVELOPMENT HOLDINGS	798	—	—	—	エクイティ不動産投資信託 (REIT)
HENGAN INTL GROUP CO LTD	875	875	2,305	44,706	家庭用品・パーソナル用品
CHINA PHARMACEUTICAL GROUP	11,441	13,881	9,508	184,377	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	4,685	5,845	8,569	166,159	不動産管理・開発
CHINA RESOURCES LAND LTD-R	4,051	5,411	15,611	302,698	不動産管理・開発
CITIC LTD	7,680	10,380	7,027	136,258	資本財
BEIJING CAPITAL INTL AIRPO-H	2,480	2,480	801	15,532	運輸
LENOVO GROUP LTD	9,000	11,880	10,787	209,160	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PETROCHINA CO LTD-H	26,480	32,180	15,961	309,489	エネルギー
CHINA TAIPING INSURANCE HOLDINGS COMPANY	1,840	1,840	1,321	25,619	保険
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	33,434	38,694	15,554	301,611	エネルギー
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H	790	790	990	19,208	消費者サービス
KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR	3,110	4,930	5,906	114,520	ソフトウェア・サービス
ENN ENERGY HOLDINGS LIMITED	986	1,170	6,967	135,096	公益事業
KUNLUN ENERGY COMPANY LIMITED	5,480	5,480	3,704	71,829	公益事業
COSCO SHIPPING PORTS LTD	2,507	2,507	1,181	22,902	運輸
YUEXIU PROPERTY CO LTD	1,156	3,206	2,301	44,633	不動産管理・開発
CHINA MERCHANTS PORT HOLDING	1,655	1,655	1,662	32,227	運輸
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-H	3,400	3,400	1,343	26,040	素材
WHARF HOLDINGS	1,540	—	—	—	エクイティ不動産投資信託 (REIT)
SHENZHEN INTL HOLDINGS-R	1,423	1,423	810	15,709	運輸
CHINA GAS HOLDINGS LTD	4,664	4,664	3,358	65,113	公益事業
KINGBOARD HOLDINGS LTD	670	670	1,247	24,189	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT	7,580	9,480	9,053	175,545	自動車・自動車部品
CHINA RESOURCES GAS GROUP LIMITED	1,060	1,068	2,520	48,872	公益事業
BYD CO LTD-H	1,085	1,690	41,574	806,119	自動車・自動車部品
CHINA OILFIELD SERVICES-H	2,420	2,420	2,098	40,682	エネルギー
ALIBABA PICTURES GROUP LTD	14,500	—	—	—	メディア・娯楽
CHINA EVERBRIGHT ENVIRONMENT GROUP LTD	3,850	3,850	1,028	19,935	商業・専門サービス
ORIENT OVERSEAS INTERNATIONAL LTD	175	175	1,679	32,558	運輸
PICC PROPERTY & CASUALTY-H	8,892	11,972	10,979	212,885	保険
AVICHINA INDUSTRY & TECH-H	2,750	2,750	970	18,822	資本財
CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS-R	2,574	2,574	3,809	73,866	公益事業

銘柄	当期首(前期末)		期 末		業 種
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)	
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	4,937	4,937	5,757	111,630	自動車・自動車部品
CHINA LIFE INSURANCE CO-H	9,180	13,200	13,939	270,281	保険
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	7,290	9,050	10,624	206,012	素材
MMG LIMITED	3,040	—	—	—	素材
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H	3,992	3,992	3,057	59,292	ヘルスケア機器・サービス
WEICHAI POWER CO LTD-H	2,118	4,088	5,134	99,558	資本財
COSCO SHIPPING ENERGY TRAN-H	—	220	179	3,485	エネルギー
TINGYI (CAYMAN ISLN) HLDG CO	2,280	4,160	4,243	82,275	食品・飲料・タバコ
TSINGTAO BREWERY CO LTD-H	880	1,160	6,658	129,106	食品・飲料・タバコ
GUANGDONG INVESTMENT LTD-R	4,460	4,460	2,461	47,736	公益事業
CHINA TRADITIONAL CHINESE ME	4,860	4,860	1,744	33,830	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA RESOURCES BEER HOLDIN	2,080	2,460	10,110	196,044	食品・飲料・タバコ
ZHEJIANG EXPRESSWAY CO-H	3,100	3,100	1,732	33,600	運輸
SINO BIOPHARMACEUTICAL	13,810	19,710	6,918	134,144	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA MENGNIU DAIRY CO	4,020	4,580	11,450	222,015	食品・飲料・タバコ
TENCENT HOLDINGS LTD	7,929	10,591	324,931	6,300,429	メディア・娯楽
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	8,190	10,580	40,204	779,555	保険
LI NING CO LTD	2,920	3,800	9,500	184,205	耐久消費財・アパレル
BEIJING ENTERPRISES WATER GR	6,100	6,100	1,006	19,516	公益事業
CHINA POWER INTERNATIONAL	6,660	6,660	1,971	38,224	公益事業
AIR CHINA LIMITED-H	2,140	6,300	3,276	63,521	運輸
ZTE CORP-H	829	829	1,533	29,740	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA SHENHUA ENERGY CO -H	4,600	4,555	11,045	214,179	エネルギー
COSCO SHIPPING HOLDONGS CO-H	5,180	5,180	4,009	77,748	運輸
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	13,714	13,714	6,322	122,593	銀行
CHINA STATE CONSTRUCTION INT-R	1,700	4,420	3,757	72,848	資本財
BAIDU INC-CLASS A	2,819	3,514	36,796	713,490	メディア・娯楽
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	121,876	152,016	67,799	1,314,626	銀行
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	996	1,221	10,006	194,018	耐久消費財・アパレル
DONGFENG MOTOR GRP CO LTD-H	2,660	2,660	946	18,361	自動車・自動車部品
MINTH GROUP LTD	640	1,760	3,139	60,881	自動車・自動車部品
NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS	3,640	3,640	1,619	31,407	素材
CHINA NATIONAL BUILDING MA-H	4,120	7,280	2,686	52,087	素材
BANK OF CHINA LTD-H	102,282	123,942	34,579	670,502	銀行
SHIMAO GROUP HOLDINGS LTD	1,325	—	—	—	不動産管理・開発
GREENTOWN CHINA HOLDINGS	725	725	579	11,232	不動産管理・開発
CHINA MERCHANTS BANK-H	4,949	6,219	18,502	358,757	銀行
IND&COMM BK OF CHINA-H	70,435	100,565	37,309	723,434	銀行
ZHAOJIN MINING INDUSTRY - H	1,810	1,810	1,677	32,533	素材
KINGBOARD LAMINATES HLDG LTD	690	690	517	10,034	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA COMMUNICATIONS SERVI-H	1,960	1,960	631	12,237	資本財
CHINA COAL ENERGY CO - H	3,290	3,290	1,990	38,594	エネルギー
HAITIAN INTERNATIONAL HLDGS	780	780	1,463	28,372	資本財
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC	623	623	1,579	30,622	資本財
COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO	10,166	—	—	—	不動産管理・開発
CMOC GROUP LTD-H	8,100	8,100	3,458	67,064	素材

銘柄	当期首(前期末)		当 期 末		業 種
	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 CITIC BANK-H	9,512	15,652	5,446	105,615	銀行
SUNNY OPTICAL TECH	929	1,195	8,263	160,227	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	1,516	1,988	18,090	350,780	耐久消費財・アパレル
VINDA INTERNATIONAL HOLDINGS	250	250	476	9,229	家庭用品・パーソナル用品
FOSUN INTERNATIONAL	2,880	2,880	1,393	27,028	資本財
CHINA JINMAO HOLDINGS GROUP	5,780	6,259	588	11,408	不動産管理・開発
BOSIDENG INTL HLDGS LTD	4,380	4,380	1,357	26,327	耐久消費財・アパレル
KINGSOFT CORP LTD	920	1,712	5,084	98,591	メディア・娯楽
GCL TECHNOLOGY HOLDINGS LTD	—	31,490	3,747	72,660	半導体・半導体製造装置
SINOTRUK HONG KONG LTD	545	1,665	2,387	46,295	資本財
CHINA RAILWAY GROUP LTD-H	7,060	7,060	2,527	49,007	資本財
UNI-PRESIDENT CHINA HOLDINGS	800	800	436	8,469	食品・飲料・タバコ
DONGYUE GROUP	1,470	1,470	876	16,987	素材
BYD ELECTRONIC INTL CO LTD	605	1,605	5,689	110,323	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	5,600	5,560	2,579	50,023	食品・飲料・タバコ
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	3,866	3,866	6,579	127,584	保険
CRRC CORP LTD-H	4,090	9,360	3,023	58,621	資本財
XTEP INTERNATIONAL HOLDINGS	1,650	1,650	1,156	22,427	耐久消費財・アパレル
SINOPHARM GROUP CO-H	1,912	1,912	3,636	70,514	ヘルスケア機器・サービス
CHINA SUNTIEN GREEN ENERGY-H	2,360	—	—	—	エネルギー
CHINA RESOURCES CEMENT	2,880	2,880	558	10,833	素材
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-H	3,583	3,583	1,322	25,639	自動車・自動車部品
CHINA HONGQIAO GROUP LTD	2,190	5,555	3,916	75,936	素材
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H	4,520	4,520	2,906	56,354	公益事業
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-H	1,284	1,284	1,474	28,581	ヘルスケア機器・サービス
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROU	—	2,520	2,882	55,899	一般消費財・サービス流通・小売り
ZOOMLION HAEVY INDUSTRY SCIENCE AND TECH	1,162	—	—	—	資本財
SANY HEAVY EQUIPMENT INTL	1,600	1,600	1,433	27,797	資本財
LONGFOR PROPERTIES	2,290	3,435	4,204	81,524	不動産管理・開発
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H	964	1,054	1,764	34,211	保険
CHINA MINSHENG BANKING-H	6,744	6,744	1,726	33,476	銀行
XINJIANG GOLDWIND SCI&TEC-H	1,412	—	—	—	資本財
CHINA EVERBRIGHT BANK CO L-H	3,750	3,750	832	16,142	銀行
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	39,100	39,350	11,096	215,165	銀行
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS	920	920	1,810	35,106	一般消費財・サービス流通・小売り
FAR EAST HORIZON LTD	2,400	2,400	1,336	25,920	金融サービス
MICROPORT SCIENTIFIC CORP	660	660	891	17,276	ヘルスケア機器・サービス
CITIC SECURITIES CO LTD-H	2,857	2,857	4,635	89,877	金融サービス
SEAZEN GROUP LTD	7,680	—	—	—	エクイティ不動産投資信託 (REIT)
CHINA MEDICAL SYSTEM HOLDING	2,470	2,470	3,280	63,602	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	1,621	31,444	金融サービス
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN	715	715	1,208	23,429	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PEOPLE'S INSURANCE CO GROU-H	9,390	18,780	4,732	91,764	保険
SHANGHAI FOSUN PHARMACEUTI-H	730	730	1,321	25,620	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	2,038	39,521	金融サービス
CHINASOFT INTERNATIONAL LTD	2,760	2,760	1,656	32,109	ソフトウェア・サービス

銘柄	当期首(前期末)	期 末			業 種
	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 LESSO GROUP HOLDINGS L	1,280	—	—	—	資本財
GREENTOWN SERVICE GROUP CO L	1,800	—	—	—	不動産管理・開発
POSTAL SAVINGS BANK OF CHI-H	10,590	10,750	3,891	75,456	銀行
YIHAI INTERNATIONAL HOLDING	480	480	706	13,700	食品・飲料・タバコ
GENSCRIPT BIOTECH CORP	1,320	1,320	3,161	61,299	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	1,304	25,296	消費者サービス
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLD	2,320	3,410	2,441	47,341	不動産管理・開発
PING AN HEALTHCARE AND TECHN	537	537	991	19,221	生活必需品流通・小売り
SHANDONG GOLD MINING CO LTD-H	950	950	1,369	26,562	素材
A-LIVING SMART CITY SERVICES CO LTD-H	1,045	—	—	—	エクイティ不動産投資信託 (REIT)
CHINA TOWER CORP LTD-H	45,660	70,820	5,523	107,109	電気通信サービス
XIAOMI CORP-CLASS B	19,062	24,042	39,717	770,120	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BEIGENE LTD	—	1,109	12,998	252,032	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WUXI APPTec CO LTD-H	422	636	6,101	118,304	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MEITUAN-CLASS B	5,589	8,061	92,707	1,797,593	消費者サービス
TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS LTD	1,668	1,668	2,465	47,802	消費者サービス
HAIDILAO INTERNATIONAL HOLDI	1,160	2,340	3,898	75,590	消費者サービス
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	6,259	8,959	4,399	85,302	半導体・半導体製造装置
INNOVENT BIOLOGICS INC	1,390	2,030	9,601	186,180	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	8,320	640	12,422	金融サービス
CHINA MEIDONG AUTO HOLDINGS	1,040	1,040	532	10,324	一般消費財・サービス流通・小売り
CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS	2,430	2,430	1,620	31,427	資本財
JINXIN FERTILITY GROUP LTD	1,240	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CANSINO BIOLOGICS INC-H	100	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLD	1,140	4,100	2,652	51,435	一般消費財・サービス流通・小売り
HANSHO PHARMACEUTICAL GROUP	1,220	1,220	1,771	34,348	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	2,763	53,586	食品・飲料・タバコ
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	19,309	26,039	213,917	4,147,862	一般消費財・サービス流通・小売り
PHARMARON BEIJING CO LTD-H	334	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JD.COM INC - CL A	2,735	3,791	38,707	750,533	一般消費財・サービス流通・小売り
SMOORE INTERNATIONAL HOLDING	1,950	1,950	1,261	24,463	食品・飲料・タバコ
CHINA TOURISM GROUP DUTY F-H	—	90	819	15,889	一般消費財・サービス流通・小売り
JIUMAOJIU INTERNATIONAL HOLD	570	2,350	2,042	39,597	消費者サービス
KUAISHOU TECHNOLOGY	2,116	3,724	21,394	414,837	メディア・娯楽
HAIER SMART HOME CO LTD-H	3,030	3,106	6,957	134,904	耐久消費財・アパレル
BILIBILI INC-CLASS Z	266	266	3,053	59,210	メディア・娯楽
AKESO INC	—	610	2,909	56,419	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NETEASE INC	2,584	3,136	55,449	1,075,171	メディア・娯楽
MING YUAN CLOUD GROUP HOLDIN	880	—	—	—	ソフトウェア・サービス
CHINA RUYI HOLDINGS LTD	2,680	12,680	2,345	45,485	メディア・娯楽
GDS HOLDINGS LTD-CL A	1,267	1,267	1,355	26,286	ソフトウェア・サービス
NONGFU SPRING CO LTD-H	2,276	2,826	12,476	241,924	食品・飲料・タバコ
LI AUTO INC-CLASS A	—	1,716	26,587	515,528	自動車・自動車部品
JD HEALTH INTERNATIONAL INC	1,508	1,934	7,370	142,912	生活必需品流通・小売り
HYGELA HEALTHCARE HOLDINGS C	352	754	3,717	72,076	ヘルスケア機器・サービス
CHINA RESOURCES MIXC LIFESTY	676	1,190	3,451	66,914	不動産管理・開発

銘柄	当期末(前期末)		期 末		業 種
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)	
HANGZHOU TIGERMED CONSULTI-H	51	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA VANKE CO LTD-H	1,784	3,155	2,524	48,940	不動産管理・開発
NEW ORIENTAL EDUCATION & TEC	2,445	2,445	13,178	255,532	消費者サービス
POP MART INTERNATIONAL GROUP	646	646	1,498	29,060	一般消費財・サービス流通・小売り
JD LOGISTICS INC	—	3,262	3,105	60,214	運輸
TRIP.COM GROUP LTD	—	876	23,001	445,993	消費者サービス
XPENG INC - CLASS A SHARES	—	1,671	10,832	210,034	自動車・自動車部品
ZAI LAB LTD	—	1,282	2,994	58,066	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HUA HONG SEMICONDUCTOR LTD	900	900	1,813	35,163	半導体・半導体製造装置
CGN POWER CO LTD-H	14,280	14,280	2,627	50,947	公益事業
GF SECURITIES CO LTD-H	886	886	894	17,351	金融サービス
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H	584	584	2,046	39,689	自動車・自動車部品
HUATAI SECURITIES CO LTD-H	2,660	2,660	2,878	55,806	金融サービス
3SBIO INC	1,190	4,455	3,145	60,986	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	1,613	31,288	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	1,545	29,965	メディア・娯楽
FLAT GLASS GROUP CO LTD-H	640	640	1,007	19,532	半導体・半導体製造装置
DALI FOODS GROUP CO LTD	2,460	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CHINA OVERSEAS PROPERTY HOLD	2,250	2,250	1,516	29,404	不動産管理・開発
BOC AVIATION LTD	238	238	1,284	24,896	資本財
ZHONGAN ONLINE P&C INSURAN-H	1,161	1,161	2,496	48,400	保険
YADEA GROUP HOLDINGS LTD	1,080	2,340	3,397	65,881	自動車・自動車部品
CHINA INTERNATIONAL CAPITA-H	2,036	3,512	4,670	90,569	金融サービス
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	4,460	6,280	31,651	613,716	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	540	1,564	30,334	素材
C&D INTERNATIONAL INVESTMENT	—	914	1,547	30,004	不動産管理・開発
HUISHAN 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	1,053,062	1,311,876	1,794,414	34,793,696	
株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	194	189	—	<21.2%>	
(マレーシア)			千マレーシアリンギット		
AMMB HOLDINGS BHD	3,007	3,007	1,151	36,891	銀行
CIMB GROUP HOLDINGS BERHAD	9,433	9,200	5,317	170,336	銀行
CELCOMDIGI BHD	4,980	4,980	2,121	67,956	電気通信サービス
MALAYSIA AIRPORTS HLDGS BHD	1,065	1,072	784	25,120	運輸
RHB BANK BHD	2,170	2,193	1,234	39,557	銀行
HAP SENG CONSOLIDATED	382	—	—	—	資本財
GAMUDA BHD	—	1,619	744	23,857	資本財
HONG LEONG FINANCIAL GROUP	166	166	285	9,142	銀行
HONG LEONG BANK BERHAD	612	1,212	2,311	74,053	銀行
KUALA LUMPUR KEPONG BHD	506	1,142	2,499	80,071	食品・飲料・タバコ
MALAYAN BANKING BHD	5,711	8,815	8,039	257,519	銀行
MISC BHD	2,175	2,175	1,566	50,172	運輸
NESTLE (MALAYSIA) BERHAD	72	182	2,220	71,124	食品・飲料・タバコ
PPB GROUP BERHAD	734	734	1,065	34,129	食品・飲料・タバコ
PETRONAS DAGANGAN BHD	251	884	2,022	64,788	エネルギー

銘柄	当期首(前期末)		当 期 末		業 種	
	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	755	1,484	2,513	80,526	公益事業	
TELECOM MALAYSIA BHD	2,715	2,715	1,414	45,319	電気通信サービス	
TENAGA NATIONAL BHD	3,052	4,417	4,373	140,096	公益事業	
QL RESOURCES BHD	1,248	1,248	698	22,386	食品・飲料・タバコ	
DIALOG GROUP BHD	4,136	4,136	872	27,959	エネルギー	
PUBLIC BANK BERHAD	18,704	21,229	8,937	286,287	銀行	
TOP GLOVE CORP BHD	5,049	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
GENTING BHD	2,716	2,716	1,146	36,714	消費者サービス	
GENTING MALAYSIA BERHAD	3,697	3,697	916	29,369	消費者サービス	
IOI CORPORATION BHD	2,703	2,703	1,070	34,292	食品・飲料・タバコ	
SIME DARBY BERHAD	3,363	3,363	800	25,642	資本財	
HARTALEGA HOLDINGS BHD	1,813	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
AXIATA GROUP BERHAD	5,410	5,410	1,325	42,464	電気通信サービス	
MAXIS BHD	2,679	2,679	1,079	34,583	電気通信サービス	
INARI AMERTRON BHD	2,747	2,747	813	26,046	半導体・半導体製造装置	
PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	2,699	4,164	2,998	96,035	素材	
IHH HEALTHCARE BHD	2,293	4,714	2,800	89,694	ヘルスケア機器・サービス	
PRESS METAL ALUMINIUM HOLDIN	4,802	7,576	3,704	118,669	素材	
SIME DARBY PLANTATION BHD	2,470	2,470	1,072	34,344	食品・飲料・タバコ	
MR DIY GROUP M BHD	3,034	3,034	482	15,455	一般消費財・サービス流通・小売り	
小 計	株 数 銘 柄 数	金 額 <比 率>	107,358 34	117,892 32	68,387 —	2,190,609 <1.3%>
(タイ)				千タイバーツ		
BERLI JUCKER PUBLIC CO-NVDR	1,776	1,776	4,795	20,283	生活必需品流通・小売り	
KRUNG THAI BANK - NVDR	4,386	4,386	8,334	35,254	銀行	
CP AXTRA PCL-NVDR	—	2,379	6,364	26,920	生活必需品流通・小売り	
RATCHABURI ELECTRICITY-NVDR	814	3,560	11,482	48,571	公益事業	
TRUE CORP PCL-NVDR	9,614	—	—	—	電気通信サービス	
KASIKORN BANK PCL-NVDR	832	832	10,940	46,279	銀行	
BANPU PUBLIC CO LTD-NVDR	—	17,132	13,105	55,438	エネルギー	
ELECTRICITY GENERA PCL-NVDR	169	712	9,184	38,851	公益事業	
INTOUCH HOLDINGS PCL-NVDR	1,218	1,218	8,712	36,852	電気通信サービス	
CHAROEN POKPHAND FOODS-NVDR	5,564	5,564	10,460	44,247	食品・飲料・タバコ	
ADVANCED INFO SERVICE-NVDR	1,532	2,038	45,243	191,380	電気通信サービス	
HOME PRODUCT CENTER PCL-NVDR	8,401	8,401	9,913	41,934	一般消費財・サービス流通・小売り	
DELTA ELECTRONICS THAI-NVDR	389	4,960	41,416	175,189	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
PTT PCL-NVDR	13,936	16,846	56,012	236,934	エネルギー	
THAI UNION GROUP PCL-NVDR	1,849	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
KRUNGTHAI CARD PCL-NVDR	1,015	1,015	4,669	19,749	金融サービス	
LAND & HOUSES PUB - NVDR	8,720	8,720	6,627	28,033	不動産管理・開発	
SIAM CEMENT PCL-NVDR	1,026	1,304	38,337	162,168	素材	
AIRPORTS OF THAILAND PC-NVDR	5,270	6,549	45,188	191,145	運輸	
CENTRAL PATTANA PCL-NVDR	2,263	3,784	23,650	100,039	不動産管理・開発	
BANGKOK DUSIT MED SERVI-NVDR	11,769	18,881	50,506	213,643	ヘルスケア機器・サービス	
BUMRUNGRAD HOSPITAL PU-NVDR	827	827	19,269	81,508	ヘルスケア機器・サービス	
MINOR INTERNATIONAL PCL-NVDR	3,627	3,627	10,065	42,579	消費者サービス	

銘柄	当期末(前期末)		期 末		業 種
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)	
THAI OIL PCL-NVDR	1,303	2,936	13,872	58,682	エネルギー
CP ALL PCL-NVDR	7,838	9,564	52,602	222,506	生活必需品流通・小売り
BTS GROUP HOLDINGS PCL-NVDR	8,095	8,095	5,990	25,338	運輸
PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR	2,008	2,008	32,529	137,600	エネルギー
INDORAMA VENTURES PCL-NVDR	2,064	2,064	5,263	22,263	素材
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-NVDR	4,861	4,861	17,622	74,542	素材
JMT NETWORK SERVICES-NVDR	726	—	—	—	金融サービス
ENERGY ABSOLUTE PCL-NVDR	2,199	2,199	10,170	43,020	公益事業
BANGKOK EXPRESSWAY AND METRO	8,170	8,170	6,536	27,647	運輸
B GRIMM POWER PCL-NVDR	534	3,210	7,736	32,723	公益事業
GULF ENERGY DEVELOPMENT-NVDR	4,029	4,029	18,029	76,265	公益事業
OSOTSPA PCL-NVDR	2,931	2,931	7,034	29,755	食品・飲料・タバコ
BANGKOK COMMERCIAL ASSE-NVDR	1,651	—	—	—	金融サービス
ASSET WORLD CORP PCL-NVDR	8,103	8,103	2,852	12,065	消費者サービス
CENTRAL RETAIL CORP PCL-NVDR	1,822	1,822	6,786	28,708	一般消費財・サービス流通・小売り
SCG PACKAGING PCL-NVDR	2,027	2,027	7,449	31,510	素材
SRISAWAD CORP PCL-NVDR	763	—	—	—	金融サービス
PTT OIL & RETAIL BUSINE-NVDR	2,890	7,924	14,817	62,679	一般消費財・サービス流通・小売り
SCB X PCL-NVDR	887	812	7,937	33,574	銀行
TRUE CORP PCL/NEW-NVDR	—	20,156	11,690	49,451	電気通信サービス
CARABAO GROUP PCL-NVDR	463	—	—	—	食品・飲料・タバコ
MUANGTHAI CAPITAL PCL-NVDR	898	898	3,771	15,953	金融サービス
GLOBAL POWER SYNERGY-NVDR	682	682	2,966	12,549	公益事業
小 計	株 数 149,943	金 額 207,004	669,939	2,833,844	
	銘柄数 <比率> 43	40	—	<1.7%>	
(フィリピン)			千フィリピンペソ		
AYALA LAND INC	7,941	12,809	37,786	102,412	不動産管理・開発
ABOITIZ EQUITY VENTURES INC	2,379	2,379	11,611	31,470	資本財
BANK OF PHILIPPINE ISLANDS	2,125	2,348	24,372	66,056	銀行
GLOBE TELECOM INC	50	—	—	—	電気通信サービス
INTL CONTAINER TERM SVCS INC	1,531	1,531	31,697	85,910	運輸
JG SUMMIT HOLDINGS INC	3,035	5,861	22,858	61,954	資本財
JOLLIBEE FOODS CORPORATION	610	610	13,324	36,113	消費者サービス
METROPOLITAN BANK & TRUST	1,612	1,612	8,588	23,277	銀行
BDO UNIBANK INC	2,199	3,947	53,294	144,443	銀行
PLDT INC	104	104	12,949	35,096	電気通信サービス
SM PRIME HOLDINGS INC	15,677	15,533	49,396	133,879	不動産管理・開発
UNIVERSAL ROBINA CORP	955	955	10,721	29,059	食品・飲料・タバコ
SM INVESTMENTS CORP	362	362	29,644	80,346	資本財
AYALA CORPORATION	282	544	34,305	92,978	資本財
METRO PACIFIC INVESTMENTS CO	23,557	—	—	—	金融サービス
MANILA ELECTRIC COMPANY	531	531	19,623	53,185	公益事業
GT CAPITAL HOLDINGS INC	68	—	—	—	資本財
ACEN CORP	8,218	—	—	—	公益事業
MONDE NISSIN CORP	4,905	—	—	—	食品・飲料・タバコ

銘柄	株数 (百株)	当期首(前期末)	当 期 末		業 種
		株 数 (百株)	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
CONVERGE INFORMATION AND COM	3,200	—	—	—	電気通信サービス
小 計	79,348	49,132	360,176	976,185	
	銘柄数 <比率>	20	14	—	<0.6%>
(インドネシア)			千インドネシアルピア		
ANEKA TAMBANG TBK PT	9,858	9,858	1,631,499	15,825	素材
BARITO PACIFIC TBK PT	28,825	28,922	3,094,663	30,018	素材
UNITED TRACTORS TBK PT	2,009	2,009	4,595,587	44,577	エネルギー
INDOFOOD SUKSES MAK TBK PT	4,291	4,291	2,714,057	26,326	食品・飲料・タバコ
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	25,420	32,773	18,844,475	182,791	資本財
CHAROEN POKPHAND INDONESIA PT	7,923	9,533	5,386,145	52,245	食品・飲料・タバコ
GUDANG GARAM TBK PT	596	—	—	—	食品・飲料・タバコ
INDAH KIAT PULP & PAPER TBK	2,442	7,540	6,465,550	62,715	素材
BANK MANDIRI	25,130	61,017	35,848,028	347,725	銀行
UNILEVER INDONESIA TBK PT	11,574	11,574	4,166,640	40,416	家庭用品・パーソナル用品
PT BANK RAKYAT INDONESIA	87,236	109,604	56,994,090	552,842	銀行
BANK NEGARA INDONESIA PT	8,102	25,846	12,561,156	121,843	銀行
KALBE FARMA TBK PT	41,885	41,885	6,785,370	65,818	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SEMEN INDONESIA PERSERO TBK	3,456	3,949	2,517,513	24,419	素材
BANK CENTRAL ASIA PT	70,152	86,893	78,203,700	758,575	銀行
PT VALE INDONESIA TBK	3,042	3,042	1,429,740	13,868	素材
TELEKOM INDONESIA PERSERO TBK	62,417	72,998	25,768,294	249,952	電気通信サービス
ADARO ENERGY INDONESIA TBKPT	21,623	21,623	5,297,635	51,387	エネルギー
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR T	1,610	5,994	6,263,730	60,758	食品・飲料・タバコ
TOWER BERSAMA INFRASTRUCTURE	10,761	—	—	—	電気通信サービス
SUMBER ALFARIA TRIJAYA TBK P	21,387	21,387	6,202,230	60,161	生活必需品流通・小売り
SARANA MENARA NUSANTARA PT	28,406	28,406	2,712,773	26,313	電気通信サービス
ADARO MINERALS INDONESIA TBK	9,640	—	—	—	素材
GOTO GOJEK TOKOPEDIA TBK PT	—	1,346,399	10,097,992	97,950	一般消費財・サービス流通・小売り
BANK JAGO TBK PT	4,749	—	—	—	銀行
MERDEKA COPPER GOLD TBK PT	16,232	16,232	3,733,583	36,215	素材
小 計	508,767	1,951,777	301,314,452	2,922,750	
	銘柄数 <比率>	25	22	—	<1.8%>
(韓国)			千韓国ウォン		
SKC CO LTD	17	14	123,581	14,224	素材
CHEIL COMMUNICATIONS INC	98	—	—	—	メディア・娯楽
HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PFD	60	60	616,284	70,934	自動車・自動車部品
SAMSUNG FIRE & MARINE INS	41	41	1,028,541	118,385	保険
DB INSURANCE CO LTD	42	100	834,127	96,008	保険
COWAY CO LTD	90	90	461,739	53,146	耐久消費財・アパレル
KT&G CORP	188	139	1,243,977	143,181	食品・飲料・タバコ
S-1 CORPORATION	35	—	—	—	商業・専門サービス
CJ CORP	12	—	—	—	資本財
KAKAO CORP	378	520	2,372,112	273,030	メディア・娯楽
CJ ENM CO LTD	8	—	—	—	メディア・娯楽
HANWHA OCEAN CO LTD	—	145	350,582	40,352	資本財
MIRAE ASSET SECURITIES CO LTD	310	310	232,612	26,773	金融サービス

銘柄	当期首(前期末)	期 末			業 種
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)	
NCSOFT CORPORATION	19	27	716,530	82,472	メディア・娯楽
LG UPLUS CORP	221	221	228,993	26,357	電気通信サービス
DOOSAN ENERBILITY CO LTD	550	820	1,157,062	133,177	資本財
POSCO INTERNATIONAL CORP	—	86	511,037	58,820	資本財
LG H&H CO LTD	13	13	449,800	51,772	家庭用品・パーソナル用品
LG CHEM LTD	61	80	3,780,672	435,155	素材
LG CHEM LTD-PREFERENCE	8	8	258,715	29,778	素材
LG HOUSEHOLD & HEALTH-PREF	3	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	594	677	2,358,674	271,483	銀行
HMM CO LTD	355	355	582,582	67,055	運輸
S-OIL CORPORATION	63	63	427,929	49,254	エネルギー
HANWHA SOLUTIONS CORPORATION	123	182	575,694	66,262	素材
MERITZ SECURITIES CO LTD	479	—	—	—	金融サービス
SAMSUNG SECURITIES CO LTD	57	159	603,593	69,473	金融サービス
POSCO FUTURE M CO LTD	33	47	1,386,957	159,638	資本財
LOTTE CHEMICAL CORPORATION	19	23	365,233	42,038	素材
HOTEL SHILLA CO LTD	43	43	291,884	33,595	一般消費財・サービス流通・小売り
HD KOREA SHIPBUILDING & OFFSHOR	43	62	614,362	70,713	資本財
HYUNDAI MOBIS	81	101	2,273,152	261,639	自動車・自動車部品
SK HYNIX INC	689	873	11,183,360	1,287,204	半導体・半導体製造装置
HYUNDAI ENGINEERING & CONST	97	97	345,298	39,743	資本財
HYUNDAI MOTOR CO LTD-PFD	34	34	350,763	40,372	自動車・自動車部品
HYUNDAI MOTOR CO	168	207	3,623,802	417,099	自動車・自動車部品
HYUNDAI MIPO DOCKYARD	—	28	214,206	24,655	資本財
HYUNDAI STEEL CO	111	111	383,782	44,173	素材
INDUSTRIAL BANK OF KOREA	283	283	326,078	37,531	銀行
KIA CORP	327	392	3,041,410	350,066	自動車・自動車部品
KOREA ZINC CO LTD	12	12	577,920	66,518	素材
KOREA ELECTRIC POWER CORP	264	442	760,485	87,531	公益事業
KOREAN AIR LINES CO LTD	237	268	580,696	66,838	運輸
CJ LOGISTICS	8	—	—	—	運輸
KUMHO PETRO CHEMICAL CO LTD	18	18	248,258	28,574	素材
HLB INC	100	239	732,626	84,325	ヘルスケア機器・サービス
LG ELECTRONICS INC	135	172	1,789,239	205,941	耐久消費財・アパレル
LG CORP	116	166	1,377,616	158,563	資本財
NH INVESTMENT & SECURITIES C	121	121	124,338	14,311	金融サービス
GS ENGINEERING & CONSTRUCT	67	—	—	—	資本財
NAVER CORP	170	215	4,276,759	492,255	メディア・娯楽
L&F CO LTD	30	43	663,761	76,398	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KOREA INVESTMENT HOLDINGS CO	46	46	262,774	30,245	金融サービス
PACIFIC CORP	33	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
KANGWON LAND INC	77	285	443,610	51,059	消費者サービス
POSCO HOLDINGS INC	101	117	5,426,992	624,646	素材
SAMSUNG ENGINEERING CO LTD	185	303	745,380	85,793	資本財
COSMOAM&T CO LTD	—	39	618,181	71,152	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAMSUNG SDI CO LTD	68	88	3,877,708	446,324	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)		期 末		業 種
	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 ELECTRO-MECHANICS CO	68	92	1,232,605	141,872	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GREEN CROSS CORP	5	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	6,036	7,504	52,760,079	6,072,685	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES	951	951	681,410	78,430	資本財
HANWHA AEROSPACE CO LTD	—	58	724,171	83,352	資本財
SAMSUNG ELECTRONICS-PREF	1,077	1,330	7,569,236	871,219	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
YUHAN CORPORATION	125	131	816,770	94,010	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HANON SYSTEMS	190	190	142,690	16,423	自動車・自動車部品
GS HOLDINGS CORP	65	65	277,894	31,985	資本財
LG DISPLAY CO LTD	383	383	510,935	58,808	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CELLTRION INC	122	175	2,771,952	319,051	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	445,137	51,235	半導体・半導体製造装置
HANA FINANCIAL GROUP	410	512	2,075,584	238,899	銀行
HYUNDAI GLOVIS CO LTD	27	27	484,306	55,743	運輸
CELLTRION PHARM INC	19	20	147,719	17,002	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LOTTE SHOPPING CO	10	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
MERITZ FIRE & MARINE INSURAN	73	—	—	—	保険
SAMSUNG LIFE INSURANCE CO	121	121	840,678	96,762	保険
AMOREPACIFIC CORP	37	37	545,490	62,785	家庭用品・パーソナル用品
JYP ENTERTAINMENT CORP	—	41	439,845	50,626	メディア・娯楽
SK INNOVATION CO LTD	67	100	1,365,984	157,224	エネルギー
ECOPRO CO LTD	—	31	2,283,957	262,883	素材
CJ CHEILJEDANG CORP	7	18	558,136	64,241	食品・飲料・タバコ
STX PAN OCEAN CO LTD	297	297	136,785	15,744	運輸
LG INNOTEK CO LTD	14	26	645,692	74,319	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SK INC	45	63	1,020,482	117,457	資本財
KB FINANCIAL GROUP INC	486	645	3,449,586	397,047	銀行
KOREA AEROSPACE INDUSTRIES	58	134	624,514	71,881	資本財
LOTTE ENERGY MATERIALS CORP	21	21	89,889	10,346	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MERITZ FINANCIAL GROUP INC	79	169	903,070	103,943	金融サービス
HANMI PHARM CO LTD	11	11	347,805	40,032	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SEEGENE INC	38	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EMART	35	—	—	—	生活必需品流通・小売り
HANKOOK TIRE & TECHNOLOGY CO	70	70	308,077	35,459	自動車・自動車部品
HD HYUNDAI	51	51	306,656	35,296	エネルギー
BGF RETAIL CO LTD/NEW	16	16	239,904	27,612	生活必需品流通・小売り
ORION CORP/REPUBLIC OF KOREA	31	31	387,094	44,554	食品・飲料・タバコ
SK CHEMICALS CO LTD/NEW	11	—	—	—	素材
NETMARBLE CORP	24	24	115,608	13,306	メディア・娯楽
WOORI FINANCIAL GROUP INC	770	1,138	1,397,635	160,867	銀行
ECOPRO BM CO LTD	65	82	2,045,652	235,454	資本財
SD BIOSENSOR INC	39	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
SK BIOPHARMACEUTICALS CO LTD	31	31	272,384	31,351	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KRAFTON INC	35	37	723,704	83,298	メディア・娯楽
HD HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES CO	21	21	234,553	26,997	資本財
SK IE TECHNOLOGY CO LTD	23	23	157,347	18,110	素材

銘柄	当 期 首 (前期末)		当 期 末		業 種	
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)		
SK SQUARE CO LTD	116	116	557,931	64,217	資本財	
SK BIOSCIENCE CO LTD	21	21	144,480	16,629	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
KAKAO GAMES CORP	30	30	81,264	9,353	メディア・娯楽	
HYBE CO LTD	24	24	524,488	60,368	メディア・娯楽	
LG ENERGY SOLUTION	31	73	3,161,301	363,865	資本財	
KAKAOBANK CORP	184	354	852,788	98,156	銀行	
F&F CO LTD / NEW	30	30	283,899	32,676	耐久消費財・アパレル	
KAKAOPAY CORP	—	30	130,415	15,010	金融サービス	
SAMSUNG SDS CO LTD	37	72	1,046,710	120,476	ソフトウェア・サービス	
ALTEOGEN INC	34	—	—	—	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	119	1,383,942	159,291	資本財	
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	22	26	1,934,025	222,606	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
PEARL ABYSS CORP	46	46	218,967	25,203	メディア・娯楽	
DOOSAN BOBCAT INC	43	120	489,969	56,395	資本財	
CELLTRION HEALTHCARE CO LTD	88	153	1,081,344	124,462	ヘルスケア機器・サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	20,480	24,999	167,794,042	19,313,094	
	銘柄数 <比率>	111	103	—	<11.7%>	
(台湾)				千新台幣ドル		
ACCTON TECHNOLOGY CORP	700	700	38,780	181,843	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ACER INC	2,558	6,178	21,623	101,392	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ASUSTEK COMPUTER INC	920	1,270	45,371	212,753	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	619	859	35,451	166,237	半導体・半導体製造装置	
ASIA CEMENT CORP	2,341	4,541	18,348	86,038	素材	
TAIWAN BUSINESS BANK	—	7,987	10,463	49,063	銀行	
VANGUARD INTERNATIONAL SEMI	890	1,880	12,690	59,504	半導体・半導体製造装置	
GIGABYTE TECHNOLOGY CO LTD	—	750	17,325	81,238	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	17,200	80,652	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP	1,410	2,110	32,599	152,862	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
QUANTA COMPUTER INC	2,862	4,082	89,411	419,257	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
EVA AIRWAYS CORP	3,860	3,860	11,444	53,666	運輸	
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	1,187	1,187	21,781	102,135	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
CHANG HWA COMMERCIAL BANK	5,935	6,083	10,585	49,637	銀行	
CHINA AIRLINES LTD	4,650	4,650	9,741	45,680	運輸	
CHENG SHIN RUBBER IND CO LTD	1,770	1,770	7,932	37,195	自動車・自動車部品	
CHINA STEEL	14,942	17,792	43,680	204,823	素材	
ADVANTECH CO LTD	433	762	26,043	122,118	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
COMPAL ELECTRONICS	4,317	8,057	23,850	111,837	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
DELTA ELECTRONICS INC	2,399	3,029	91,476	428,943	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
NANYA TECHNOLOGY CORP	1,150	2,590	16,731	78,455	半導体・半導体製造装置	
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	5,053	5,843	68,657	321,939	電気通信サービス	
AUO CORP	7,560	12,680	20,289	95,137	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	24,127	113,137	電気通信サービス	
EVERGREEN MARINE	1,232	1,832	19,970	93,643	運輸	
FAR EASTERN NEW CENTURY CORPORATION	3,480	3,620	10,951	51,351	資本財	
FENG TAY ENTERPRISE CO LTD	704	789	14,754	69,185	耐久消費財・アパレル	
ECLAT TEXTILE COMPANY LTD	199	399	23,682	111,050	耐久消費財・アパレル	

銘柄	当 期 首 (前期末)		当 期 末		業 種
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)	
NOVATEK MICROELECTRONICS LTD	740	960	46,389	217,526	半導体・半導体製造装置
FORMOSA PLASTICS CORP	5,048	5,978	46,809	219,494	素材
FORMOSA CHEMICALS & FIBRE	4,200	5,420	34,041	159,623	素材
GIANT MANUFACTURING	344	357	6,071	28,468	耐久消費財・アパレル
MEDIATEK INC	1,968	2,418	218,832	1,026,128	半導体・半導体製造装置
FUBON FINANCIAL HOLDING CO	9,549	11,664	71,970	337,474	保険
HUA NAN FINANCIAL HOLDINGS C	10,953	15,183	31,505	147,734	銀行
HOTAI MOTOR COMPANY LTD	420	540	34,868	163,502	一般消費財・サービス流通・小売り
FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	2,160	2,160	16,999	79,710	電気通信サービス
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO LTD	13,896	14,338	35,845	168,083	金融サービス
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	10,161	15,310	69,127	324,144	保険
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL	18,962	25,762	29,497	138,318	保険
E.SUN FINANCIAL HOLDING CO	14,916	20,025	48,962	229,587	銀行
HON HAI PRECISION INDUSTRY	15,852	19,382	189,754	889,777	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	13,946	16,849	65,040	304,982	銀行
LARGAN PRECISION CO LTD	150	150	32,035	150,216	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TAISHIN FINANCIAL HOLDING	13,480	20,006	35,511	166,517	銀行
SHIN KONG FINANCIAL HOLDING	19,318	19,318	17,309	81,166	保険
INVENTEC CO LTD	2,805	4,555	19,427	91,097	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LITE-ON TECHNOLOGY CORP	2,254	3,534	39,586	185,625	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SINOPAC FINANCIAL HOLDINGS	11,684	17,914	33,052	154,984	銀行
CTBC FINANCIAL HOLDING COMPANY LTD	22,582	26,412	66,955	313,960	銀行
FIRST FINANCIAL HOLDING CO	12,732	16,533	44,309	207,773	銀行
NAN YA PLASTICS CORP	6,477	7,707	50,330	236,002	素材
WISTRON CORP	—	4,270	42,102	197,421	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
POU CHEN	2,737	2,737	8,103	37,999	耐久消費財・アパレル
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	6,453	7,763	54,658	256,297	食品・飲料・タバコ
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	885	885	23,552	110,440	生活必需品流通・小売り
FORMOSA PETROCHEMICAL CORP	1,122	2,382	19,202	90,040	エネルギー
E INK HOLDINGS INC	940	1,440	24,840	116,477	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
RUENTEX DEVELOPMENT CO LTD	3,100	2,790	9,586	44,951	不動産管理・開発
SYNNEX TECHNOLOGY INTL CORP	2,021	2,021	13,864	65,009	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TAIWAN CEMENT	6,484	9,134	30,051	140,914	素材
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	31,323	38,863	2,164,718	10,150,582	半導体・半導体製造装置
UNITED MICROELECTRONICS CORP	15,260	17,010	82,668	387,641	半導体・半導体製造装置
WAN HAI LINES LIMITED	746	746	3,459	16,221	運輸
WALSIN LIHWA CORP	3,092	5,022	17,853	83,717	資本財
WINBOND ELECTRONICS CORP	3,490	3,630	9,112	42,727	半導体・半導体製造装置
YAGEO CORPORATION	435	425	23,210	108,836	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	9,081	42,583	運輸
TAIWAN HIGH SPEED RAIL CORP	4,720	4,720	14,089	66,065	運輸
GLOBAL UNICHIP CORP	—	130	21,645	101,495	半導体・半導体製造装置
INNOLUX CORP	13,900	13,205	16,177	75,855	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WPG HOLDINGS LTD	2,606	2,606	19,160	89,847	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NAN YA PRINTED CIRCUIT BOARD	210	210	4,777	22,402	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EMEMORY TECHNOLOGY INC	60	120	27,900	130,825	半導体・半導体製造装置

銘柄	当期首(前期末)	当 期 末			業 種	
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)		
PEGATRON CORP	2,004	3,404	26,556	124,528	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	185	185	20,319	95,282	資本財	
WIN SEMICONDUCTORS CORP	320	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
CHALEASE HOLDING CO LTD	1,803	2,207	39,284	184,211	金融サービス	
PARADE TECHNOLOGIES LTD	80	80	8,520	39,951	半導体・半導体製造装置	
ASMEDIA TECHNOLOGY INC	30	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING	1,379	1,379	14,274	66,936	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
TAIWAN COOPERATIVE FINANCIAL	11,107	15,149	38,933	182,563	銀行	
THE SHANGHAI COMMERCIAL & SA	4,518	6,899	30,876	144,784	銀行	
VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY	90	90	12,825	60,137	資本財	
WIWYNN CORP	80	160	28,560	133,920	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT	4,273	5,143	60,689	284,577	半導体・半導体製造装置	
SILERGY CORP	360	530	17,384	81,515	半導体・半導体製造装置	
POWERCHIP SEMICONDUCTOR MANU	3,010	5,760	16,387	76,841	半導体・半導体製造装置	
PHARMAESSENTIA CORP	—	250	9,362	43,901	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MOMO.COM INC	60	66	3,544	16,619	一般消費財・サービス流通・小売り	
GLOBALWAFERS CO LTD	240	420	21,588	101,228	半導体・半導体製造装置	
NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD	310	310	9,656	45,280	耐久消費財・アパレル	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	420,849	545,566	5,067,778	23,763,322	
(中国オフショア)		87	90	—	<14.4%>	
EVE ENERGY CO LTD-A	75	394	1,894	39,295	資本財	
CHINA ZHENHUA GROUP SCIENC-A	91	91	610	12,658	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
GUANGZHOU YUEXIU CAPITAL H-A	1,716	1,716	1,139	23,646	金融サービス	
BEIJING SHUNXIN AGRICULT-A	103	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
TIANSHUI HUATIAN TECHNOLOG-A	327	327	297	6,175	半導体・半導体製造装置	
GANFENG LITHIUM GROUP CO L-A	112	112	499	10,361	素材	
KUANG-CHI TECHNOLOGIES CO-A	481	481	687	14,268	資本財	
UNISPLENDOR CORP LTD-A	183	183	393	8,160	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
HANGZHOU TIGERMED CONSULTI-A	80	80	558	11,580	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ZHEJIANG YONGTAI TECH-A	430	—	—	—	素材	
SUNWODA ELECTRONIC CO LTD-A	407	407	676	14,040	資本財	
BEIJING E-HUALU INFO TECH-A	—	41	124	2,582	ソフトウェア・サービス	
CHANGCHUN HIGH & NEW TECH-A	22	22	345	7,160	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	203	4,214	資本財	
NORTH INDUSTRIES GROUP RED-A	404	404	575	11,942	資本財	
MANGO EXCELLENT MEDIA CO L-A	163	163	473	9,822	メディア・娯楽	
SUZHOU DONGSHAN PRECISION-A	285	285	554	11,504	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
YINTAI GOLD CO LTD-A	1,113	—	—	—	素材	
GEM CO LTD-A	—	2,898	1,733	35,949	素材	
THUNDER SOFTWARE TECHNOLOG-A	55	55	450	9,341	ソフトウェア・サービス	
WALVAX BIOTECHNOLOGY CO-A	170	170	409	8,498	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	370	7,679	メディア・娯楽	
SUNGROW POWER SUPPLY CO LT-A	100	100	902	18,710	資本財	
WUHAN GUIDE INFRARED CO LT-A	413	537	422	8,768	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
HANGZHOU ROBAM APPLIANCES-A	277	277	655	13,601	耐久消費財・アパレル	

銘柄	当期末(前期末)	期 末			業 種
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)	
ZHEJIANG NHU CO LTD-A	348	348	573	11,891	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SHIJIAZHANG YILING PHARMA-A	94	94	212	4,409	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	274	498	10,333	食品・飲料・タバコ
BEIJING NEW BUILDING MATER-A	84	84	213	4,418	資本財
BEIJING SINNET TECHNOLOGY-A	288	—	—	—	ソフトウェア・サービス
GUANGDONG HAIID GROUP CO-A	170	170	766	15,890	食品・飲料・タバコ
GOTIION HIGH-TECH CO LTD-A	58	58	137	2,846	資本財
MUYUAN FOODSTUFF CO LTD-A	335	335	1,249	25,909	食品・飲料・タバコ
CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICA-A	99	148	941	19,520	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	53	87	1,805	食品・飲料・タバコ
CETC CYBERSPACE SECURITY T-A	201	201	470	9,769	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SHANXI COKING COAL ENERGY-A	796	796	725	15,059	エネルギー
CHINA BAOAN GROUP-A	640	640	703	14,590	資本財
TIANQI LITHIUM CORP-A	114	114	628	13,027	素材
CHINA GREATWALL TECHNOLOGY-A	348	348	387	8,041	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TIANMA MICROELECTRONICS-A	470	470	503	10,451	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TRANSFAR ZHILIAN CO LTD-A	922	—	—	—	素材
NAVINFO CO LTD-A	332	332	336	6,976	ソフトウェア・サービス
BY-HEALTH CO LTD-A	297	297	542	11,262	家庭用品・パーソナル用品
JINKE PROPERTIES GROUP CO -A	5,664	—	—	—	エクイティ不動産投資信託 (REIT)
WINNING HEALTH TECHNOLOGY-A	378	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
SICHUAN KELUN PHARMACEUTIC-A	112	112	312	6,488	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	431	8,946	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	543	11,266	素材
CHINA RESOURCES SANJIU MED-A	102	102	440	9,132	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	530	10,995	半導体・半導体製造装置
INSPUR ELECTRONIC INFORMAT-A	197	197	689	14,311	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
OPILM GROUP CO LTD-A	313	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SHANXI TAIGANG STAINLESS-A	1,374	1,374	524	10,887	素材
AIER EYE HOSPITAL GROUP CO-A	705	917	1,654	34,315	ヘルスケア機器・サービス
CHAOZHOU THREE-CIRCLE GROU-A	280	280	871	18,086	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SHANGHAI BAIRUN INVESTMENT-A	—	502	1,372	28,480	食品・飲料・タバコ
SHENZHEN SALUBRIS PHARM-A	70	70	229	4,754	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	256	5,311	ヘルスケア機器・サービス
XCMG CONSTRUCTION MACHIN-A	1,994	1,994	1,130	23,452	資本財
DONG-E-E-JIAOCO LTD-A	221	221	1,050	21,784	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	406	8,440	ヘルスケア機器・サービス
YANTAI JEREH OILFIELD-A	280	280	820	17,018	エネルギー
TONGLING NONFERROUS METALS-A	3,316	3,316	984	20,429	素材
37 INTERACTIVE ENTERTAINME-A	245	245	603	12,517	メディア・娯楽
LUZHOU LAOJIAO CO LTD-A	98	184	3,969	82,341	食品・飲料・タバコ
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLO-A	283	283	1,788	37,099	資本財
BEIJING DABEINONG TECHNOLO-A	595	595	412	8,553	食品・飲料・タバコ
TCL ZHONGHUAN RENEWABLE EN-A	295	368	714	14,816	半導体・半導体製造装置
SONGCHENG PERFORMANCE DEVE-A	334	334	366	7,604	消費者サービス
BEIJING SHIJI INFORMATION -A	264	343	381	7,920	ソフトウェア・サービス

銘柄	当期首(前期末)	期 末			業 種
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)	
HITHINK ROYALFLUSH INFORMA-A	54	54	812	16,856	金融サービス
BEIJING ENLIGHT MEDIA CO L-A	536	536	439	9,117	メディア・娯楽
LUXSHARE PRECISIONIndustr-A	464	464	1,482	30,756	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
QINGHAI SALT LAKE INDUSTRY-A	476	476	804	16,697	素材
FOCUS MEDIA INFORMATION TE-A	1,394	1,394	960	19,923	メディア・娯楽
NEW HOPE LIUHE CO LTD-A	268	268	270	5,609	食品・飲料・タバコ
ZHEJIANG DAHUA TECHNOLOGY-A	303	303	647	13,438	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DHC SOFTWARE CO LTD -A	557	557	367	7,625	ソフトウェア・サービス
IFLYTEK CO LTD - A	108	108	523	10,867	ソフトウェア・サービス
HESTEEL CO LTD-A	—	8,321	1,805	37,456	素材
GOERTEK INC -A	269	269	500	10,373	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	1,073	22,267	金融サービス
BEIJING ORIGINWATER TECHNO-A	425	—	—	—	商業・専門サービス
BANK OF NINGBO CO LTD -A	583	583	1,466	30,427	銀行
LENS TECHNOLOGY CO LTD-A	168	168	228	4,746	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TCL TECHNOLOGY GROUP CORP-A	1,020	1,122	462	9,589	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHANGJIANG SECURITIES CO L-A	199	199	114	2,373	金融サービス
SHENZHEN OVERSEAS CHINESE-A	793	793	298	6,185	不動産管理・開発
CHONGQING CHANGAN AUTOMOB-A	433	433	723	15,018	自動車・自動車部品
HENAN SHUANGHUI INVESTMENT-A	12	785	2,027	42,055	食品・飲料・タバコ
YUNNAN BAIYAO GROUP CO LTD-A	99	99	504	10,464	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	978	1,174	1,824	37,853	金融サービス
JIANGSU YANGHE BREWERY -A	91	91	1,103	22,897	食品・飲料・タバコ
WULIANGYE YIBIN CO LTD-A	302	415	6,579	136,490	食品・飲料・タバコ
SHANGHAI RAAS BLOOD PRODUC-A	641	641	453	9,400	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	1,146	452	9,390	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA MERCHANTS SHEKOU IND-A	547	547	606	12,572	不動産管理・開発
GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A	435	435	1,465	30,409	耐久消費財・アパレル
GUOSEN SECURITIES CO LTD-A	—	2,251	2,212	45,900	金融サービス
PING AN BANK CO LTD-A	1,194	1,194	1,252	25,981	銀行
WENS FOODSTUFFS GROUP CO - A	381	381	703	14,588	食品・飲料・タバコ
SHENWAN HONGYUAN GROUP CO-A	2,072	2,072	934	19,384	金融サービス
CHINA VANKE CO LTD -A	537	537	642	13,322	不動産管理・開発
ZTE CORP-A	126	764	2,115	43,883	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ZOOLION HEAVY INDUSTRY S-A	801	801	517	10,733	資本財
WEICHAI POWER CO LTD-A	432	432	610	12,671	資本財
GF SECURITIES CO LTD-A	606	606	902	18,730	金融サービス
GOLDWIND SCIENCE & TECHNOL-A	201	201	182	3,792	資本財
BYD CO LTD -A	97	170	4,068	84,387	自動車・自動車部品
GUANGDONG LY INTELLIGENT M-A	500	500	332	6,886	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GUANGZHOU TINCI MATERIALS -A	248	248	697	14,465	素材
SHENZHEN CAPCHEM TECHNOLOG-A	108	108	468	9,709	素材
LB GROUP CO LTD-A	153	153	271	5,630	素材
JIANGSU EASTERN SHENGHONG -A	223	223	237	4,917	素材
YANGZHOU YANGJIE ELECTRONI-A	142	142	560	11,626	半導体・半導体製造装置
SINOMA SCIENCE&TECHNOLOGY -A	499	499	886	18,394	素材

銘柄	当 期 (前期末)		期 末		業 種
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)	
CHACHA FOOD CO LTD-A	100	—	—	—	食品・飲料・タバコ
NAURA TECHNOLOGY GROUP CO-A	31	31	796	16,529	半導体・半導体製造装置
JIANGXI ZHENGBANG TECH -A	277	—	—	—	食品・飲料・タバコ
TONGFU MICROELECTRONIC CO-A	224	224	479	9,945	半導体・半導体製造装置
PERFECT WORLD CO LTD-A	228	228	312	6,484	メディア・娯楽
ANHUI GUJING DISTILLERY CO-A	16	16	427	8,874	食品・飲料・タバコ
HENGYI PETROCHEMICAL CO -A	1,475	1,475	1,051	21,815	素材
ZHEJIANG JINGSHENG MECHANI-A	170	170	799	16,578	半導体・半導体製造装置
ZHEJIANG SUPOR CO LTD -A	80	80	404	8,398	耐久消費財・アパレル
NINESTAR CORP-A	185	185	490	10,177	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
YUNDA HOLDING CO LTD-A	218	218	202	4,199	運輸
GCL SYSTEM INTEGRATION TEC-A	825	—	—	—	半導体・半導体製造装置
BETTA PHARMACEUTICALS CO L-A	161	161	961	19,938	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ASYMCHAM LABORATORIES TIAN-A	2	187	2,791	57,913	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	56	430	8,940	食品・飲料・タバコ
MEINIAN ONEHEALTH HEALTHCA-A	248	248	148	3,071	ヘルスケア機器・サービス
S F HOLDING CO LTD-A	203	531	2,125	44,081	運輸
GUANGDONG KINLONG HARDWARE-A	63	—	—	—	資本財
FIRST CAPITAL SECURITIES C-A	602	602	379	7,867	金融サービス
INGENIC SEMICONDUCTOR CO -A	75	75	575	11,932	半導体・半導体製造装置
BANK OF SHANGHAI CO LTD-A	455	455	275	5,710	銀行
360 SECURITY TECHNOLOGY IN-A	269	269	254	5,284	ソフトウェア・サービス
ECOVACS ROBOTICS CO LTD-A	28	28	129	2,690	耐久消費財・アパレル
CSC FINANCIAL CO LTD-A	241	241	629	13,068	金融サービス
SHANGHAI PUTAILAI NEW ENER-A	112	162	416	8,644	素材
NANJING KING-FRIEND BIOCHE-A	276	276	342	7,103	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	530	11,005	素材
SICHUAN SWELLFUN CO LTD-A	—	114	673	13,975	食品・飲料・タバコ
ZHESHANG SECURITIES CO LTD-A	437	437	448	9,300	金融サービス
DASHENLIN PHARMACEUTICAL G-A	185	222	548	11,384	生活必需品流通・小売り
SHANXI MEIJIN ENERGY CO LT-A	1,096	1,096	784	16,267	素材
CHENGXIN LITHIUM GROUP CO-A	206	206	482	10,003	素材
CHONGQING FULING ZHACAI-A	46	59	93	1,936	食品・飲料・タバコ
SATELLITE CHEMICAL CO LTD-A	554	554	869	18,043	素材
YEALINK NETWORK TECHNOLOGY-A	112	157	533	11,059	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
YUNNAN ENERGY NEW MATERIAL C	41	41	285	5,921	素材
GUANGZHOU SHIYUAN ELECTRON-A	70	70	314	6,519	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JUEWEI FOOD CO LTD-A	70	70	240	4,979	食品・飲料・タバコ
OPPEIN HOME GROUP INC-A	77	77	682	14,166	耐久消費財・アパレル
ZHEJIANG HUAYOU COBALT CO -A	74	74	275	5,719	素材
ZHONGJI INNOLIGHT CO LTD-A	87	87	878	18,225	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SHENNAI CIRCUITS CO LTD-A	47	47	354	7,356	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HUIZHOU DESAY SV AUTOMOTIV-A	84	84	1,007	20,908	自動車・自動車部品
ZHEJIANG WOLWO BIO-PHARMAC-A	97	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JAFRON BIOMEDICAL CO LTD-A	123	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
BGI GENOMICS CO LTD-A	55	55	277	5,755	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
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)	
WEIHAI GUANGWEI COMPOSITES-A	92	147	384	7,980	素材
SHENZHEN KANGTAI BIOLOGICA-A	108	108	335	6,955	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	467	9,704	金融サービス
HOSHINE SILICON INDUSTRY C-A	24	24	139	2,903	素材
BANK OF CHENGDU CO LTD-A	—	1,574	1,926	39,964	銀行
SHENGHE RESOURCES HOLDINGS-A	493	493	524	10,881	素材
BETHEL AUTOMOTIVE SAFETY S-A	—	108	828	17,190	自動車・自動車部品
GUANGZHOU KINGMED DIAGNOST-A	28	28	192	4,003	ヘルスケア機器・サービス
NANJING SECURITIES CO LTD-A	427	—	—	—	金融サービス
FOXCONN INDUSTRIAL INTERNE-A	451	451	703	14,585	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	84	79	2,243	46,540	ヘルスケア機器・サービス
SANGFOR TECHNOLOGIES INC-A	30	30	264	5,486	ソフトウェア・サービス
OVCTEK CHINA INC-A	72	72	183	3,798	ヘルスケア機器・サービス
SG MICRO CORP-A	31	40	369	7,660	半導体・半導体製造装置
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	177	397	7,615	157,982	資本財
GIGADEVICE SEMICONDUCTOR I-A	62	62	659	13,674	半導体・半導体製造装置
WUXI APPTTEC CO LTD-A	164	164	1,464	30,371	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	1,976	40,993	不動産管理・開発
WINGTECH TECHNOLOGY CO LTD-A	42	42	218	4,524	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MAXSCEND MICROELECTRONICS -A	17	17	251	5,216	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NINGXIA BAOFENG ENERGY GRO-A	792	792	1,144	23,740	素材
SHENZHEN DYNANONIC CO LTD-A	6	9	77	1,603	素材
AMLOGIC SHANGHAI INC-A	101	101	652	13,543	半導体・半導体製造装置
WESTERN SUPERCONDUCTING TE-A	117	164	800	16,609	素材
ADVANCED MICRO-FABRICATION-A	70	70	1,193	24,760	半導体・半導体製造装置
MONTAGE TECHNOLOGY CO LTD-A	210	210	1,197	24,842	半導体・半導体製造装置
NINGBO RONBAY NEW ENERGY T-A	116	116	515	10,692	資本財
WILL SEMICONDUCTOR LTD-A	72	72	804	16,696	半導体・半導体製造装置
HOYUAN GREEN ENERGY CO LTD-A	53	74	286	5,950	半導体・半導体製造装置
JOINN LABORATORIES CHINA C-A	111	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MING YANG SMART ENERGY GRO-A	362	362	531	11,031	資本財
CHINA ZHESHANG BANK CO LTD-A	3,086	4,011	1,014	21,054	銀行
PANGANG GROUP VANADIUM TIT-A	195	195	69	1,440	素材
AVARY HOLDING SHENZHEN CO -A	379	379	828	17,186	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA GREAT WALL SECURITIE-A	467	467	395	8,205	金融サービス
SHENZHEN SC NEW ENERGY TEC-A	79	79	611	12,682	半導体・半導体製造装置
NINGBO ORIENT WIRES & CABL-A	125	125	560	11,619	資本財
BEIJING-SHANGHAI HIGH SPE-A	3,388	3,971	1,957	40,610	運輸
STARPOWER SEMICONDUCTOR LT-A	28	28	525	10,905	半導体・半導体製造装置
SUZHOU MAXWELL TECHNOLOGIE-A	25	40	527	10,943	資本財
POSTAL SAVINGS BANK OF CHI-A	1,415	1,415	652	13,531	銀行
BOC INTERNATIONAL CHINA CO-A	794	794	878	18,232	金融サービス
SHANGHAI JUNSHI BIOSCIENCE-A	190	190	820	17,017	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	161	209	571	11,852	素材
GINLONG TECHNOLOGIES CO LT-A	24	24	168	3,484	資本財
YIHAI KERRY ARAWANA HOLDIN-A	101	101	351	7,297	食品・飲料・タバコ

銘柄	当 期 首 (前期末)		当 期 末		業 種
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)	
ZHEJIANG JIUZHOU PHARMACEU-A	—	665	1,907	39,576	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTCO MEDICAL TECHNOLOGY C-A	94	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
YONGXING SPECIAL MATERIALS-A	14	18	88	1,840	素材
JA SOLAR TECHNOLOGY CO LTD-A	244	342	835	17,325	半導体・半導体製造装置
ZHONGTAI SECURITIES CO LTD-A	—	3,148	2,323	48,192	金融サービス
BEIJING WANTAI BIOLOGICAL-A	74	104	519	10,783	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	378	7,841	食品・飲料・タバコ
JINKO SOLAR CO LTD-A	—	229	232	4,820	半導体・半導体製造装置
CAMBRICON TECHNOLOGIES-A	—	114	1,513	31,398	半導体・半導体製造装置
IMEIK TECHNOLOGY DEVELOPE-A	20	20	687	14,270	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	64	810	16,813	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BEIJING KINGSOFT OFFICE SO-A	48	48	1,606	33,315	ソフトウェア・サービス
NATIONAL SILICON INDUSTRY -A	641	—	—	—	半導体・半導体製造装置
BEIJING ROBOROCK TECHNOLOG-A	14	—	—	—	耐久消費財・アパレル
CHINA ENERGY ENGINEERING COR	6,031	6,031	1,314	27,273	資本財
PETROCHINA CO LTD-A	1,000	1,000	709	14,707	エネルギー
IND & COMM BK OF CHINA-A	5,786	5,786	2,765	57,371	銀行
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-A	3,536	10,321	3,746	77,717	銀行
CHINA SHENHUA ENERGY CO-A	200	890	2,734	56,715	エネルギー
CHINA MERCHANTS BANK-A	1,377	1,860	5,702	118,296	銀行
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	668	1,048	4,535	94,088	保険
INDUSTRIAL BANK CO LTD -A	952	2,055	3,107	64,454	銀行
SHANGHAI PUDONG DEVEL BANK-A	1,383	4,373	3,030	62,863	銀行
CHINA MINSHENG BANKING-A	2,736	2,736	1,050	21,793	銀行
SAIC MOTOR CORP LTD-A	426	426	633	13,140	自動車・自動車部品
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	92	115	20,632	427,991	食品・飲料・タバコ
BANK OF COMMUNICATIONS CO-A	989	5,119	2,974	61,694	銀行
CITIC SECURITIES CO-A	496	1,410	3,168	65,729	金融サービス
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-A	182	1,002	2,515	52,171	保険
SHANGHAI INTERNATIONAL POR-A	444	444	219	4,559	運輸
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	1,798	1,798	4,059	84,217	公益事業
DAQIN RAILWAY CO LTD -A	1,605	1,605	1,144	23,738	運輸
CHINA EVERBRIGHT BANK CO-A	1,289	8,353	2,480	51,462	銀行
CHINA STATE CONSTRUCTION -A	2,109	5,624	2,896	60,081	資本財
HUAXIA BANK CO LTD-A	1,194	1,194	667	13,845	銀行
INNER MONGOLIA YILI INDUS-A	343	343	947	19,660	食品・飲料・タバコ
BANK OF BEIJING CO LTD -A	580	580	260	5,402	銀行
CHINA UNITED NETWORK-A	—	4,228	1,898	39,379	電気通信サービス
BAOSHAN IRON & STEEL CO-A	387	3,695	2,242	46,525	素材
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-A	294	294	702	14,565	素材
CHINA MERCHANTS SECURITIES-A	286	286	408	8,483	金融サービス
POLY DEVELOPMENTS AND HOLD-A	818	818	916	19,004	不動産管理・開発
CRRG CORP LTD-A	1,858	1,858	992	20,581	資本財
JIANGSU HENGRUI MEDICINE C-A	381	391	1,891	39,242	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	442	9,177	素材
HUATAI SECURITIES CO LTD-A	315	315	513	10,644	金融サービス

銘柄	当期首(前期末)	期 末			業 種
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)	
QINGDAO HAIER CO LTD-A	260	1,011	2,252	46,725	耐久消費財・アパレル
SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD-A	419	419	599	12,429	資本財
GD POWER DEVELOPMENT CO -A	3,157	3,157	1,158	24,034	公益事業
CHINA CONSTRUCTION BANK-A	1,249	1,249	796	16,529	銀行
GUANGHUI ENERGY CO LTD-A	—	895	670	13,905	エネルギー
GEMDALE CORP-A	455	455	247	5,143	不動産管理・開発
WANHUA CHEMICAL GROUP CO -A	175	403	3,423	71,024	素材
SHANGHAI ELECTRIC GRP CO L-A	—	4,867	2,160	44,826	資本財
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-A	1,056	2,691	3,196	66,316	素材
FOUNDER SECURITIES CO LTD-A	828	—	—	—	金融サービス
SDIC POWER HOLDINGS CO LTD-A	676	1,769	2,140	44,401	公益事業
NARI TECHNOLOGY CO LTD-A	699	839	1,903	39,492	資本財
CHINA TOURISM GROUP DUTY F-A	122	207	1,988	41,253	一般消費財・サービス流通・小売り
INNER MONGOLIA BAOTOU STE-A	4,610	4,610	737	15,300	素材
AVIC INDUSTRY-FINANCE HOLD-A	1,225	1,225	418	8,690	金融サービス
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-A	1,643	1,643	948	19,665	素材
AIR CHINA LTD-A	259	259	203	4,217	運輸
TBEA CO LTD-A	225	292	418	8,683	資本財
CHINA NATIONAL CHEMICAL-A	—	2,301	1,603	33,268	資本財
METALLURGICAL CORP OF CHIN-A	3,309	3,309	1,075	22,308	資本財
POWER CONSTRUCTION CORP OF-A	1,632	1,632	845	17,536	資本財
CHINA CSSC HOLDINGS LTD-A	552	552	1,420	29,470	資本財
SHANGHAI INTERNATIONAL AIR-A	53	53	197	4,105	運輸
GUANGZHOU BAIYUNSHAN PHAR-A	160	160	470	9,754	ヘルスケア機器・サービス
SOUTHWEST SECURITIES CO LT-A	1,140	1,140	481	9,979	金融サービス
HUAYU AUTOMOTIVE SYSTEMS -A	343	343	598	12,415	自動車・自動車部品
SICHUAN CHUANYOU ENERGY CO-A	923	923	1,333	27,666	公益事業
AECC AVIATION POWER CO-A	114	114	410	8,513	資本財
BANK OF NANJING CO LTD -A	1,475	1,475	1,140	23,651	銀行
JOINTOWN PHARMACEUTICAL-A	104	216	160	3,325	ヘルスケア機器・サービス
COSCO SHIPPING HOLDINGS CO-A	—	1,835	1,768	36,694	運輸
INDUSTRIAL SECURITIES CO-A	1,142	1,142	732	15,194	金融サービス
BEIJING TONGRENTANG CO-A	284	284	1,421	29,479	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	72	165	3,434	素材
ZHEJIANG CHINT ELECTRICS-A	316	316	742	15,404	資本財
YANKUANG ENERGY GROUP CO-A	207	310	611	12,682	エネルギー
CHINA EASTERN AIRLINES CO-A	400	400	168	3,493	運輸
DONGFANG ELECTRIC CORP LTD-A	432	432	662	13,746	資本財
SHANXI LU' AN ENVIRONMENTAL-A	878	99	194	4,027	エネルギー
HUNDSUN TECHNOLOGIES INC-A	165	165	540	11,210	ソフトウェア・サービス
YONYOU NETWORK TECHNOLOGY-A	131	131	227	4,723	ソフトウェア・サービス
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-A	185	185	683	14,176	自動車・自動車部品
AVICOPTER PLC-A	155	155	578	11,993	資本財
SOOCHOW SECURITIES CO LTD-A	—	3,076	2,448	50,791	金融サービス
SHAN XI HUA YANG GROUP NEW-A	—	2,377	1,916	39,757	エネルギー
INNER MONGOLIA JUNZHENG EN-A	600	600	238	4,953	素材

銘柄	当期首(前期末)	期 末			業 種
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)	
FANGDA CARBON NEW MATERIAL-A	228	228	132	2,752	資本財
ZHANGZHOU PIEN TZE HUANG PHA-A	39	39	978	20,295	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	2,330	48,342	食品・飲料・タバコ
FIBERHOME TELECOM TECH CO-A	208	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA MERCHANTS ENERGY -A	—	1,467	911	18,897	エネルギー
KINGFA SCI. & TECH CO LTD-A	304	—	—	—	素材
SHANGHAI YUYUAN TOURIST MA-A	1,105	1,105	711	14,761	一般消費財・サービス流通・小売り
SHANGHAI ZHANGJIANG HIGH-A	85	—	—	—	エクイティ不動産投資信託 (REIT)
CHINA NATIONAL SOFTWARE -A	—	322	1,167	24,222	ソフトウェア・サービス
ZHEJIANG JUHUA CO-A	—	1,294	1,921	39,861	素材
SHANDONG NANSHAN ALUMINUM-A	2,866	2,866	854	17,716	素材
BEIJING TIAN TAN BIOLOGICAL-A	280	831	2,438	50,573	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	600	12,456	資本財
COSCO SHIPPING ENERGY TRAN-A	—	640	891	18,493	エネルギー
JONJEE HIGH-TECH INDUSTRIA-A	115	115	396	8,230	食品・飲料・タバコ
SICHUAN ROAD&BRIDGE GROUP-A	179	250	199	4,137	資本財
ZHEJIANG HUAHAI PHARMACEUT-A	90	90	142	2,965	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	426	8,856	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TONGWEI CO LTD-A	316	316	882	18,301	半導体・半導体製造装置
SHANGHAI BAOSIGHT SOFTWARE-A	79	95	417	8,659	ソフトウェア・サービス
JCET GROUP CO LTD-A	298	298	940	19,515	半導体・半導体製造装置
HANGZHOU SILAN MICROELECTR-A	75	75	191	3,979	半導体・半導体製造装置
CHONGQING BREWERY CO-A	79	79	595	12,351	食品・飲料・タバコ
SHANGHAI JINJIANG INTERNAT-A	262	262	857	17,782	消費者サービス
HUAXIN CEMENT CO LTD-A	100	—	—	—	素材
SHANDONG HUALU HENGSHENG-A	179	179	546	11,342	素材
XIAMEN FARATRONIC CO LTD-A	47	47	482	10,015	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA JUSHI CO LTD -A	922	922	1,080	22,415	素材
NINGBO SHANSHAN CO LTD-A	471	471	669	13,883	素材
JIANGSU HENGLI HYDRAULIC C-A	114	114	667	13,849	資本財
ZHUZHOU KIBING GROUP CO LT-A	902	902	742	15,399	資本財
TONGKUN GROUP CO LTD-A	98	98	134	2,780	素材
JIANGSU YANGNONG CHEMICAL -A	78	101	681	14,134	素材
ANGEL YEAST CO LTD-A	107	107	373	7,750	食品・飲料・タバコ
CNGR ADVANCED MATERIAL CO -A	—	103	565	11,736	素材
NINGBO DEYE TECHNOLOGY CO -A	33	59	445	9,247	資本財
BLOOMAGE BIOTECHNOLOGY COR-A	90	90	707	14,679	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	464	9,644	資本財
CHINA RESOURCES MICROELECT-A	210	210	1,093	22,682	半導体・半導体製造装置
TRINA SOLAR CO LTD-A	254	254	803	16,672	半導体・半導体製造装置
CHINA THREE GORGES RENEWAB-A	2,413	2,413	1,148	23,826	公益事業
ZANGGE MINING CO LTD-A	374	374	849	17,626	素材
PYLON TECHNOLOGIES CO LTD-A	27	27	317	6,575	資本財
LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A	470	1,003	2,432	50,453	半導体・半導体製造装置
CHANGZHOU XINGYU AUTOMOTIV-A	90	90	1,290	26,764	自動車・自動車部品
SHAANXI COAL INDUSTRY CO L-A	962	962	1,748	36,279	エネルギー

銘柄	当期首(前期末)		期 末			業 種		
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額					
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)				
FOSHAN HAITIAN FLAVOURING -A	202	540	2,081	43,183	食品・飲料・タバコ			
JIANGSU KING'S LUCK BREWER-A	173	173	969	20,107	食品・飲料・タバコ			
NINGBO JOYSON ELECTRONIC -A	293	293	554	11,505	自動車・自動車部品			
HONGFA TECHNOLOGY CO LTD-A	263	263	769	15,969	資本財			
NINGBO TUOPU GROUP CO LTD-A	7	7	50	1,037	自動車・自動車部品			
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO-A	723	723	1,093	22,691	金融サービス			
CHINA NATIONAL NUCLEAR POW-A	1,738	1,738	1,256	26,066	公益事業			
ANHUI KOUZI DISTILLERY CO -A	22	22	107	2,231	食品・飲料・タバコ			
ANHUI YINGJIA DISTILLERY C-A	183	183	1,377	28,584	食品・飲料・タバコ			
SKSHU PAINT CO LTD-A	—	99	586	12,167	素材			
BANK OF JIANGSU CO LTD-A	2,297	2,297	1,571	32,597	銀行			
BANK OF HANGZHOU CO LTD-A	1,127	1,127	1,201	24,921	銀行			
SHANDONG LINGLONG TYRE CO -A	392	392	758	15,731	自動車・自動車部品			
YTO EXPRESS GROUP CO LTD-A	557	557	765	15,875	運輸			
JASON FURNITURE HANGZHOU C-A	79	79	291	6,051	耐久消費財・アパレル			
TOPCHOICE MEDICAL CORPORAT-A	20	20	181	3,755	ヘルスケア機器・サービス			
ENN NATURAL GAS CO LTD-A	556	556	917	19,041	公益事業			
HANGZHOU FIRST APPLIED MAT-A	151	211	574	11,921	半導体・半導体製造装置			
YIFENG PHARMACY CHAIN CO L-A	101	141	508	10,542	生活必需品流通・小売り			
G-BITS NETWORK TECHNOLOGY-A	29	29	874	18,142	メディア・娯楽			
ZHEJIANG DINGLI MACHINERY -A	82	82	411	8,531	資本財			
ORIENT SECURITIES CO LTD-A	405	405	364	7,558	金融サービス			
CHIFENG JILONG GOLD MINING-A	124	—	—	—	素材			
EVERBRIGHT SECURITIE CO -A	36	36	61	1,273	金融サービス			
SHANGHAI M&G STATIONERY IN-A	110	110	426	8,853	商業・専門サービス			
SEAZEN HOLDINGS CO LTD-A	128	128	158	3,295	不動産管理・開発			
小 計	株 数 銘 柄 数	金 額 <比 率>	177,568	255,186	342,099	7,096,437	—	<4.3%>
(インド)					千インドルピー			
RELIANCE INDUSTRIES LTD	3,870	4,813	1,112,212	2,035,349	エネルギー			
BHARAT PETROLEUM CORP LTD	962	935	35,871	65,645	エネルギー			
ASIAN PAINTS LTD	469	569	175,325	320,845	素材			
BANK OF BARODA	—	2,483	47,924	87,701	銀行			
EICHER MOTORS LTD	178	178	63,291	115,824	自動車・自動車部品			
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	1,107	1,501	233,146	426,658	自動車・自動車部品			
SHREE CEMENT LTD	13	13	35,992	65,865	素材			
ICICI BANK LTD	6,532	8,122	761,418	1,393,395	銀行			
HINDUSTAN PETROLEUM CORP	594	594	17,726	32,439	エネルギー			
STATE BANK OF INDIA	2,269	2,688	155,607	284,761	銀行			
CONTAINER CORP OF INDIA LTD	264	264	19,445	35,585	運輸			
TATA STEEL LTD	9,408	11,379	136,212	249,268	素材			
JSW STEEL LTD	993	993	74,548	136,424	素材			
TATA CONSUMER PRODUCTS LTD	610	932	84,129	153,957	食品・飲料・タバコ			
BAJAJ HOLDINGS AND INVESTMENT	—	29	21,209	38,813	金融サービス			
BRITANNIA INDUSTRIES LTD	145	150	70,126	128,330	食品・飲料・タバコ			
NESTLE INDIA LIMITED	39	51	124,677	228,158	食品・飲料・タバコ			

銘柄	当期首(前期末)		当 期 末		業 種
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)	
GAIL INDIA LTD	2,621	5,045	62,690	114,722	公益事業
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	735	1,681	293,417	536,954	銀行
VEDANTA LTD	1,071	1,071	25,201	46,119	素材
SUPREME INDUSTRIES LTD	—	100	42,313	77,433	素材
TITAN CO LTD	465	565	185,673	339,782	耐久消費財・アパレル
OIL & NATURAL GAS CORP LTD	3,815	5,397	103,984	190,291	エネルギー
COLGATE-PALMOLIVE (INDIA)	95	260	55,344	101,281	家庭用品・パーソナル用品
LUPIN LTD	265	265	31,988	58,538	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MPHASIS LTD	77	193	42,320	77,446	ソフトウェア・サービス
ACC LTD	53	—	—	—	素材
BAJAJ FINANCE LTD	344	441	326,163	596,879	金融サービス
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	2,193	—	—	—	金融サービス
INFOSYS LTD	4,286	5,324	732,264	1,340,044	ソフトウェア・サービス
WIPRO LTD	1,795	1,820	69,232	126,696	ソフトウェア・サービス
TATA ELXSI LTD	41	41	33,607	61,501	ソフトウェア・サービス
MRF LTD	4	4	46,695	85,453	自動車・自動車部品
INDIAN OIL CORP LTD	2,906	5,970	61,458	112,469	エネルギー
HINDUSTAN UNILEVER LTD	1,040	1,295	320,847	587,151	家庭用品・パーソナル用品
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	134	145	77,141	141,168	ヘルスケア機器・サービス
CUMMINS INDIA LTD	—	209	36,679	67,123	資本財
HCL TECHNOLOGIES LTD	1,398	1,390	176,287	322,606	ソフトウェア・サービス
DABUR INDIA LTD	797	797	42,717	78,172	家庭用品・パーソナル用品
HERO MOTOCORP LTD	122	137	43,539	79,676	自動車・自動車部品
SRF LTD	191	191	44,766	81,922	素材
BALKRISHNA INDUSTRIES LTD	88	88	22,815	41,752	自動車・自動車部品
DR. REDDY'S LABORATORIES	126	183	99,900	182,818	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BHARTI AIRTEL LTD	2,948	3,589	334,672	612,450	電気通信サービス
UNITED SPIRITS LTD	324	585	64,232	117,546	食品・飲料・タバコ
SUN PHARMACEUTICAL INDUS	1,222	1,451	170,805	312,573	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DIVI'S LABORATORIES LTD	147	219	76,712	140,384	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	157	213	221,845	405,976	自動車・自動車部品
AUROBINDO PHARMA LTD	354	354	33,667	61,611	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	67,959	124,366	自動車・自動車部品
JINDAL STEEL & POWER LTD	697	697	43,591	79,772	素材
BIOCON LTD	582	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SAMVARDHANA MOTHERSON INTERN	1,866	5,212	46,879	85,790	自動車・自動車部品
SHRIRAM TRANSPORT FINANCE	212	385	74,976	137,206	金融サービス
PETRONET LNG LTD	837	837	16,764	30,678	エネルギー
CIPLA LTD	599	885	109,659	200,677	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LARSEN & TOUBRO LTD	826	1,075	325,459	595,591	資本財
ULTRATECH CEMENT LTD	133	198	171,315	313,507	素材
ASHOK LEYLAND LIMITED	—	2,419	41,244	75,477	資本財
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	1,173	1,431	479,405	877,312	ソフトウェア・サービス
ADANI ENTERPRISES LTD	342	230	50,918	93,180	資本財
NTPC LTD	6,641	6,641	157,866	288,895	公益事業
YES BANK LTD	10,201	23,524	43,238	79,126	銀行

銘柄	当期末(前期末)		期 末		業 種
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
AMBUJA CEMENTS LTD	735	735	30,762	56,295	素材
BHARAT FORGE LTD	303	303	31,308	57,295	自動車・自動車部品
HINDALCO INDUSTRIES LTD	1,805	1,796	87,022	159,251	素材
ITC LTD	3,451	4,804	208,730	381,976	食品・飲料・タバコ
PIDILITE INDUSTRIES LTD	181	291	71,649	131,117	素材
UNITED PHOSPHORUS LTD	696	696	38,346	70,173	素材
TORRENT PHARMACEUTICALS LTD	122	122	25,024	45,794	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SIEMENS INDIA LTD	110	110	37,413	68,467	資本財
INFO EDGE INDIA LTD	78	143	65,612	120,071	メディア・娯楽
CG POWER AND INDUSTRIAL SOLU	—	704	26,990	49,391	資本財
GODREJ CONSUMER PRODUCTS LTD	633	633	62,606	114,570	家庭用品・パーソナル用品
TECH MAHINDRA LTD	721	947	106,551	194,989	ソフトウェア・サービス
INDIAN HOTELS CO LIMITED	—	1,644	66,629	121,932	消費者サービス
MINDTREE LTD	62	—	—	—	ソフトウェア・サービス
MARICO LTD	817	817	42,526	77,823	食品・飲料・タバコ
POWER FINANCE CORPORATION	—	2,057	57,086	104,468	金融サービス
PAGE INDUSTRIES LTD	8	8	33,365	61,059	耐久消費財・アパレル
ABB LTD INDIA	—	52	22,650	41,450	資本財
DLF LTD	879	879	52,860	96,734	不動産管理・開発
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	3,803	8,009	168,205	307,816	公益事業
ADANI PORTS AND SPECIAL ECONOMIC ZONE	647	1,045	84,314	154,294	運輸
REC LTD	—	1,865	59,324	108,563	金融サービス
BAJAJ FINSERV LTD	550	550	87,067	159,333	金融サービス
BAJAJ AUTO LTD	96	96	52,268	95,650	自動車・自動車部品
JUBILANT FOODWORKS LTD	439	439	22,217	40,658	消費者サービス
ADANI POWER LTD	856	856	34,343	62,848	公益事業
MUTHOOT FINANCE LTD	124	124	16,312	29,852	金融サービス
COAL INDIA LTD	1,803	2,954	95,587	174,925	エネルギー
HDFC BANK LTD	—	4,614	686,201	1,255,748	銀行
TATA MOTORS LTD	2,189	2,773	180,034	329,462	自動車・自動車部品
TATA POWER CO LTD	1,995	1,995	49,469	90,528	公益事業
INDUS TOWERS LTD	905	—	—	—	電気通信サービス
PI INDUSTRIES LTD	127	127	46,596	85,271	素材
VARUN BEVERAGES LTD	—	803	80,518	147,349	食品・飲料・タバコ
TUBE INVESTMENTS OF INDIA LT	—	211	66,641	121,953	自動車・自動車部品
LTIMINDTREE LTD	57	156	82,486	150,950	ソフトウェア・サービス
ADANI GREEN ENERGY LTD	425	425	39,923	73,059	公益事業
INDRAPRASTHA GAS LTD	267	267	10,554	19,314	公益事業
TRENT LTD	192	379	94,017	172,051	一般消費財・サービス流通・小売り
HDFC LIFE INSURANCE CO LTD	1,290	1,401	87,076	159,350	保険
BHARAT ELECTRONICS LTD	5,074	5,074	70,021	128,140	資本財
AU SMALL FINANCE BANK LTD	301	301	20,848	38,152	銀行
HINDUSTAN AERONAUTICS LTD	—	212	43,227	79,105	資本財
HDFC ASSET MANAGEMENT CO LTD	—	141	39,139	71,625	金融サービス
BANDHAN BANK LTD	748	748	16,248	29,735	銀行
ADANI TOTAL GAS LTD	330	—	—	—	公益事業

銘柄	当期首(前期末)		当 期 末		業 種	
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)		
GODREJ PROPERTIES LTD	127	127	23,090	42,256	不動産管理・開発	
CHOLAMANDALAM INVESTMENT AND	548	548	63,165	115,592	金融サービス	
SBI CARDS & PAYMENT SERVICES	310	606	45,521	83,303	金融サービス	
INDIAN RAILWAY CATERING & TO	229	229	15,409	28,200	商業・専門サービス	
ZOMATO LTD	4,278	8,422	102,627	187,807	消費者サービス	
MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD	—	1,201	71,309	130,496	ヘルスケア機器・サービス	
SONA BLW PRECISION FORGINGS	—	592	33,536	61,372	自動車・自動車部品	
AXIS BANK LTD	2,880	3,597	367,710	672,910	銀行	
HAVELLS INDIA LTD	356	356	44,725	81,847	資本財	
JIO FINANCIAL SERVICES LTD	—	4,711	101,469	185,688	金融サービス	
ASTRAL LTD	—	199	37,844	69,254	資本財	
BERGER PAINTS INDIA LTD	294	353	20,434	37,394	素材	
ADANI ENERGY SOLUTIONS LTD	328	—	—	—	公益事業	
GRASIM INDUSTRIES LTD	315	468	90,688	165,959	素材	
AVENUE SUPERMARTS LTD	212	285	107,078	195,953	生活必需品流通・小売り	
IDFC FIRST BANK LTD	—	5,310	44,940	82,241	銀行	
ICICI LOMBARD GENERAL INSURA	336	336	45,630	83,503	保険	
ICICI PRUDENTIAL LIFE INSURA	317	453	23,926	43,786	保険	
INTERGLOBE AVIATION LTD	148	264	68,324	125,033	運輸	
SBI LIFE INSURANCE CO LTD	537	727	98,219	179,740	保険	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比 率>	125,461 108	199,813 122	13,382,571 —	24,490,105 <14.9%>	
(カタル)			千カタルリアル			
QATAR NATIONAL BANK	5,900	7,413	11,771	489,592	銀行	
COMMERCIAL BANK QSC	3,260	5,313	2,826	117,552	銀行	
OOREDOO QSC	728	728	712	29,617	電気通信サービス	
QATAR FUEL QSC	599	599	964	40,118	エネルギー	
QATAR ELECTRICITY & WATER CO	965	965	1,635	68,036	公益事業	
QATAR INTERNATIONAL ISLAMIC	985	2,145	2,101	87,404	銀行	
INDUSTRIES QATAR	1,967	2,829	3,643	151,553	資本財	
QATAR ISLAMIC BANK	2,063	2,595	4,672	194,315	銀行	
QATAR GAS TRANSPORT (NAKILAT)	4,697	4,697	1,623	67,536	エネルギー	
MASRAF AL RAYAN	7,323	11,431	2,661	110,676	銀行	
BARWA REAL ESTATE CO	2,074	2,074	553	23,023	不動産管理・開発	
MESAIEED PETROCHEMICAL HOLDI	4,439	4,439	710	29,540	素材	
DUKHAN BANK	—	3,197	1,221	50,800	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比 率>	35,004 12	48,429 13	35,099 —	1,459,767 <0.9%>	
(南アフリカ)			千南アフリカランド			
AFRICAN RAINBOW MINERALS LTD	146	146	2,406	19,542	素材	
BIDVEST GROUP LTD	277	503	13,493	109,569	資本財	
CLICKS GROUP LTD	354	354	10,113	82,120	生活必需品流通・小売り	
DISCOVERY LIMITED	595	987	12,919	104,904	保険	
GOLD FIELDS LTD	1,200	1,442	35,506	288,311	素材	
REMGRO LTD	746	746	10,450	84,858	金融サービス	
THE FOSCHINI GROUP LIMITED	375	—	—	—	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
	株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)	
HARMONY GOLD MINING CO LTD	563	998	8,726	70,862	素材
EXXARO RESOURCES LTD	342	342	6,487	52,678	エネルギー
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	113	146	27,608	224,181	銀行
MTN GROUP LTD	2,192	2,553	24,283	197,184	電気通信サービス
ANGLOGOLD ASHANTI LTD	513	—	—	—	素材
FIRSTSTRAND LTD	6,175	8,166	51,513	418,288	金融サービス
NASPERS LTD-N SHS	276	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
NEDBANK GROUP LTD	631	631	13,094	106,325	銀行
ANGLO AMERICAN PLATINUM LIMITED	59	99	6,635	53,876	素材
SASOL LTD	722	881	20,360	165,329	素材
SHOPRITE HOLDINGS LTD	600	852	21,007	170,582	生活必需品流通・小売り
MR PRICE GROUP LTD	285	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
STANDARD BANK GROUP LTD	1,737	2,036	39,009	316,755	銀行
SPAR GROUP LIMITED/THE	232	—	—	—	生活必需品流通・小売り
WOOLWORTHS HOLDINGS LTD	1,104	1,763	12,322	100,060	一般消費財・サービス流通・小売り
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LT	561	561	9,590	77,872	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ABSA GROUP LTD	1,091	1,401	24,823	201,566	銀行
SANLAM LTD	2,140	3,074	21,207	172,205	保険
IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	1,140	1,508	12,132	98,516	素材
KUMBA IRON ORE LTD	53	53	2,814	22,853	素材
VODACOM GROUP	844	793	8,677	70,461	電気通信サービス
NEPI ROCKCASTLE N.V.	605	673	7,002	56,863	不動産管理・開発
OLD MUTUAL LTD	4,896	9,746	11,734	95,287	保険
REINET INVESTMENTS SCA	171	171	7,083	57,520	金融サービス
PEPKOR HOLDINGS LTD	1,445	4,755	8,707	70,707	一般消費財・サービス流通・小売り
MULTICHOICE GROUP LTD	405	—	—	—	メディア・娯楽
SIBANYE STILLWATER LTD	3,949	3,949	9,174	74,493	素材
NORTHAM PLATINUM HOLDINGS LT	480	480	5,586	45,363	素材
NASPERS LTD-N SHS	—	305	98,796	802,226	一般消費財・サービス流通・小売り
OUTSURANCE GROUP LTD	—	721	2,979	24,190	保険
ANGLOGOLD ASHANTI PLC	—	674	21,537	174,887	素材
BID CORP LTD	439	580	24,660	200,239	生活必需品流通・小売り
小 計	株 数 銘 柄 数	株 数 銘 柄 数	金 額 <比 率>	金 額 <比 率>	
	37,474	52,104	592,449	4,810,691	
	36	33	—	<2.9%>	
(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	1,857	1,969	81,331	銀行
DUBAI ISLAMIC BANK	3,354	5,251	2,904	119,937	銀行
EMIRATES TELECOM GROUP CO	4,357	5,585	10,891	449,816	電気通信サービス
ABU DHABI COMMERCIAL BANK	3,270	4,714	3,922	161,990	銀行
FIRST ABU DHABI BANK PJSC	5,293	7,240	9,701	400,686	銀行
EMAR PROPERTIES PJSC	5,768	11,086	7,538	311,358	不動産管理・開発
ALDAR PROPERTIES PJSC	4,870	7,258	4,093	169,069	不動産管理・開発
EMIRATES NBD PJSC	2,702	2,702	4,810	198,678	銀行
MULTIPLY GROUP	—	5,196	1,917	79,192	資本財
AMERICANA RESTAURANTS INTERN	—	4,314	1,453	60,049	消費者サービス

銘柄	株数 (百株)	当期首(前期末)	当 期 末		業 種		
			株 数 (百株)	評 価 額		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)
ABU DHABI NATIONAL OIL CO FO	4,440	4,440	1,536	63,449	一般消費財・サービス流通・小売り		
小 計	35,915	59,647	50,739	2,095,560			
	9	11	—	<1.3%>			
(サウジアラビア)			千サウジアラビリアル				
YANBU NATIONAL PETROCHEMICAL	265	510	1,925	77,874	素材		
JARIR MARKETING CO	125	1,250	1,792	72,488	一般消費財・サービス流通・小売り		
CO FOR COOPERATIVE INSURANCE	—	62	739	29,922	保険		
ETIHAD ETISALAT CO	488	488	2,315	93,626	電気通信サービス		
SAUDI AWWAL BANK	1,167	1,478	5,131	207,536	銀行		
AL RAJHI BANK	2,485	3,075	21,773	880,510	銀行		
ARAB NATIONAL BANK	860	860	2,083	84,263	銀行		
BANK ALBILAD	611	897	3,296	133,312	銀行		
BANK AL-JAZIRA	358	978	1,668	67,458	銀行		
BANQUE SAUDI FRANSI	675	948	3,527	142,666	銀行		
RIYAD BANK	1,660	2,344	6,436	260,289	銀行		
SAUDI INVESTMENT BANK/THE	706	706	1,045	42,278	銀行		
SAUDI TELECOM CO	1,835	3,013	11,510	465,480	電気通信サービス		
SABIC AGRI-NUTRIENTS CO	282	374	4,923	199,108	素材		
SAUDI BASIC INDUSTRIES CORP	1,191	1,439	11,198	452,849	素材		
SAUDI ELECTRICITY CO	1,119	1,621	2,804	113,413	公益事業		
SAUDI IND INVESTMENT GROUP	384	853	1,940	78,463	素材		
SAVOLA	253	362	1,348	54,518	食品・飲料・タバコ		
NATIONAL INDUSTRIALIZATION C	319	319	379	15,364	素材		
ALMARAI CO	301	301	1,624	65,674	食品・飲料・タバコ		
SAUDI RESEARCH & MEDIA GROUP	42	42	622	25,179	メディア・娯楽		
EMAAE ECONOMIC CITY	461	—	—	—	不動産管理・開発		
SAHARA INTERNATIONAL PETROCH	472	472	1,516	61,324	素材		
ADVANCED PETROCHEMICALS CO	117	117	442	17,880	素材		
SAUDI KAYAN PETROCHEMICAL CO	1,034	1,034	1,108	44,839	素材		
DAR AL ARKAN REAL ESTATE DEV	1,009	1,009	1,486	60,117	不動産管理・開発		
RABIGH REFINING AND PETROCHE	449	449	438	17,718	エネルギー		
MOBILE TELECOMMUNICATIONS CO	905	905	1,312	53,072	電気通信サービス		
BUPA ARABIA FOR COOPERATIVE	60	142	2,915	117,911	保険		
ALINMA BANK	1,242	1,613	5,622	227,356	銀行		
SAUDI ARABIAN MINING CO	1,065	2,108	7,864	318,039	素材		
MOUWASAT MEDICAL SERVICES CO	79	159	1,716	69,419	ヘルスケア機器・サービス		
DALLAH HEALTHCARE CO	—	68	1,067	43,162	ヘルスケア機器・サービス		
SAUDI ARABIAN OIL CO	3,066	4,162	13,945	563,943	エネルギー		
DR SULAIMAN AL HABIB MEDICAL	117	117	2,990	120,922	ヘルスケア機器・サービス		
ACWA POWER CO	91	169	3,584	144,940	公益事業		
SAUDI ARAMCO BASE OIL CO	—	93	1,265	51,191	素材		
ARABIAN INTERNET & COMMUNICA	—	44	1,373	55,551	ソフトウェア・サービス		
NAHDI MEDICAL CO	—	64	845	34,173	生活必需品流通・小売り		
SAUDI TADAWUL GROUP HOLDING	39	109	1,873	75,770	金融サービス		
ELM CO	24	40	2,903	117,416	ソフトウェア・サービス		
POWER & WATER UTILITY CO FOR	—	160	876	35,442	公益事業		

銘柄	銘柄	当期末(前期末)	期 末		業 種	
		株 数 (百株)	株 数 (百株)	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額 (千円)
THE SAUDI NATIONAL BANK		2,762	4,370	15,317	619,426	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	28,132 37	39,341 42	158,553 —	6,411,902 <3.9%>	
(クウェート)				千クウェート・ディナール		
KUWAIT FINANCE HOUSE		9,321	12,929	897	440,606	銀行
MOBILE TELECOMMUNICATIONS CO		2,968	2,968	142	70,105	電気通信サービス
GULF BANK		1,371	1,551	37	18,439	銀行
NATIONAL BANK OF KUWAIT		8,931	12,049	1,072	526,591	銀行
AGILITY		1,576	3,233	169	83,046	運輸
MABANEE CO KPSC		1,337	1,418	118	58,078	不動産管理・開発
BOUBYAN BANK K. S. C		1,528	1,620	97	47,661	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	27,036 7	35,772 7	2,534 —	1,244,529 <0.8%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	10,913,312 1,244	13,078,694 1,240	— —	155,297,427 <94.4%>	

(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) < >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 (口)	口 数 (口)	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	391,700	11,241	95,785
COCA-COLA FEMSA SAB DE CV	58,400	97,360	14,324	122,052
小 計	口 数 ・ 金 額	450,100	489,060	217,838
	銘 柄 数 <比 率>	2	2	<0.1%>
(ブラジル)			千ブラジルレアル	
BANCO SANTANDER BRASIL-UNIT	45,900	45,900	1,353	41,467
ENERGISA SA-UNITS	37,400	37,400	1,792	54,904
KLABIN SA-UNIT	100,000	100,000	2,261	69,266
BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT	131,500	200,300	6,519	199,734
小 計	口 数 ・ 金 額	314,800	383,600	365,373
	銘 柄 数 <比 率>	4	4	<0.2%>
(南アフリカ)			千南アフリカランド	
GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	478,733	478,733	4,950	40,194
小 計	口 数 ・ 金 額	478,733	478,733	40,194
	銘 柄 数 <比 率>	1	1	<0.0%>
合 計	口 数 ・ 金 額	1,243,633	1,351,393	623,406
	銘 柄 数 <比 率>	7	7	<0.4%>

(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) < >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	8,526	—

(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	155,297,427	94.2%
投 資 信 託 受 益 証 券	487,426	0.3
投 資 証 券	135,980	0.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	8,931,784	5.4
投 資 信 託 財 産 総 額	164,852,617	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(164,567,837千円)の投資信託財産総額(164,852,617千円)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=151.43円	1メキシコペソ=8.5205円	1ブラジルレアル=30.6353円
1チリペソ=0.165877円	1コロンビアペソ=0.03766円	1ユーロ=161.56円
1イギリスポンド=185.08円	1トルコリラ=5.2987円	1チェココロナ=6.5802円
1ハンガリーフォリント=0.426067円	1ポーランドズロチ=36.3973円	1ロシアルーブル=1.65円
1香港ドル=19.39円	1マレーシアリンギット=32.0325円	1タイバーツ=4.23円
1フィリピンペソ=2.7103円	1インドネシアルピア=0.0097円	1韓国ウォン=0.1151円
1新台湾ドル=4.6891円	1オフショア人民元=20.7438円	1インドルピー=1.83円
1カタールリアル=41.59円	1南アフリカランド=8.12円	1アラブ首長国連邦ディルハム=41.30円
1サウジアラビアリアル=40.44円	1クウェート・ディナール=491.02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 2023年11月10日現在
(A) 資 産	164,920,447,425円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	7,503,319,583
株 式(評価額)	155,297,427,328
投資信託受益証券(評価額)	487,426,422
投資証券(評価額)	135,980,476
未 収 入 金	123,926,100
未 収 配 当 金	203,368,549
差 入 委 託 証 拠 金	1,168,998,967
(B) 負 債	415,987,498
未 払 金	259,644,459
未 払 解 約 金	156,342,980
未 払 利 息	57
そ の 他 未 払 費 用	2
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	164,504,459,927
元 本	41,935,603,524
次 期 繰 越 損 益 金	122,568,856,403
(D) 受 益 権 総 口 数	41,935,603,524口
1万口当たり基準価額(C/D)	39,228円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2022年11月11日 至 2023年11月10日
(A) 配 当 等 収 益	4,188,069,288円
受 取 配 当 金	4,034,836,619
受 取 利 息	106,982,057
そ の 他 収 益 金	46,735,760
支 払 利 息	△485,148
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	13,100,953,465
売 買 益	26,493,493,644
売 買 損	△13,392,540,179
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	242,805,788
取 引 益	1,135,442,921
取 引 損	△892,637,133
(D) そ の 他 費 用	△272,108,055
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	17,259,720,486
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	81,529,469,186
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	34,497,961,479
(H) 解 約 差 損 益 金	△10,718,294,748
(I) 計 (E+F+G+H)	122,568,856,403
次 期 繰 越 損 益 金(I)	122,568,856,403

(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32,714,193,593円、期中追加設定元本額は13,135,238,010円、期中一部解約元本額は3,913,828,079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	9,998,563,511円
SMT 新興国株式インデックス・オープン	7,681,173,036円
DC世界経済インデックスファンド	7,264,996,363円
DC新興国株式インデックス・オープン	6,043,436,095円
外国株式SMTBセレクション(SMA専用)	2,272,805,509円
世界株式ファンド(適格機関投資家専用)	1,452,511,178円
分散投資コア戦略ファンドS	1,419,462,050円
DC世界経済インデックスファンド(株式シフト型)	1,149,700,192円
SMT 世界経済インデックス・オープン(株式シフト型)	1,015,754,264円
DC世界経済インデックスファンド(債券シフト型)	782,747,081円
グローバル経済コア	417,761,723円
世界経済インデックスファンド(株式シフト型)	385,409,398円
分散投資コア戦略ファンドA	310,316,270円
SMT 世界経済インデックス・オープン	242,050,933円
My SMT 新興国株式インデックス(ノーロード)	233,992,225円
SMT 世界経済インデックス・オープン(債券シフト型)	172,756,262円
コア投資戦略ファンド(成長型)	142,991,154円
FOFs用 世界成長戦略ファンド(適格機関投資家専用)	98,760,072円
DCターゲット・イヤーフンド(6資産・運用継続型)2030	95,525,041円
SMT インデックスバランス・オープン	95,202,337円
新興国株式インデックス・オープン(SMA専用)	93,733,030円
DCターゲット・イヤーフンド(6資産・運用継続型)2040	90,532,563円
私募世界経済バシプファンド(適格機関投資家専用)	83,089,105円
コア投資戦略ファンド(切替型)	62,028,588円
コア投資戦略ファンド(安定型)	60,817,634円
コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)	57,500,179円
DCターゲット・イヤーフンド(6資産・運用継続型)2060	43,789,988円
DCターゲット・イヤーフンド(6資産・運用継続型)2050	39,223,600円
サテライト投資戦略ファンド(株式型)	35,711,445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)	26,821,331円
世界経済インデックスファンド(債券シフト型)	18,687,015円
コア投資戦略ファンド(積極成長型)	14,175,859円
10資産分散投資ファンド	13,147,546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)	12,259,652円
SMT 8資産インデックスバランス・オープン	6,679,596円
グローバル10資産バランスファンド	1,491,699円

お知らせ

ベンチマークを「配当込み指数」とすることを明示、併せて指数名称の記載整備を行うべく、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2023年6月28日)



FRANKLIN
TEMPLETON

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)

運用報告書 (全体版)

第5期 決算日 2023年10月10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／海外／債券	
信託期間	無期限 (2018年10月10日設定)	
運用方針	主に日本を除く世界の公社債に実質的に投資を行うことにより、信託財産の中長期的成長を目指します。	
主要運用対象	当ファンド	「ウェスタン・グローバル債券マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	ウェスタン・グローバル債券マザーファンド	主に日本を除く世界の公社債を主要投資対象とします。
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	決算時(毎年10月9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・テンプレトン・ジャパン株式会社

お問い合わせ窓口

電話番号：03-5219-5947

－ 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、「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)」は、2023年10月10日に第5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・テンプレトン・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

フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社 (金融商品取引業者
関東財務局長 (金商) 第417号) はフランクリン・リソース・インク傘下の資産運用会社です。

<https://www.franklintempleton.co.jp>

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率	投資信託組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率				
(設定日)	円	円	%		%	%	%	%	百万円
2018年10月10日	10,000	—	—	10,000	—	—	—	—	1
1期(2019年10月9日)	10,488	0	4.9	10,339	3.4	93.4	△ 5.4	3.3	17,076
2期(2020年10月9日)	11,253	0	7.3	10,928	5.7	90.4	10.8	2.8	17,484
3期(2021年10月11日)	12,106	0	7.6	11,515	5.4	90.1	△17.5	3.1	18,773
4期(2022年10月11日)	12,083	0	△0.2	11,925	3.6	87.4	25.8	4.8	17,555
5期(2023年10月10日)	12,841	0	6.3	12,579	5.5	97.8	44.8	2.9	25,062

(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」「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) 債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 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）。

(注) 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）は、ブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックスを委託会社が独自に円換算したものです。

「Bloomberg®」およびブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックスは、Bloomberg Finance L.P. および、同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limited（以下「BISL」）をはじめとする関連会社（以下、総称して「ブルームバーグ」）のサービスマークであり、フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会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。ブルームバーグはフランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社とは提携しておらず、また、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）を承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、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）に関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。

○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		債 券 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首)	円	%		%	%	%	%
2022年10月11日	12,083	—	11,925	—	87.4	25.8	4.8
10月末	12,519	3.6	12,286	3.0	86.8	31.2	4.0
11月末	12,255	1.4	11,940	0.1	90.6	32.8	3.9
12月末	11,731	△2.9	11,446	△4.0	94.2	34.8	4.0
2023年1月末	11,978	△0.9	11,617	△2.6	92.7	38.8	3.9
2月末	12,061	△0.2	11,752	△1.5	91.9	39.9	3.9
3月末	12,231	1.2	11,840	△0.7	93.2	36.0	3.8
4月末	12,309	1.9	11,934	0.1	95.2	32.6	3.7
5月末	12,550	3.9	12,264	2.8	96.4	38.2	3.7
6月末	13,039	7.9	12,760	7.0	97.8	36.8	3.7
7月末	12,868	6.5	12,514	4.9	94.3	38.7	3.7
8月末	13,157	8.9	12,845	7.7	94.8	43.5	3.6
9月末	12,944	7.1	12,724	6.7	93.9	45.1	2.9
(期 末)							
2023年10月10日	12,841	6.3	12,579	5.5	97.8	44.8	2.9

(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」「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) 債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

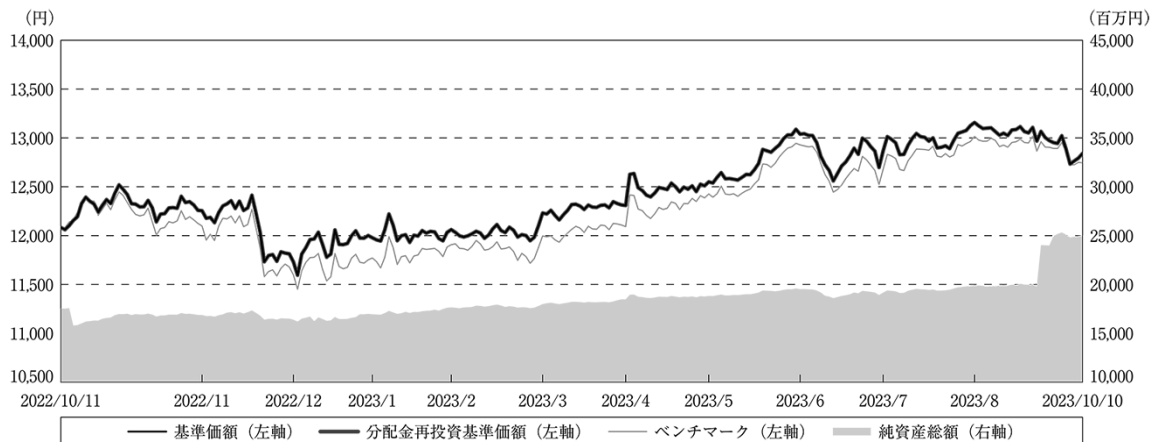
(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 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）。

○運用経過

期中の基準価額等の推移

(2022年10月12日～2023年10月10日)



期 首：12,083円

期 末：12,841円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 6.3% (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(2022年10月11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、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。

○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。

公社債利金を手堅く確保したほか、為替損益がプラスとなりました。一方、公社債損益はマイナスとなりました。

当期の米国債券市場は、利回りが上昇（価格は下落）しました。

期の前半は、米国の消費者物価指数（CPI）の伸びが鈍化するなどし、インフレのピークアウトが意識される中、米連邦準備制度理事会（FRB）の金融引き締めに対する警戒感がやや和らいだことで、利回りは低下（価格は上昇）しました。

期の半ばは、米銀の経営破綻が相次ぎ、金融引き締め不安が強まった局面で、相対的に安全資産とされる米国国債が買われ、利回りは低下しました。ただその後は、米国の債務上限問題を巡って与野党が合意できるとの楽観が広がったことなどから、利回りは上昇しました。

期の後半は、2023年4～6月期の米国内総生産（GDP）の結果が市場予想を上回り、米国景気の堅調さが示されたことが利回りの上昇要因となりました。また、9月の米連邦公開市場委員会（FOMC）で政策金利が据え置かれたものの、経済や政策金利の見通しにおいてタカ派的なメッセージが打ち出されたことに加え、原油先物価格が上昇したことなどが利回りの上昇につながりました。

当期の欧州債券市場は、利回りが上昇しました。

期の前半は、インフレ動向や欧州中央銀行（ECB）の利上げを巡る市場の思惑が揺れ動く中、利回りは一進一退となりました。

期の半ばは、米銀の相次ぐ経営破綻に加え、スイスの大手金融機関の経営不安が浮上し、投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、利回りは低下しました。一方、米国の債務上限問題を巡る警戒感の緩和や、インフレの高止まりを背景としたECBの利上げ観測の強まりは、利回りの上昇要因となりました。

期の後半は、利回りが上昇しました。ECBの調査で消費者のインフレ期待が上昇し、ECBによる追加利上げ観測が高まったことや、FRBやイングランド銀行（英中央銀行、BOE）が政策金利を据え置いたものの、さらなる利上げの可能性を示唆し、米国および英国で国債利回りが上昇したことなどから、ドイツの国債利回りも上昇しました。

米国10年国債の利回り推移



ドイツ10年国債の利回り推移



当期の米ドル・円相場は、米ドル高・円安となりました。

期の前半は、日米の金融政策の方向性の違いが改めて意識される中、米ドル買い・円売りが先行しましたが、日本の政府・日銀が米ドル売り・円買いの為替介入に踏み切り、米ドル安・円高が進みました。さらに、日銀が長短金利操作（イールドカーブ・コントロール=YCC）で長期金利の上限引き上げを決定したことを受けて日銀の大規模な金融緩和策が修正され、日米金利差が縮小するとの思惑が浮上したことなどから、米ドルは対円で一段と下落しました。

期の半ばは、金融システムに対する警戒感から米国国債利回りが低下し、日米金利差の縮小が意識されたことなどから、米ドル売り・円買いが一時強まりました。ただその後は、日銀の植田新総裁が現行の金融緩和策を当面は継続する方針を示したことや、米国の債務上限問題を巡って与野党が合意できるとの楽観が広がったことなどが、米ドル高・円安の要因となりました。

期の後半は、原油先物価格が上昇し、米国のインフレ圧力が高まるとの見方が広がったことや、FOMCを経てFRBのタカ派姿勢が再確認されたことなどから米国国債利回りが上昇し、日米金利差の拡大が意識されたことで、米ドルは対円で上昇しました。



当期のユーロ・円相場は、ユーロ高・円安となりました。

期の前半は、ユーロ圏と日本との金融政策の方向性の違いが意識される中、ユーロ買い・円売りが先行しましたが、その後ECBの利上げ幅が縮小するとの観測が浮上した一方、日銀の大規模な金融緩和策が修正されるとの思惑が強まったことでユーロ安・円高が進みました。

期の半ばは、金融システム不安からリスク回避姿勢が強まり、ユーロ売り・円買いが一時優勢となりましたが、金融不安への過度な警戒感が後退したことや、ECBによる利上げ長期化が意識されたことなどから、ユーロ買い・円売りが再び強まりました。

期の後半は、ユーロ圏と日本の金融政策の方向性の違いに着目したユーロ買い・円売りが強まりました。ただその後は、ECB理事会を経て利上げサイクルの終了が意識されたことに加え、日本の政府・日銀による為替介入への警戒感が強まったことや、ユーロ圏景気の相対的な弱さが懸念されたことなどから、ユーロは対円で上値の重い動きとなりました。



当ファンドは、主に「ウエスタン・グローバル債券マザーファンド」受益証券への投資を通じて、主に日本を除く世界の公社債に実質的に投資を行うことにより、信託財産の中長期的成長を目指してまいりました。

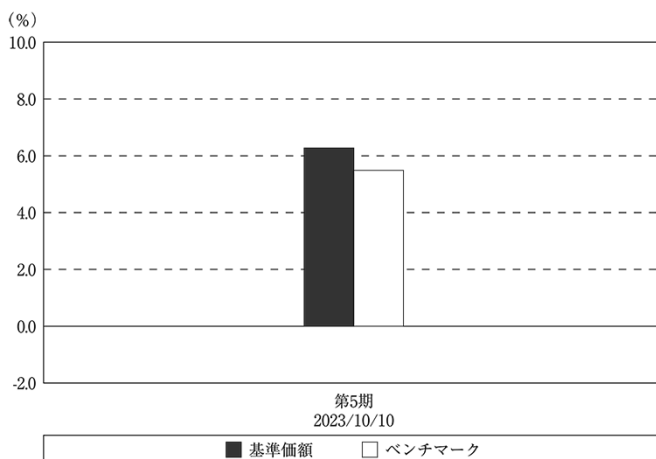
当期は、米ドル建て、ユーロ建ての国債、社債等を中心とした組み入れを継続しました。ポートフォリオのデュレーションについては、市場の状況を睨みながら機動的に調整しました。通貨については、景気判断に基づく戦略を立て、機動的なポジション調整を行いました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当期の当ファンドのパフォーマンスは、ベンチマークを上回りました。

セクター配分戦略において、投資適格社債などをオーバーウェイトとしたことなどがプラスに影響しました。

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、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。

分配金につきましては、基準価額動向や保有債券の利子収入等を勘案し、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5期
	2022年10月12日～ 2023年10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	2,841

(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

当ファンドは日本を除く世界の公社債を主要投資対象とし、ベンチマークを上回る収益を目指して運用を行います。今後も、市場環境を注視しながら、投資魅力度の高い銘柄を厳選し、ポートフォリオの構築を行う方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年10月12日～2023年10月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	41	0.329	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(37)	(0.296)	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 ）	(3)	(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) 売 買 委 託 手 数 料	2	0.014	(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
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(2)	(0.014)	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
(c) そ の 他 費 用	7	0.052	(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 ）	(3)	(0.027)	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)	(0.007)	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)	(0.004)	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)	(0.011)	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)	(0.002)	NDFにかかわる証拠金
（ そ の 他 2 ）	(0)	(0.002)	諸税および信託事務等の処理に関する費用
（ そ の 他 3 ）	(0)	(0.000)	金銭信託預入に係る手数料等
合 計	50	0.395	
期中の平均基準価額は、12,470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

(2022年10月12日～2023年10月10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
ウエスタン・グローバル債券マザーファンド	千口 7,164,449	千円 9,240,890	千口 2,320,696	千円 2,861,318

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2022年10月12日～2023年10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

(2022年10月12日～2023年10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

(2022年10月12日～2023年10月10日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年10月10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
ウエスタン・グローバル債券マザーファンド	千口 14,367,949	千口 19,211,702	千円 25,096,247

(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

(2023年10月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ウェスタン・グローバル債券マザーファンド	25,096,247	100.0
コール・ローン等、その他	90	0.0
投資信託財産総額	25,096,337	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) ウェスタン・グローバル債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(24,524,473千円)の投資信託財産総額(28,920,051千円)に対する比率は84.8%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。なお、10月10日における邦貨換算レートは1米ドル=148.60円、1カナダドル=109.45円、1メキシコペソ=8.1607円、1ユーロ=157.16円、1イギリスポンド=182.02円、1ポーランドズロチ=34.4259円、1オーストラリアドル=95.42円、100インドネシアルピア=0.94円、1中国元=20.37円、1南アフリカランド=7.69円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年10月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	25,096,337,214
ウェスタン・グローバル債券マザーファンド(評価額)	25,096,247,214
未収入金	90,000
(B) 負債	34,287,052
未払解約金	90,000
未払信託報酬	32,263,874
その他未払費用	1,933,178
(C) 純資産総額(A-B)	25,062,050,162
元本	19,517,143,650
次期繰越損益金	5,544,906,512
(D) 受益権総口数	19,517,143,650口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,841円

<注記事項>

(注) 元本の状況

期首元本額	14,529,429,743円
期中追加設定元本額	7,280,771,596円
期中一部解約元本額	2,293,057,689円

○損益の状況 (2022年10月12日～2023年10月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	1,102,024,430
売買益	1,151,685,986
売買損	△ 49,661,556
(B) 信託報酬等	△ 64,186,759
(C) 当期損益金(A+B)	1,037,837,671
(D) 前期繰越損益金	1,262,429,844
(E) 追加信託差損益金	3,244,638,997
(配当等相当額)	(2,498,342,177)
(売買損益相当額)	(746,296,820)
(F) 計(C+D+E)	5,544,906,512
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	5,544,906,512
追加信託差損益金	3,244,638,997
(配当等相当額)	(2,518,412,971)
(売買損益相当額)	(726,226,026)
分配準備積立金	2,300,267,515

(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。

<分配金の計算過程>

決 算 期	当 期
(A) 配 当 等 収 益(費用控除後)	537,773,144円
(B) 有 価 証 券 売 買 等 損 益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	98,811,129
(C) 収 益 調 整 金	3,244,638,997
(D) 分 配 準 備 積 立 金	1,663,683,242
分 配 対 象 収 益 額(A+B+C+D)	5,544,906,512
(1万口当たり収益分配対象額)	(2,841)
収 益 分 配 金	0
(1万口当たり収益分配金)	(0)

ウェスタン・グローバル債券マザーファンド

運用状況のご報告

第5期 決算日 2023年10月10日

(計算期間：2022年10月12日～2023年10月10日)

－ 受益者のみなさまへ －

法令・諸規則に基づき、「ウェスタン・グローバル債券マザーファンド」の第5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（2018年10月10日設定）
運 用 方 針	1. 主に日本を除く世界の公社債に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。 2. 外貨建資産の為替ヘッジは、原則として行いません。
主 要 運 用 対 象	主に日本を除く世界の公社債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。

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	期騰落	中率	期騰落	中率				
(設定日) 2018年10月10日	円 10,000	% —	10,000	% —	% —	% —	% —	百万円 2
1期(2019年10月9日)	10,522	5.2	10,339	3.4	93.3	△ 5.4	3.3	17,331
2期(2020年10月9日)	11,329	7.7	10,928	5.7	90.3	10.8	2.8	17,761
3期(2021年10月11日)	12,230	8.0	11,515	5.4	90.0	△17.5	3.1	19,136
4期(2022年10月11日)	12,249	0.2	11,925	3.6	87.1	25.7	4.8	17,966
5期(2023年10月10日)	13,063	6.6	12,579	5.5	97.6	44.7	2.9	25,112

(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) 債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 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）。

(注) 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）は、ブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックスを委託会社が独自に円換算したものです。

「Bloomberg®」およびブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックスは、Bloomberg Finance L.P. および、同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limited（以下「BISL」）をはじめとする関連会社（以下、総称して「ブルームバーグ」）のサービスマークであり、フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会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。ブルームバーグはフランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社とは提携しておらず、また、ウエスタン・グローバル債券マザーファンドを承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、ウエスタン・グローバル債券マザーファンドに関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。

○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		債 券 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2022年10月11日	円 12,249	% —		% —	% 87.1	% 25.7	% 4.8
10月末	12,694	3.6	12,286	3.0	86.8	31.2	4.0
11月末	12,430	1.5	11,940	0.1	90.5	32.8	3.9
12月末	11,902	△2.8	11,446	△4.0	94.2	34.8	4.0
2023年1月末	12,156	△0.8	11,617	△2.6	92.6	38.8	3.9
2月末	12,244	△0.0	11,752	△1.5	91.8	39.8	3.8
3月末	12,420	1.4	11,840	△0.7	93.1	35.9	3.8
4月末	12,502	2.1	11,934	0.1	95.2	32.6	3.7
5月末	12,751	4.1	12,264	2.8	96.3	38.1	3.7
6月末	13,251	8.2	12,760	7.0	97.7	36.8	3.7
7月末	13,082	6.8	12,514	4.9	94.2	38.7	3.7
8月末	13,379	9.2	12,845	7.7	94.7	43.5	3.6
9月末	13,166	7.5	12,724	6.7	93.8	45.1	2.9
(期 末) 2023年10月10日	13,063	6.6	12,579	5.5	97.6	44.7	2.9

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 債券組入比率は売付債券の比率を差引いておりません。

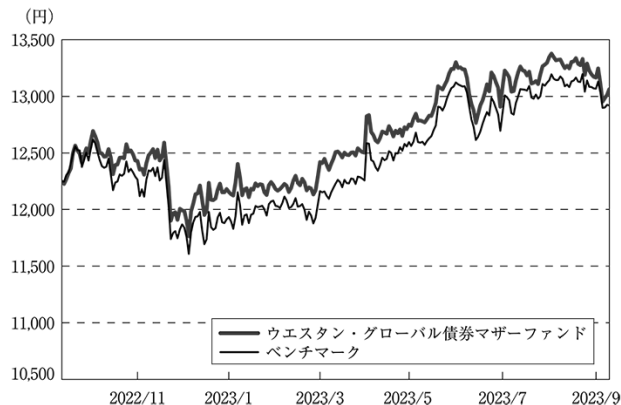
(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 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）。

○運用経過

期中の基準価額等の推移

(2022年10月12日～2023年10月10日)



(注) 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)、期首(2022年10月11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。

○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。

公社債利金を手堅く確保したほか、為替損益がプラスとなりました。一方、公社債損益はマイナスとなりました。

当期の米国債券市場は、利回りが上昇（価格は下落）しました。

期の前半は、米国の消費者物価指数（CPI）の伸びが鈍化するなどし、インフレのピークアウトが意識される中、米連邦準備制度理事会（FRB）の金融引き締めに対する警戒感がやや和らいだことで、利回りは低下（価格は上昇）しました。

期の半ばは、米銀の経営破綻が相次ぎ、金融引き締め不安が強まった局面で、相対的に安全資産とされる米国国債が買われ、利回りは低下しました。ただその後は、米国の債務上限問題を巡って与野党が合意できるとの楽観が広がったことなどから、利回りは上昇しました。

期の後半は、2023年4-6月期の米国内総生産（GDP）の結果が市場予想を上回り、米国景気の堅調さが示されたことが利回りの上昇要因となりました。また、9月の米連邦公開市場委員会（FOMC）で政策金利が据え置かれたものの、経済や政策金利の見通しにおいてタカ派的なメッセージが打ち出されたことに加え、原油先物価格が上昇したことなどが利回りの上昇につながりました。

当期の欧州債券市場は、利回りが上昇しました。

期の前半は、インフレ動向や欧州中央銀行（ECB）の利上げを巡る市場の思惑が揺れ動く中、利回りは一進一退となりました。

期の半ばは、米銀の相次ぐ経営破綻に加え、スイスの大手金融機関の経営不安が浮上し、投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、利回りは低下しました。一方、米国の債務上限問題を巡る警戒感の緩和や、インフレの高止まりを背景としたECBの利上げ観測の強まりは、利回りの上昇要因となりました。

期の後半は、利回りが上昇しました。ECBの調査で消費者のインフレ期待が上昇し、ECBによる追加利上げ観測が高まったことや、FRBやイングランド銀行（英中央銀行、BOE）が政策金利を据え置いたものの、さらなる利上げの可能性を示唆し、米国および英国で国債利回りが上昇したことなどから、ドイツの国債利回りも上昇しました。

米国10年国債の利回り推移



ドイツ10年国債の利回り推移



当期の米ドル・円相場は、米ドル高・円安となりました。

期の前半は、日米の金融政策の方向性の違いが改めて意識される中、米ドル買い・円売りが先行しましたが、日本の政府・日銀が米ドル売り・円買いの為替介入に踏み切り、米ドル安・円高が進みました。さらに、日銀が長短金利操作（イールドカーブ・コントロール=YCC）で長期金利の上限引き上げを決定したことを受けて日銀の大規模な金融緩和策が修正され、日米金利差が縮小するとの思惑が浮上したことなどから、米ドルは対円で一段と下落しました。

期の半ばは、金融システムに対する警戒感から米国国債利回りが低下し、日米金利差の縮小が意識されたことなどから、米ドル売り・円買いが一時強まりました。ただその後は、日銀の植田新総裁が現行の金融緩和策を当面は継続する方針を示したことや、米国の債務上限問題を巡って与野党が合意できるとの楽観が広がったことなどが、米ドル高・円安の要因となりました。

期の後半は、原油先物価格が上昇し、米国のインフレ圧力が高まるとの見方が広がったことや、FOMCを経てFRBのタカ派姿勢が再確認されたことなどから米国国債利回りが上昇し、日米金利差の拡大が意識されたことで、米ドルは対円で上昇しました。



当期のユーロ・円相場は、ユーロ高・円安となりました。

期の前半は、ユーロ圏と日本との金融政策の方向性の違いが意識される中、ユーロ買い・円売りが先行しましたが、その後ECBの利上げ幅が縮小するとの観測が浮上した一方、日銀の大規模な金融緩和策が修正されるとの思惑が強まったことでユーロ安・円高が進みました。

期の半ばは、金融システム不安からリスク回避姿勢が強まり、ユーロ売り・円買いが一時優勢となりましたが、金融不安への過度な警戒感が後退したことや、ECBによる利上げ長期化が意識されたことなどから、ユーロ買い・円売りが再び強まりました。

期の後半は、ユーロ圏と日本の金融政策の方向性の違いに着目したユーロ買い・円売りが強まりました。ただその後は、ECB理事会を経て利上げサイクルの終了が意識されたことに加え、日本の政府・日銀による為替介入への警戒感が強まったことや、ユーロ圏景気の相対的な弱さが懸念されたことなどから、ユーロは対円で上値の重い動きとなりました。



当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、主に日本を除く世界の公社債に実質的に投資を行うことにより、信託財産の中長期的成長を目指してまいりました。

当期は、米ドル建て、ユーロ建ての国債、社債等を中心とした組み入れを継続しました。ポートフォリオのデュレーションについては、市場の状況を睨みながら機動的に調整しました。通貨については、景気判断に基づく戦略を立て、機動的なポジション調整を行いました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当期の当ファンドのパフォーマンスは、ベンチマークを上回りました。

セクター配分戦略において、投資適格社債などをオーバーウェイトとしたことなどがプラスに影響しました。

○今後の運用方針

当ファンドは日本を除く世界の公社債を主要投資対象とし、ベンチマークを上回る収益を目指して運用を行います。今後も、市場環境を注視しながら、投資魅力度の高い銘柄を厳選し、ポートフォリオの構築を行う方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年10月12日～2023年10月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 2 (2)	% 0.014 (0.014)	(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) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他 1) (そ の 他 2) (そ の 他 3)	4 (3) (0) (0) (0)	0.031 (0.027) (0.001) (0.002) (0.002) (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、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、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 NDFにかかわる証拠金 諸税および信託事務等の処理に関する費用 金銭信託預入に係る手数料等
合 計	6	0.045	
期中の平均基準価額は、12,664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

(2022年10月12日～2023年10月10日)

公社債

			買付額	売付額	
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 41,762	千米ドル 17,216	
		特殊債券	111,461	91,074	
		社債券(投資法人債券を含む)	(0.1935)	(1,470)	
			8,516	5,151	
	カナダ	国債証券	千カナダドル 1,984	千カナダドル 212	
		地方債証券	164	101	
		国債証券	千メキシコペソ 9,904	千メキシコペソ 5,739	
	国	ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	
		ドイツ	国債証券	4,734	642
			社債券(投資法人債券を含む)	182	335
		イタリア	国債証券	598	94
			社債券(投資法人債券を含む)	398	—
		フランス	国債証券	441	33
			社債券(投資法人債券を含む)	374	—
		オランダ	社債券(投資法人債券を含む)	410	1,142
		スペイン	国債証券	448	1,019
			社債券(投資法人債券を含む)	921	490
		ベルギー	国債証券	130	83
		その他	国債証券	73	382
			社債券(投資法人債券を含む)	2,306	1,716
イギリス		国債証券	千イギリスポンド 782	千イギリスポンド 187	
	社債券(投資法人債券を含む)	346	521		
ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ —	千ノルウェークローネ 11,091		
	ポーランド	千ポーランドズロチ 1,419	千ポーランドズロチ 669		
オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 708	千オーストラリアドル —		
インドネシア	国債証券	千インドネシアルピア 6,810,000	千インドネシアルピア 1,908,690		
中国	国債証券	千中国元 10,054	千中国元 —		
	社債券(投資法人債券を含む)	27,729	(3,000)		
南アフリカ	国債証券	千南アフリカランド 5,660	千南アフリカランド 3,569		

(注) 金額は受渡し代金。(経過利息分は含まれておりません。)

(注) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(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。

(注) 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。

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	LMQI-LMWA INDIA BOND-LM USD	1,833	238	—	—
	WA CHINA BOND FUND L. L. C.	—	—	109,249	1,161
小計		1,833	238	109,249	1,161

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

先物取引の種類別取引状況

種類別		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外国	債券先物取引	百万円 59,182	百万円 51,875	百万円 19,324	百万円 18,176
	金利先物取引	25,571	29,830	7,026	7,180

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

(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。

オプションの種類別取引状況

種類別	コール・プット別	買建				売建				
		新買付額	規額	決済額	権利行使	新売付額	規額	決済額	権利行使	義務消滅
外国	債券オプション取引	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円
		15	28	—	7	16	6	2	—	—
国	金利オプション取引	4	9	—	—	30	8	6	—	—
		—	—	—	0.067197	—	—	—	—	—
		—	—	—	—	31	—	—	—	—

(注) 単位未満は切捨て。ただし、金額が単位未満の場合は小数で記載。

(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。

スワップ及び先渡取引状況

種類	取引契約金額
直物為替先渡取引	百万円 12,342

○利害関係人との取引状況等

(2022年10月12日～2023年10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。

○組入資産の明細

(2023年10月10日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)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
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ ＜売付債券＞	127,035 <1,900>	108,393 <1,700>	16,107,204 <252,682>	64.1 <1.0>	4.2 <->	38.6 <1.0>	21.8 <->	3.7 <->
カナダ	千カナダドル 3,630	千カナダドル 3,461	378,824	1.5	-	1.5	-	-
メキシコ	千メキシコペソ 72,820	千メキシコペソ 59,660	486,874	1.9	-	1.9	-	-
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	5,810	5,395	847,939	3.4	-	2.7	0.4	0.3
イタリア	3,210	2,750	432,285	1.7	-	1.4	-	0.3
フランス	3,850	3,311	520,452	2.1	-	1.0	1.1	-
オランダ	1,510	1,472	231,440	0.9	-	0.6	0.2	0.2
スペイン	2,400	2,084	327,577	1.3	0.4	1.3	-	-
ベルギー	760	741	116,536	0.5	-	0.5	-	-
ルクセンブルク	530	461	72,563	0.3	-	0.3	-	-
その他	11,260	10,587	1,663,860	6.6	-	2.6	3.6	0.4
イギリス	千イギリスポンド 4,820	千イギリスポンド 4,223	768,795	3.1	-	2.6	0.5	-
ポーランド	千ポーランドズロチ 11,590	千ポーランドズロチ 8,416	289,741	1.2	-	1.2	-	-
オーストラリア	千オーストラリアドル 1,440	千オーストラリアドル 765	73,081	0.3	-	0.3	-	-
インドネシア	千インドネシアルピア 21,485,000	千インドネシアルピア 23,691,457	222,699	0.9	-	0.9	-	-
中国	千中国元 81,390	千中国元 84,361	1,718,435	6.8	-	4.1	1.1	1.6
南アフリカ	千南アフリカランド 59,597	千南アフリカランド 33,642	258,714	1.0	1.0	1.0	-	-
合 計	-	-	24,264,345	96.6	5.6	61.3	28.6	6.6
内訳＜売付債券含む＞	-	-	24,517,027	97.6	-	62.4	28.6	6.6
内訳＜売付債券のみ＞	<->	<->	<252,682>	<1.0>	<->	<1.0>	<->	<->

(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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 単位未満は切捨て。

(注) 合計は売付債券を差引いた実質合計を表示しております。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	COLOMBIA GOVT	5.625	260	176	26,177	2044/2/26
	FED REPUBLIC OF BRAZIL	5.0	690	494	73,446	2045/1/27
	REPUBLIC OF COLOMBIA	5.0	260	160	23,922	2045/6/15
	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	4.3	910	776	115,367	2028/10/12
	TSY INFL IX N/B	1.375	4,040	3,682	547,263	2033/7/15
	UNITED MEXICAN STATES	4.6	1,100	783	116,442	2046/1/23
	US TREASURY NOTE	1.5	2,550	2,511	373,157	2024/2/29
	US TREASURY NOTE	0.375	3,490	3,154	468,778	2025/12/31
	US TREASURY NOTE	0.375	16,710	15,040	2,234,989	2026/1/31
	US TREASURY NOTE	0.75	5,280	4,754	706,514	2026/4/30
	US TREASURY NOTE	2.5	190	176	26,153	2027/3/31
	US TREASURY NOTE	2.625	7,340	6,802	1,010,794	2027/5/31
	US TREASURY NOTE	3.875	2,730	2,634	391,542	2027/11/30
	US TREASURY NOTE	1.375	3,750	3,179	472,443	2028/10/31
	US TREASURY NOTE	1.125	1,020	563	83,696	2040/5/15
	US TREASURY NOTE	2.0	270	169	25,138	2041/11/15
	US TREASURY NOTE	2.875	180	125	18,652	2045/8/15
	US TREASURY NOTE	1.375	6,900	3,203	475,982	2050/8/15
	US TREASURY NOTE	4.0	380	323	48,006	2052/11/15
	US TREASURY NOTE	3.625	40	31	4,713	2053/2/15
	US TREASURY NOTE	3.625	940	745	110,830	2053/5/15
特殊債券 (除く金融債)	DELTA AIR LINES	4.5	45	43	6,512	2025/10/20
	DELTA AIR LINES	4.75	60	56	8,428	2028/10/20
	FHLMC #G67721	4.5	20	18	2,782	2049/4/1
	FHLMC #Q59799	5.0	14	13	2,050	2048/11/1
	FNMA #AL9546	3.5	38	34	5,060	2046/11/1
	FNMA #AS9760	4.5	50	47	7,020	2047/6/1
	FNMA #BK5659	2.0	250	189	28,173	2050/10/1
	FNMA #BK7700	4.5	71	66	9,949	2048/10/1
	FNMA #BM4897	3.5	35	30	4,594	2046/12/1
	FNMA #BP2319	3.0	53	44	6,622	2050/2/1
	FNMA #BQ3331	2.0	76	58	8,635	2050/8/1
	FNMA #BQ4926	2.0	73	55	8,304	2050/10/1
	FNMA #BR0663	2.0	79	60	9,008	2051/2/1
	FNMA #BR2664	2.0	70	54	8,031	2051/2/1
	FNMA #BR4052	2.0	76	57	8,596	2051/2/1
	FNMA #BR9104	2.5	70	56	8,417	2051/5/1
	FNMA #BR9750	2.0	248	189	28,113	2051/4/1
	FNMA #BT5574	2.5	81	64	9,538	2051/8/1
	FNMA #BU1030	2.0	84	65	9,665	2051/11/1
	FNMA #BU1421	3.0	88	73	10,952	2052/1/1
	FNMA #CA2047	4.5	44	41	6,196	2048/7/1
	FNMA #CA2472	4.0	28	25	3,829	2048/10/1
	FNMA #CA2482	4.5	42	39	5,833	2048/10/1
	FNMA #CA2652	5.0	53	51	7,639	2048/11/1

銘	柄	当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千米ドル	千米ドル	千円	
アメリカ	特殊債券 (除く金融債)					
	FNMA #CA5371	4.0	55	49	7,377	2050/3/1
	FNMA #CA7531	3.0	72	61	9,075	2050/10/1
	FNMA #CA9121	2.5	74	59	8,808	2051/2/1
	FNMA #CA9220	2.0	80	61	9,151	2051/2/1
	FNMA #CB1666	2.5	172	137	20,436	2051/9/1
	FNMA #CB3044	2.5	91	72	10,801	2052/3/1
	FNMA #CB3234	3.0	90	74	11,090	2052/4/1
	FNMA #CB3320	4.0	90	80	11,968	2052/4/1
	FNMA #CB5316	6.0	179	175	26,122	2052/12/1
	FNMA #CB5892	4.5	96	87	13,030	2053/3/1
	FNMA #CB6030	4.5	98	90	13,424	2053/4/1
	FNMA #FM1468	5.0	15	15	2,255	2049/8/1
	FNMA #FM1727	5.0	23	22	3,328	2049/9/1
	FNMA #FM2256	4.5	73	68	10,147	2044/10/1
	FNMA #FM3773	3.5	443	386	57,451	2048/11/1
	FNMA #FM4899	2.5	52	41	6,157	2050/11/1
	FNMA #FM6117	3.0	159	133	19,894	2051/4/1
	FNMA #FM6184	2.0	146	112	16,771	2051/3/1
	FNMA #FM6448	2.0	83	63	9,474	2051/3/1
	FNMA #FM6460	2.5	75	60	8,955	2051/3/1
	FNMA #FM7786	4.0	155	139	20,730	2049/1/1
	FNMA #FM7900	2.5	80	64	9,568	2051/7/1
	FNMA #FM7910	2.5	82	66	9,820	2051/7/1
	FNMA #FM8576	3.0	745	630	93,633	2050/2/1
	FNMA #FM8786	2.5	168	134	19,924	2051/10/1
	FNMA #FM8864	2.5	81	64	9,624	2051/10/1
	FNMA #FM9195	2.5	85	67	10,002	2051/10/1
	FNMA #FM9464	3.0	81	68	10,123	2051/11/1
	FNMA #FS0028	2.5	86	68	10,197	2051/9/1
	FNMA #FS0424	2.5	86	69	10,281	2052/1/1
	FNMA #FS0439	2.5	86	69	10,255	2052/1/1
	FNMA #FS0523	2.5	89	71	10,597	2052/2/1
	FNMA #FS0549	2.5	179	142	21,231	2052/2/1
	FNMA #FS0751	3.0	87	72	10,703	2052/3/1
	FNMA #FS0957	3.0	89	74	11,019	2052/3/1
	FNMA #FS0965	2.0	88	67	10,076	2051/11/1
	FNMA #FS1107	2.5	84	67	10,061	2051/12/1
	FNMA #FS1118	3.5	85	73	10,891	2052/3/1
	FNMA #FS1171	3.0	258	212	31,619	2052/1/1
	FNMA #FS1289	3.0	86	72	10,831	2052/3/1
	FNMA #FS1374	3.0	90	74	11,030	2052/3/1
	FNMA #FS1556	3.5	90	78	11,591	2052/5/1
	FNMA #FS1603	3.5	89	77	11,468	2052/5/1
	FNMA #FS2442	4.0	93	82	12,297	2052/7/1
	FNMA #FS2768	2.0	557	424	63,143	2052/1/1
	FNMA #FS2914	4.5	93	85	12,724	2052/9/1
	FNMA #FS3339	3.5	186	159	23,712	2052/6/1

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
特殊債券	FNMA #FS3941	5.0	96	90	13,510	2053/2/1
(除く金融債)	FNMA #FS4269	2.0	95	73	10,961	2051/10/1
	FNMA #FS4270	2.0	95	73	10,881	2052/3/1
	FNMA #FS4454	6.0	93	91	13,633	2053/4/1
	FNMA #FS4979	5.5	96	92	13,760	2053/5/1
	FNMA #FS5059	3.5	192	168	25,019	2048/11/1
	FNMA #FS5155	5.0	290	273	40,685	2053/7/1
	FNMA #FS5437	5.5	198	190	28,253	2053/6/1
	FNMA #MA4031	4.5	22	20	3,082	2050/5/1
	FNMA #MA4237	2.0	459	350	52,040	2051/1/1
	FNMA #MA4325	2.0	83	63	9,390	2051/5/1
	FNMA #MA4422	2.0	82	66	9,923	2041/9/1
	FNR 2012-118 VZ	3.0	130	113	16,876	2042/11/25
	GNMA #783669	3.0	48	42	6,298	2042/9/15
	GNMA #784571	3.5	61	55	8,195	2048/6/15
	GNMA #AA5649	3.0	17	15	2,250	2042/9/15
	GNMA #AB9109	3.0	14	12	1,809	2042/10/15
	GNMA #AB9207	3.0	12	10	1,565	2042/11/15
	GNMA #BS8439	3.5	40	35	5,326	2050/5/15
	GNMA2 #784825	3.5	11	9	1,436	2049/10/20
	GNMA2 #784905	3.0	59	50	7,556	2050/1/20
	GNMA2 #785218	2.0	74	58	8,689	2050/12/20
	GNMA2 #785219	2.0	72	56	8,407	2050/12/20
	GNMA2 #785220	2.0	77	60	9,042	2050/12/20
	GNMA2 #785221	2.0	75	59	8,771	2050/12/20
	GNMA2 #785558	2.5	81	65	9,719	2051/7/20
	GNMA2 #785657	2.5	84	68	10,135	2051/10/20
	GNMA2 #785791	2.5	169	136	20,248	2051/12/20
	GNMA2 #786095	3.0	92	76	11,302	2052/4/20
	GNMA2 #786134	3.0	82	68	10,157	2052/4/20
	GNMA2 #786335	4.5	93	86	12,872	2052/9/20
	GNMA2 #786474	5.0	95	90	13,508	2053/1/20
	GNMA2 #786583	3.0	191	162	24,109	2052/3/20
	GNMA2 #786843	3.0	98	82	12,248	2052/3/20
	GNMA2 #BS8420	4.0	30	27	4,125	2050/4/20
	GNMA2 #BS8546	2.5	71	56	8,438	2050/12/20
	GNMA2 #BZ4350	2.5	92	74	11,016	2051/3/20
	GNMA2 #CD8312	2.5	73	59	8,781	2051/5/20
	GNMA2 #MA1995	3.5	27	24	3,593	2044/6/20
	GNMA2 #MA3875	4.0	174	158	23,574	2046/8/20
	GNMA2 #MA4068	3.0	17	15	2,269	2046/11/20
	GNMA2 #MA4836	3.0	5	4	686	2047/11/20
	GNMA2 #MA4838	4.0	14	12	1,898	2047/11/20
	GNMA2 #MA4901	4.0	13	12	1,878	2047/12/20
	GNMA2 #MA5019	3.5	16	14	2,133	2048/2/20
	GNMA2 #MA5078	4.0	92	84	12,551	2048/3/20
	GNMA2 #MA5137	4.0	10	9	1,395	2048/4/20

銘	柄	当期末				償還年月日
		利率	額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
特殊債券 (除く金融債)	GNMA2 #MA5193	4.5	55	52	7,756	2048/5/20
	GNMA2 #MA5194	5.0	18	18	2,694	2048/5/20
	GNMA2 #MA5265	4.5	99	92	13,740	2048/6/20
	GNMA2 #MA5331	4.5	9	8	1,265	2048/7/20
	GNMA2 #MA5398	4.0	83	76	11,322	2048/8/20
	GNMA2 #MA5465	3.5	141	125	18,628	2048/9/20
	GNMA2 #MA5467	4.5	19	17	2,661	2048/9/20
	GNMA2 #MA5594	3.5	80	71	10,567	2048/11/20
	GNMA2 #MA5597	5.0	15	14	2,175	2048/11/20
	GNMA2 #MA5653	5.0	46	44	6,618	2048/12/20
	GNMA2 #MA5711	4.5	90	84	12,587	2049/1/20
	GNMA2 #MA5712	5.0	14	13	2,069	2049/1/20
	GNMA2 #MA5764	4.5	91	85	12,659	2049/2/20
	GNMA2 #MA5818	4.5	75	70	10,463	2049/3/20
	GNMA2 #MA5878	5.0	18	18	2,685	2049/4/20
	GNMA2 #MA5929	3.0	48	41	6,124	2049/5/20
	GNMA2 #MA6287	5.0	16	15	2,367	2049/11/20
	GNMA2 #MA6413	5.0	18	17	2,644	2050/1/20
	GNMA2 #MA6477	4.5	16	15	2,254	2050/2/20
	GNMA2 #MA6544	4.5	17	16	2,472	2050/3/20
	GNMA2 #MA7194	3.0	306	260	38,650	2051/2/20
	GNMA2 #MA7312	2.5	7	5	858	2051/4/20
	GNMA2 #MA7589	2.5	164	134	19,984	2051/9/20
	GNMA2 #MA7590	3.0	77	65	9,706	2051/9/20
	GNMA2 #MA7768	3.0	254	215	31,963	2051/12/20
	GNMA2 #MA7937	3.0	79	67	9,997	2052/3/20
	GNMA2 #MA7989	3.5	274	239	35,591	2052/4/20
	GNMA2 #MA8197	2.5	89	73	10,882	2052/8/20
	GNMA2 #MA8268	4.5	94	87	12,974	2052/9/20
	GNMA2 #MA8424	3.0	93	79	11,766	2052/11/20
	GNMA2 #MA8429	5.5	188	182	27,192	2052/11/20
	GNMA2 #MA8486	3.0	92	78	11,625	2052/12/20
	GNMA2 #MA8487	3.5	192	167	24,956	2052/12/20
	GNMA2 #MA8490	5.0	479	453	67,316	2052/12/20
	GNMA2 #MA8569	5.0	290	274	40,809	2053/1/20
	GNMA2 #MA8642	2.5	94	77	11,513	2053/2/20
	GNMA2 #MA8725	5.0	97	92	13,717	2053/3/20
	GNMA2 #MA8796	3.0	94	80	11,888	2053/4/20
	GNR 2020-H04 FP	5.29361	115	114	16,990	2069/6/20
	GNR 2020-H13 FA	5.00022	63	61	9,143	2070/7/20
	MILEAGE PLUS HLDINGS LLC	6.5	52	51	7,700	2027/6/20
	QB3535	2.0	292	223	33,145	2050/9/1
	QB4985	2.0	74	56	8,453	2050/11/1
	QB6998	2.0	73	56	8,339	2050/12/1
	QB9057	2.0	78	59	8,848	2051/2/1
	QB9290	2.0	81	62	9,317	2051/3/1
	QC5830	2.5	84	67	10,058	2051/8/1

銘	柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	特殊債券 (除く金融債)	QC9443	2.5	88	69	10,384	2051/10/1
		QC9511	2.0	86	66	9,851	2051/10/1
		QK1354	2.0	87	70	10,444	2042/2/1
		RA3913	2.5	357	286	42,636	2050/11/1
		RA4414	2.5	72	57	8,552	2051/1/1
		RA4703	2.0	78	59	8,893	2051/2/1
		RA7183	4.0	87	77	11,571	2052/4/1
		RA7185	4.0	178	158	23,501	2052/4/1
		RA7186	4.0	177	157	23,424	2052/4/1
		RA8790	5.0	98	92	13,678	2053/4/1
		RB5131	2.0	84	67	10,089	2041/10/1
		SD0573	2.0	70	54	8,165	2051/4/1
		SD0857	2.5	270	214	31,904	2052/1/1
		SD0958	3.5	87	75	11,232	2052/4/1
		SD1143	4.5	162	150	22,424	2050/9/1
		SD1218	4.0	506	455	67,658	2049/7/1
		SD1340	3.0	454	380	56,517	2052/3/1
		SD1749	2.5	93	74	11,069	2052/4/1
		SD1775	4.5	93	85	12,748	2052/11/1
		SD1807	4.5	94	86	12,847	2052/7/1
		SD1936	3.5	187	160	23,826	2052/6/1
		SD2245	5.5	95	92	13,717	2052/12/1
		SD2394	4.5	94	86	12,836	2052/11/1
		SD2395	5.0	92	86	12,844	2053/1/1
		SD2443	4.5	96	88	13,112	2052/10/1
		SD2452	6.5	91	92	13,691	2053/2/1
		SD2578	6.0	94	92	13,722	2053/3/1
		SD2591	5.0	95	89	13,336	2053/3/1
		SD2688	5.5	95	92	13,723	2053/4/1
		SD2756	5.5	96	92	13,799	2053/5/1
		SD2762	5.5	96	93	13,851	2053/5/1
		SD2792	4.5	93	87	12,959	2047/3/1
		SD2892	5.5	94	91	13,531	2053/5/1
		SD2919	5.5	195	187	27,909	2053/4/1
		SD2981	6.5	186	186	27,698	2053/5/1
		SD3171	5.5	95	91	13,638	2053/6/1
		SD7525	2.5	138	110	16,483	2050/10/1
		SD7548	2.5	342	274	40,752	2051/11/1
		SD7552	2.5	439	349	51,865	2052/1/1
		SD7554	2.5	357	286	42,541	2052/4/1
		SD7560	4.0	190	170	25,295	2053/2/1
		SD8121	2.0	612	466	69,335	2051/1/1
		SD8146	2.0	410	312	46,407	2051/5/1
		SD8214	3.5	183	156	23,322	2052/5/1
	特殊債券 (買建TBA)	FNMA 30YR NOV FWD	6.0	1,200	1,177	174,956	2050/11/1
		FNMA 30YR NOV FWD	6.5	1,100	1,099	163,429	2050/11/1
		FNMA 30YR NOV FWD	2.5	900	711	105,742	2051/11/1

銘	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
特殊債券 (買建TBA)	FNMA 30YR NOV FWD	3.0	100	82	12,247	2051/11/1
	FNMA 30YR NOV FWD	3.5	600	513	76,348	2051/11/1
	FNMA 30YR NOV FWD	4.0	400	354	52,649	2051/11/1
	FNMA 30YR NOV FWD	5.0	700	656	97,602	2051/11/1
	FNMA 30YR NOV FWD	5.5	1,000	961	142,806	2051/11/1
	G2SF 30YR OCT FWD	6.0	900	888	131,969	2050/10/1
	G2SF 30YR OCT FWD	6.5	400	401	59,672	2050/10/1
	G2SF 30YR OCT FWD	5.0	700	660	98,220	2051/10/1
	G2SF 30YR OCT FWD	5.5	800	773	114,997	2051/10/1
	G2SF 30YR OCT FWD	4.5	200	183	27,322	2051/10/1
	GNMA II 30YR OCT FWD	3.0	600	506	75,308	2051/10/1
	GNMA II 30YR OCT FWD	3.5	300	261	38,923	2051/10/1
	GNMA II 30YR OCT FWD	4.0	400	358	53,337	2051/10/1
	GNMA II 30YR OCT FWD	2.5	200	163	24,271	2051/10/1
	UMBS 30YR NOV FWD	1.5	200	143	21,309	2051/11/1
	UMBS 30YR NOV FWD	2.0	200	151	22,544	2051/11/1
普通社債券 (含む投資法人債券)	3M COMPANY	3.7	160	109	16,248	2050/4/15
	ABBVIE INC	4.875	10	8	1,251	2048/11/14
	ABBVIE INC	4.25	480	368	54,706	2049/11/21
	AMERICAN INTL GROUP	2.5	28	26	3,924	2025/6/30
	AMERICAN TRANSMISSION SY	2.65	40	31	4,624	2032/1/15
	ANHEUSER-BUSCH	4.9	100	84	12,614	2046/2/1
	ANHEUSER-BUSCH	4.6	8	6	969	2048/4/15
	ANHEUSER-BUSCH	5.55	300	278	41,414	2049/1/23
	AT&T INC	4.5	405	295	43,932	2048/3/9
	BANK OF AMERICA CORP FRN	3.419	440	391	58,218	2028/12/20
	BANK OF AMERICA CORP FRN	4.571	210	183	27,201	2033/4/27
	BAUSCH HEALTH COS INC	6.25	50	18	2,821	2029/2/15
	BAUSCH HEALTH COS INC	7.25	20	7	1,096	2029/5/30
	BNP PARIBAS FRN	5.198	280	263	39,105	2030/1/10
	BOEING CO	5.15	170	160	23,819	2030/5/1
	BOEING CO	3.3	150	110	16,372	2035/3/1
	BOEING CO	5.805	430	380	56,542	2050/5/1
	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	2.9	20	19	2,906	2024/7/26
	BROADCOM INC-144A 351115	3.137	70	50	7,439	2035/11/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	210	170	25,271	2030/8/15
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	360	278	41,350	2032/5/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.5	200	149	22,146	2033/6/1
	CCO HLDGS LLC/CAP CORP	4.25	250	182	27,045	2034/1/15
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	4.908	60	58	8,713	2025/7/23
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	4.2	170	155	23,060	2028/3/15
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	3.5	20	12	1,814	2041/6/1
	CHARTER COMM OPT LLC/CAP	5.25	270	195	29,042	2053/4/1
	CHENIERE ENERGY INC	4.625	40	36	5,426	2028/10/15
	CIGNA CORP	4.375	130	121	18,118	2028/10/15
	CIGNA CORP	4.8	290	249	37,064	2038/8/15
	CIGNA CORP	4.9	110	89	13,353	2048/12/15

銘柄	当 期 末					償還年月日
	利 率	額面金額	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ	%	千米ドル	千米ドル	千円		
普通社債券 (含む投資法人債券)						
CITIGROUP INC	8.125	570	648	96,401	2039/7/15	
CITIGROUP INC	4.65	180	139	20,661	2045/7/30	
CITIGROUP INC FRN	3.785	580	475	70,589	2033/3/17	
COCA-COLA CO	2.5	20	13	1,962	2040/6/1	
COCA-COLA CO	2.6	10	5	872	2050/6/1	
COMCAST CORP	4.15	390	365	54,346	2028/10/15	
COMCAST CORP	4.0	210	151	22,503	2048/3/1	
COMCAST CORP	2.987	50	26	3,944	2063/11/1	
CSC HOLDINGS LLC	4.125	890	627	93,228	2030/12/1	
CVS HEALTH CORP	4.3	116	108	16,193	2028/3/25	
CVS HEALTH CORP	3.75	110	96	14,288	2030/4/1	
CVS HEALTH CORP	5.05	650	525	78,141	2048/3/25	
DANSKE BANK A/S	5.375	200	199	29,622	2024/1/12	
DELTA AIR LINES	7.0	700	706	104,911	2025/5/1	
DEVON ENERGY CORPORATION	5.85	430	427	63,531	2025/12/15	
DEVON ENERGY CORPORATION	5.6	90	76	11,418	2041/7/15	
DEVON ENERGY CORPORATION	4.75	10	7	1,140	2042/5/15	
DIAMONDBACK ENERGY INC	3.5	70	61	9,139	2029/12/1	
DISH NETWORK CORP	2.375	340	327	48,599	2024/3/15	
ECOPETROL SA	5.375	780	743	110,546	2026/6/26	
ENERGY TRANSFER LP	5.95	130	111	16,523	2043/10/1	
ENERGY TRANSFER OPERATING	3.75	270	231	34,474	2030/5/15	
ENTERPRISE PRODUCTS OPER	5.1	410	352	52,319	2045/2/15	
FIRST QUANTUM MINERALS L	8.625	400	383	57,032	2031/6/1	
FORD MOTOR COMPANY	3.25	340	253	37,621	2032/2/12	
FREEPORT-MCMORAN INC	4.625	70	62	9,235	2030/8/1	
FREEPORT-MCMORAN INC	5.45	50	41	6,179	2043/3/15	
GALAXY PIPELINE ASSETS	2.625	680	519	77,173	2036/3/31	
GENERAL MOTORS	6.6	60	56	8,441	2036/4/1	
GENERAL MOTORS	6.75	60	54	8,066	2046/4/1	
GOLDMAN SACHS GROUP	3.5	340	314	46,786	2026/11/16	
GOLDMAN SACHS GROUP	6.75	320	315	46,906	2037/10/1	
GOLDMAN SACHS GROUP FRN	2.615	80	61	9,103	2032/4/22	
GOLDMAN SACHS GROUP INC	5.15	1,150	952	141,486	2045/5/22	
GSK CONSUMER HEALTHCARE	3.625	510	428	63,740	2032/3/24	
HCA INC	5.375	10	9	1,469	2025/2/1	
HCA INC	5.25	420	410	60,956	2026/6/15	
HCA INC	5.625	10	9	1,440	2028/9/1	
HCA INC	5.875	70	68	10,146	2029/2/1	
HCA INC	3.5	100	83	12,441	2030/9/1	
HOME DEPOT INC	2.7	70	58	8,767	2030/4/15	
HOME DEPOT INC	3.625	110	75	11,194	2052/4/15	
HSBC HOLDINGS PLC	4.25	640	613	91,150	2025/8/18	
HSBC HOLDINGS PLC FRN	3.803	200	197	29,363	2025/3/11	
HUMANA INC	2.15	20	14	2,211	2032/2/3	
JPMORGAN CHASE & CO FRN	0.969	150	144	21,411	2025/6/23	
JPMORGAN CHASE & CO FRN	4.452	500	461	68,584	2029/12/5	

銘	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)					
	JPMORGAN CHASE & CO FRN	2.58	1,080	838	124,627	2032/4/22
	KRAFT HEINZ FOODS CO	4.25	10	8	1,333	2031/3/1
	KRAFT HEINZ FOODS CO	5.0	30	25	3,732	2042/6/4
	KRAFT HEINZ FOODS CO	5.2	110	93	13,860	2045/7/15
	KRAFT HEINZ FOODS CO	4.875	30	24	3,571	2049/10/1
	MCDONALD'S CORP	4.2	30	22	3,331	2050/4/1
	MORGAN STANLEY	3.95	130	119	17,820	2027/4/23
	MORGAN STANLEY FRN	3.622	410	348	51,739	2031/4/1
	MPLX LP	5.5	20	16	2,430	2049/2/15
	NGPL PIPECO LLC	4.875	170	159	23,725	2027/8/15
	NORTHROP GRUMMAN CORP	5.25	50	44	6,591	2050/5/1
	OCCIDENTAL PETROLEUM	4.4	300	212	31,616	2046/4/15
	OCCIDENTAL PETROLEUM	4.4	280	184	27,369	2049/8/15
	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	6.25	1,270	1,267	188,332	2024/3/17
	RAYTHEON TECH CORP	2.25	50	39	5,897	2030/7/1
	SANDS CHINA LTD	3.1	660	531	79,008	2029/3/8
	SOUTHWESTERN ENERGY CO	4.75	10	8	1,251	2032/2/1
	SPIRIT LOYALTY KY LTD/IP	8.0	47	47	7,079	2025/9/20
	SUNOCO LOGISTICS PARTNER	5.35	90	71	10,580	2045/5/15
	SUZANO AUSTRIA GMBH	3.125	1,000	748	111,237	2032/1/15
	T-MOBILE USA INC	2.25	20	18	2,734	2026/2/15
	T-MOBILE USA INC	2.625	50	42	6,249	2029/2/15
	T-MOBILE USA INC	2.875	530	424	63,152	2031/2/15
	T-MOBILE USA INC	3.5	50	41	6,176	2031/4/15
	T-MOBILE USA INC	2.7	140	107	15,985	2032/3/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	6.5	20	19	2,934	2027/7/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	6.875	30	29	4,440	2029/1/15
	TARGA RESOURCES PARTNERS	4.0	10	8	1,221	2032/1/15
	TEVA PHARMACEUTICALS NE	3.15	420	371	55,150	2026/10/1
	TEVA PHARMACEUTICALS NE	5.125	400	357	53,101	2029/5/9
	TIME WARNER ENT	8.375	260	273	40,581	2033/7/15
	UNITED AIRLINES INC	4.625	600	513	76,284	2029/4/15
	UNITEDHEALTH GROUP INC	3.5	100	74	11,081	2039/8/15
	VERIZON COMMUNICATIONS	4.329	650	606	90,085	2028/9/21
	VERIZON COMMUNICATIONS	3.4	90	61	9,092	2041/3/22
	VIRGIN MEDIA SECURED FIN	5.5	430	377	56,097	2029/5/15
	VISA INC	2.7	120	81	12,098	2040/4/15
	VOC ESCROW LTD	5.0	280	252	37,499	2028/2/15
	WELLS FARGO & COMPAN FRN	0.805	160	154	22,947	2025/5/19
	WELLS FARGO & COMPAN FRN	2.879	390	320	47,648	2030/10/30
	WELLS FARGO & COMPAN FRN	5.013	1,120	896	133,278	2051/4/4
	WELLS FARGO & COMPANY	4.3	340	317	47,176	2027/7/22
	WELLS FARGO & COMPANY	3.9	20	14	2,080	2045/5/1
	WESTERN MIDSTREAM OPERAT	4.05	980	846	125,817	2030/2/1
	WESTERN MIDSTREAM OPERAT	5.25	240	179	26,695	2050/2/1
	WYNN MACAU LTD	5.625	200	168	25,074	2028/8/26
小	計				16,107,204	

銘	柄	当 期 末					
		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		
カナダ			%	千カナダドル	千カナダドル	千円	
	国債証券	CANADIAN GOVT	1.25	740	614	67,239	2030/6/1
		CANADIAN GOVT	5.75	1,680	1,886	206,528	2033/6/1
	地方債証券	ONTARIO (PROVINCE OF) PROVINCE OF QUEBEC	3.45 3.5	590 620	466 493	51,047 54,008	2045/6/2 2045/12/1
小	計					378,824	
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ		
	国債証券	MEXICAN BONOS DESARR FIX	7.75	72,820	59,660	486,874	2042/11/13
小	計					486,874	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDES REPUBLIC DE	0.5	600	568	89,267	2026/2/15
		BUNDES REPUBLIC DE	2.1	690	668	105,125	2029/11/15
		BUNDES REPUBLIC DE	—	300	247	38,943	2031/2/15
		BUNDES REPUBLIC DE	1.7	3,180	2,931	460,786	2032/8/15
	普通社債券 (含む投資法人債券)	MUNICH RE FRN VOLKSWAGEN FIN SERV	3.25 1.5	500 540	452 526	71,059 82,756	2049/5/26 2024/10/1
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI	3.25	1,750	1,308	205,702	2046/9/1
	普通社債券 (含む投資法人債券)	INTESA SANPAOLO SPA	1.0	560	547	85,981	2024/7/4
		UNICREDIT SPA FRN	4.875	900	894	140,601	2029/2/20
フランス	国債証券	FRANCE (GOVT OF)	—	1,300	1,041	163,645	2030/11/25
		FRANCE O. A. T.	1.5	370	226	35,642	2050/5/25
		FRANCE O. A. T.	4.0	280	285	44,852	2060/4/25
	普通社債券 (含む投資法人債券)	BNP PARIBAS FRN CREDIT AGRICOLE FRN	0.5 1.875	300 1,600	260 1,497	40,905 235,406	2028/5/30 2027/4/22
オランダ	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABN AMRO BANK NV	1.0	310	296	46,657	2025/4/16
		ABN AMRO BANK NV	4.5	300	291	45,749	2034/11/21
		ING GROEP NV FRN	2.5	600	592	93,104	2029/2/15
		VOLKSWAGEN FIN SERV	3.75	300	292	45,929	2027/9/28
スペイン	国債証券	SPAIN GOVT	5.15	590	648	101,861	2044/10/31
		SPANISH GOVT 2.7 10/31/4	2.7	710	521	81,958	2048/10/31
	普通社債券 (含む投資法人債券)	BANCO SANTANDER SA FRN CELLNEX FINANCE CO SA	5.75 2.0	300 800	296 618	46,529 97,228	2033/8/23 2032/9/15
ベルギー	国債証券	BELGIUM GOVT	3.75	760	741	116,536	2045/6/22
ルクセンブルク	普通社債券 (含む投資法人債券)	HOLCIM FINANCE LUX SA	1.75	530	461	72,563	2029/8/29
その他	国債証券	UNITED MEXICAN STATES	2.875	590	413	64,956	2039/4/8
	普通社債券 (含む投資法人債券)	ABBVIE INC	1.5	100	99	15,673	2023/11/15
		ANGLO AMERICAN CAPITAL	1.625	600	573	90,183	2025/9/18
		BANK OF AMERICA CORP FRN	1.776	660	618	97,223	2027/5/4
		CREDIT SUISSE GROUP FRN	3.25	460	449	70,596	2026/4/2
		CREDIT SUISSE GROUP FRN	2.125	1,200	1,139	179,063	2026/10/13
		CREDIT SUISSE GROUP FRN	1.0	140	126	19,814	2027/6/24
		DANSKE BANK A/S FRN	1.375	950	897	141,029	2030/2/12
		GENERAL ELECTRIC CO	4.125	610	596	93,717	2035/9/19
		HSBC HOLDINGS PLC FRN	3.019	320	307	48,258	2027/6/15
		LLOYDS BANKING GROUP FRN	3.5	1,180	1,161	182,591	2026/4/1
		MCDONALD'S CORP	1.875	1,100	1,028	161,630	2027/5/26
		MORGAN STANLEY FRN	4.656	350	349	54,970	2029/3/2

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
その他	普通社債券 (含む投資法人債券)	NETFLIX INC	3.625	700	663	104,307	2030/6/15
		STANDARD CHARTERED P FRN	2.5	1,280	1,206	189,657	2030/9/9
		TORONTO-DOMINION BANK	2.551	1,020	955	150,186	2027/8/3
小 計						4,212,656	
イギリス				千イギリスポンド	千イギリスポンド		
	国債証券	UK TREASURY	4.5	70	69	12,677	2034/9/7
		UK TREASURY	4.75	1,040	1,037	188,806	2038/12/7
		UK TREASURY	3.25	860	672	122,381	2044/1/22
		UK TREASURY	2.5	280	163	29,813	2065/7/22
		UK TREASURY INFL	0.125	570	508	92,521	2068/3/22
	普通社債券 (含む投資法人債券)	AVIVA PLC FRN	6.125	20	19	3,607	2036/11/14
		BNP PARIBAS FRN	2.0	700	607	110,583	2031/5/24
		ENEL FINANCE INTL NV	2.875	370	317	57,713	2029/4/11
		NATWEST GROUP PLC FRN	2.105	200	169	30,903	2031/11/28
		ROYAL BANK OF CANADA	3.625	710	658	119,786	2027/6/14
小 計						768,795	
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	POLAND GOVT	1.75	11,590	8,416	289,741	2032/4/25
小 計						289,741	
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	AUSTRALIAN GOVT	1.75	1,440	765	73,081	2051/6/21
小 計						73,081	
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	INDONESIA GOVERNMENT	8.375	21,485,000	23,691,457	222,699	2039/4/15
小 計						222,699	
中国				千中国元	千中国元		
	国債証券	CHINA GOVERNMENT BOND	3.38	1,000	1,018	20,753	2026/7/4
		CHINA GOVERNMENT BOND	3.85	1,000	1,035	21,090	2026/12/12
		CHINA GOVERNMENT BOND	4.29	4,500	4,828	98,362	2029/5/22
		CHINA GOVERNMENT BOND	3.6	1,000	1,043	21,250	2030/5/21
		CHINA GOVERNMENT BOND	2.82	10,000	9,925	202,182	2032/8/12
		CHINA GOVERNMENT BOND	4.0	13,500	14,493	295,226	2035/11/30
	普通社債券 (含む投資法人債券)	AGRICUL DEV BANK CHINA	3.4	14,000	14,076	286,735	2024/11/6
		AGRICUL DEV BANK CHINA	3.8	11,390	11,830	240,980	2030/10/27
		CHINA DEVELOPMENT BANK	4.2	8,000	8,324	169,561	2027/1/19
		CHINA DEVELOPMENT BANK	4.3	8,000	8,611	175,415	2032/8/2
		EXPORT-IMPORT BANK CHINA	4.4	6,000	6,050	123,257	2024/5/14
		EXPORT-IMPORT BANK CHINA	4.15	3,000	3,123	63,617	2027/6/18
小 計						1,718,435	
南アフリカ				千南アフリカランド	千南アフリカランド		
	国債証券	SOUTH AFRICA GOVT	6.5	59,597	33,642	258,714	2041/2/28
小 計						258,714	
合 計						24,517,027	

(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) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

売付債券

種 類	銘 柄 名	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千米ドル	千米ドル	千円	
売建TBA	FNMA 30YR NOV FWD	5.5	300	288	42,842	2051/11/1
	FNMA 30YR NOV FWD	5.0	300	281	41,829	2051/11/1
	G2SF 30YR OCT FWD	5.0	500	472	70,157	2051/10/1
	GNMA II 30YR OCT FWD	3.0	600	506	75,308	2051/10/1
	UMBS 30YR NOV FWD	2.0	200	151	22,544	2051/11/1
合 計					252,682	

(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) 額面・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)	口	口	千米ドル	千円	%	
LMQI-LMWA INDIA BOND-LM USD	—	1,833	247	36,834	0.1	
WA CHINA BOND FUND L.L.C.	547,626	438,377	4,656	692,012	2.8	
合 計	口 数 ・ 金 額	547,626	440,211	4,904	728,847	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<2.9%>	

(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。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期	
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引	カナダ国債(10年)2023.12限月	百万円 149	百万円 —
		米国国債(5年)2023.12限月	4,702	—
		英国国債(10年)2023.12限月	1,121	—
		イタリア国債(10年)2023.12限月	171	—
		フランス国債(10年)2023.12限月	503	—
		ドイツ国債(5年)2023.12限月	1,682	—
		ドイツ国債(10年)2023.12限月	1,726	—
		米国国債(2年)2023.12限月	5,100	—
		米国国債(10年)2023.12限月	—	3,221
		ドイツ国債(30年)2023.12限月	—	19
		米国国債(20年)2023.12限月	366	—
		米国国債(10年)2023.12限月	—	1,186
		オーストラリア国債(10年)2023.12限月	138	—
	金利先物取引	SOFR先物3ヶ月	4,011	—

(注) 単位未満は切捨て。

(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。

オプションの銘柄別期末残高

銘柄別			コール・ プット別	当 期	
				買 建 額	売 建 額
外 国	債券オプション取引	RXX3 C 1027	コール プット	百万円 0.961819	百万円 —
		RXX3 P 1027		—	10

(注) 単位未満は切捨て。ただし、金額が単位未満の場合は小数で記載。

(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。

スワップ及び先渡取引残高

種 類	取 引 契 約 残 高	
	当期末想定元本額	
直物為替先渡取引	百万円 2,184	

○投資信託財産の構成

(2023年10月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 24,517,027	% 84.8
投資証券	728,847	2.5
コール・ローン等、その他	3,674,177	12.7
投資信託財産総額	28,920,051	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(24,524,473千円)の投資信託財産総額(28,920,051千円)に対する比率は84.8%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。なお、10月10日における邦貨換算レートは、1米ドル=148.60円、1カナダドル=109.45円、1メキシコペソ=8.1607円、1ユーロ=157.16円、1イギリスポンド=182.02円、1ポーランドズロチ=34.4259円、1オーストラリアドル=95.42円、100インドネシアルピア=0.94円、1中国元=20.37円、1南アフリカランド=7.69円です。

○特定資産の価格等の調査

(2022年10月12日～2023年10月10日)

調査依頼を行った取引は2022年10月12日から2023年10月10日までの間で店頭デリバティブ取引42件でした。これらの店頭デリバティブ取引について、「投資信託及び投資法人に関する法律(昭和26年法律第198号)第11条第2項に基づいて比較可能な価格のほか、決済種別、売買の別、約定日、取引相手、通貨、想定元本、約定金額、期日その他の当該店頭デリバティブ取引の内容に関して、EY新日本有限責任監査法人に調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また価格の妥当性や内部管理体制について保証を提供するものではありません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年10月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	42,091,305,435
コール・ローン等	990,059,339
公社債(評価額)	24,517,027,638
投資証券(評価額)	728,847,616
コール・オプション(買)	961,819
未収入金	15,123,892,777
未収利息	168,534,105
前払費用	47,785,638
差入委託証拠金	514,196,503
(B) 負債	16,978,610,871
ブット・オプション(売)	10,636,588
未払金	16,715,200,071
未払解約金	90,000
未払利息	1,977
売付債券	252,682,235
(C) 純資産総額(A-B)	25,112,694,564
元本	19,224,939,652
次期繰越損益金	5,887,754,912
(D) 受益権総口数	19,224,939,652口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,063円

<注記事項>

(注) 元本の状況

期首元本額	14,668,148,408円
期中追加設定元本額	7,174,049,496円
期中一部解約元本額	2,617,258,252円

(注) 期末における元本の内訳

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)	19,211,702,683円
ウエスタン・グローバル債券ファンド(SMA専用)	13,236,969円

○損益の状況 (2022年10月12日～2023年10月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	603,099,392
受取利息	589,743,865
その他収益金	13,834,114
支払利息	△ 478,587
(B) 有価証券売買損益	497,170,008
売買益	3,078,501,991
売買損	△2,581,331,983
(C) 先物取引等取引損益	32,901,315
取引益	1,180,017,994
取引損	△1,147,116,679
(D) 保管費用等	△ 6,295,165
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	1,126,875,550
(F) 前期繰越損益金	3,298,277,990
(G) 追加信託差損益金	2,078,904,737
(H) 解約差損益金	△ 616,303,365
(I) 計(E+F+G+H)	5,887,754,912
次期繰越損益金(I)	5,887,754,912

(注) 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。

(注) 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。

(注) 損益の状況の中で(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。

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2025年11月10日までです。	
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9期(決算日 2023年11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 (分配落)			ベンチマーク		REIT 先物 率 比	投資 信託証券 組入比率	純資 産額
	円	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率	騰 落 率			
第5期(2019年11月11日)	13,697	0	26.0	13,774	26.2	2.6	97.4	1,920
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

(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」で算出しております。

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		REIT 先物 率 比	投資 信託証券 組入比率
	円	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(当期首)	円	%	%	%	%	%
2022年11月10日	13,698	—	13,865	—	3.1	96.9
11月末	13,902	1.5	14,074	1.5	3.1	96.9
12月末	13,408	△2.1	13,576	△2.1	3.0	96.9
2023年 1月末	12,980	△5.2	13,142	△5.2	3.0	96.9
2月末	13,181	△3.8	13,353	△3.7	3.0	97.0
3月末	12,795	△6.6	12,962	△6.5	2.9	97.0
4月末	13,449	△1.8	13,627	△1.7	2.9	97.1
5月末	13,533	△1.2	13,715	△1.1	2.9	97.1
6月末	13,447	△1.8	13,630	△1.7	2.8	97.1
7月末	13,603	△0.7	13,789	△0.5	2.8	97.1
8月末	13,802	0.8	13,994	0.9	3.4	96.6
9月末	13,585	△0.8	13,775	△0.7	3.2	96.7
10月末	13,302	△2.9	13,479	△2.8	3.3	96.6
(当期末)						
2023年11月10日	13,286	△3.0	13,458	△2.9	2.9	97.0

(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」で算出しております。

ベンチマークは、東証REIT指数（配当込み）です。

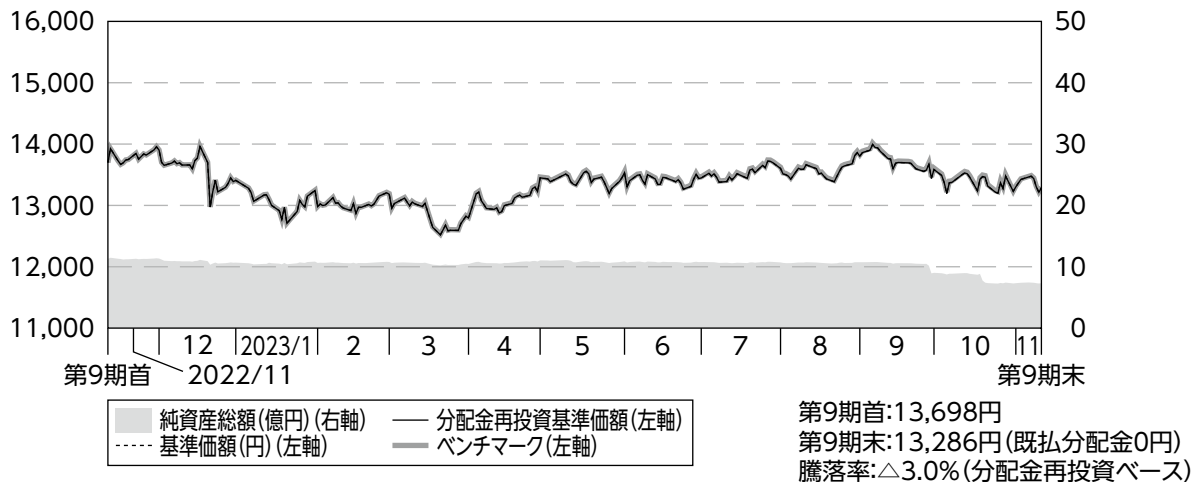
【「東証REIT指数」】とは、株式会社J P X総研が算出、公表する指数で、東京証券取引所に上場しているREIT（不動産投資信託証券）全銘柄を対象とした時価総額加重型の指数です。

「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

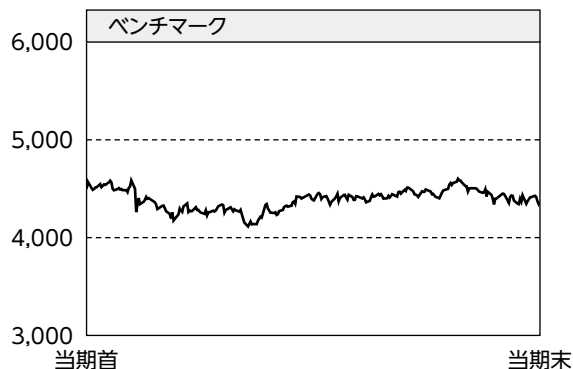


- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額及びベンチマークは、2022年11月10日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

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



当期のJ-REIT市場は下落しました。

日銀により長期金利の変動許容幅が拡大されたことが事実上の利上げと受け止められたことや、公募増資の発表が相次ぎ短期的な需給への影響が意識されたことなどから2023年1月にかけて下落しました。2023年3月中旬にかけては米銀行の経営破綻や欧州金融機関の信用不安が報じられ、世界的なリスクオフの流れがJ-REIT市場にも波及したことで一時的に下落する局面もありましたが、その後は各国当局の迅速な対応を受けて欧米の金融システム不安に対しての過度な懸念が後退したことなどから上昇しました。2023年4月以降は米雇用統計の発表などを受け景気の減速懸念が後退したことや、日銀金融政策決定会合での金融政策の現状維持の決定が好感されたことも追い風となり上昇しましたが、高値警戒感が強まる中、米金融引き締め長期化の観測に加えて米暫定予算の成立が危ぶまれたことから米政府機関閉鎖の可能性が懸念され、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。

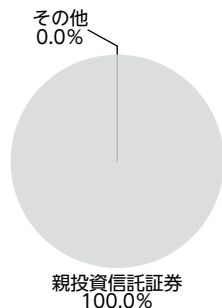
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

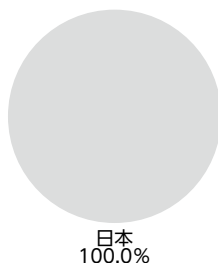
	当期末
	2023年11月10日
J-REITインデックス マザーファンド	100.0%
その他	0.0%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

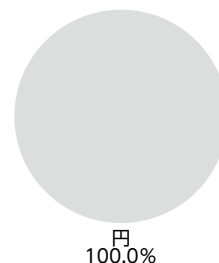
○資産別配分



○国別配分



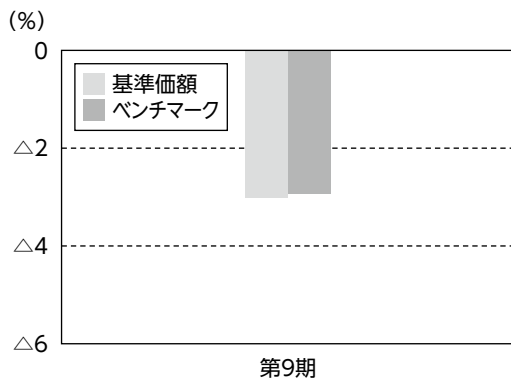
○通貨別配分



(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9期	
	2022年11月11日~2023年11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)	6,092

(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
	(2022年11月1日~2023年11月10日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	27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13,415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)	(21)	(0.154)	
(販売会社)	(1)	(0.011)	
(受託会社)	(4)	(0.033)	
(b) 売買委託手数料	0	0.000	(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)	(0)	(0.000)	
(商品)	(-)	(-)	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(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	28	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
	千口	千円	千口	千円
J-REITインデックス マザーファンド	21,720	44,717	196,675	417,954

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	%
金 銭 信 託	0.015474	0.015474	100.0	0.015474	0.015474	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	257	25	9.7	257	25	9.7

(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。

<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	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	%
金 銭 信 託	27	27	100.0	27	27	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	748,719	71,510	9.6	744,223	71,859	9.7

<平均保有割合 0.8%>

(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
	千口	千口	千円
J-REITインデックス マザーファンド	525,180	350,225	730,746

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、55,015,213千口です。

* 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 730,746	% 99.8
コール・ローン等、その他	1,397	0.2
投資信託財産総額	732,143	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 2023年11月10日現在
(A)資 産	732,143,768円
コール・ローン等	1,392,533
J-REITインデックス マザーファンド(評価額)	730,746,183
未 収 入 金	5,052
(B)負 債	1,033,992
未 払 信 託 報 酬	1,006,106
そ の 他 未 払 費 用	27,886
(C)純 資 産 総 額(A-B)	731,109,776
元 本	550,301,881
次 期 繰 越 損 益 金	180,807,895
(D)受 益 権 総 口 数	550,301,881口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,286円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2022年11月11日 至 2023年11月10日
(A)配 当 等 収 益	△248円
受 取 利 息	2
支 払 利 息	△250
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△19,270,336
売 買 損 益	3,537,535
売 買 損 益	△22,807,871
(C)信 託 報 酬 等	△2,117,993
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	△21,388,577
(E)前 期 繰 越 損 益 金	160,101,086
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	42,095,386
(配 当 等 相 当 額)	(117,011,410)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△74,916,024)
(G)計 (D+E+F)	180,807,895
(H)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	180,807,895
追 加 信 託 差 損 益 金	42,095,386
(配 当 等 相 当 額)	(117,132,410)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△75,037,024)
分 配 準 備 積 立 金	218,136,180
繰 越 損 益 金	△79,423,671

(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823,546,648円、期中追加設定元本額は34,114,559円、期中一部解約元本額は307,359,326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)		27,691,969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		117,132,410円
(D)	分配準備積立金額		190,444,211円
(E)	分配対象収益額(A+B+C+D)		335,268,590円
(F)	期末残存口数		550,301,881口
(G)	収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)		6,092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。

J-REITインデックス マザーファンド

運用報告書

第16期（決算日 2023年11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1万円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		REIT 先比	投信証 託証入 組入比	資 券 率	純 資 産 額
	円 騰 落	率 中 率	騰 落	率 中 率				
第12期(2019年11月11日)	21,338	26.3%	21,125	26.2%	2.6%	97.4%	123,441	
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	

(注)REIT先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基準価額		ベンチマーク		REIT 先比	投信証 託証入 組入比	資 券 率
	円 騰 落	率 中 率	騰 落	率 中 率			
(当期首) 2022年11月10日	21,469	—	21,266	—	3.1%	96.9%	
11月末	21,792	1.5	21,586	1.5	3.1	96.9	
12月末	21,020	△2.1	20,822	△2.1	3.0	97.0	
2023年 1月末	20,352	△5.2	20,157	△5.2	3.0	97.0	
2月末	20,671	△3.7	20,480	△3.7	3.0	97.0	
3月末	20,069	△6.5	19,881	△6.5	2.9	97.1	
4月末	21,098	△1.7	20,901	△1.7	2.9	97.1	
5月末	21,235	△1.1	21,036	△1.1	2.9	97.1	
6月末	21,103	△1.7	20,905	△1.7	2.8	97.1	
7月末	21,352	△0.5	21,149	△0.5	2.8	97.2	
8月末	21,668	0.9	21,463	0.9	3.4	96.6	
9月末	21,330	△0.6	21,127	△0.7	3.2	96.8	
10月末	20,890	△2.7	20,673	△2.8	3.3	96.6	
(当期末) 2023年11月10日	20,865	△2.8	20,641	△2.9	2.9	97.1	

(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」で算出しております。

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。

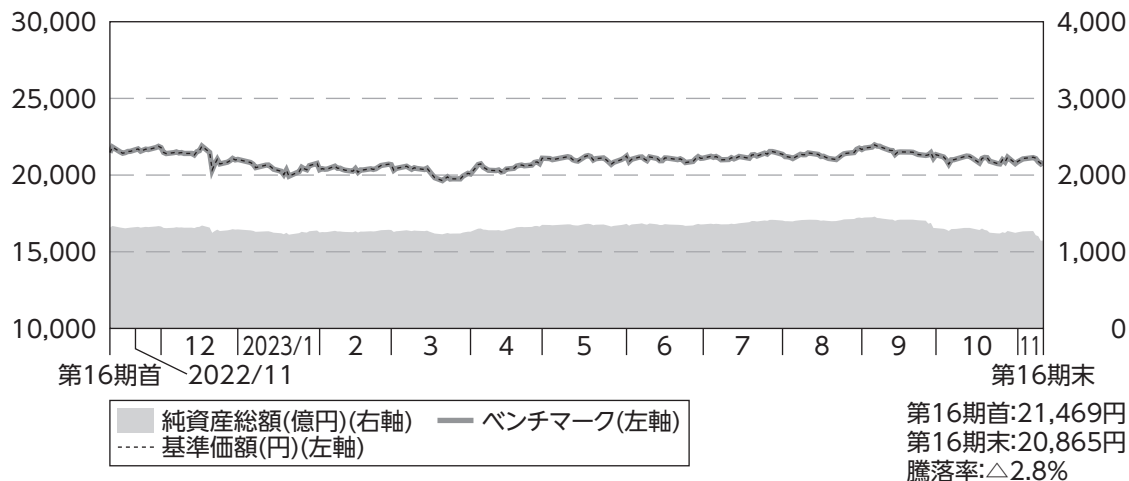
「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した指数です。

【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

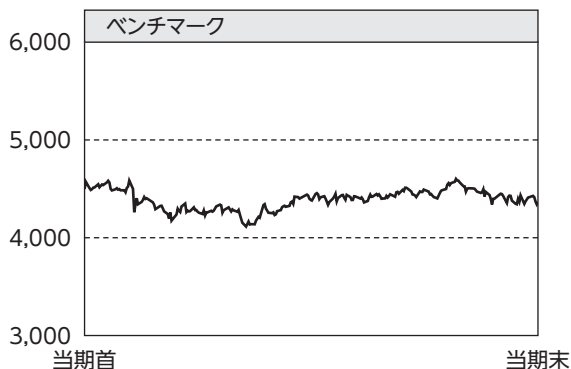


(注)ベンチマークは、2022年11月10日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

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



当期のJ-REIT市場は下落しました。

日銀により長期金利の変動許容幅が拡大されたことが事実上の利上げと受け止められたことや、公募増資の発表が相次ぎ短期的な需給への影響が意識されたことなどから2023年1月にかけて下落しました。2023年3月中旬にかけては米銀行の経営破綻や欧州金融機関の信用不安が報じられ、世界的なリスクオフの流れがJ-REIT市場にも波及したことで一時的に下落する局面もありましたが、その後は各国当局の迅速な対応を受けて欧米の金融システム不安に対しての過度な懸念が後退したことなどから上昇しました。2023年4月以降は米雇用統計の発表などを受け景気の減速懸念が後退したことや、日銀金融政策決定会合での金融政策の現状維持の決定が好感されたことも追い風となり上昇しましたが、高値警戒感が強まる中、米金融引き締め長期化の観測に加えて米暫定予算の成立が危ぶまれたことから米政府機関閉鎖の可能性が懸念され、下落しました。

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

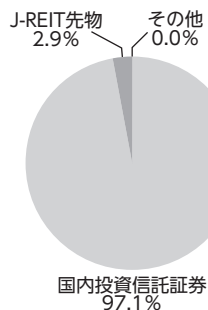
○上位10銘柄

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	6.7%
2	ジャパンリアルエステイト投資法人	日本	5.4%
3	野村不動産マスターファンド投資法人	日本	5.1%
4	日本プロロジスリート投資法人	日本	4.5%
5	日本都市ファンド投資法人	日本	4.4%
6	KDX不動産投資法人	日本	4.4%

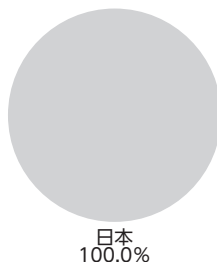
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	GLP投資法人	日本	4.3%
8	大和ハウスリート投資法人	日本	3.9%
9	オリックス不動産投資法人	日本	3.2%
10	ユナイテッド・アーバン投資法人	日本	3.1%
組入銘柄数			59

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

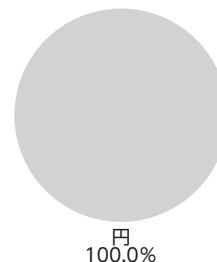
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分

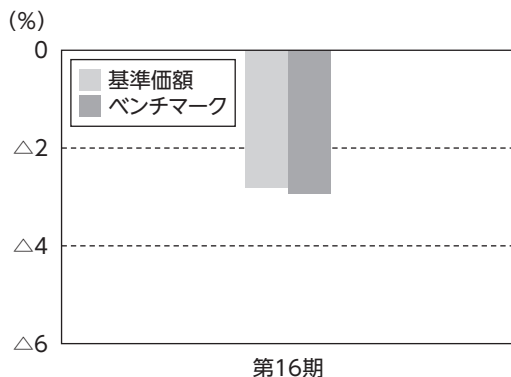


(注1) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

(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2.9%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2023年10月の指数構成銘柄の吸収合併により生じた価格差によるものです。

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
	(2022年11月11日~2023年11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)	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)	- (-) (-) (-) (-) (-)	- (-) (-) (-) (-) (-)	(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	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(21,048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 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		口	千円	口	千円
国	エスコンジャパンリート投資法人	476	54,972	666	78,398
	サンケイリアルエステート投資法人	748	66,316	1,045	95,430
	SOS i LA物流リート投資法人	1,473 (70)	194,566 (9,401)	1,637	205,567
	SOS i LA物流リート投資法人	70 (△70)	9,401 (△9,401)	—	—
	東海道リート投資法人	606 (286)	73,293 (32,569)	708	87,182
	東海道リート投資法人	286 (△286)	32,569 (△32,569)	—	—
	日本アコモデーションファンド投資法人	819	512,713	1,139	713,076
	森ヒルズリート投資法人	2,807	419,249	3,897	564,315
	産業ファンド投資法人	3,982	587,960	5,029	712,956
	アドバンス・レジデンス投資法人	2,647	887,250	3,776	1,276,233
	ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	1,911 (△8,607)	405,775 (△1,812,442)	1,708	376,581
	アクティビア・プロパティーズ投資法人	1,236	495,975	1,761	719,406
	GLP投資法人	9,668	1,397,160	11,040	1,535,718
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人	1,426 (34)	457,724 (9,504)	1,605	521,233
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人	34 (△34)	9,504 (△9,504)	—	—
	日本プロロジスリート投資法人	5,083 (223)	1,522,649 (64,703)	5,710	1,615,229
	日本プロロジスリート投資法人	223 (△223)	64,703 (△64,703)	—	—
	星野リゾート・リート投資法人	543	360,943	601	383,036
	One リート投資法人	406	99,653	568	145,624
	イオンリート投資法人	4,115 (124)	616,312 (16,796)	3,974	584,868
	イオンリート投資法人	124 (△124)	16,796 (△16,796)	—	—
	ヒューリックリート投資法人	2,227	353,675	3,094	489,845
	日本リート投資法人	770	259,443	1,071	374,281
積水ハウス・リート投資法人	7,147	560,637	10,332	834,983	
トーセイ・リート投資法人	511	68,134	838	115,129	
内	ケネディクス商業リート投資法人	1,024 (△5,097)	267,361 (△1,359,835)	1,021	283,273
	ヘルスケア&メディカル投資法人	579	94,200	808	122,300

		当期			
		買付		売却	
		口数	金額	口数	金額
国		口	千円	口	千円
		サムティ・レジデンシャル投資法人	775	89,300	881
	野村不動産マスターファンド投資法人	7,683	1,234,188	10,681	1,779,703
	いちごホテルリート投資法人	391	41,898	544	59,254
	ラサールロジポート投資法人	3,631	560,957	4,183	628,136
	スターアジア不動産投資法人	6,842	375,445	4,842	279,664
	マリモ地方創生リート投資法人	695	90,143	495	62,992
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	1,213	585,572	1,354	646,823
	大江戸温泉リート投資法人	373	23,830	615	39,865
	投資法人みらい	3,715	170,298	4,152	192,931
	森トラスト・ホテルリート投資法人	138 (△2,807)	18,563 (△394,098)	80	10,763
	三菱地所物流リート投資法人	830	337,189	1,130	439,728
	CREロジスティクスファンド投資法人	1,504	265,565	1,397	235,855
	ザイマックス・リート投資法人	380	43,427	532	61,717
	タカラレーベン不動産投資法人	1,365 (172)	128,592 (15,208)	1,553	151,814
	タカラレーベン不動産投資法人	172 (△172)	15,208 (△15,208)	—	—
	アドバンス・ロジスティクス投資法人	1,061	143,207	1,441	186,362
	日本ビルファンド投資法人	2,770	1,618,190	3,852	2,318,356
	ジャパンリアルエステイト投資法人	2,739	1,530,949	3,373	1,944,490
	日本都市ファンド投資法人	11,732	1,157,846	19,133	1,873,428
	オリックス不動産投資法人	4,743	843,456	6,590	1,169,835
	日本プライムリアルティ投資法人	1,590	567,262	2,225	798,859
	NTT都市開発リート投資法人	2,571 (306)	344,037 (37,427)	3,202	432,308
	NTT都市開発リート投資法人	306 (△306)	37,427 (△37,427)	—	—
	東急リアル・エステート投資法人	1,600	303,532	2,221	411,334
	グローバル・ワン不動産投資法人	2,371	259,799	2,431	277,499
	ユナイテッド・アーバン投資法人	5,260	783,705	7,502	1,148,122
	森トラストリート投資法人	4,605 (13,715)	362,016 (394,098)	5,896	450,398
	インヴィンシブル投資法人	16,297	907,604	15,627	903,664
	フロンティア不動産投資法人	879	424,809	1,223	571,797
	平和不動産リート投資法人	2,378 (92)	354,818 (13,637)	2,416	353,635
	平和不動産リート投資法人	92 (△92)	13,637 (△13,637)	—	—
内	日本ロジスティクスファンド投資法人	1,572	479,111	2,561	758,751
	福岡リート投資法人	1,215	199,930	1,694	275,311

		当 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		口	千円	口	千円
国 内	KDX不動産投資法人	1,435 (26,917)	453,325 (3,172,277)	4,118	906,714
	いちごオフィスリート投資法人	1,946	173,841	2,705	235,301
	大和証券オフィス投資法人	489	306,021	703	459,984
	阪急阪神リート投資法人	1,397	201,183	1,545	221,317
	スターツプロシード投資法人	405	91,583	566	123,360
	大和ハウスリート投資法人	3,582	1,006,532	4,980	1,358,545
	ジャパン・ホテル・リート投資法人	9,253	693,295	10,919	800,714
	大和証券リビング投資法人	4,333	482,746	4,679	526,332
	ジャパンエクセレント投資法人	2,142	270,545	3,513	463,547

(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 25,632	百万円 26,144	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 27	百万円 27	% 100.0	百万円 27	百万円 27	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	748,719	71,510	9.6	744,223	71,859	9.7

(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

＜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		2,382		2,192	259,094	0.2
サンケイリアルエステート投資法人		3,754		3,457	312,512	0.3
S O S i L A 物流リート投資法人		5,478		5,384	643,388	0.6
東海道リート投資法人		1,421		1,605	200,625	0.2
日本アコモデーションファンド投資法人		4,046		3,726	2,265,408	2.0
森ヒルズリート投資法人		13,779		12,689	1,763,771	1.5
産業ファンド投資法人		17,511		16,464	2,242,396	2.0
アドバンス・レジデンス投資法人		11,716		10,587	3,440,775	3.0
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人		8,404		—	—	—
アクティブピア・プロパティーズ投資法人		6,186		5,661	2,264,400	2.0
GLP投資法人		37,821		36,449	4,978,933	4.3
コンフォリア・レジデンシャル投資法人		5,451		5,306	1,687,308	1.5
日本プロロジスリート投資法人		19,201		18,797	5,174,814	4.5
星野リゾート・リート投資法人		2,049		1,991	1,184,645	1.0
Oneリート投資法人		2,044		1,882	484,615	0.4
イオンリート投資法人		12,971		13,236	1,891,424	1.6
ヒューリックリート投資法人		10,963		10,096	1,523,486	1.3
日本リート投資法人		3,806		3,505	1,200,462	1.0
積水ハウス・リート投資法人		35,609		32,424	2,535,556	2.2
トーセイ・リート投資法人		2,599		2,272	308,764	0.3
ケネディクス商業リート投資法人		5,094		—	—	—
ヘルスケア&メディカル投資法人		2,889		2,660	383,572	0.3
サムティ・レジデンシャル投資法人		3,046		2,940	318,990	0.3
野村不動産マスターファンド投資法人		37,892		34,894	5,820,319	5.1
いちごホテルリート投資法人		1,941		1,788	183,091	0.2
ラサールロジポート投資法人		14,345		13,793	2,068,950	1.8
スターアジア不動産投資法人		14,630		16,630	949,573	0.8
マリモ地方創生リート投資法人		1,463		1,663	211,034	0.2
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人		4,629		4,488	2,098,140	1.8
大江戸温泉リート投資法人		1,891		1,649	108,009	0.1
投資法人みらい		14,236		13,799	623,024	0.5
森トラスト・ホテルリート投資法人		2,749		—	—	—
三菱地所物流リート投資法人		4,026		3,726	1,406,565	1.2
CREロジスティクスファンド投資法人		4,538		4,645	745,987	0.6
ザイマックス・リート投資法人		1,901		1,749	204,982	0.2
タカラレーベン不動産投資法人		5,132		5,116	498,810	0.4

銘 柄	当期首(前期末)		当 期		末	
	口 数 (口)	口 数 (口)	口 数 (口)	評 価 額 (千円)	比 率 (%)	比 率 (%)
アドバンス・ロジスティクス投資法人	5,108	4,728	589,581	0.5		
日本ビルファンド投資法人	13,670	12,588	7,653,504	6.7		
ジャパンリアルエステイト投資法人	11,718	11,084	6,240,292	5.4		
日本都市ファンド投資法人	59,122	51,721	5,068,658	4.4		
オリックス不動産投資法人	23,347	21,500	3,674,350	3.2		
日本プライムリアルティ投資法人	8,014	7,379	2,564,202	2.2		
N T T都市開発リート投資法人	11,264	10,939	1,401,285	1.2		
東急リアル・エステート投資法人	7,856	7,235	1,292,171	1.1		
グローバル・ワン不動産投資法人	8,028	7,968	895,603	0.8		
ユナイテッド・アーバン投資法人	26,379	24,137	3,615,722	3.1		
森トラストリート投資法人	8,375	20,799	1,522,486	1.3		
インヴィンシブル投資法人	51,574	52,244	2,972,683	2.6		
フロンティア不動産投資法人	4,348	4,004	1,811,810	1.6		
平和不動産リート投資法人	8,008	8,062	1,139,966	1.0		
日本ロジスティクスファンド投資法人	7,901	6,912	1,968,537	1.7		
福岡リート投資法人	6,060	5,581	904,680	0.8		
KDX不動産投資法人	6,818	31,052	5,008,687	4.4		
いちごオフィスリート投資法人	9,601	8,842	743,612	0.6		
大和証券オフィス投資法人	2,449	2,235	1,457,220	1.3		
阪急阪神リート投資法人	5,293	5,145	727,503	0.6		
スターツプロシード投資法人	2,031	1,870	381,480	0.3		
大和ハウスリート投資法人	17,663	16,265	4,422,453	3.9		
ジャパン・ホテル・リート投資法人	37,787	36,121	2,405,658	2.1		
大和証券リビング投資法人	16,237	15,891	1,733,708	1.5		
ジャパンエクセレント投資法人	10,749	9,378	1,236,958	1.1		
合 計	口 数 ・ 金 額	696,993	680,943	111,416,247		
	銘 柄 数 <比 率>	61	58	<97.1%>		

(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	アドバンス・ロジスティクス投資法人
SOS i LA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	NTT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
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	インヴィンシブル投資法人
日本プロロジスリート投資法人	フロンティア不動産投資法人
イオンリート投資法人	日本ロジスティクスファンド投資法人
ヘルスケア&メディカル投資法人	福岡リート投資法人
ラサールロジポート投資法人	KDX不動産投資法人
スターアジア不動産投資法人	いちごオフィスリート投資法人
マリモ地方創生リート投資法人	大和証券オフィス投資法人
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	阪急阪神リート投資法人
大江戸温泉リート投資法人	スターツプロシード投資法人
投資法人みらい	大和ハウスリート投資法人
CREロジスティクスファンド投資法人	ジャパン・ホテル・リート投資法人
タカラレーベン不動産投資法人	

<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		3,355	—

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	111,416,247	92.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	9,055,244	7.5
投 資 信 託 財 産 総 額	120,471,491	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 2023年11月10日現在
(A)資 産	120,471,491,820円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	7,232,349,014
投 資 証 券(評価額)	111,416,247,550
未 収 入 金	122,018,001
未 収 配 当 金	1,432,956,164
差 入 委 託 証 拠 金	267,921,091
(B)負 債	5,681,027,880
未 払 金	211,410,108
未 払 解 約 金	5,469,613,245
未 払 利 息	4,444
そ の 他 未 払 費 用	83
(C)純 資 産 総 額(A-B)	114,790,463,940
元 本	55,015,213,467
次 期 繰 越 損 益 金	59,775,250,473
(D)受 益 権 総 口 数	55,015,213,467口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,865円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2022年11月11日 至 2023年11月10日
(A)配 当 等 収 益	5,319,385,391円
受 取 配 当 金	5,320,964,111
受 取 利 息	12,383
そ の 他 収 益 金	61,938
支 払 利 息	△1,653,041
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△8,360,807,690
売 買 益	944,750,922
売 買 損	△9,305,558,612
(C)先 物 取 引 等 取 引 損 益	△144,825,090
取 引 益	376,947,140
取 引 損	△521,772,230
(D)そ の 他 費 用	△83
(E)当 期 損 益 金(A+B+C+D)	△3,186,247,472
(F)前 期 繰 越 損 益 金	70,219,792,611
(G)追 加 信 託 差 損 益 金	12,054,054,754
(H)解 約 差 損 益 金	△19,312,349,420
(I) 計 (E+F+G+H)	59,775,250,473
次 期 繰 越 損 益 金(I)	59,775,250,473

(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61,225,723,115円、期中追加設定元本額は11,096,208,886円、期中一部解約元本額は17,306,718,534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)	26,696,166,094円
SMT J-REITインデックス・オープン	16,705,566,878円
SBI資産設計オープン(資産成長型)	1,926,122,015円
分散投資コア戦略ファンドS	1,830,619,539円
コア投資戦略ファンド(成長型)	1,637,547,155円
分散投資コア戦略ファンドA	1,017,119,866円
コア投資戦略ファンド(安定型)	1,011,513,433円
コア投資戦略ファンド(切替型)	750,196,687円
コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)	526,962,705円
My SMT J-REITインデックス(ノーロード)	524,199,116円
J-REIT パッシブ・ファンド2018-05(適格機関投資家専用)	508,830,600円
SMTAM9資産アロケーションファンド(適格機関投資家専用)	420,963,439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)	350,225,825円
J-REIT パッシブ・ファンド2019-03(適格機関投資家専用)	280,493,401円
グローバル経済コア	280,077,565円
サテライト投資戦略ファンド(株式型)	256,354,957円
コア投資戦略ファンド(積極成長型)	129,646,228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)	70,179,766円
SMT インデックスバランス・オープン	23,921,569円
10資産分散投資ファンド	23,142,611円
SBI資産設計オープン(つみたてNISA対応型)	15,349,392円
SMT 8資産インデックスバランス・オープン	11,440,387円
FOFs用 世界成長戦略ファンド(適格機関投資家専用)	8,937,152円
SBI資産設計オープン(分配型)	6,941,545円
グローバル10資産バランスファンド	2,695,542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2025年11月10日までです。	
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9期（決算日 2023年11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			ベンチマーク		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5期(2019年11月11日)	11,605	0	9.0	11,998	9.9	99.4	1,267
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

(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

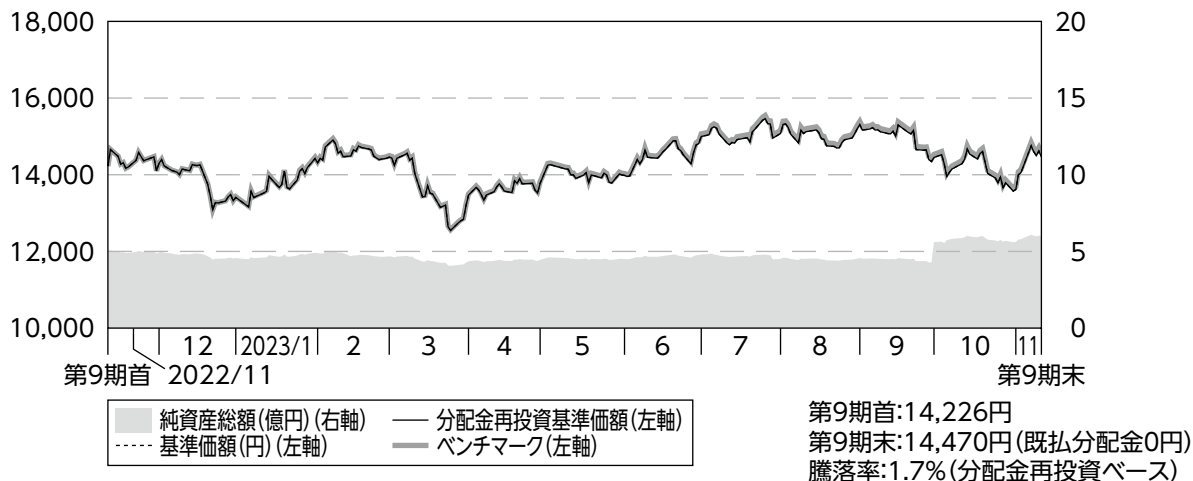
年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		投資信託証券 組入比率
	円	騰 落 率 %		騰 落 率 %	
(当 期 首) 2022年11月10日	14,226	—	14,973	—	99.4
11月末	14,300	0.5	15,058	0.6	99.6
12月末	13,408	△5.8	14,131	△5.6	99.3
2023年 1月末	14,307	0.6	15,092	0.8	99.4
2月末	14,459	1.6	15,259	1.9	99.6
3月末	13,468	△5.3	14,208	△5.1	99.1
4月末	13,778	△3.1	14,544	△2.9	99.4
5月末	13,983	△1.7	14,767	△1.4	99.4
6月末	14,997	5.4	15,857	5.9	99.0
7月末	15,076	6.0	15,951	6.5	99.5
8月末	15,306	7.6	16,199	8.2	99.3
9月末	14,450	1.6	15,293	2.1	99.1
10月末	13,616	△4.3	14,409	△3.8	99.5
(当 期 末) 2023年11月10日	14,470	1.7	15,320	2.3	99.7

(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、「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、2022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、米国でCPI(消費者物価指数)の伸びが鈍化し利上げ幅の縮小や先行きの利上げ停止への期待が高まったことなどから2023年2月上旬にかけて上昇しました。その後は一時下落に転じる場面もありましたが、予想を上回る経済指標を受けた米国景気の軟着陸期待の高まりなどから7月にかけて堅調に推移しました。しかし8月以降は、米国で大手自動車メーカーのストライキなど新たなインフレ要因への警戒から長期金利が大きく上昇したことが嫌気されたほか、各国中央銀行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しました。外国為替市場では、日本と米欧との金融政策姿勢の違いが意識され、主要通貨に対して円安が進行しました。

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。

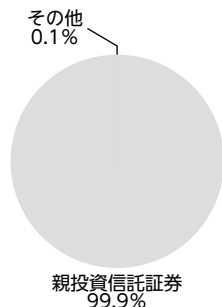
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

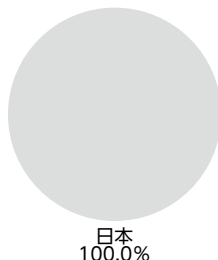
	当期末
	2023年11月10日
グローバルREITインデックス マザーファンド	99.9%
その他	0.1%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

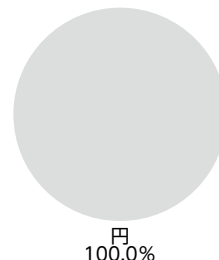
○資産別配分



○国別配分



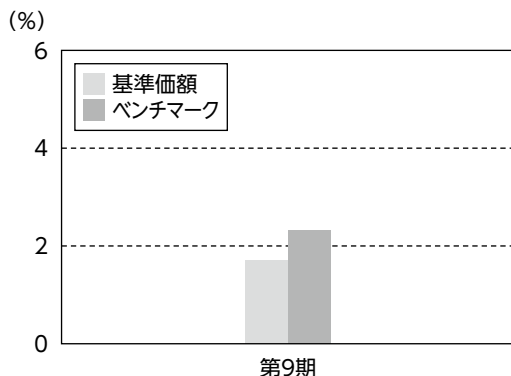
○通貨別配分



(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、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9期	
	2022年11月11日~2023年11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)	6,824

(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
	(2022年11月1日~2023年11月10日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	28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14,262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)	(22)	(0.154)	
(販売会社)	(2)	(0.011)	
(受託会社)	(5)	(0.033)	
(b) 売買委託手数料	1	0.006	(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)	(1)	(0.006)	
(商品)	(-)	(-)	
(先物・オプション)	(-)	(-)	
(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)	(-)	(-)	
(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)	(0.011)	
(d) その他費用	6	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)	(5)	(0.037)	
(監査費用)	(1)	(0.005)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	37	0.257	

(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 68,850	千円 169,410	千口 36,133	千円 90,764

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					
	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 0.007935	百万円 0.007935	% 100.0	百万円 0.007935	百万円 0.007935	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	116	10	8.6	116	11	9.5

(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					
	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 25,797	百万円 —	% —	百万円 7,163	百万円 5	% 0.1
金 銭 信 託	0.525324	0.525324	100.0	0.525324	0.525324	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	21,604	2,183	10.1	21,587	2,198	10.2

<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>

	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 207,210	千口 239,927	千円 596,868

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、42,440,513千口です。

※ 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REITインデックス マザーファンド	千円 596,868	% 99.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	800	0.1
投 資 信 託 財 産 総 額	597,668	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(105,580,274千円)の投資信託財産総額(105,980,205千円)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=151.43円	1カナダドル=109.65円	1ユーロ=161.56円
1イギリスポンド=185.08円	1オーストラリアドル=96.23円	1ニュージーランドドル=89.21円
1香港ドル=19.39円	1シンガポールドル=111.34円	1韓国ウォン=0.1151円
1イスラエルシェケル=39.3481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 2023年11月10日現在
(A)資 産	597,668,025円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	792,348
グローバルREITインデックス マザーファンド(評価額)	596,868,599
未 収 入 金	7,078
(B)負 債	497,758
未 払 信 託 報 酬	484,362
そ の 他 未 払 費 用	13,396
(C)純 資 産 総 額(A-B)	597,170,267
元 本	412,709,622
次 期 繰 越 損 益 金	184,460,645
(D)受 益 権 総 口 数	412,709,622口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,470円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2022年11月11日 至 2023年11月10日
(A)配 当 等 収 益	△94円
受 取 利 息	1
支 払 利 息	△95
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	9,947,977
売 買 益	13,257,191
売 買 損	△3,309,214
(C)信 託 報 酬 等	△966,442
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	8,981,441
(E)前 期 繰 越 損 益 金	125,239,030
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	50,240,174
(配 当 等 相 当 額)	(117,784,158)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△67,543,984)
(G)計 (D+E+F)	184,460,645
(H)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	184,460,645
追 加 信 託 差 損 益 金	50,240,174
(配 当 等 相 当 額)	(118,429,729)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△68,189,555)
分 配 準 備 積 立 金	163,244,097
繰 越 損 益 金	△29,023,626

(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355,703,031円、期中追加設定元本額は118,545,870円、期中一部解約元本額は61,539,279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)		18,110,159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		118,429,729円
(D)	分配準備積立金額		145,133,938円
(E)	分配対象収益額(A+B+C+D)		281,673,826円
(F)	期末残存口数		412,709,622口
(G)	収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)		6,824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

ベンチマークを「配当込み指数」とすることを明示、併せて指数名称の記載整備を行うべく、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2023年6月28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16期（決算日 2023年11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1万円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	騰落率		ベンチマーク		投資信託証券組入比率	純資産総額
		騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
第12期(2019年11月11日)	円 19,790	9.2	21,166	9.9	% 99.4	百万円 88,663	
第13期(2020年11月10日)	16,838	△14.9	18,082	△14.6	99.6	80,213	
第14期(2021年11月10日)	24,699	46.7	26,632	47.3	99.5	102,118	
第15期(2022年11月10日)	24,409	△1.2	26,413	△0.8	99.5	84,560	
第16期(2023年11月10日)	24,877	1.9	27,027	2.3	99.7	105,580	

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	騰落率	騰落率	
(当期首)	円	%		%	%
2022年11月10日	24,409	—	26,413	—	99.5
11月末	24,538	0.5	26,563	0.6	99.6
12月末	23,010	△5.7	24,929	△5.6	99.3
2023年1月末	24,559	0.6	26,625	0.8	99.5
2月末	24,824	1.7	26,920	1.9	99.6
3月末	23,125	△5.3	25,064	△5.1	99.1
4月末	23,661	△3.1	25,657	△2.9	99.4
5月末	24,019	△1.6	26,050	△1.4	99.5
6月末	25,766	5.6	27,974	5.9	99.1
7月末	25,906	6.1	28,139	6.5	99.6
8月末	26,306	7.8	28,577	8.2	99.3
9月末	24,838	1.8	26,979	2.1	99.2
10月末	23,407	△4.1	25,419	△3.8	99.6
(当期末)					
2023年11月10日	24,877	1.9	27,027	2.3	99.7

(注)騰落率は期首比です。

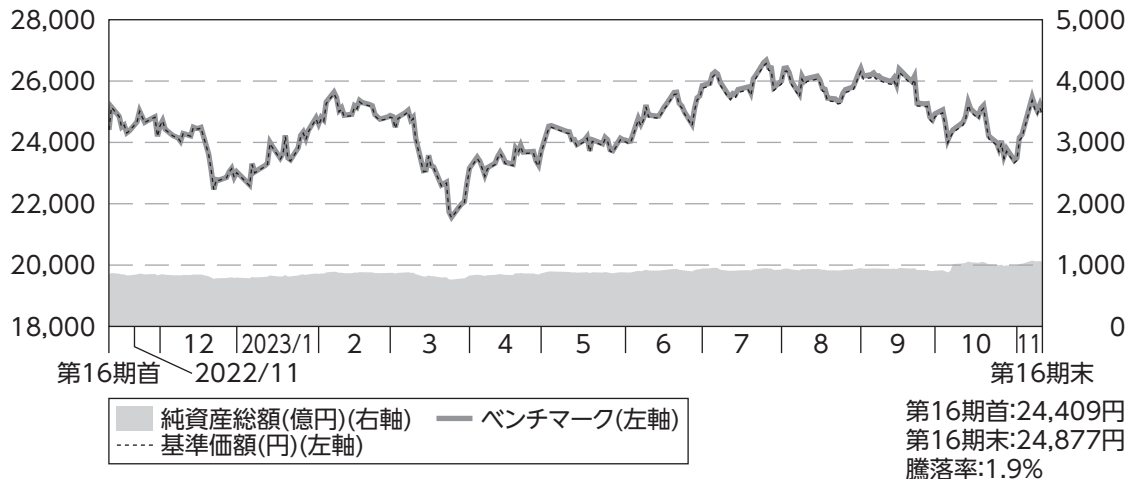
ベンチマークは、S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円ベース）です。

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

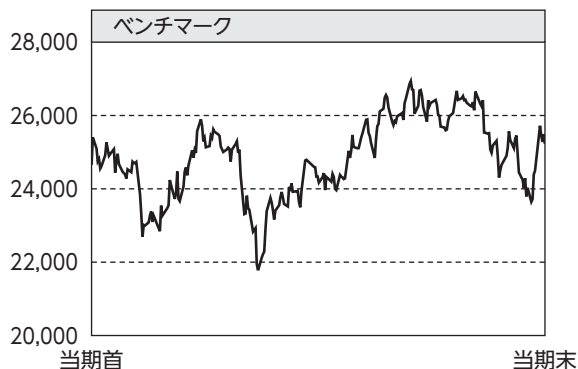


(注)ベンチマークは、2022年11月10日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

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、米国でCPI(消費者物価指数)の伸びが鈍化し利上げ幅の縮小や先行きの利上げ停止への期待が高まったことなどから2023年2月上旬にかけて上昇しました。その後は一時下落に転じる場面もありましたが、予想を上回る経済指標を受けた米国景気の軟着陸期待の高まりなどから7月にかけて堅調に推移しました。しかし8月以降は、米国で大手自動車メーカーのストライキなど新たなインフレ要因への警戒から長期金利が大きく上昇したことが嫌気されたほか、各国中央銀行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しました。外国為替市場では、日本と米欧との金融政策姿勢の違いが意識され、主要通貨に対して円安が進行しました。

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

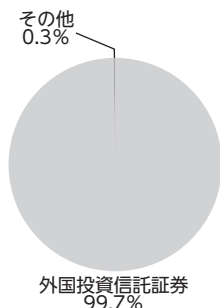
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	PROLOGIS INC	アメリカ	8.2%
2	EQUINIX INC	アメリカ	6.1%
3	WELLTOWER INC	アメリカ	4.0%
4	PUBLIC STORAGE	アメリカ	3.3%
5	DIGITAL REALTY TRUST INC	アメリカ	3.3%
6	SIMON PROPERTY GROUP	アメリカ	3.2%

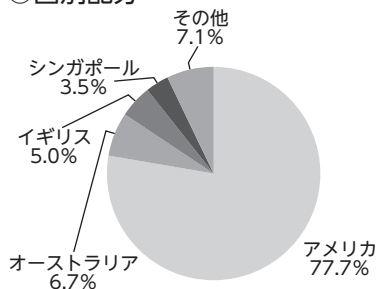
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	REALTY INCOME CORP	アメリカ	3.0%
8	VICI PROPERTIES INC	アメリカ	2.4%
9	EXTRA SPACE STORAGE INC	アメリカ	2.1%
10	GOODMAN GROUP	オーストラリア	2.1%
組入銘柄数		308	

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

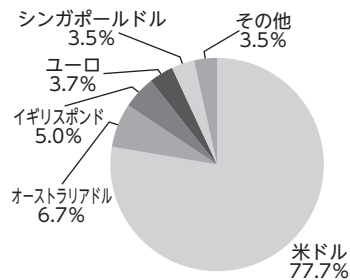
○資産別配分



○国別配分



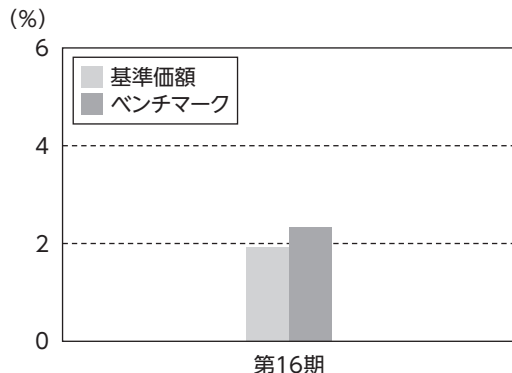
○通貨別配分



(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
	(2022年11月11日~2023年11月10日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	1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)	(1)	(0.006)	
(商品)	(-)	(-)	
(先物・オプション)	(-)	(-)	
(b) 有価証券取引税	3	0.011	(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)	(3)	(0.011)	
(c) その他費用	9	0.037	(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)	(9)	(0.037)	
(監査費用)	(-)	(-)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	13	0.054	

(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(24,496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 付	
	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	27,934	3,168	4,938	588
ALEXANDER' S INC	450	77	304	72
BOSTON PROPERTIES	24,272	1,415	5,579	347
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	39,581	1,245	4,180	129
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	24,550	179	12,620	110
AGREE REALTY CORP	20,291	1,260	—	—
SL GREEN REALTY CORP	11,270	352	3,635	96
EPR PROPERTIES	8,886	361	—	—
PROLOGIS INC	139,764	15,888	28,523	3,423
AVALONBAY COMMUNITIES INC	20,621	3,510	2,940	524
LXP INDUSTRIAL TRUST	40,300	363	—	—
CAMDEN PROPERTY TRUST	17,552	1,759	4,289	481
VERIS RESIDENTIAL INC	11,160	179	—	—
NNN REIT INC	29,244	1,141	3,720	161
COUSINS PROPERTIES INC	22,590	484	4,760	111
URSTADT BIDDLE - CL A	— (△15,050)	— (△273)	—	—
SITE CENTERS CORP	26,800	333	8,467	113
SAFEHOLD INC	9,190 (△33,950)	197 (—)	—	—
ESSEX PROPERTY TRUST	9,578	2,071	2,337	532
EQUITY RESIDENTIAL PPTY	54,542	3,253	9,526	614
FEDERAL REALTY INVS TRUST	10,637	989	1,220	118
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	17,159	811	—	—
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	85,695	1,688	14,661	333
EQUITY COMMONWEALTH	12,310	238	—	—
HIGHWOODS PROPERTIES INC	12,767	276	—	—
SERVICE PROPERTIES TRUST	22,510	192	—	—
WELLTOWER INC	117,844	9,452	9,276	714
EASTGROUP PROPERTIES, INC	7,141	1,182	630	111

	当 期			
	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
KIMCO REALTY CORP	91,383	1,665	15,899	322
KILROY REALTY CORPORATION	13,040	418	—	—
LTC PROPERTIES INC	5,950	196	—	—
BRANDYWINE REALTY TRUST	23,290	91	—	—
IRON MOUNTAIN INC	43,014	2,436	6,883	389
MACERICH CO/THE	25,590	256	—	—
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	32,626	2,128	4,868	324
ACADIA REALTY TRUST	13,670	195	4,773	72
HOST HOTELS AND RESORTS INC	110,956	1,822	26,803	457
MID-AMERICA APARTMENT COMM	17,682	2,450	2,407	369
HERSHA HOSPITALITY TRUST	8,044	70	7,383	72
NATL HEALTH INVESTORS INC	4,530	231	—	—
CENTERSPACE	1,650	95	—	—
GETTY REALTY CORP	6,730	201	—	—
RPT REALTY	20,120	190	15,897	169
REALTY INCOME CORP	143,367	7,968	14,630	909
REGENCY CENTERS CORP	23,982 (5,222)	1,431 (273)	4,073	255
UDR INC	50,084	1,892	14,611	597
COPT DEFENSE PROPERTIES	15,717	376	2,500	57
SAUL CENTERS INC	1,740	70	1,694	72
SIMON PROPERTY GROUP	49,338	5,389	10,149	1,183
LIFE STORAGE INC	4,747 (Δ 42,213)	563 (Δ 4,365)	2,480	309
PUBLIC STORAGE	23,721	6,443	4,570	1,323
SUN COMMUNITIES INC	18,460	2,323	3,023	405
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	17,050	375	4,289	92
UMH PROPERTIES INC	7,880	116	—	—
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	6,792	81	—	—
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	3,018	132	—	—
VENTAS INC	61,420	2,649	11,091	519
VORNADO REALTY TRUST	18,020	385	—	—
ELME COMMUNITIES	20,990	330	6,957	109
KITE REALTY GROUP TRUST	33,956	721	4,640	105
EXTRA SPACE STORAGE INC	27,458 (37,780)	3,501 (4,365)	3,440	525

	当 期			
	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	34,040	319	10,190	105
CUBESMART	33,973	1,342	5,922	257
DIGITAL REALTY TRUST INC	49,638	5,681	6,150	687
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	24,640	198	—	—
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	81,310	535	12,030	114
DOUGLAS EMMETT INC-W/I	25,390	302	9,850	129
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS CORP	16,000	194	—	—
PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST	16,880	88	—	—
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	14,580	88	—	—
TERRENO REALTY CORP	17,850	1,068	—	—
AMERICAN ASSETS TRUST INC	10,950	191	8,049	185
RLJ LODGING TRUST	27,190	275	10,590	111
AMERICOLD REALTY TRUST	39,962	1,195	15,190	498
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	15,950	205	6,538	86
CHATHAM LODGING TRUST	5,760	70	5,558	71
SABRA HEALTH CARE REIT INC	26,933	355	—	—
WHITESTONE REIT	8,880	83	—	—
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	15,730	95	—	—
STAG INDUSTRIAL INC	26,134	907	2,930	107
WP CAREY INC	33,712	2,121	4,944	361
ALEXANDER & BALDWIN INC	11,075	191	4,394	86
GLADSTONE LAND CORP	6,430	89	—	—
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	56,222	948	6,690	127
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	9,986	868	—	—
ARMADA HOFFLER PROPERTIES	9,180	93	—	—
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	20,935	759	—	—
PHYSICIANS REALTY TRUST	33,570	434	—	—
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	46,139	2,370	3,901	208
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	55,111	1,811	9,442	311
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	33,250	502	5,970	110
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	3,350	248	—	—
JBG SMITH PROPERTIES	16,140	227	7,110	112
NECESSITY RETAIL REIT INC/TH	— (△63,086)	— (△393)	—	—
UNITI GROUP INC	142,940	730	—	—

	当 期			
	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
INVITATION HOMES INC	88,868	2,811	20,947	708
KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	— (—)	— (△7)	127,300	73
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	29,310	223	19,585	132
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	8,750	175	4,324	97
SAFEHOLD INC	— (3,093)	— (—)	—	—
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	25,060	571	—	—
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	40,715	1,941	5,754	280
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	44,041	924	5,270	116
PRIME US REIT	— (—)	— (△4)	—	—
POSTAL REALTY TRUST INC- A	6,280	83	—	—
INVENTRUST PROPERTIES CORP	12,620	290	4,400	103
FARMLAND PARTNERS INC	5,149	57	—	—
CITY OFFICE REIT INC	—	—	9,752	95
ORION OFFICE REIT INC	12,000	115	7,530	70
NETSTREIT CORP	17,229	287	—	—
CARETRUST REIT INC	12,970	249	—	—
PEAKSTONE REALTY TRUST	19,000	364	—	—
INDUS REALTY TRUST INC	—	—	2,340	156
PHILLIPS EDISON & COMPANY INC	17,320	569	3,480	118
BLUEROCK HOMES TRUST INC	—	—	1,856	25
APARTMENT INCOME REIT CO	19,480	642	4,750	170
BROADSTONE NET LEASE INC-A	33,588	529	5,000	83
CTO REALTY GROWTH INC	4,000	65	—	—
STAR HOLDINGS	— (6,183)	— (—)	—	—
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	4,140	88	—	—
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	190,000 (—)	106 (△3)	—	—
NET LEASE OFFICE PROPERTY	— (8,467)	— (—)	—	—
STORE CAPITAL CORP	4,060	128	129,849	4,186
PARAMOUNT GROUP INC	20,120	87	—	—
GLOBAL MEDICAL REIT INC	11,360	99	7,499	70
URBAN EDGE PROPERTIES	19,910	293	5,711	87

		当 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
	EQUINIX INC	14,739	10,495	2,350	1,728
	EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	14,190	179	—	—
	XENIA HOTELS & RESORTS INC	16,880	206	7,000	86
	NEXPOINT RESIDENTIAL	3,050	94	—	—
	NATIONAL STORAGE AFFILIATES	8,600	284	—	—
	COMMUNITY HEALTHCARE TRUST	3,930	111	—	—
	APPLE HOSPITALITY REIT INC	31,390	480	6,760	103
	GLOBAL NET LEASE INC	23,960 (42,267)	231 (393)	—	—
	NEXPOINT DIVERSIFIED REAL ES	15,490 (179)	190 (1)	—	—
	PARK HOTELS & RESORTS INC-WI	34,820	425	13,859	170
	VICI PROPERTIES INC	166,899	5,007	23,742	752
	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	15,060	368	—	—
	小 計	3,735,461 (△51,108)	152,665 (△13)	849,171	30,322
	カナダ	口	千カナダドル	口	千カナダドル
	SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	12,491	304	—	—
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	13,580	639	2,825	143
	H&R REAL ESTATE INVESTMENT TRUST-UNIT	15,000	133	—	—
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	31,681	611	11,619	234
	ALLIED PROPERTIES REAL ESTATE	8,000	137	—	—
	DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	—	—	8,481	127
	PRIMARIS REIT	8,325	110	6,259	94
	BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	4,546	277	—	—
	INTERRENT REAL ESTATE INVEST	9,052	112	—	—
	NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES	10,773	104	—	—
	MORGUARD NORTH AMERICAN RESIDENTIAL	—	—	5,934	97
	INOVALIS REAL ESTATE INVESTM	—	—	8,700	27
	DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVEST TR	14,183	192	—	—
	SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT	5,334	119	45,062	1,056
	GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	3,801	287	—	—
	CHOICE PROPERTIES REIT	24,950	320	—	—
	EUROPEAN RESIDENTIAL REAL ES	—	—	23,900	59
	FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	23,728	322	7,075	103
	SLATE GROCERY REIT	15,480	203	16,202	225

		当 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
	SLATE OFFICE REI	—	—	17,000	27
	AUTOMOTIVE PROPERTIES REAL E	—	—	12,000	125
	KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	13,747	228	—	—
	小 計	214,671	4,105	165,057	2,322
	ドイツ	口	千ユーロ	口	千ユーロ
	ALSTRIA OFFICE REIT -AG	—	—	7,200	30
	小 計	—	—	7,200	30
	フランス				
	ICADE	4,417 (—)	148 (△28)	—	—
	ALTAREA	—	—	521 (—)	69 (0.31344)
	KLEPIERRE	25,191 (—)	571 (△81)	3,390	80
	GECINA SA	8,000	772	3,409	339
	COVIVIO(FP)	9,356	418	1,645	72
	MERCIALYS	21,221	178	—	—
	CARMILA	6,000 (—)	83 (△30)	—	—
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	17,327	834	5,183	246
	小 計	91,512 (—)	3,007 (△141)	14,148 (—)	807 (0.31344)
	オランダ				
	WERELDHAVE NV	8,823	128	5,117	71
	NSI NV	—	—	2,691	68
	EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	7,997	171	—	—
	小 計	16,820	300	7,808	139
	スペイン				
	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	26,172 (—)	142 (△8)	—	—
	LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	— (—)	— (△15)	—	—
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	42,822	342	—	—
	小 計	68,994 (—)	484 (△23)	—	—
	ベルギー				
	COFINIMMO	8,208	585	2,319	175

		当 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
	RETAIL ESTATES	2,210	120	—	—
	INTERVEST OFFICES & WAREHOUSES	5,697	78	—	—
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	31,705	798	3,000	79
	MONTEA NV	4,230	288	—	—
	AEDIFICA	9,180	532	(—)	(28)
	CARE PROPERTY INVEST	12,000	156	4,113	67
	CARE PROPERTY INVEST NV-RTS	(10,887)	(—)	10,887	6
	AEDIFICA SA-RIGHTS	(20,737)	(28)	20,737	8
	XIOR STUDENT HOUSING NV	7,670	221	—	—
	小 計	80,900 (31,624)	2,781 (28)	41,056 (—)	338 (28)
	その他				
	CROMWELL REIT EUR	(—) (—)	(—) (△13)	—	—
	小 計	(—) (—)	(—) (△13)	—	—
	ユ ー ロ 計	258,226 (31,624)	6,573 (△148)	70,212 (—)	1,316 (29)
	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	129,650	451	20,138	63
	DERWENT LONDON PLC	16,649	347	3,000	64
	BIG YELLOW GROUP PLC	21,900	223	—	—
	HAMMERSON PLC	909,460	226	241,321	60
	WORKSPACE GROUP PLC	19,080	88	—	—
	UNITE GROUP PLC	74,278	695	30,484	273
	PRIMARY HEALTH PROPERTIES	174,230	164	—	—
	SHAFTESBURY PLC	(—) (△139,823)	(—) (△525)	—	—
	SEGRO PLC	183,936	1,355	23,590	182
	LAND SECURITIES GROUP PLC	108,460	667	21,309	126
	ASSURA PLC	505,423	239	120,000	59
	ABRDN PROPERTY INCOME TRUST	110,000	51	136,908	71
	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	48,583	228	14,378	62
	SCHRODER REAL ESTATE INVESTM	—	—	135,000	61

		当 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
	HELICAL PLC	65,400	163	—	—
	PICTON PROPERTY INCOME LTD	80,000	50	—	—
	UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	128,750	68	—	—
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	38,640	332	7,090	62
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	123,420	213	—	—
	SHAFTESBURY CAPITAL PLC	337,675 (469,245)	381 (525)	—	—
	WAREHOUSE REIT PLC	60,185	64	52,309	60
	NEWRIVER REIT PL	70,000	54	—	—
	CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	—	—	330,067	262
	CLS HOLDINGS PLC	75,636	111	—	—
	SUPERMARKET INCOME REIT PLC	168,840	135	—	—
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	288,560	405	48,784	62
	TARGET HEALTHCARE REIT PLC	391,491	304	—	—
	EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	72,010	61	—	—
	EDISTON PROPERTY INVESTMENT	—	—	110,000	75
	LIFE SCIENCE REIT PLC	176,938	130	—	—
	LXI REIT PLC	335,710	320	119,999	110
	URBAN LOGISTICS REIT PLC	73,230	78	—	—
	IMPACT HEALTHCARE REIT PLC	80,000	73	67,062	69
	小 計	4,868,134 (329,422)	7,688 (—)	1,481,439	1,728
	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	94,560	336	31,619	115
	MIRVAC GROUP	580,488	1,227	70,000	157
	CHARTER HALL RETAIL REIT	67,470	228	—	—
	GPT GROUP	256,974	1,039	41,111	170
	CENTURIA CAPITAL GROUP	217,027	325	—	—
	ABACUS GROUP	120,145	127	—	—
	STOCKLAND	347,474	1,334	40,803	169
	DEXUS	156,893	1,155	14,931	118
	GOODMAN GROUP	257,879	5,286	41,786	824
	VICINITY CENTERS	517,712	946	79,179	146
	CHARTER HALL GROUP	65,454	685	10,617	119

		当 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	53,150	215	—	—
	REGION RE GROUP	157,570	348	—	—
	ARENA REIT	31,370	118	—	—
	CENTURIA INDUSTRIAL REIT	101,860	298	35,000	108
	CHARTER HALL LONG WALE REIT	89,730	337	—	—
	NATIONAL STORAGE REIT	302,130	703	30,000	74
	HOTEL PROPERTY INVESTMENTS L	25,000	88	40,179	125
	GDI PROPERTY GROUP	130,000	70	138,903	105
	RURAL FUNDS GROUP	90,748	165	—	—
	SCENTRE GROUP	716,370	1,849	87,218	232
	RAM ESSENTIAL SERVICES PROPE	—	—	190,640	135
	HMC CAPITAL LTD	57,170	263	—	—
	CHARTER HALL SOCIAL INFRASTR	52,350	131	—	—
	HOMECO DAILY NEEDS REIT	431,268	511	96,718	114
	HEALTHCO REIT	243,191	346	80,000	114
	ABACUS STORAGE KING	153,450 (194,329)	162 (—)	—	—
	CENTURIA OFFICE REIT	99,190	153	136,206	207
	WAYPOINT REIT LTD	69,640	156	—	—
	小 計	5,486,263 (194,329)	18,613 (—)	1,164,910	3,039
	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	240,000	286	—	—
	VITAL HEALTHCARE PROPERTY TR	60,000	138	241,387	490
	GOODMAN PROPERTY TRUST	157,325	327	—	—
	KIWI PROPERTY GROUP LTD	180,000	153	—	—
	ARGOSY PROPERTY LTD	90,000	103	—	—
	STRIDE PROPERTY GROUP	—	—	300,000	380
	小 計	727,325	1,008	541,387	871
	香港	口	千香港ドル	口	千香港ドル
	LINK REIT	586,500	26,105	54,100	2,544
	PROSPERITY REIT	260,000	368	260,000	578
	YUEXIU REIT ASSET MANAGEMENT	566,000	1,253	575,000	1,078
	CHAMPION REIT	422,000	1,273	—	—

		当 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
	FORTUNE REIT	270,000	1,472	—	—
	LINK REIT -RIGHTS	— (206,000)	— (—)	206,000	886
	小 計	2,104,500 (206,000)	30,472 (—)	1,095,100	5,089
	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	717,100 (—)	1,346 (△8)	60,000	120
	CAPITALAND ASCENDAS REIT	677,100 (—)	1,841 (△36)	122,500	329
	SUNTEC REIT	265,600 (—)	320 (△9)	—	—
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	435,200 (—)	723 (△64)	—	—
	STARHILL GLOBAL REIT	200,000	95	186,400	97
	CAPITALAND ASCOTT TRUST	606,100 (—)	607 (△20)	95,200	101
	KEPPEL REIT	242,000	211	—	—
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	172,200	364	—	—
	ESR-LOGOS REIT	1,188,200 (—)	361 (△11)	—	—
	CDL HOSPITALITY TRUSTS	— (—)	— (△2)	—	—
	CAPITALAND CHINA TRUST	89,300 (—)	101 (△30)	—	—
	FIRST REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	— (—)	— (△6)	538,100	122
	AIMS APAC REIT MANAGEMENT LTD	184,900 (—)	232 (△6)	—	—
	PARKWAY LIFE REAL ESTATE	70,700 (—)	263 (△7)	—	—
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	279,800 (—)	636 (△1)	—	—
	MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIA	343,900 (—)	516 (△10)	64,700	106
	PARAGON REIT	351,900	300	—	—
	SASSEUR REAL ESTATE INVESTME	— (—)	— (△0.38454)	—	—
	QUE COMMERCIAL REAL ESTATE I	— (—)	— (△3)	1,273,644	270

		当 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
	LENLEASE GLOBAL COMMERCIAL	330,300	198	156,100	102
	DAIWA HOUSE LOGISTICS TRUST	— (—)	— (△17)	328,400	181
	KEPPEL DC REIT	171,900 (—)	352 (△15)	—	—
	FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL	361,500 (—)	402 (△37)	—	—
	小 計	6,687,700 (—)	8,877 (△290)	2,825,044	1,432
	韓国	口	千韓国ウォン	口	千韓国ウォン
	MIRAE ASIA PAC REAL EST-1	—	—	42,950	171,252
	E KOCREF CR-REIT CO LTD	—	—	13,200	65,553
	SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	10,000	60,467	—	—
	IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD	— (4,501)	— (19,702)	15,754	66,831
	SHINHAN SEOBU T&D REIT CO LTD	—	—	14,201	45,803
	JR REIT XXVII	19,000	76,455	—	—
	SK REITS CO LTD	22,000 (14,685)	90,561 (60,336)	— (—)	— (1,044)
	SHINHAN ALPHA REIT CO-RTS	— (6,670)	— (—)	6,670	1,085
	ESR KENDALL SQUARE REIT CO L	21,000 (—)	74,010 (△166)	— (—)	— (1)
	D&D PLATFORM REIT CO LTD	—	—	— (—)	— (382)
	NH ALL-ONE REIT CO LTD	— (—)	— (△779)	— (—)	— (389)
	SK REITS CO LTD-RIGHTS	— (14,685)	— (—)	— (14,685)	— (331)
	IGIS VALUE PLUS REIT-RIGHTS	— (4,501)	— (—)	— (4,501)	— (483)
	小 計	72,000 (45,042)	301,496 (79,092)	92,775 (19,186)	350,526 (2,632)

(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	25,797	—	—	7,163	5	0.1
金 銭 信 託	0.525324	0.525324	100.0	0.525324	0.525324	100.0
コーラル・ローン	21,604	2,183	10.1	21,587	2,198	10.2

(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。

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	比 率 (%)
	口 数 (口)	口 数 (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	70,288	93,284	8,822	1,336,036	1.3	
ALEXANDER'S INC	1,190	1,336	252	38,271	0.0	
BOSTON PROPERTIES	67,517	86,210	4,499	681,328	0.6	
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	110,823	146,224	4,518	684,209	0.6	
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	72,024	83,954	524	79,457	0.1	
AGREE REALTY CORP	37,791	58,082	3,303	500,279	0.5	
BRT APARTMENTS CORP	5,000	5,000	81	12,356	0.0	
SL GREEN REALTY CORP	30,439	38,074	1,165	176,425	0.2	
EPR PROPERTIES	35,511	44,397	1,982	300,183	0.3	
PROLOGIS INC	439,354	550,595	56,865	8,611,135	8.2	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	66,793	84,474	14,053	2,128,188	2.0	
LXP INDUSTRIAL TRUST	132,496	172,796	1,425	215,873	0.2	
CAMDEN PROPERTY TRUST	50,428	63,691	5,548	840,152	0.8	
VERIS RESIDENTIAL INC	37,510	48,670	676	102,444	0.1	
NNN REIT INC	83,841	109,365	4,179	632,966	0.6	
COUSINS PROPERTIES INC	71,685	89,515	1,652	250,230	0.2	
URSTADT BIDDLE - CL A	15,050	—	—	—	—	
SITE CENTERS CORP	88,151	106,484	1,357	205,592	0.2	
SAFEHOLD INC	40,416	27,084	449	68,123	0.1	
ESSEX PROPERTY TRUST	30,829	38,070	7,902	1,196,628	1.1	
EQUITY RESIDENTIAL PPTY	160,241	205,257	11,024	1,669,417	1.6	
FEDERAL REALTY INVS TRUST	34,470	43,887	4,016	608,290	0.6	
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	62,519	79,678	3,420	517,977	0.5	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	255,424	326,458	5,135	777,620	0.7	
EQUITY COMMONWEALTH	52,660	64,970	1,222	185,158	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)	
HIGHWOODS PROPERTIES INC	49,792	62,559	1,124	170,235	0.2
SERVICE PROPERTIES TRUST	78,173	100,683	695	105,352	0.1
WELLTOWER INC	221,128	329,696	27,905	4,225,725	4.0
EASTGROUP PROPERTIES, INC	20,624	27,135	4,523	684,979	0.6
KIMCO REALTY CORP	292,774	368,258	6,518	987,045	0.9
KILROY REALTY CORPORATION	49,792	62,832	1,783	270,025	0.3
LTC PROPERTIES INC	19,175	25,125	792	119,961	0.1
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	116,800	116,800	235	35,727	0.0
BRANDYWINE REALTY TRUST	81,217	104,507	397	60,136	0.1
IRON MOUNTAIN INC	137,603	173,734	10,227	1,548,783	1.5
MACERICH CO/THE	101,670	127,260	1,266	191,746	0.2
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	82,800	110,558	7,185	1,088,049	1.0
ACADIA REALTY TRUST	47,870	56,767	804	121,808	0.1
HOST HOTELS AND RESORTS INC	338,412	422,565	6,866	1,039,821	1.0
MID-AMERICA APARTMENT COMM	54,646	69,921	8,375	1,268,247	1.2
HERSHA HOSPITALITY TRUST	18,550	19,211	190	28,858	0.0
NATL HEALTH INVESTORS INC	21,139	25,669	1,290	195,480	0.2
CENTERSPACE	7,349	8,999	459	69,634	0.1
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	8,599	8,599	158	24,024	0.0
GETTY REALTY CORP	20,690	27,420	752	113,936	0.1
RPT REALTY	43,950	48,173	513	77,690	0.1
REALTY INCOME CORP	294,425	423,162	21,230	3,214,864	3.0
REGENCY CENTERS CORP	72,902	98,033	5,824	881,949	0.8
UDR INC	144,582	180,055	5,759	872,230	0.8
COPT DEFENSE PROPERTIES	53,219	66,436	1,563	236,821	0.2
SAUL CENTERS INC	6,800	6,846	238	36,087	0.0
SIMON PROPERTY GROUP	156,090	195,279	22,220	3,364,895	3.2
LIFE STORAGE INC	39,946	—	—	—	—
PUBLIC STORAGE	75,268	94,419	23,284	3,525,997	3.3
SUN COMMUNITIES INC	58,379	73,816	8,443	1,278,646	1.2
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	49,407	62,168	1,493	226,220	0.2
UMH PROPERTIES INC	25,129	33,009	478	72,429	0.1
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	20,150	26,942	318	48,182	0.0
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	4,793	7,811	305	46,307	0.0
VENTAS INC	189,214	239,543	10,079	1,526,409	1.4
VORNADO REALTY TRUST	76,257	94,277	1,927	291,808	0.3
ELME COMMUNITIES	41,374	55,407	725	109,912	0.1
KITE REALTY GROUP TRUST	103,723	133,039	2,748	416,218	0.4
EXTRA SPACE STORAGE INC	63,891	125,689	14,843	2,247,807	2.1
FRANKLIN STREET PROPERTIES CORP	45,973	45,973	98	14,967	0.0
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	100,505	124,355	1,177	178,330	0.2
CUBESMART	106,251	134,302	4,915	744,347	0.7
DIGITAL REALTY TRUST INC	137,142	180,630	23,050	3,490,490	3.3
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	99,846	124,486	1,004	152,126	0.1
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	283,552	352,832	1,637	247,912	0.2
DOUGLAS EMMETT INC-W/I	83,212	98,752	1,110	168,232	0.2

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)	
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS CORP	58,955	74,955	891	135,070	0.1
PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST	58,412	75,292	420	63,620	0.1
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	52,970	67,550	399	60,453	0.1
TERRENO REALTY CORP	31,471	49,321	2,664	403,532	0.4
AMERICAN ASSETS TRUST INC	26,331	29,232	538	81,538	0.1
RLJ LODGING TRUST	77,042	93,642	919	139,249	0.1
AMERICOLD REALTY TRUST	127,511	152,283	3,823	579,041	0.5
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	62,226	71,638	833	126,163	0.1
OFFICE PROPERTIES INCOME TRU	22,938	22,938	108	16,499	0.0
CHATHAM LODGING TRUST	25,360	25,562	241	36,502	0.0
SABRA HEALTH CARE REIT INC	109,335	136,268	1,858	281,462	0.3
WHITESTONE REIT	23,074	31,954	328	49,791	0.0
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	61,023	76,753	412	62,530	0.1
STAG INDUSTRIAL INC	84,837	108,041	3,709	561,661	0.5
WP CAREY INC	98,249	127,017	6,894	1,044,031	1.0
ALEXANDER & BALDWIN INC	36,712	43,393	686	103,953	0.1
GLADSTONE LAND CORP	15,061	21,491	292	44,324	0.0
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	180,143	229,675	3,275	495,958	0.5
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	26,109	36,095	3,326	503,679	0.5
ARMADA HOFFLER PROPERTIES	32,051	41,231	416	63,122	0.1
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	64,541	85,476	3,266	494,705	0.5
PHYSICIANS REALTY TRUST	107,135	140,705	1,549	234,589	0.2
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	80,979	123,217	5,488	831,060	0.8
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	143,210	188,879	6,512	986,195	0.9
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	105,006	132,286	1,703	258,013	0.2
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	13,242	16,592	1,246	188,766	0.2
JBG SMITH PROPERTIES	47,111	56,141	744	112,813	0.1
NECESSITY RETAIL REIT INC/TH	63,086	—	—	—	—
UNITI GROUP INC	—	142,940	683	103,465	0.1
INVITATION HOMES INC	274,483	342,404	10,686	1,618,245	1.5
KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	470,000	342,700	83	12,714	0.0
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	68,118	77,843	652	98,781	0.1
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	17,286	21,712	451	68,321	0.1
SAFEHOLD INC	8,335	—	—	—	—
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	66,851	91,911	2,073	313,991	0.3
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT	33,166	33,166	90	13,710	0.0
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	120,938	155,899	7,013	1,062,114	1.0
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	141,856	180,627	3,766	570,296	0.5
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	28,700	28,700	59	8,996	0.0
EAGLE HOSPITALITY TRUST	295,000	295,000	0.00002	0.003	0.0
PRIME US REIT	295,000	295,000	39	5,986	0.0
POSTAL REALTY TRUST INC- A	7,000	13,280	180	27,349	0.0
ALPINE INCOME PROPERTY TRUST	5,700	5,700	85	12,955	0.0
INVENTRUST PROPERTIES CORP	31,919	40,139	972	147,215	0.1
FARMLAND PARTNERS INC	22,851	28,000	305	46,216	0.0
CITY OFFICE REIT INC	25,050	15,298	64	9,799	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)		
ORION OFFICE REIT INC	30,374	34,844	174	26,487	0.0	
NETSTREIT CORP	23,831	41,060	621	94,136	0.1	
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	17,000	17,000	33	5,122	0.0	
CARETRUST REIT INC	45,932	58,902	1,265	191,680	0.2	
PEAKSTONE REALTY TRUST	—	19,000	262	39,733	0.0	
INDUS REALTY TRUST INC	2,340	—	—	—	—	
PHILLIPS EDISON & COMPANY INC	55,243	69,083	2,276	344,802	0.3	
BLUEROCK HOMES TRUST INC	1,856	—	—	—	—	
APARTMENT INCOME REIT CO	72,989	87,719	2,559	387,606	0.4	
BROADSTONE NET LEASE INC-A	81,949	110,537	1,585	240,031	0.2	
CTO REALTY GROWTH INC	8,400	12,400	201	30,531	0.0	
STAR HOLDINGS	—	6,183	69	10,449	0.0	
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	11,597	15,737	336	50,973	0.0	
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	178,800	368,800	193	29,319	0.0	
NET LEASE OFFICE PROPERTY	—	8,467	107	16,270	0.0	
STORE CAPITAL CORP	125,789	—	—	—	—	
PARAMOUNT GROUP INC	80,008	100,128	426	64,591	0.1	
GLOBAL MEDICAL REIT INC	33,930	37,791	343	51,962	0.0	
URBAN EDGE PROPERTIES	55,595	69,794	1,118	169,419	0.2	
EQUINIX INC	43,383	55,772	42,219	6,393,368	6.1	
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	42,991	57,181	614	93,083	0.1	
XENIA HOTELS & RESORTS INC	54,132	64,012	752	113,993	0.1	
NEXPOINT RESIDENTIAL	10,806	13,856	406	61,624	0.1	
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	40,398	48,998	1,492	226,080	0.2	
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST	11,050	14,980	385	58,343	0.1	
APPLE HOSPITALITY REIT INC	100,761	125,391	1,956	296,212	0.3	
GLOBAL NET LEASE INC	49,084	115,311	921	139,517	0.1	
NEXPOINT DIVERSIFIED REAL ES	—	15,669	124	18,815	0.0	
CLIPPER REALTY INC	7,300	7,300	35	5,361	0.0	
MANULIFE US REAL ESTATE INV	835,164	835,164	65	9,864	0.0	
PARK HOTELS & RESORTS INC-WI	106,435	127,396	1,658	251,176	0.2	
VICI PROPERTIES INC	459,464	602,621	16,939	2,565,175	2.4	
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	38,562	53,622	1,170	177,259	0.2	
小 計	口 数 ・ 金 額	12,568,769	15,403,951	540,713	81,880,308	
	銘 柄 数 < 比 率 >	145	143	—	< 77.6% >	
(カナダ)				千カナダドル		
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	30,663	43,154	991	108,737	0.1	
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	39,175	49,930	2,216	243,082	0.2	
H&R REAL ESTATE INVESTMENT TRUST-UNIT	61,841	76,841	680	74,650	0.1	
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	70,377	90,439	1,564	171,557	0.2	
ALLIED PROPERTIES REAL ESTATE	29,679	37,679	617	67,674	0.1	
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	13,820	5,339	43	4,818	0.0	
PRIMARIS REIT	28,309	30,375	407	44,663	0.0	
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	9,047	13,593	902	98,937	0.1	
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	30,330	30,330	187	20,552	0.0	
CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	26,577	26,577	354	38,875	0.0	

銘柄	当期末(前期末)		当期			比率 (%)
	口数 (口)	口数 (口)	評価額		比率 (%)	
			外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)		
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	33,790	42,842	507	55,619	0.1	
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES	48,099	58,872	267	29,307	0.0	
MORGUARD NORTH AMERICAN RESIDENTIAL	12,890	6,956	93	10,197	0.0	
INOVALIS REAL ESTATE INVESTM	8,700	—	—	—	—	
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVEST TR	59,149	73,332	886	97,213	0.1	
BTB REAL ESTATE INVESTMENT T	20,000	20,000	58	6,425	0.0	
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT	39,728	—	—	—	—	
GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	15,334	19,135	1,238	135,855	0.1	
TRUE NORTH COMMERCIAL REAL E	25,800	25,800	37	4,102	0.0	
CHOICE PROPERTIES REIT	76,025	100,975	1,290	141,498	0.1	
MINTO APARTMENT REAL ESTATE	11,100	11,100	156	17,124	0.0	
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	27,730	27,730	376	41,230	0.0	
EUROPEAN RESIDENTIAL REAL ES	23,900	—	—	—	—	
PRO REAL ESTATE INVESTMENT T	16,000	16,000	71	7,807	0.0	
BSR REAL ESTATE INVESTMENT T	9,500	9,500	139	15,333	0.0	
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	49,695	66,348	906	99,377	0.1	
SLATE GROCERY REIT	17,300	16,578	174	19,104	0.0	
NEXUS INDUSTRIAL REIT	16,015	16,015	109	11,993	0.0	
SLATE OFFICE REI	17,000	—	—	—	—	
AUTOMOTIVE PROPERTIES REAL E	12,000	—	—	—	—	
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	21,900	35,647	598	65,666	0.1	
小計	口数・金額	901,473	951,087	14,878	1,631,407	
	銘柄数<比率>	31	26	—	<1.5%>	
(ドイツ)				千ユーロ		
HAMBORNER REIT AG	37,000	37,000	249	40,230	0.0	
ALSTRIA OFFICE REIT -AG	7,200	—	—	—	—	
小計	口数・金額	44,200	37,000	249	40,230	
	銘柄数<比率>	2	1	—	<0.0%>	
(イタリア)				千ユーロ		
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	33,790	33,790	72	11,791	0.0	
小計	口数・金額	33,790	33,790	72	11,791	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.0%>	
(フランス)				千ユーロ		
ICADE	15,570	19,987	639	103,331	0.1	
ALTAREA	2,480	1,959	138	22,407	0.0	
KLEPIERRE	92,974	114,775	2,598	419,814	0.4	
GECINA SA	25,736	30,327	2,962	478,693	0.5	
COVIVIO(FP)	21,972	29,683	1,281	206,977	0.2	
MERCIALYS	36,384	57,605	474	76,733	0.1	
CARMILA	26,392	32,392	461	74,521	0.1	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	49,378	61,522	3,131	505,920	0.5	
小計	口数・金額	270,886	348,250	11,688	1,888,400	
	銘柄数<比率>	8	8	—	<1.8%>	
(オランダ)				千ユーロ		
VASTNED RETAIL	10,650	10,650	207	33,448	0.0	
WERELDHAVE NV	22,670	26,376	393	63,578	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)		
NSI NV	10,050	7,359	129	20,972	0.0	
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	17,493	25,490	557	90,023	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	60,863	69,875	1,287	208,023	
(スペイン)			千ユーロ			
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	141,272	167,444	944	152,574	0.1	
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	34,000	34,000	194	31,420	0.0	
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	157,888	200,710	1,707	275,789	0.3	
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	333,160	402,154	2,845	459,784	
(ベルギー)			千ユーロ			
COFINIMMO	14,199	20,088	1,266	204,623	0.2	
RETAIL ESTATES	5,335	7,545	475	76,795	0.1	
INTERVEST OFFICES & WAREHOUSES	12,100	17,797	359	58,080	0.1	
WAREHOUSES DE PAUW SCA	66,064	94,769	2,348	379,403	0.4	
MONTEA NV	4,970	9,200	639	103,301	0.1	
AEDIFICA	18,867	28,047	1,618	261,454	0.2	
CARE PROPERTY INVEST	15,000	22,887	290	46,959	0.0	
XIOR STUDENT HOUSING NV	9,813	17,483	541	87,561	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	146,348	217,816	7,540	1,218,179	
(アイルランド)			千ユーロ			
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	210,000	210,000	207	33,588	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	210,000	210,000	207	33,588	
(その他)			千ユーロ			
CROMWELL REIT EUR	170,400	170,400	207	33,586	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	170,400	170,400	207	33,586	
ユーロ計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,269,647	1,489,285	24,099	3,893,583	
(イギリス)			千イギリスポンド			
BRITISH LAND CO PLC	446,042	555,554	1,742	322,449	0.3	
DERWENT LONDON PLC	53,156	66,805	1,368	253,220	0.2	
BIG YELLOW GROUP PLC	82,773	104,673	1,099	203,415	0.2	
HAMMERSON PLC	1,673,646	2,341,785	571	105,840	0.1	
WORKSPACE GROUP PLC	65,316	84,396	474	87,862	0.1	
INTU PROPERTIES PLC	521,960	521,960	9	1,715	0.0	
UNITE GROUP PLC	190,394	234,188	2,248	416,097	0.4	
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	630,955	805,185	772	142,913	0.1	
SHAFTESBURY PLC	139,823	—	—	—	—	
SEGRO PLC	572,354	732,700	5,697	1,054,488	1.0	
LAND SECURITIES GROUP PLC	355,654	442,805	2,665	493,365	0.5	
ASSURA PLC	1,400,809	1,786,232	801	148,371	0.1	
ABRDN PROPERTY INCOME TRUST	260,756	233,848	110	20,385	0.0	
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	109,600	143,805	589	109,016	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)		
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM	350,000	215,000	90	16,752	0.0	
HELICAL PLC	—	65,400	136	25,237	0.0	
PICTON PROPERTY INCOME LTD	268,000	348,000	226	41,865	0.0	
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	405,972	534,722	307	57,004	0.1	
SAFESTORE HOLDINGS PLC	98,896	130,446	986	182,520	0.2	
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	464,236	587,656	1,037	191,967	0.2	
BALANCED COMMERCIAL PROPERTY TRUST LTD	378,400	378,400	244	45,172	0.0	
SHAFTESBURY CAPITAL PLC	354,157	1,161,077	1,354	250,779	0.2	
WAREHOUSE REIT PLC	230,000	237,876	192	35,573	0.0	
NEWRIVER REIT PL	126,000	196,000	156	29,020	0.0	
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	330,067	—	—	—	—	
PRS REIT PLC/THE	260,002	260,002	210	38,978	0.0	
CLS HOLDINGS PLC	—	75,636	69	12,836	0.0	
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING	203,286	203,286	118	21,897	0.0	
SUPERMARKET INCOME REIT PLC	589,189	758,029	601	111,395	0.1	
TRITAX BIG BOX REIT PLC	888,708	1,128,484	1,659	307,232	0.3	
CUSTODIAN PROPERTY INCOME REIT	234,276	234,276	203	37,723	0.0	
TARGET HEALTHCARE REIT PLC	—	391,491	312	57,748	0.1	
HOME REIT PLC	374,236	374,236	142	26,354	0.0	
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	306,000	378,010	347	64,365	0.1	
EDISTON PROPERTY INVESTMENT	110,000	—	—	—	—	
LIFE SCIENCE REIT PLC	—	176,938	119	22,202	0.0	
AEW UK REIT PLC	68,000	68,000	65	12,031	0.0	
LXI REIT PLC	811,588	1,027,299	968	179,294	0.2	
REGIONAL REIT LTD	222,000	222,000	63	11,730	0.0	
URBAN LOGISTICS REIT PLC	223,421	296,651	350	64,786	0.1	
IMPACT HEALTHCARE REIT PLC	229,355	242,293	202	37,444	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	14,029,027	17,745,144	28,317	5,241,057	
	銘 柄 数 < 比 率 >	37	38	—	< 5.0% >	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
BWP TRUST	228,066	291,007	992	95,492	0.1	
MIRVAC GROUP	1,867,868	2,378,356	4,697	452,016	0.4	
CROMWELL PROPERTY GROUP	669,440	669,440	251	24,157	0.0	
CHARTER HALL RETAIL REIT	244,874	312,344	1,011	97,384	0.1	
GPT GROUP	906,785	1,122,648	4,389	422,406	0.4	
CENTURIA CAPITAL GROUP	274,928	491,955	617	59,412	0.1	
ABACUS GROUP	194,329	314,474	319	30,715	0.0	
STOCKLAND	1,130,026	1,436,697	5,516	530,892	0.5	
DEXUS	509,145	651,107	4,557	438,592	0.4	
GOODMAN GROUP	804,776	1,020,869	22,938	2,207,412	2.1	
VICINITY CENTERS	1,831,690	2,270,223	4,075	392,142	0.4	
CHARTER HALL GROUP	223,905	278,742	2,781	267,696	0.3	
GROWTHPOINT PROPERTIES AUS	138,810	138,810	309	29,787	0.0	
INGENIA COMMUNITIES GROUP	173,646	226,796	927	89,262	0.1	
REGION RE GROUP	528,421	685,991	1,447	139,287	0.1	
ARENA REIT	161,278	192,648	645	62,104	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)		
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	255,476	322,336	957	92,124	0.1	
CHARTER HALL LONG WALE REIT	286,964	376,694	1,243	119,622	0.1	
DEXUS INDUSTRIA REIT	113,000	113,000	291	28,054	0.0	
NATIONAL STORAGE REIT	473,590	745,720	1,573	151,414	0.1	
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS L	117,885	102,706	283	27,278	0.0	
GDI PROPERTY GROUP	324,500	315,597	173	16,703	0.0	
RURAL FUNDS GROUP	181,331	272,079	510	49,091	0.0	
SCENTRE GROUP	2,456,991	3,086,143	7,931	763,237	0.7	
RAM ESSENTIAL SERVICES PROPE	190,640	—	—	—	—	
HMC CAPITAL LTD	92,191	149,361	699	67,265	0.1	
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTR	157,784	210,134	540	51,968	0.0	
HOMEKO DAILY NEEDS REIT	734,103	1,068,653	1,202	115,691	0.1	
HEALTHCO REIT	137,130	300,321	411	39,592	0.0	
ABACUS STORAGE KING	—	347,779	363	34,972	0.0	
CENTURIA OFFICE REIT	240,945	203,929	250	24,137	0.0	
WAYPOINT REIT LTD	336,956	406,596	943	90,774	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	15,987,473	20,503,155	72,853	7,010,694	
	銘 柄 数 < 比 率 >	31	31	—	< 6.6% >	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		
AMP NZ OFFICE LTD	556,295	796,295	911	81,337	0.1	
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TR	181,387	—	—	—	—	
GOODMAN PROPERTY TRUST	498,199	655,524	1,337	119,297	0.1	
KIWI PROPERTY GROUP LTD	743,753	923,753	762	67,986	0.1	
ARGOSY PROPERTY LTD	417,278	507,278	558	49,779	0.0	
STRIDE PROPERTY GROUP	300,000	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	2,696,912	2,882,850	3,569	318,401	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	4	—	< 0.3% >	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT	997,800	1,530,200	60,442	1,171,987	1.1	
PROSPERITY REIT	752,000	752,000	1,007	19,538	0.0	
YUEXIU REIT ASSET MANAGEMENT	1,315,660	1,306,660	1,476	28,629	0.0	
CHAMPION REIT	745,000	1,167,000	2,894	56,117	0.1	
SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	561,000	561,000	1,155	22,408	0.0	
FORTUNE REIT	605,000	875,000	3,998	77,535	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	4,976,460	6,191,860	70,975	1,376,218	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	6	—	< 1.3% >	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	2,383,544	3,040,644	5,533	616,152	0.6	
CAPITALAND ASCENDAS REIT	1,581,818	2,136,418	5,832	649,381	0.6	
SUNTEC REIT	1,060,900	1,326,500	1,472	163,938	0.2	
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	1,523,285	1,958,485	3,055	340,170	0.3	
STARHILL GLOBAL REIT	849,400	863,000	409	45,641	0.0	
CAPITALAND ASCOTT TRUST	847,977	1,358,877	1,216	135,411	0.1	
KEPPEL REIT	936,300	1,178,300	948	105,609	0.1	
FRASERS CENTREPOINT TRUST	469,862	642,062	1,341	149,408	0.1	
ESR-LOGOS REIT	2,418,564	3,606,764	973	108,425	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)		
CDL HOSPITALITY TRUSTS	397,900	397,900	387	43,194	0.0	
CAPITALAND CHINA TRUST	553,921	643,221	498	55,502	0.1	
FIRST REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	538,100	—	—	—	—	
AIMS APAC REIT MANAGEMENT LTD	275,000	459,900	574	64,006	0.1	
PARKWAY LIFE REAL ESTATE	163,200	233,900	806	89,846	0.1	
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	941,863	1,221,663	2,675	297,883	0.3	
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIA	1,090,073	1,369,273	1,848	205,814	0.2	
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	540,000	540,000	329	36,675	0.0	
PARAGON REIT	409,600	761,500	609	67,828	0.1	
EC WORLD REIT	180,000	180,000	46	5,200	0.0	
SASSEUR REAL ESTATE INVESTME	295,800	295,800	199	22,230	0.0	
OUE COMMERCIAL REAL ESTATE I	1,273,644	—	—	—	—	
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL	883,950	1,058,150	581	64,797	0.1	
DAIWA HOUSE LOGISTICS TRUST	328,400	—	—	—	—	
KEPPEL DC REIT	626,303	798,203	1,436	159,969	0.2	
FRASERS LOGISTICS & COMMERC	1,364,796	1,726,296	1,812	201,816	0.2	
小 計	口 数 ・ 金 額	21,934,200	25,796,856	32,592	3,628,904	
	銘 柄 数 < 比 率 >	25	22	—	< 3.4% >	
(韓国)				千韓国ウォン		
MIRAE ASIA PAC REAL EST-1	42,950	—	—	—	—	
E KOCREF CR-REIT CO LTD	13,200	—	—	—	—	
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	36,380	46,380	289,411	33,311	0.0	
IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD	11,253	—	—	—	—	
LOTTE REIT CO LTD	72,480	72,480	221,064	25,444	0.0	
KORAMCO LIFE INFRA REIT	25,433	25,433	138,101	15,895	0.0	
SHINHAN SEOBU T&D REIT CO LT	14,201	—	—	—	—	
JR REIT XXVII	76,683	95,683	387,516	44,603	0.0	
SK REITS CO LTD	39,229	75,914	299,860	34,513	0.0	
ESR KENDALL SQUARE REIT CO L	81,340	102,340	341,815	39,342	0.0	
D&D PLATFORM REIT CO LTD	28,240	28,240	84,720	9,751	0.0	
NH ALL-ONE REIT CO LTD	14,949	14,949	50,452	5,807	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	456,338	461,419	1,812,941	208,669	
	銘 柄 数 < 比 率 >	12	8	—	< 0.2% >	
(イスラエル)				千イスラエルシェケル		
REIT 1 LTD	103,500	103,500	1,592	62,676	0.1	
SELLA CAPITAL REAL ESTATE LT	115,000	115,000	885	34,842	0.0	
MENIVIM- THE NEW REIT LTD	360,000	360,000	529	20,823	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	578,500	578,500	3,007	118,341	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	< 0.1% >	
合 計	口 数 ・ 金 額	75,398,799	92,004,107	—	105,307,588	
	銘 柄 数 < 比 率 >	324	308	—	< 99.7% >	

(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) 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
投 資 証 券	105,307,588	99.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	672,617	0.6
投 資 信 託 財 産 総 額	105,980,205	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(105,580,274千円)の投資信託財産総額(105,980,205千円)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=151.43円	1カナダドル=109.65円	1ユーロ=161.56円
1イギリスポンド=185.08円	1オーストラリアドル=96.23円	1ニュージーランドドル=89.21円
1香港ドル=19.39円	1シンガポールドル=111.34円	1韓国ウォン=0.1151円
1イスラエルシェケル=39.3481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 2023年11月10日現在
(A)資 産	105,980,205,739円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	537,071,979
投 資 証 券(評価額)	105,307,588,300
未 収 入 金	3,605,255
未 収 配 当 金	131,940,205
(B)負 債	400,172,240
未 払 金	269,166,320
未 払 解 約 金	131,005,839
未 払 利 息	80
そ の 他 未 払 費 用	1
(C)純 資 産 総 額(A-B)	105,580,033,499
元 本	42,440,513,111
次 期 繰 越 損 益 金	63,139,520,388
(D)受 益 権 総 口 数	42,440,513,111口
1万口当たり基準価額(C/D)	24,877円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2022年11月11日 至 2023年11月10日
(A)配 当 等 収 益	3,780,759,271円
受 取 配 当 金	3,767,102,940
受 取 利 息	13,702,551
そ の 他 収 益 金	3,802
支 払 利 息	△50,022
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△1,333,019,067
売 買 益	9,018,650,058
売 買 損	△10,351,669,125
(C)そ の 他 費 用	△35,275,760
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	2,412,464,444
(E)前 期 繰 越 損 益 金	49,916,887,937
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	16,210,411,963
(G)解 約 差 損 益 金	△5,400,243,956
(H) 計 (D+E+F+G)	63,139,520,388
次 期 繰 越 損 益 金(H)	63,139,520,388

- (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34,643,734,497円、期中追加設定元本額は11,402,252,400円、期中一部解約元本額は3,605,473,786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)	19,405,996,820円
SMT グローバルREITインデックス・オープン	12,247,254,798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)	1,622,820,631円
SBI資産設計オープン(資産成長型)	1,580,923,198円
分散投資コア戦略ファンドS	1,578,869,574円
コア投資戦略ファンド(成長型)	1,382,411,427円
分散投資コア戦略ファンドA	1,038,546,021円
コア投資戦略ファンド(切替型)	589,093,366円
コア投資戦略ファンド(安定型)	515,173,421円
コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)	444,030,757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)	239,927,885円
グローバル経済コア	237,253,600円
サテライト投資戦略ファンド(株式型)	176,477,358円
My SMT グローバルREITインデックス(ノーロード)	170,480,212円
SMT インデックスバランス・オープン	111,160,303円
コア投資戦略ファンド(積極成長型)	109,346,956円
SMTAM海外バランスファンド2020-01(適格機関投資家専用)	95,120,470円
ワールド・ファイブインカム・ファンド(毎月決算型)	92,963,651円
SMTAM海外バランスファンド2020-08(適格機関投資家専用)	92,682,971円
SMTAM海外バランスファンド2021-04(適格機関投資家専用)	92,598,015円
SMTAM海外バランスファンド2020-11(適格機関投資家専用)	92,211,639円
SMTAM海外バランスファンド2021-07(適格機関投資家専用)	91,680,030円
FOFs用 世界成長戦略ファンド(適格機関投資家専用)	79,974,585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)	79,493,312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)	63,295,249円
SMTAM海外バランスファンド2023-02(適格機関投資家専用)	59,598,092円
グローバル3資産バランスオープン	55,090,495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)	50,693,016円
SBI資産設計オープン(つみたてNISA対応型)	14,438,228円
10資産分散投資ファンド	12,808,800円
SMT 8資産インデックスバランス・オープン	9,945,768円
SBI資産設計オープン(分配型)	5,828,344円
グローバル10資産バランスファンド	2,324,119円

お知らせ

ベンチマークを「配当込み指数」とすることを明示、併せて指数名称の記載整備を行うべく、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2023年6月28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／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2025年5月26日までです。	
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9期(決算日 2024年5月27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	債券先物率 比	純資産額
	(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率		期中 騰落率			
第5期(2020年5月26日)	円 5,762	円 0	% △15.7	5,438	% △21.5	% 96.8	% —	百万円 452
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

(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。

参考指数は、ブルームバーグ商品指数（円換算ベース）です。

ブルームバーグ商品指数は、ブルームバーグ・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。

ブルームバーグ商品指数（Bloomberg Commodity IndexSM）及び「ブルームバーグ（Bloomberg[®]）」は、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピー（Bloomberg Finance L.P.）及び、その関係会社（以下「ブルームバーグ」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。ブルームバーグ商品指数（Bloomberg Commodity IndexSM）は、ブルームバーグと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グが算出し、配信し、販売するものです。ブルームバーグ、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、ブルームバーグ及び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。ブルームバーグ及びUBSのいずれも、ブルームバーグ商品指数（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
	円	騰 落 率		騰 落 率		
(当 期 首) 2023年 5月26日	12,635	—	11,172	—	97.1	—
5月末	12,540	△0.8	11,054	△1.1	97.1	—
6月末	13,144	4.0	11,691	4.6	98.2	—
7月末	13,632	7.9	12,158	8.8	97.3	—
8月末	14,040	11.1	12,479	11.7	97.5	—
9月末	14,292	13.1	12,740	14.0	97.4	—
10月末	14,231	12.6	12,563	12.5	97.6	—
11月末	13,907	10.1	12,105	8.4	97.3	—
12月末	13,164	4.2	11,358	1.7	96.9	—
2024年 1月末	13,619	7.8	11,732	5.0	97.1	—
2月末	13,666	8.2	11,713	4.8	97.3	—
3月末	14,242	12.7	12,116	8.4	97.9	—
4月末	15,361	21.6	13,046	16.8	97.7	—
(当 期 末) 2024年 5月27日	15,564	23.2	13,251	18.6	97.6	—

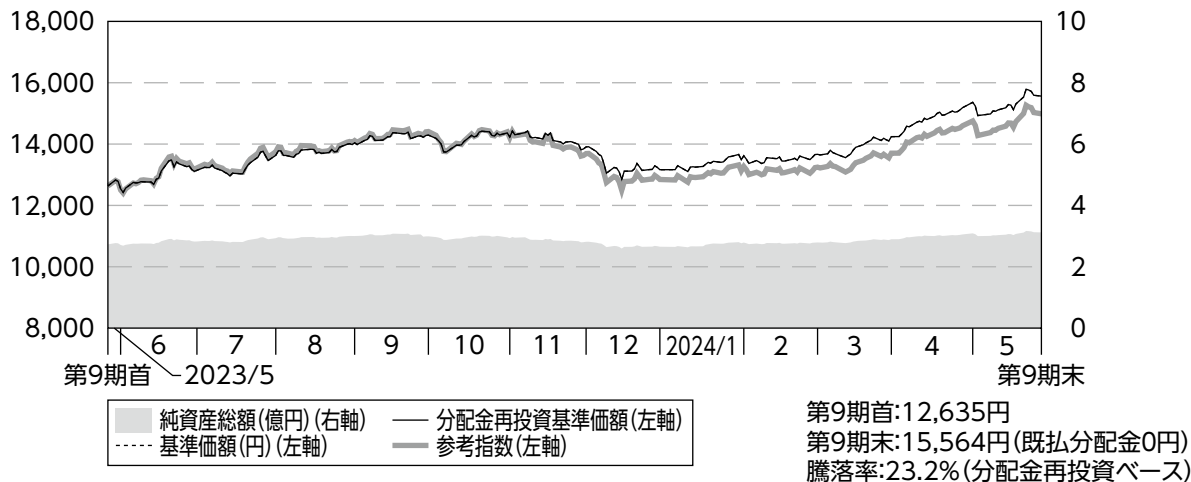
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「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

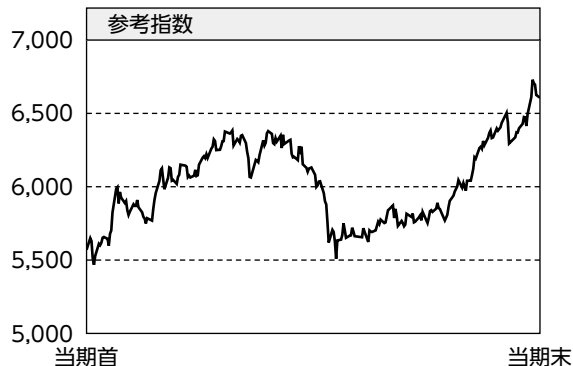


- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額及び参考指数は、2023年5月26日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

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)が上昇したことから、前期末比で上昇しました。

投資環境



商品市場は、主要中央銀行による利上げサイクルが終盤に近いとの見方が広がり、景気回復や商品需要の拡大などへの期待感から2023年9月中旬にかけて上昇しました。その後は、再び世界的な景気悪化が意識されたことでエネルギーセクターを中心に下落しましたが、2024年2月下旬以降は中東の地政学リスクの高まりなどを背景に上昇に転じました。

外国為替市場は、日本の金融緩和継続が見込まれた一方、米国では利上げ局面の長期化が意識されたことで、円安・米ドル高が進行しました。2023年末にかけて米国の早期の利下げ転換観測から円高・米ドル安となる局面がありましたが、年明け以降は米国の雇用や消費の底堅さなどを受けて同国の利下げ観測が後退し、再び円安・米ドル高が進行しました。

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、「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。

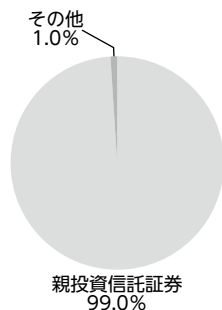
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

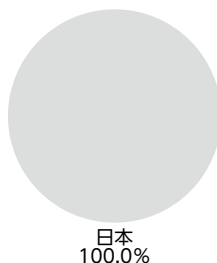
	当期末
	2024年5月27日
グローバル・コモディティ(米ドル建て) マザーファンド	99.0%
その他	1.0%
組入ファンド数	1

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

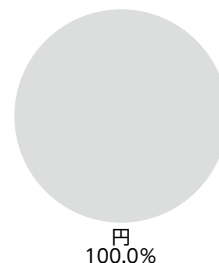
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分

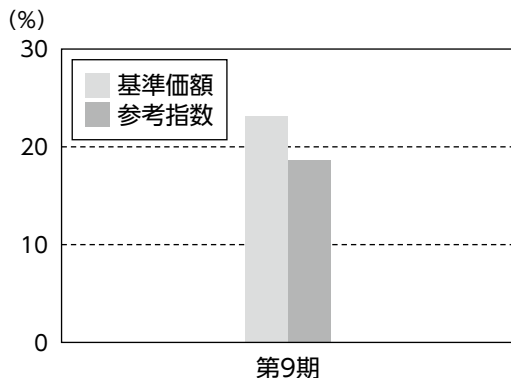


(注) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

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9期	
	2023年5月27日~2024年5月27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
	(2023年5月27日~2024年5月27日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	27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13,819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)	(21)	(0.154)	
(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 = $\frac{[期中の売買委託手数料]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 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)	(—)	(—)	
(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	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)	(4)	(0.026)	
(監査費用)	(1)	(0.005)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	31	0.230	

(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・コモディティ(米ドル建て) マザーファンド	千口 13,653	千円 8,060	千口 50,759	千円 31,619

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 0.047646	百万円 0.047646	% 100.0	百万円 0.047646	百万円 0.047646	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	682	55	8.1	683	55	8.1

(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。

<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	$\frac{B}{A}$	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 3	百万円 3	% 100.0	百万円 3	百万円 3	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	63,651	5,015	7.9	63,559	4,996	7.9

<平均保有割合 1.1%>

(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。

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
グローバル・コモディティ(米ドル建て) マザーファンド	千口 487,530	千口 450,424	千円 308,811

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、44,736,174千口です。

※ 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 308,811	% 98.9
コール・ローン等、その他	3,561	1.1
投資信託財産総額	312,372	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(30,515,252千円)の投資信託財産総額(30,792,043千円)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=156.87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5月27日現在
(A) 資 産	312,372,930円
コール・ローン等	2,861,798
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)	308,811,361
未 収 入 金	699,766
未 収 利 息	5
(B) 負 債	388,590
未 払 解 約 金	100,000
未 払 信 託 報 酬	280,844
そ の 他 未 払 費 用	7,746
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	311,984,340
元 本	200,452,246
次 期 繰 越 損 益 金	111,532,094
(D) 受 益 権 総 口 数	200,452,246口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,564円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2023年5月27日 至 2024年5月27日
(A) 配 当 等 収 益	△431円
受 取 利 息	348
支 払 利 息	△779
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	58,848,437
売 買 益	62,069,212
売 買 損	△3,220,775
(C) 信 託 報 酬 等	△586,390
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	58,261,616
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	80,679,115
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△27,408,637
(配 当 等 相 当 額)	(10,946,036)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△38,354,673)
(G) 計 算 (D+E+F)	111,532,094
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	111,532,094
追 加 信 託 差 損 益 金	△27,408,637
(配 当 等 相 当 額)	(10,946,269)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△38,354,906)
分 配 準 備 積 立 金	138,940,731

(注1) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含まず。

(注2) (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216,085,444円、期中追加設定元本額は6,000,817円、期中一部解約元本額は21,634,015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)		132,073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)		27,775,523円
(C)	収益調整金額		10,946,269円
(D)	分配準備積立金額		111,033,135円
(E)	分配対象収益額(A+B+C+D)		149,887,000円
(F)	期末残存口数		200,452,246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

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)

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16期（決算日 2024年5月27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		債権入比率	債券先物率	純資産総額
	円騰落率	中期騰落率	中期騰落率	中期騰落率			
第12期(2020年5月26日)	2,494	△15.7	2,711	△21.5	97.8	—	19,644
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

(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。

当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		参考指数		債権入比率	債券先物率
	円騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
(当期首) 2023年 5月26日	5,544	—	5,570	—	98.1	—
5月末	5,502	△0.8	5,511	△1.1	98.1	—
6月末	5,771	4.1	5,829	4.6	99.1	—
7月末	5,988	8.0	6,062	8.8	98.2	—
8月末	6,170	11.3	6,222	11.7	98.3	—
9月末	6,283	13.3	6,352	14.0	98.2	—
10月末	6,257	12.9	6,264	12.5	98.5	—
11月末	6,114	10.3	6,035	8.4	98.3	—
12月末	5,785	4.3	5,663	1.7	97.9	—
2024年 1月末	5,988	8.0	5,849	5.0	98.0	—
2月末	6,010	8.4	5,840	4.8	98.3	—
3月末	6,267	13.0	6,041	8.4	98.8	—
4月末	6,765	22.0	6,504	16.8	98.5	—
(当期末) 2024年 5月27日	6,856	23.7	6,607	18.6	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。

参考指数は、ブルームバーグ商品指数（円換算ベース）です。

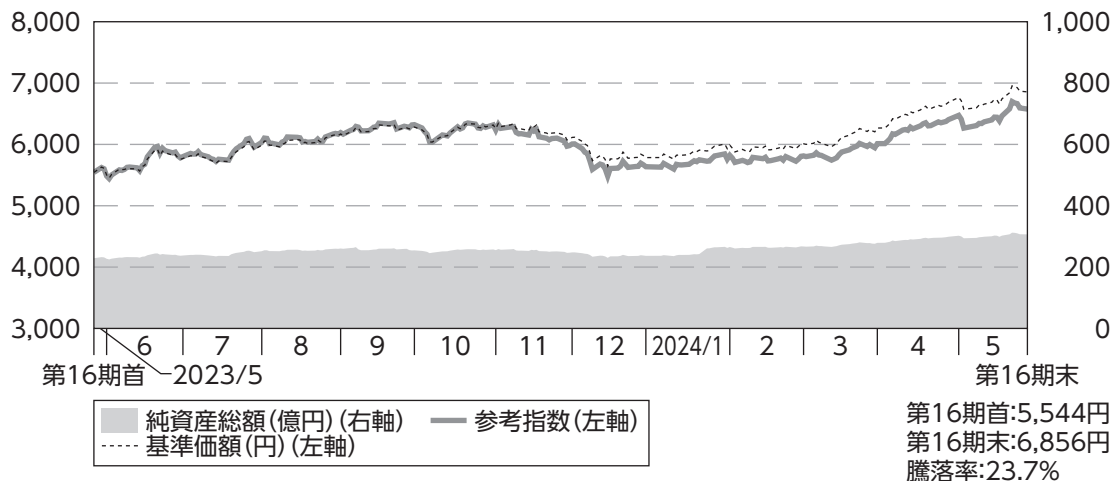
ブルームバーグ商品指数は、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピー（Bloomberg Finance L.P.）及び、その関係会社とUBSセキュリティーズ・エル・エル・シー（UBS Securities LLC）の共同商品で、現物商品の先物契約により構成され、商品市場全体の値動きを表します。

「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。

ブルームバーグ商品指数 (Bloomberg Commodity IndexSM) 及び「ブルームバーグ (Bloomberg[®])」は、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピー (Bloomberg Finance L.P.) 及び、その関係会社 (以下「ブルームバーグ」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。ブルームバーグ商品指数 (Bloomberg Commodity IndexSM) は、ブルームバーグと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グが算出し、配信し、販売するものです。ブルームバーグ、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、ブルームバーグ及び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。ブルームバーグ及びUBSのいずれも、ブルームバーグ商品指数 (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

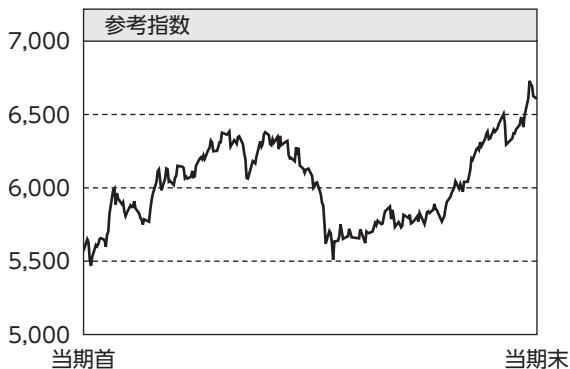


(注)参考指数は、2023年5月26日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

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)が上昇したことから、前期末比で上昇しました。

投資環境



商品市場は、主要中央銀行による利上げサイクルが終盤に近いとの見方が広がり、景気回復や商品需要の拡大などへの期待感から2023年9月中旬にかけて上昇しました。その後は、再び世界的な景気悪化が意識されたことでエネルギーセクターを中心に下落しましたが、2024年2月下旬以降は中東の地政学リスクの高まりなどを背景に上昇に転じました。

外国為替市場は、日本の金融緩和継続が見込まれた一方、米国では利上げ局面の長期化が意識されたことで、円安・米ドル高が進行しました。2023年末にかけて米国の早期の利下げ転換観測から円高・米ドル安となる局面がありましたが、年明け以降は米国の雇用や消費の底堅さなどを受けて同国の利下げ観測が後退し、再び円安・米ドル高が進行しました。

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(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

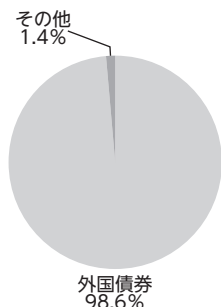
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	STAR HELIOS 008 10/24/24	アイルランド	44.9%
2	SG ISSUER 037 12/30/24	ルクセンブルク	13.9%
3	SG ISSUER 036 10/31/24	ルクセンブルク	11.3%
4	SG ISSUER 038 02/28/25	ルクセンブルク	10.7%
5	SG ISSUER 035 08/30/24	ルクセンブルク	9.1%
6	BAR USD COM 042 04/30/25	イギリス	3.9%

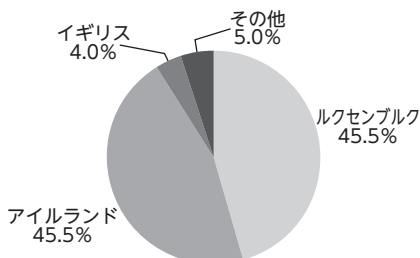
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	IPATH DOW COMM 06/12/36	アメリカ	2.6%
8	ETFS ALL COMMODITIES	ジャージー	2.4%
9	——	—	—
10	——	—	—
組入銘柄数			8

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

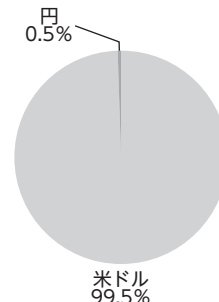
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分

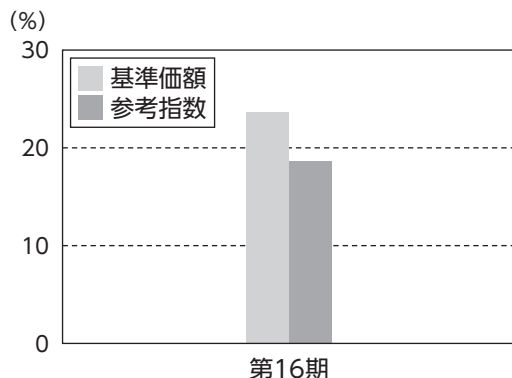


(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

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
	(2023年5月27日~2024年5月27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)	2 (2) (-) (0)	0.026 (0.026) (-) (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	2	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(6,075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 109,533	千米ドル 95,863

(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	$\frac{D}{C}$
金 銭 信 託	百万円 3	百万円 3	% 100.0	百万円 3	百万円 3	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	63,651	5,015	7.9	63,559	4,996	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。

※ 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 (注4)	千米ドル 192,818	千円 30,247,437	% 98.6	% —	% 4.9	% —	% 93.7
合 計	(注4)	192,818	30,247,437	98.6	—	4.9	—	93.7

(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) 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

銘 柄	当		期		末		償 還 年 月 日
	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 042 04/30/25	—	8,000	7,665	1,202,502	2025/4/30		
ETFS ALL COMMODITIES	—	(注3)40,000	4,608	722,856	—		
IPATH DOW COMM 06/12/36	—	(注4)15,000	5,016	786,937	2036/6/12		
SG ISSUER 035 08/30/24	—	18,000	17,776	2,788,646	2024/8/30		
SG ISSUER 036 10/31/24	—	22,000	22,024	3,454,936	2024/10/31		
SG ISSUER 037 12/30/24	—	26,000	27,110	4,252,777	2024/12/30		
SG ISSUER 038 02/28/25	—	20,000	20,888	3,276,700	2025/2/28		
STAR HELIOS 008 10/24/24	—	52,000	87,729	13,762,079	2024/10/24		
合 計				30,247,437			

(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	30,247,437	98.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	544,606	1.8
投 資 信 託 財 産 総 額	30,792,043	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(30,515,252千円)の投資信託財産総額(30,792,043千円)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=156.87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5月27日現在
(A)資 産	30,792,043,785円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	544,605,963
公 社 債(評価額)	30,247,437,310
未 収 利 息	512
(B)負 債	120,881,218
未 払 解 約 金	120,881,218
(C)純 資 産 総 額(A-B)	30,671,162,567
元 本	44,736,174,481
次 期 繰 越 損 益 金	△14,065,011,914
(D)受 益 権 総 口 数	44,736,174,481口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,856円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2023年5月27日 至 2024年5月27日
(A)配 当 等 収 益	13,152,912円
受 取 利 息	13,245,398
支 払 利 息	△92,486
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	5,812,835,926
売 買 益	5,836,287,991
売 買 損	△23,452,065
(C)そ の 他 費 用	△7,130,120
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	5,818,858,718
(E)前 期 繰 越 損 益 金	△18,403,337,098
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	△3,622,000,946
(G)解 約 差 損 益 金	2,141,467,412
(H) 計 (D+E+F+G)	△14,065,011,914
次 期 繰 越 損 益 金(H)	△14,065,011,914

(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41,300,101,166円、期中追加設定元本額は9,072,212,617円、期中一部解約元本額は5,636,139,302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)	33,875,373,521円
SMTAMコモディティ・オープン	3,492,543,046円
コア投資戦略ファンド(成長型)	2,251,431,268円
コモディティ・オープン(適格機関投資家専用)	1,493,618,996円
コア投資戦略ファンド(安定型)	1,332,783,050円
コア投資戦略ファンド(切替型)	1,005,955,795円
コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)	614,929,065円
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)	450,424,973円
コア投資戦略ファンド(積極成長型)	154,784,956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)	64,329,811円

お知らせ

当ファンドの運用実態を踏まえ、デリバティブ取引の利用目的を明確化するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2023年11月18日)

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6期(決算日 2023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。
「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、2023年7月10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/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な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	基準価額			金地金価格 (円ヘッジベース)		投資信託 組入比率	純総 資産 産額
	(分配落)	税 込 配 分	み 期 騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
	円	円	%		%	%	百万円
2期(2019年7月8日)	10,286	0	7.4	104.83	8.9	99.3	3,464
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

(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2023年7月10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 (円ヘッジベース)		投資信託 組入比率
	騰 落 率	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	
(期首) 2022年7月8日	円	%		%	%
	12,161	—	127.04	—	99.4
7月末	12,234	0.6	127.91	0.7	96.9
8月末	11,966	△1.6	125.24	△1.4	100.5
9月末	11,490	△5.5	120.32	△5.3	100.2
10月末	11,335	△6.8	118.65	△6.6	98.3
11月末	11,985	△1.4	125.75	△1.0	98.6
12月末	12,368	1.7	129.98	2.3	97.6
2023年1月末	13,001	6.9	137.03	7.9	100.6
2月末	12,230	0.6	128.97	1.5	101.8
3月末	13,256	9.0	139.95	10.2	101.5
4月末	13,241	8.9	139.81	10.0	98.9
5月末	12,985	6.8	137.12	7.9	101.2
6月末	12,570	3.4	132.84	4.6	101.7
(期末) 2023年7月10日	12,658	4.1	133.82	5.3	100.1

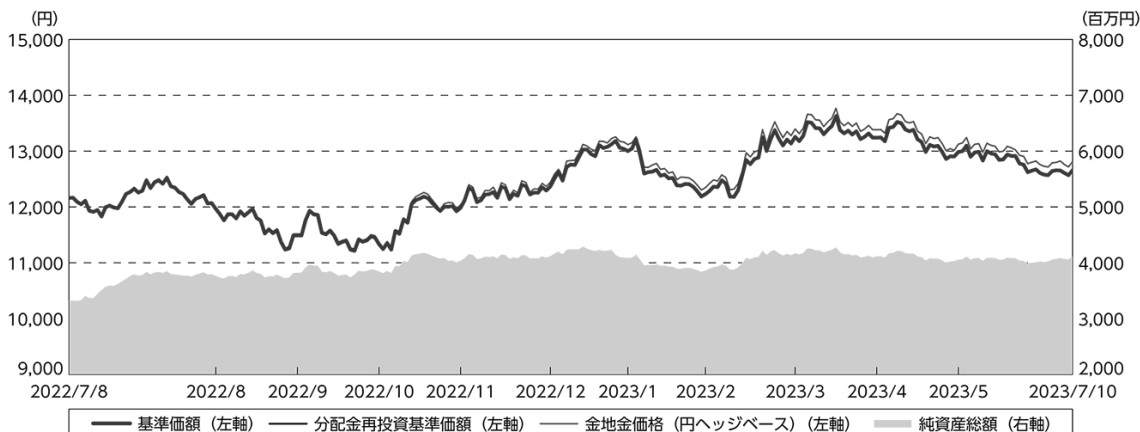
(注) 騰落率は期首比です。

(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

（2022年7月9日～2023年7月10日）

期中の基準価額等の推移



期首：12,161円
 期末：12,658円（既払分配金（税込み）：0円）
 騰落率： 4.1%（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（2022年7月8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>

- ・ 米国政権による米国企業の対中投資制限の観測から米中対立の激化が懸念されたこと。
- ・ 米国地方銀行の経営破綻を契機とした欧米の金融システムに対する不安が広がり投資家のリスク回避姿勢が強まったこと。
- ・ 中国人民銀行（PBOC）をはじめとする世界の主要中央銀行による金への投資が買い越しとなったこと。

<値下がり要因>

- ・米国連邦準備制度理事会（FRB）が政策金利を引き上げたことや、米国連邦公開市場委員会（FOMC）における政策金利の見通しが上方修正されたことを受けて米国の長期金利が上昇したこと。
- ・アメリカドルが主要通貨に対して上昇したこと（期間の初め～2022年10月中旬）。

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2022年10月中旬にかけては、FRBが政策金利を引き上げたことや、FOMCにおける政策金利の見通しが上方修正されたことを受けて米国の長期金利が上昇したこと、アメリカドルが主要通貨に対して上昇したことなどを背景に、金利のつかない金の投資妙味が薄れ、金価格は下落しました。10月の下旬から期間末にかけては、PBOCをはじめとする世界の主要中央銀行による金への投資が買い越しになったこと、米国のインフレ指標が市場予想を下回りFRBによる利上げペースが鈍化すると観測が強まったこと、米国政権による米国企業の対中投資制限の観測から米中対立の激化が懸念されたこと、米国地方銀行の経営破綻を契機とした欧米金融システムに対する不安が広がり投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから、安全資産とみなされる金への投資の相対的魅力が高まり、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。

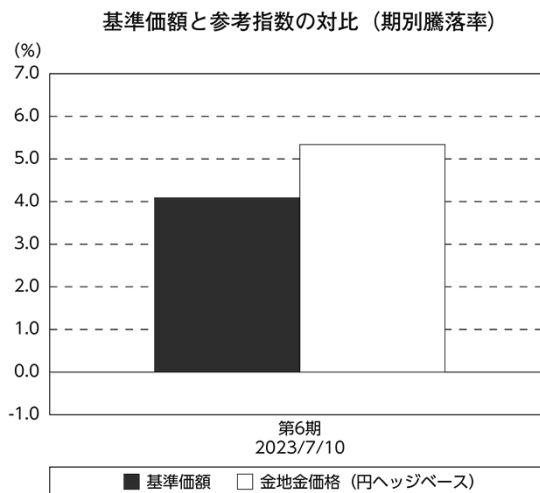
（ゴールド・マザーファンド）

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6期
	2022年7月9日～ 2023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	2,826

(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いません。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いません。

（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。

○1万口当たりの費用明細

(2022年7月9日~2023年7月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 18	% 0.144	(a) 信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(12)	(0.100)	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、口座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)	(1)	(0.011)	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)	(0.017)	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)	(0)	(0.000)	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	23	0.179	
期中の平均基準価額は、12,388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

(2022年7月9日～2023年7月10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	1,139,515	1,769,931	959,864	1,533,768

○利害関係人との取引状況等

(2022年7月9日～2023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 (2022年7月9日～2023年7月10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

(2022年7月9日～2023年7月10日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年7月10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	2,204,328	2,383,980	4,119,279

(注) 親投資信託の2023年7月10日現在の受益権総口数は、102,440,544千口です。

○投資信託財産の構成

(2023年7月10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	4,119,279	99.4
コール・ローン等、その他	25,398	0.6
投資信託財産総額	4,144,677	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 (176,951,556千円) の投資信託財産総額 (177,309,181千円) 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=142.54円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年7月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,239,697,010
コール・ローン等	24,386,698
ゴールド・マザーファンド(評価額)	4,119,279,173
未収入金	4,096,031,139
(B) 負債	4,126,313,889
未払金	4,122,703,732
未払信託報酬	2,896,596
未払利息	13
その他未払費用	713,548
(C) 純資産総額(A-B)	4,113,383,121
元本	3,249,693,983
次期繰越損益金	863,689,138
(D) 受益権総口数	3,249,693,983口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,658円

(注) 当ファンドの期首元本額は2,729,264,314円、期中追加設定元本額は963,088,955円、期中一部解約元本額は442,659,286円です。

(注) 1口当たり純資産額は1.2658円です。

○損益の状況 (2022年7月9日～2023年7月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 7,753
受取利息	26
支払利息	△ 7,779
(B) 有価証券売買損益	174,620,991
売買益	1,233,420,545
売買損	△1,058,799,554
(C) 信託報酬等	△ 6,506,265
(D) 当期損益金(A+B+C)	168,106,973
(E) 前期繰越損益金	225,770,504
(F) 追加信託差損益金	469,811,661
(配当等相当額)	(524,513,999)
(売買損益相当額)	(△ 54,702,338)
(G) 計(D+E+F)	863,689,138
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	863,689,138
追加信託差損益金	469,811,661
(配当等相当額)	(524,513,983)
(売買損益相当額)	(△ 54,702,322)
分配準備積立金	393,886,686
繰越損益金	△ 9,209

(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(2022年7月9日～2023年7月10日)は以下の通りです。

項 目	2022年7月9日～ 2023年7月10日
a. 配当等収益(経費控除後)	0円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	4,198,735円
c. 信託約款に定める収益調整金	524,513,983円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	389,687,951円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	918,400,669円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,826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

2022年7月9日から2023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。

- 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22条、第23条、第24条、第29条)

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10期（決算日 2023年3月8日）
 (2022年3月9日～2023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
	期騰落	中率	(ベンチマーク) 期騰落	中率		
	円	%		%	%	百万円
6期(2019年3月8日)	9,150	1.6	94.10	2.2	100.1	134,101
7期(2020年3月9日)	10,863	18.7	112.89	20.0	100.0	103,203
8期(2021年3月8日)	11,665	7.4	120.77	7.0	106.0	138,951
9期(2022年3月8日)	14,579	25.0	151.21	25.2	99.9	158,719
10期(2023年3月8日)	15,705	7.7	163.45	8.1	102.9	174,259

(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2023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) 2022年3月8日	円	%		%	%
	14,579	—	151.21	—	99.9
3月末	14,963	2.6	155.34	2.7	99.9
4月末	15,362	5.4	159.38	5.4	100.0
5月末	15,023	3.0	156.02	3.2	100.0
6月末	15,707	7.7	163.04	7.8	100.0
7月末	14,928	2.4	154.97	2.5	100.0
8月末	15,083	3.5	156.73	3.6	100.0
9月末	15,182	4.1	157.77	4.3	100.0
10月末	15,389	5.6	159.94	5.8	100.0
11月末	15,323	5.1	159.43	5.4	100.0
12月末	15,190	4.2	158.12	4.6	100.0
2023年1月末	15,814	8.5	164.61	8.9	100.0
2月末	15,623	7.2	162.53	7.5	100.7
(期末) 2023年3月8日	15,705	7.7	163.45	8.1	102.9

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2022年3月9日～2023年3月8日)

基準価額の推移

期間の初め14,579円の基準価額は、期間末に15,705円となり、騰落率は+7.7%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。

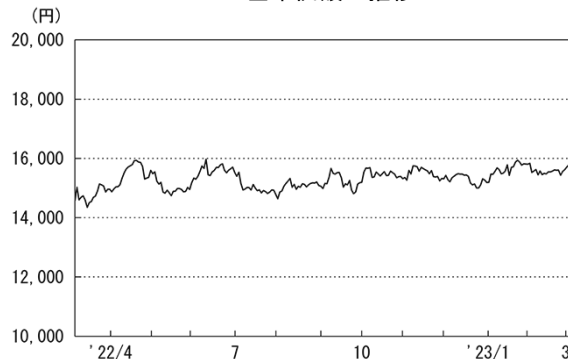
<値上がり要因>

- ・円安/アメリカドル高となったこと。

<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。
- ・アメリカドルが主要通貨に対して上昇したこと。

基準価額の推移



期首	期中高値	期中安値	期末
2022/03/08	2022/06/13	2022/03/16	2023/03/08
14,579円	15,969円	14,352円	15,705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下落しました。

期間の初めから2022年10月下旬にかけては、ウクライナ情勢や台湾情勢を巡る地政学的リスクの高まりから相対的に安全資産とされる金を買う動きが優勢となったことなどが金価格の支援材料となったものの、米国連邦準備制度理事会（FRB）をはじめとする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、米国をはじめ世界的に長期金利が上昇し、金利のつかない金の投資魅力が薄れたことや、アメリカドルが主要通貨に対して上昇し、アメリカドルの代替投資先とされる金への投資の相対的魅力が低下したことなどが重しとなり、金価格は下落しました。

11月上旬から2023年1月下旬にかけては、市場予想を下回る米国のインフレ指標やISM非製造業景気指数や鉱工業生産などの経済指標、公表された米国連邦公開市場委員会（FOMC）の議事要旨などからFRBによる金融引き締めペースの鈍化が見込まれたことを背景に米国の長期金利が低下したことや、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、金価格は上昇しました。

2月上旬から期間末にかけては、FRBによる金融引き締めの長期化の見通しから米国の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上昇したことなどが重しとなり、金価格は下落しました。

（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

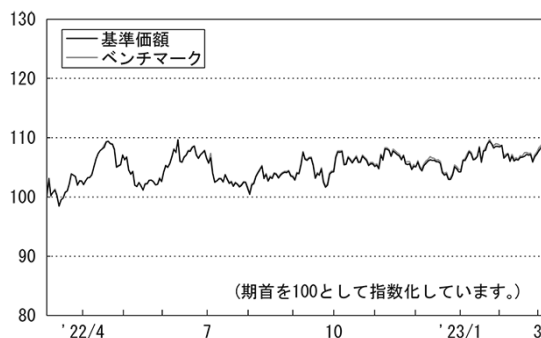
期間中における基準価額は、7.7%の値上がりとなり、ベンチマークである「金地金価格（円ベース）」の上昇率8.1%を概ね0.4%下回りました。

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。

<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

(2022年3月9日～2023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)	0.001 (0.001)	(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)	2 (2)	0.010 (0.010)	(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
合 計	3	0.016	
期中の平均基準価額は、15,298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

(2022年3月9日～2023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	千口	千アメリカドル	千口	千アメリカドル
アメリカ	—	—	6,550	229,882
ISHARES GOLD TRUST-ETF	—	—	—	—
ISHARES GOLD TRUST MICRO-ETF	4,750	85,970	—	—
SPDR GOLD TRUST-ETF	1,066	175,791	902	154,958
SPDR GOLD MINISHARES TRUST-ETF	4,800	165,386	—	—
小 計	10,616	427,148	7,452	384,840

(注) 金額は受け渡し代金。

○利害関係人との取引状況等

(2022年3月9日～2023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 (2022年3月9日～2023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

(2023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		比 率	
	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	千アメリカドル	千円	%	
ISHARES GOLD TRUST-ETF	24,625	18,075	621,418	85,351,830	49.0	
ISHARES GOLD TRUST MICRO-ETF	—	4,750	86,070	11,821,714	6.8	
SPDR GOLD TRUST-ETF	373	537	90,650	12,450,792	7.1	
SPDR GOLD MINISHARES TRUST-ETF	9,300	14,100	507,741	69,738,226	40.0	
合 計	口 数 ・ 金 額	34,298	37,462	1,305,879	179,362,564	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	4	—	<102.9%>	

(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

(2023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	179,362,564	99.9
コール・ローン等、その他	208,188	0.1
投資信託財産総額	179,570,752	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(174,209,026千円)の投資信託財産総額(179,570,752千円)に対する比率は97.0%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=137.35円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年3月8日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	184,822,201,540
コール・ローン等	208,126,160
投資信託受益証券(評価額)	179,362,564,708
未収入金	5,251,510,672
(B) 負債	10,562,707,486
未払金	10,547,342,029
未払解約金	15,365,436
未払利息	21
(C) 純資産総額(A-B)	174,259,494,054
元本	110,956,641,351
次期繰越損益金	63,302,852,703
(D) 受益権総口数	110,956,641,351口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,705円

(注) 当ファンドの期首元本額は108,866,576,990円、期中追加設定元本額は37,052,262,824円、期中一部解約元本額は34,962,198,463円です。

(注) 2023年3月8日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり (SMA専用)	36,833,630,891円
・スマート・ファイブ (毎月決算型)	35,799,418,593円
・ゴールド・ファンド (為替ヘッジなし)	8,234,292,464円
・ゴールド・ファンド (為替ヘッジあり)	6,648,496,842円
・スマート・ファイブ (1年決算型)	6,383,669,208円
・ファイン・ブレンド (毎月分配型)	5,576,501,268円
・ゴールド・ファンド (適格機関投資家向け)	5,536,866,597円
・ファイン・ブレンド (資産成長型)	3,380,786,787円
・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)	2,517,737,013円
・ファイン・ブレンド (適格機関投資家向け)	45,241,688円

(注) 1口当たり純資産額は1.5705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処理しています。

○損益の状況 (2022年3月9日～2023年3月8日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 48,197
受取利息	104
支払利息	△ 48,301
(B) 有価証券売買損益	12,861,622,959
売買益	28,495,094,878
売買損	△15,633,471,919
(C) 保管費用等	△ 17,253,906
(D) 当期損益金(A+B+C)	12,844,320,856
(E) 前期繰越損益金	49,852,441,494
(F) 追加信託差損益金	19,463,052,239
(G) 解約差損益金	△18,856,961,886
(H) 計(D+E+F+G)	63,302,852,703
次期繰越損益金(H)	63,302,852,703

(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

2022年3月9日から2023年3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。

■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 2023」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（2022年7月1日～2023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	33,703,563	10,071,272	67,482,222
Interest income on reverse repurchase agreements	–	–	171,638
Interest income on swap agreements	482,076	23,596	165,958
Bank interest	3,635,084	253,419	3,185,302
Other income	3,156	26,236	1,034,254
Total Income	37,823,879	10,374,523	72,039,374
EXPENSES			
Management fees	7,156,492	1,832,589	6,682,306
Performance fees	–	286	–
Taxe d'abonnement	286,967	13,915	420,706
Directors' fees	6,759	7,373	7,373
Administration fees	599,178	57,594	589,670
Depository fees	162,501	–	176,117
Professional fees	23,419	18,322	44,643
Transaction expenses	184,882	142	137,027
Interest expense on investments	–	–	–
Interest expense on repurchase agreements	–	–	–
Interest expense on swap agreements	9,906,221	106,069	4,443,784
Bank interest charges	3,898	–	–
Other expenses	124,046	19,638	242,607
Total Expenses	18,454,363	2,055,928	12,744,233
Expense (payment)/reimbursement of expense cap	(235,295)	(80,510)	122,458
NET INVESTMENT INCOME	19,134,221	8,238,085	59,417,599
Net realised appreciation/(depreciation) on:			
- Investments	(86,264,184)	(26,592,381)	(85,603,730)
- Forward foreign exchange contracts	(18,700,547)	(6,151,031)	18,730,887
- Futures contracts	68,323,857	–	6,384,496
- Swap agreements	(4,634,246)	(286,196)	(2,918,309)
- Options	–	(88,017)	–
- Foreign exchange transactions	(5,686,856)	(14,351)	(1,302,568)
NET INVESTMENT INCOME AND REALISED APPRECIATION/(DEPRECIATION)	(27,827,755)	(24,893,891)	(5,291,625)

	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	77,846,939	23,408,123	57,442,099
- Forward foreign exchange contracts	(14,292,572)	(388,624)	(3,492,980)
- Futures contracts	(16,236,243)	–	(7,070,635)
- Swap agreements	(9,356,435)	(660,906)	(7,261,763)
- Options	–	24	–
- Foreign exchange transactions	(1,144,129)	8,295	68,004
RESULT OF OPERATIONS FOR THE YEAR/PERIOD	8,989,805	(2,526,979)	34,393,100
CAPITAL TRANSACTIONS			
Received on subscription of shares	235,485,390	17,026,251	1,415,600,188
Paid on redemption of shares	(714,982,671)	(106,837,994)	(501,959,961)
Dividends paid	(2,760,614)	(50,476)	(22,989,258)
Dividends reinvested	19,913,498	39,061	3,646
TOTAL INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS FOR THE YEAR/PERIOD	(453,354,592)	(92,350,137)	925,047,715
Currency translation adjustment	–	–	–
Net assets at the beginning of the year/period	1,350,267,218	172,450,285	971,562,565
TOTAL NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/PERIOD	896,912,626	80,100,148	1,896,610,280

● 投資明細表 (2023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						
CANADA						
Magna International Inc	4.38%	17/03/32	EUR	4,753	4,809,875	0.54
DENMARK						
Danske Bank, VRB	4.75%	21/06/30	EUR	3,770	3,757,992	0.42
Danske Bank, VRB	4.13%	10/01/31	EUR	6,800	6,739,280	0.75
Orsted AS	3.63%	01/03/26	EUR	6,280	6,241,487	0.70
TDC Net	5.06%	31/05/28	EUR	5,066	4,978,177	0.56
TDC Net	5.62%	06/02/30	EUR	5,157	5,063,413	0.56
					26,780,349	2.99
ESTONIA						
Estonia Government International Bond	4.00%	12/10/32	EUR	3,720	3,834,291	0.43
FINLAND						
Fortum Oyj	4.50%	26/05/33	EUR	4,192	4,233,091	0.47
Nordea Bank Abp, VRB	3.63%	10/02/26	EUR	6,386	6,299,015	0.70
					10,532,106	1.17
FRANCE						
Atos SE	1.00%	12/11/29	EUR	5,000	3,261,390	0.36
Banque Federative du Credit Mutuel SA	3.88%	26/01/28	EUR	4,500	4,377,960	0.49
Banque Federative du Credit Mutuel SA	4.38%	02/05/30	EUR	7,600	7,549,207	0.84
Banque Federative du Credit Mutuel SA	4.13%	14/06/33	EUR	7,400	7,369,826	0.82
BNP Paribas SA	1.38%	28/05/29	EUR	14,400	12,173,952	1.36
BNP Paribas SA	4.13%	24/05/33	EUR	8,600	8,611,298	0.96
BNP Paribas SA, VRB	9.25%	31/12/49†	USD	3,133	2,976,698	0.33
BNP Paribas SA, VRB	3.88%	23/02/29	EUR	7,900	7,787,278	0.87
BNP Paribas SA 144A, VRB	7.75%	31/12/49†	USD	3,926	3,469,290	0.39
BPCE SA	4.50%	13/01/33	EUR	12,500	12,558,533	1.40
BPCE SA, VRB	4.75%	14/06/34	EUR	3,300	3,312,074	0.37
Credit Agricole SA	3.88%	20/04/31	EUR	7,600	7,512,224	0.84
Electricite de France SA	4.63%	25/01/43	EUR	7,300	7,017,105	0.78
Electricite de France SA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	6,000	6,108,253	0.68
Electricite de France SA, VRB	3.38%	31/12/49†	EUR	2,400	1,851,195	0.21
Electricite de France SA, VRB	4.00%	31/12/49†	EUR	3,400	3,306,331	0.37
Electricite de France SA, VRB	5.00%	31/12/49†	EUR	6,800	6,435,212	0.72
Holding d'Infrastructures de Transport SASU	4.25%	18/03/30	EUR	8,500	8,420,378	0.94
iliad SA	0.75%	11/02/24	EUR	18,100	17,699,698	1.97
Lagardere SA	1.75%	07/10/27	EUR	6,500	6,369,803	0.71
Societe Generale SA	4.13%	02/06/27	EUR	8,000	7,930,227	0.88
Societe Generale SA, VRB	7.88%	31/12/49†	EUR	5,400	5,185,373	0.58
TDF Infrastructure SASU	1.75%	01/12/29	EUR	4,100	3,315,014	0.37
TotalEnergies SE, VRB	2.63%	31/12/49†	EUR	4,738	4,507,059	0.50
					159,105,378	17.74
GERMANY						
Bayer AG	4.25%	26/08/29	EUR	2,891	2,916,588	0.32
Bayer AG	4.63%	26/05/33	EUR	2,451	2,491,310	0.28
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.50%	15/08/27	EUR	2,500	2,294,717	0.26
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.25%	15/02/29	EUR	3,583	3,170,027	0.35

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)						
GERMANY (continued)						
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/30	EUR	23,875	20,178,571	2.25
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.70%	15/08/32	EUR	7,100	6,716,510	0.75
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	4.25%	04/07/39	EUR	2,462	3,025,683	0.34
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.25%	15/08/48	EUR	4,537	3,606,572	0.40
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	3,800	3,479,709	0.39
Commerzbank AG, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	2,600	2,270,968	0.25
Deutsche Bank AG, VRB	10.00%	31/12/49†	EUR	2,600	2,586,957	0.29
Deutsche Bank AG, VRB	1.75%	19/11/30	EUR	7,100	5,617,274	0.63
					58,354,886	6.51
IRELAND						
Johnson Controls International Plc	4.25%	23/05/35	EUR	4,192	4,229,811	0.47
Vodafone International Financing DAC	4.00%	10/02/43	EUR	7,860	7,427,975	0.83
					11,657,786	1.30
ITALY						
ASTM SpA	1.00%	25/11/26	EUR	1,711	1,526,325	0.17
ASTM SpA	1.50%	25/01/30	EUR	3,093	2,516,997	0.28
Autostrade per l'Italia SpA	2.00%	04/12/28	EUR	4,893	4,282,326	0.48
Autostrade per l'Italia SpA	2.00%	15/01/30	EUR	6,593	5,540,435	0.62
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	756	604,274	0.06
					14,470,357	1.61
JAPAN						
East Japan Railway Co	4.11%	22/02/43	EUR	4,260	4,312,495	0.48
LUXEMBOURG						
Eurofins Scientific SE, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	4,389	4,393,722	0.49
MEXICO						
Mexican Bonos	7.75%	29/05/31	MXN	175,960	8,908,955	0.99
Mexican Bonos	7.50%	26/05/33	MXN	152,100	7,500,820	0.84
Mexico Government International Bond	4.00%	15/03/15^	EUR	28,229	20,915,057	2.33
					37,324,832	4.16
NETHERLANDS						
Abertis Infraestructuras Finance BV, VRB	2.63%	31/12/49†	EUR	3,600	2,997,684	0.33
Abertis Infraestructuras Finance BV, VRB	3.25%	31/12/49†	EUR	4,600	4,146,753	0.46
ABN AMRO Bank NV	3.75%	20/04/25	EUR	15,900	15,766,113	1.76
ABN AMRO Bank NV	3.63%	10/01/26	EUR	5,200	5,139,650	0.57
American Medical Systems Europe BV	0.75%	08/03/25	EUR	12,153	11,504,567	1.28
Coloplast Finance BV, FRB	4.14%	19/05/24	EUR	15,349	15,412,501	1.72
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.88%	31/12/49†	EUR	1,800	1,514,003	0.17
ING Groep NV, VRB	4.75%	23/05/34	EUR	7,800	7,819,256	0.87
JAB Holdings BV	5.00%	12/06/33	EUR	7,300	7,417,947	0.83
Prosus NV	1.29%	13/07/29	EUR	3,352	2,562,608	0.29
Prosus NV	1.99%	13/07/33	EUR	4,025	2,771,300	0.31
Upjohn Finance BV	1.91%	23/06/32	EUR	6,392	4,925,747	0.55

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)						
NETHERLANDS (continued)						
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	2.50%	31/12/49†	EUR	4,100	3,497,452	0.39
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	4,900	3,850,679	0.43
Wintershall Dea Finance BV	1.33%	25/09/28	EUR	5,600	4,717,491	0.53
Wintershall Dea Finance BV	1.82%	25/09/31	EUR	2,100	1,644,871	0.18
					95,688,622	10.67
ROMANIA						
Romanian Government International Bond	1.75%	13/07/30	EUR	6,318	4,830,154	0.54
Romanian Government International Bond	2.12%	16/07/31	EUR	3,623	2,755,243	0.31
Romanian Government International Bond	2.00%	28/01/32	EUR	2,300	1,692,188	0.19
Romanian Government International Bond	2.00%	14/04/33	EUR	5,186	3,672,973	0.41
Romanian Government International Bond	3.88%	29/10/35	EUR	1,935	1,535,255	0.17
Romanian Government International Bond	2.63%	02/12/40	EUR	12,785	7,806,895	0.87
Romanian Government International Bond	2.75%	14/04/41	EUR	6,419	3,949,639	0.44
Romanian Government International Bond	2.88%	13/04/42	EUR	12,311	7,586,854	0.85
Romanian Government International Bond	4.63%	03/04/49	EUR	3,413	2,639,272	0.29
Romanian Government International Bond	3.38%	28/01/50	EUR	1,491	937,748	0.10
					37,406,221	4.17
SOUTH AFRICA						
Republic of South Africa Government Bond	8.50%	31/01/37	ZAR	666,623	24,745,059	2.76
SPAIN						
Banco de Sabadell SA, VRB	5.75%	31/12/49†	EUR	5,600	4,728,624	0.53
CaixaBank SA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	3,600	3,228,642	0.36
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SAU	0.82%	04/12/23	EUR	11,296	11,136,789	1.24
Werfen SA/Spain	4.63%	06/06/28	EUR	5,900	5,835,653	0.65
					24,929,708	2.78
SWEDEN						
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	1.00%	12/08/27	EUR	1,313	858,115	0.09
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB, VRB	2.62%	31/12/49†	EUR	7,128	1,433,439	0.16
					2,291,554	0.25
SWITZERLAND						
UBS Group AG, VRB	3.25%	02/04/26	EUR	10,993	10,596,946	1.18
UBS Group AG, VRB	7.75%	01/03/29	EUR	3,470	3,849,670	0.43
					14,446,616	1.61

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 KINGDOM						
Barclays Plc, VRB	9.25%	31/12/49†	GBP	3,140	3,322,414	0.37
Barclays Plc, VRB	8.41%	14/11/32	GBP	2,314	2,677,073	0.30
Barclays Plc, VRB	5.26%	29/01/34	EUR	7,052	7,052,988	0.79
Barclays Plc, VRB	6.38%	31/12/49†	GBP	5,028	5,082,958	0.57
HSBC Holdings Plc	4.79%	10/03/32	EUR	3,440	3,456,413	0.38
HSBC Holdings Plc, VRB	4.86%	23/05/33	EUR	6,940	6,986,283	0.78
HSBC Holdings Plc, VRB	5.40%	11/08/33	USD	2,761	2,474,237	0.27
HSBC Holdings Plc, VRB	8.20%	16/11/34	GBP	2,126	2,512,978	0.28
Nationwide Building Society, VRB	5.75%	31/12/49†	GBP	1,165	1,167,196	0.13
NatWest Group Plc, VRB	6.00%	31/12/49†	USD	794	670,811	0.07
Vodafone Group Plc, VRB	8.00%	30/08/86	GBP	5,193	5,982,413	0.67
					41,385,764	4.61
UNITED STATES						
AT&T Inc	3.55%	18/11/25	EUR	10,812	10,683,129	1.19
Bank of America Corp, FRB	4.59%	22/09/26	EUR	11,255	11,231,413	1.25
Becton Dickinson & Co	0.00%	13/08/23	EUR	7,800	7,768,890	0.87
Berry Global Inc	1.00%	15/01/25	EUR	4,403	4,194,805	0.47
DAE Funding LLC	1.55%	01/08/24	USD	9,755	8,487,367	0.95
Global Payments Inc	4.88%	17/03/31	EUR	7,209	7,188,145	0.80
Global Payments Inc	5.95%	15/08/52	USD	3,060	2,695,893	0.30
Goldman Sachs Group Inc, FRB	3.75%	30/04/24	EUR	26,146	26,158,609	2.92
Morgan Stanley, VRB	4.66%	02/03/29	EUR	6,338	6,375,521	0.71
Morgan Stanley, VRB	2.95%	07/05/32	EUR	6,706	6,066,711	0.68
Utah Acquisition Sub Inc	2.25%	22/11/24	EUR	5,939	5,757,949	0.64
Utah Acquisition Sub Inc	3.13%	22/11/28	EUR	2,280	2,107,802	0.23
Visa Inc	1.50%	15/06/26	EUR	17,042	16,000,369	1.78
					114,716,603	12.79
TOTAL BONDS					691,186,224	77.06
Total Transferable securities admitted to an official exchange listing						
					691,186,224	77.06
Transferable securities dealt in on other regulated markets						
BONDS						
CAYMAN ISLANDS						
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	2.13%	21/02/26	USD	12,837	10,469,076	1.17
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	4.25%	15/04/26	USD	6,541	5,587,910	0.62
					16,056,986	1.79
FRANCE						
Electricite de France SA, VRB	9.13%	31/12/49†	USD	2,200	2,067,811	0.23
Electricite de France SA 144A	6.25%	23/05/33	USD	2,210	2,060,044	0.23
Electricite de France SA 144A	6.90%	23/05/53	USD	3,080	2,938,566	0.33
Societe Generale SA, VRB	9.38%	31/12/49†	USD	3,087	2,776,325	0.31
					9,842,746	1.10
GERMANY						
Robert Bosch GmbH	4.00%	02/06/35	EUR	4,500	4,572,653	0.51
Robert Bosch GmbH	4.38%	02/06/43	EUR	5,300	5,448,588	0.61
					10,021,241	1.12

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)						
ICELAND						
Iceland Rikisbref	4.50%	17/02/42	ISK	2,628,485	14,852,633	1.66
ITALY						
Intesa Sanpaolo SpA	5.63%	08/03/33	EUR	6,260	6,253,460	0.70
Intesa Sanpaolo SpA 144A, VRB	8.25%	21/11/33	USD	6,113	5,890,640	0.65
					12,144,100	1.35
JAPAN						
Nissan Motor Co Ltd 144A	4.81%	17/09/30	USD	3,455	2,778,696	0.31
LUXEMBOURG						
Bevco Lux Sarl	1.00%	16/01/30	EUR	2,512	1,960,350	0.22
ROMANIA						
Romanian Government International Bond	6.63%	17/02/28	USD	3,240	3,061,609	0.34
Romanian Government International Bond	2.88%	26/05/28	EUR	2,256	2,025,184	0.23
Romanian Government International Bond	3.38%	08/02/38	EUR	1,591	1,146,235	0.13
					6,233,028	0.70
SWITZERLAND						
Credit Suisse AG #	6.50%	08/08/23	USD	12,325	11,264,642	1.25
Credit Suisse Group AG, FTB ±#	9.75%	31/12/49†	USD	3,540	159,532	0.02
UBS Group AG 144A, VRB	9.02%	15/11/33	USD	2,200	2,417,959	0.27
					13,842,133	1.54
UNITED STATES						
Amgen Inc	5.60%	02/03/43	USD	4,290	3,951,072	0.44
Amgen Inc	5.65%	02/03/53	USD	4,870	4,527,787	0.50
Amgen Inc	5.75%	02/03/63	USD	4,290	3,999,364	0.45
Bank of America Corp, VRB	5.29%	25/04/34	USD	5,490	4,989,201	0.56
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	3.50%	01/06/41	USD	4,710	2,925,494	0.33
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	3.85%	01/04/61	USD	3,811	2,131,970	0.24
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	4.40%	01/12/61	USD	6,137	3,797,028	0.42
Intel Corp	5.63%	10/02/43	USD	1,715	1,601,578	0.18
Intel Corp	5.70%	10/02/53	USD	4,400	4,110,484	0.46
Micron Technology Inc	5.88%	09/02/33	USD	5,763	5,268,576	0.59
Nasdaq Inc	5.55%	15/02/34	USD	1,800	1,657,383	0.18
Utah Acquisition Sub Inc	5.25%	15/06/46	USD	4,493	3,257,336	0.36
Viatrix Inc	4.00%	22/06/50	USD	1,251	761,141	0.08
Warnermedia Holdings Inc	5.05%	15/03/42	USD	2,983	2,296,138	0.26
Warnermedia Holdings Inc	5.14%	15/03/52	USD	4,133	3,091,349	0.34
Warnermedia Holdings Inc	5.39%	15/03/62	USD	3,736	2,788,357	0.31
					51,154,258	5.70
TOTAL BONDS					138,886,171	15.49

	Market Value EUR	% of Net Assets
Total Investments (Cost EUR 904,851,385)	830,072,395	92.55
Other assets less liabilities	66,840,231	7.45
Total Net Assets	<u>896,912,626</u>	<u>100.00</u>

Glossary:

FTB - Flat Trading Bond

FRB - Floating Rate Bond

VRB - Variable Rate Bond

± Defaulted Security

† Perpetual maturity

^ Maturity date is on 15 March 2115

Investment represents a claim valued 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	29,438,931	ZAR	(588,367,979)	20/07/23	958,821
USD	15,310,000	CNY	(107,418,004)	20/07/23	428,408
EUR	10,572,499	SEK	(119,941,297)	20/07/23	395,057
USD	23,080,432	PHP	(1,256,971,860)	20/07/23	327,356
PHP	1,249,947,292	USD	(22,250,000)	20/07/23	316,912
INR	2,672,932,765	USD	(32,372,935)	20/07/23	167,889
USD	6,200,000	ILS	(22,330,078)	20/07/23	165,110
EUR	1,482,125	JPY	(216,906,667)	20/07/23	104,339
GBP	7,729,400	EUR	(8,913,031)	20/07/23	88,071
USD	1,130,000	JPY	(149,344,077)	20/07/23	86,311
USD	22,040,098	EUR	(20,138,186)	20/07/23	47,846
MXN	12,512,775	USD	(680,000)	20/07/23	43,339
EUR	9,659,732	USD	(10,500,000)	20/07/23	43,018
HUF	399,524,125	EUR	(1,030,000)	20/07/23	35,596

BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund – クラスS-JPY

CHF	21,211,328	EUR	(21,715,075)	20/07/23	34,691
MXN	31,750,000	EUR	(1,657,770)	20/07/23	32,488
CLP	933,346,100	USD	(1,130,000)	20/07/23	28,529
GBP	909,692	USD	(1,130,000)	20/07/23	24,420
ZAR	30,581,561	EUR	(1,478,622)	20/07/23	1,687

Total Unrealised Appreciation**3,329,888**

JPY	4,738,290,816	USD	(35,450,739)	20/07/23	(2,371,012)
EUR	59,500,099	GBP	(52,256,546)	20/07/23	(1,354,113)
EUR	15,676,068	MXN	(318,433,464)	20/07/23	(1,276,200)
EUR	207,403,624	USD	(227,666,652)	20/07/23	(1,111,154)
USD	16,710,000	MXN	(301,977,853)	20/07/23	(771,916)
EUR	15,660,000	HUF	(6,105,042,238)	20/07/23	(623,150)
ILS	62,159,638	USD	(17,321,637)	20/07/23	(517,190)
SEK	119,941,297	EUR	(10,642,986)	20/07/23	(465,544)
USD	20,383,153	GBP	(16,305,479)	20/07/23	(319,714)
EUR	21,440,090	CHF	(21,211,328)	20/07/23	(309,676)
USD	21,329,064	CLP	(17,391,720,895)	20/07/23	(281,612)
AUD	25,554,364	USD	(17,290,000)	20/07/23	(248,966)
JPY	336,049,815	EUR	(2,372,576)	20/07/23	(237,995)
USD	17,380,000	AUD	(26,328,049)	20/07/23	(140,505)
EUR	3,655,349	CAD	(5,410,000)	20/07/23	(90,032)
CNY	107,989,763	USD	(14,990,000)	20/07/23	(62,971)
USD	915,635	BRL	(4,644,743)	02/08/23	(38,509)
USD	12,260,000	EUR	(11,265,690)	20/07/23	(37,031)
MXN	107,909,550	USD	(6,300,000)	20/07/23	(25,307)
USD	1,800,000	INR	(148,280,400)	20/07/23	(5,542)

Total Unrealised Depreciation**(10,288,139)****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
EUR	7,775,087	JPY	(1,187,833,847)	S - JPY	20/07/23	229,991
EUR	64,039	NOK	(745,437)	I - NOK	20/07/23	277
USD	299,161	EUR	(273,743)	B - USD	20/07/23	252
EUR	11,380	USD	(12,375)	C - USD	20/07/23	46
NOK	1,618	EUR	(138)	I - NOK	20/07/23	1
EUR	742	USD	(810)	R - USD (AIDiv)	20/07/23	1
EUR	2	USD	(2)	S - USD	20/07/23	0
JPY	18	EUR	–	S - JPY	20/07/23	0
EUR	195	CHF	(190)	B - CHF	20/07/23	0
EUR	36	CHF	(35)	Q - CHF	20/07/23	0
EUR	1	USD	(1)	M - USD	20/07/23	0
USD	1,504	EUR	(1,377)	M - USD	20/07/23	0
EUR	34	CHF	(33)	M - CHF	20/07/23	0
EUR	35	CHF	(34)	S - CHF (AIDiv)	20/07/23	0

Total Unrealised Appreciation**230,568**

JPY	36,169,698,342	EUR	(237,345,900)	S - JPY	20/07/23	(7,596,738)
USD	56,361,702	EUR	(51,758,697)	I - USD	20/07/23	(138,279)
USD	23,686,194	EUR	(21,751,765)	S - USD	20/07/23	(58,111)
NOK	15,837,564	EUR	(1,377,398)	I - NOK	20/07/23	(22,711)
GBP	3,190,657	EUR	(3,726,041)	C - GBP	20/07/23	(10,433)
USD	4,232,724	EUR	(3,887,042)	R - USD	20/07/23	(10,385)
USD	2,760,119	EUR	(2,534,702)	C - USD	20/07/23	(6,772)
USD	2,582,975	EUR	(2,372,026)	B - USD	20/07/23	(6,337)
USD	2,171,352	EUR	(1,994,020)	M - USD	20/07/23	(5,327)
CHF	3,205,214	EUR	(3,288,988)	I - CHF	20/07/23	(2,411)
GBP	687,416	EUR	(802,764)	S - GBP	20/07/23	(2,249)
EUR	297,218	NOK	(3,495,760)	I - NOK	20/07/23	(1,797)
GBP	438,121	EUR	(511,637)	D - GBP (QIDiv)	20/07/23	(1,433)
GBP	401,125	EUR	(468,433)	C - GBP (AIDiv)	20/07/23	(1,312)
USD	531,262	EUR	(487,874)	I - USD (AIDiv)	20/07/23	(1,303)
USD	366,346	EUR	(336,427)	C - USD (AIDiv)	20/07/23	(899)
USD	247,232	EUR	(227,040)	Q - USD	20/07/23	(607)
GBP	146,394	EUR	(170,959)	X - GBP	20/07/23	(479)
USD	161,346	EUR	(148,169)	R - USD (AIDiv)	20/07/23	(396)
CHF	516,338	EUR	(529,834)	S - CHF	20/07/23	(388)
GBP	114,988	EUR	(134,283)	B - GBP	20/07/23	(376)
CHF	491,252	EUR	(504,024)	B - CHF	20/07/23	(302)
EUR	147,503	USD	(161,292)	I - USD	20/07/23	(221)
EUR	62,847	USD	(68,722)	S - USD	20/07/23	(94)
USD	35,808	EUR	(32,884)	X - USD	20/07/23	(88)
GBP	9,973	EUR	(11,647)	Q - GBP (AIDiv)	20/07/23	(32)
GBP	9,510	EUR	(11,106)	S - GBP (AIDiv)	20/07/23	(31)
EUR	2,616	GBP	(2,263)	D - GBP (QIDiv)	20/07/23	(20)
EUR	12,264	USD	(13,410)	R - USD	20/07/23	(18)
EUR	7,390	USD	(8,081)	C - USD	20/07/23	(11)
EUR	6,854	USD	(7,495)	B - USD	20/07/23	(10)
CHF	10,589	EUR	(10,866)	Q - CHF	20/07/23	(8)
CHF	9,940	EUR	(10,200)	M - CHF	20/07/23	(8)
EUR	5,254	USD	(5,745)	M - USD	20/07/23	(8)
CHF	10,453	EUR	(10,726)	S - CHF (AIDiv)	20/07/23	(8)
EUR	3,838	CHF	(3,749)	B - CHF	20/07/23	(6)
EUR	1,410	USD	(1,541)	I - USD (AIDiv)	20/07/23	(2)
EUR	656	USD	(717)	Q - USD	20/07/23	(1)
EUR	972	USD	(1,063)	C - USD (AIDiv)	20/07/23	(1)
EUR	428	USD	(468)	R - USD (AIDiv)	20/07/23	(1)
EUR	1,743	CHF	(1,700)	S - CHF	20/07/23	0
EUR	942	GBP	(809)	X - GBP	20/07/23	0
EUR	277	USD	(302)	X - USD	20/07/23	0
EUR	10,685	CHF	(10,421)	I - CHF	20/07/23	0

Total Unrealised Depreciation**(7,869,613)**

先物取引

Number of Contracts	Description	Maturity	Currency	Commitment EUR	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) EUR
(1,755)	Euro-Bobl September Futures 23	07/09/23	EUR	172,644,615	2,879,446
(1,436)	Euro-Bund September Futures 23	07/09/23	EUR	136,101,208	1,672,537
(1,146)	Euro-Schatz September Futures 23	07/09/23	EUR	113,810,406	1,002,750
(362)	US 10YR Ultra September Futures 23	20/09/23	USD	32,278,471	461,987
(113)	US 5YR Note (CBT) September Futures 23	29/09/23	USD	10,197,253	202,386
(78)	Long Gilt September Futures 23	27/09/23	GBP	5,893,291	189,566
(58)	US 2YR Note (CBT) September Futures 23	29/09/23	USD	10,575,132	154,503
(412)	US Long Bond (CBT) September Futures 23	20/09/23	USD	40,648,889	105,380
Total Unrealised Appreciation					6,668,555

3,261	3M ICE Sonia December Futures 23	19/03/24	GBP	3,800,066,315	(7,198,696)
(206)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 23	12/09/23	JPY	129,709,140	(683,435)
(165)	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 23	07/09/23	EUR	13,191,750	(349,553)
208	US 10YR Note (CBT) September Futures 23	20/09/23	USD	18,773,144	(87,622)
(27)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 23	20/09/23	USD	2,236,982	(42,883)

Total Unrealised Depreciation (8,362,189)

金利スワップ取引

Currency	Nominal ('000)	Maturity	Sub-Fund Receives	Fixed Rate %	Floating Rate Index	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) EUR
EUR	10,900	13/02/73	Floating	1.94	EURIBOR 6 MONTH	837,297
BRL	39,100	04/01/27	Fixed	12.98	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	470,398
BRL	17,151	04/01/27	Fixed	13.41	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	238,493
BRL	19,916	04/01/27	Fixed	12.93	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	232,693
CZK	268,399	20/07/28	Fixed	4.79	PRIBOR 6 MONTH	175,166
CZK	258,076	20/07/28	Fixed	4.79	PRIBOR 6 MONTH	167,552
BRL	33,520	04/01/27	Fixed	11.33	BRAZIL CETIP INTERBANK DEPOSIT RATE	128,987
CZK	30,824	20/07/28	Fixed	4.85	PRIBOR 6 MONTH	23,791
Total Unrealised Appreciation						<u><u>2,274,377</u></u>
JPY	6,300,000	20/07/33	Floating	0.73	JPY-TONA-OIS-COMPOUND	(597,168)
KRW	19,588,866	20/07/28	Fixed	3.26	KRW CD 3M	(148,716)
KRW	10,011,134	20/07/28	Fixed	3.25	KRW CD 3M	(77,904)
KRW	11,835,017	20/07/28	Fixed	3.37	KRW CD 3M	(46,027)
KRW	3,164,983	20/07/28	Fixed	3.39	KRW CD 3M	(11,107)
Total Unrealised Depreciation						<u><u>(880,922)</u></u>

CDS取引

Protection Position	Security Description	Rate %	Maturity	Currency	Nominal	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) EUR
FRANCE						
Buy	Valeo SA	1.00	20/06/28	EUR	4,750,000	293,470
<hr/>						
UNITED KINGDOM						
Buy	British Telecommunications Plc	1.00	20/06/28	EUR	10,490,000	35,649
Buy	Marks & Spencer Plc	1.00	20/06/28	EUR	4,500,000	196,924
						<u><u>232,573</u></u>

UNITED STATES

Buy	Avnet Inc	1.00	20/06/28	USD	7,576,000	60,461
Buy	Eastman Chemical Co	1.00	20/06/28	USD	18,450,000	10,631
						71,092

Total Unrealised Appreciation

597,135

FRANCE

Buy	WPP Finance SA	1.00	20/06/28	EUR	10,370,000	(61,196)
-----	----------------	------	----------	-----	------------	----------

GERMANY

Buy	Bertelsmann SE & Co KGaA	1.00	20/06/28	EUR	10,370,000	(324,950)
-----	--------------------------	------	----------	-----	------------	-----------

NETHERLANDS

Buy	Stellantis NV	5.00	20/06/28	EUR	5,200,000	(814,401)
-----	---------------	------	----------	-----	-----------	-----------

Total Unrealised Depreciation

(1,200,547)

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 North America High Yield Index	5.00	20/06/28	USD	14,000,000	(352,330)
Buy	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/28	USD	30,200,000	(413,129)
Buy	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/28	USD	48,060,000	(657,450)
Buy	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/28	USD	107,476,000	(1,470,248)
Buy	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/28	USD	139,836,000	(1,912,926)
Buy	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/28	USD	161,214,000	(2,205,372)
Buy	CDX North America Investment Grade Index	1.00	20/06/28	USD	176,391,000	(2,412,990)
Buy	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/28	EUR	18,900,000	(748,422)
Buy	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/28	EUR	23,300,000	(922,658)
Buy	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/28	EUR	13,284,000	(156,597)
Buy	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/28	EUR	84,486,000	(995,954)
						(12,248,076)
Total Unrealised Depreciation						(12,248,076)

インフレーションスワップ取引

Currency	Nominal ('000)	Maturity	Sub-Fund Receives	Fixed Rate %	Floating Rate Index	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) EUR
USD	8,172	15/06/43	Floating	2.45	USD-CPI-U	222,808
USD	8,328	15/06/43	Floating	2.49	USD-CPI-U	187,844
Total Unrealised Appreciation						410,652
EUR	6,373	15/06/43	Fixed	2.61	EUR-EXT-CPI	(195,876)
EUR	6,627	15/06/43	Fixed	2.66	EUR-EXT-CPI	(144,161)
Total Unrealised Depreciation						(340,037)

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8期 (決算日 2023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。
- ・ 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 率			
	円	円	%	%	%	百万円
第4期(2019年10月10日)	10,155	0	△0.5	97.0	—	816
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

(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		債 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比
	騰 落 率	騰 落 率		
(当期首) 2022年10月11日	円	%	%	%
10月末	9,937	—	96.5	—
11月末	9,879	△0.6	97.5	—
12月末	9,834	△1.0	97.8	—
2023年 1月末	9,921	△0.2	98.0	—
2月末	10,004	0.7	97.9	—
3月末	9,983	0.5	97.5	—
4月末	10,046	1.1	82.9	—
5月末	9,977	0.4	95.7	—
6月末	9,996	0.6	95.8	—
7月末	10,044	1.1	95.8	—
8月末	10,038	1.0	95.0	—
9月末	10,081	1.4	98.6	—
(当期末) 2023年10月10日	10,154	2.2	92.6	—
	10,102	1.7	94.9	—

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

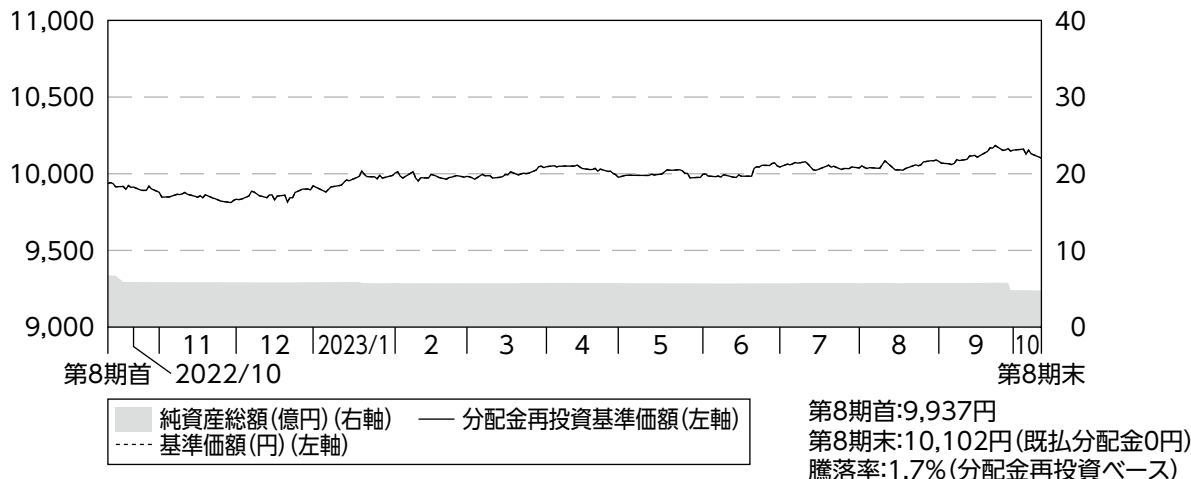
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(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、2022年10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

当期の基準価額は、世界的なインフレ基調の鈍化、欧州のガス価格の下落、中国のゼロコロナ政策解除と経済再開期待、そしてAI(人工知能)の構造的成長期待によって生じる投資機会を的確に捉え、米地銀の経営破綻を発端とした信用不安や米国の債務上限問題などの波乱要因があった中でも堅調に推移しました。

戦略別には、グローバル・クオリティ株式やエマージング・フロンティア債券がプラスに寄与した一方、欧州株式(中型)や為替がマイナスに影響しました。グローバル・クオリティ株式は、良好な株主還元利回りが市場から評価された三菱商事のロング・ポジションなどがプラスに寄与しました。また、エマージング・フロンティア債券は、堅調な内需成長や財政赤字の縮小、インフレ率の鈍化と利下げ期待から、ドミニカ共和国国債のロング・ポジションなどがプラスに寄与しました。一方で、欧州株式(中型)は、セルサイド・アナリストによるレーティング変更などを受けて、セクター全体の株価が強含んだスウェーデンの不動産企業のショート・ポジションなどがマイナスに影響しました。また、為替は、電力不足による景気減速懸念に加えて、ロシアに対する武器供与疑惑が報じられる中で、南アフリカ・ランドのロング・ポジション(対米ドル)などがマイナスに影響しました。

投資環境

株式市場は、米地銀の経営破綻を発端とした信用不安や米国の債務上限問題を受けた調整を挟みつつも、世界的なインフレ基調の鈍化、欧州のガス価格の下落、中国のゼロコロナ政策解除と経済再開期待、そしてAI(人工知能)の構造的成長期待などを背景に上昇しました。債券市場は、主要国の利上げペースの鈍化観測や米地銀の経営破綻を発端とした信用不安を受けて上昇(利回りは低下)する局面もありましたが、米国における中立金利の上振れ観測やFRB(米連邦準備理事会)のタカ派姿勢などを背景に下落しました。

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」といいます。)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(2022年10月6日~2023年10月5日)のパフォーマンス

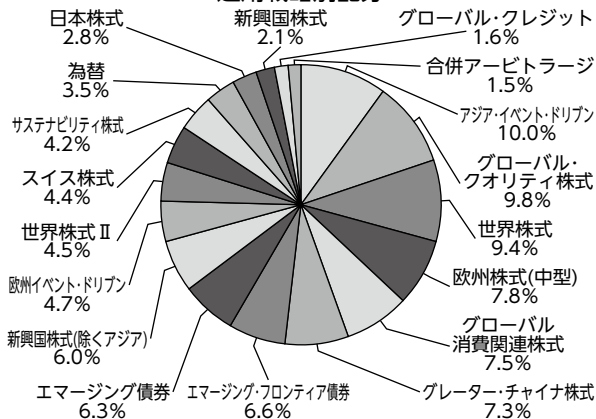
Pictet TR - ディバーシファイド・アルファ・ファンド	2.2%
円建債券	1.9%
差異	△0.3%

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。

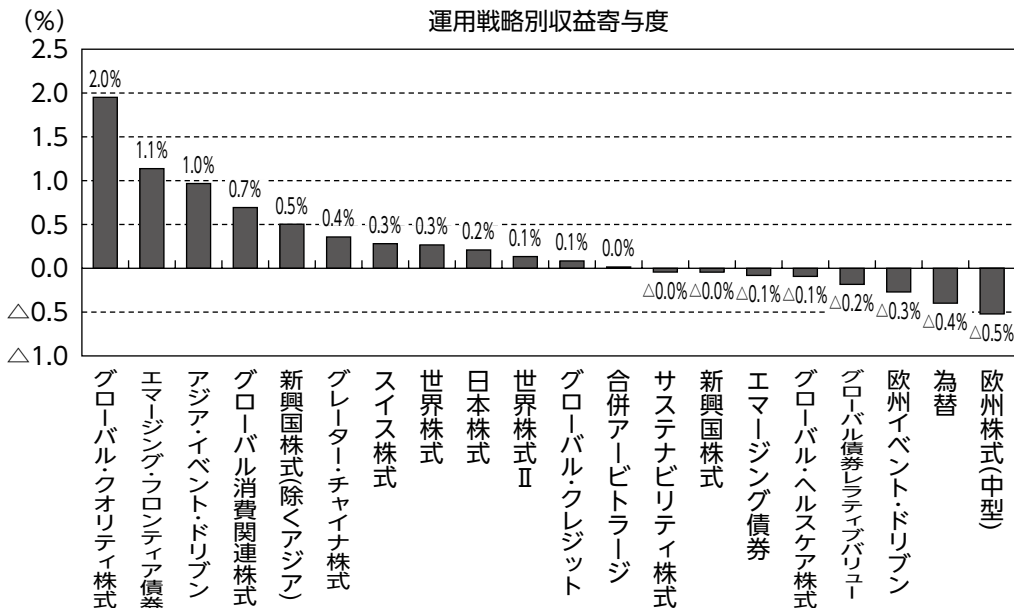
当ファンドのポートフォリオ

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。
 ※2023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



※2022年10月6日～2023年10月5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。

※日本株式は、2023年2月3日～2023年10月5日の寄与度です。

※新興国株式は、2022年12月5日～2023年10月5日の寄与度です。

※グローバル・ヘルスケア株式は、2022年10月6日～2023年1月26日の寄与度です。

※グローバル債券レティファバリューは、2022年10月6日～2023年9月28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ー	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、グローバル株式のロング、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	流動性の高い通貨(G10および新興国)を対象に、為替スワップ、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。
グローバル・ヘルスケア株式	グローバル株式を対象に、ヘルスケアセクターにおける株式について、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)	中東欧、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。

<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。>

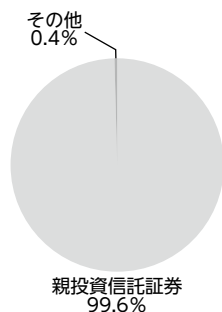
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

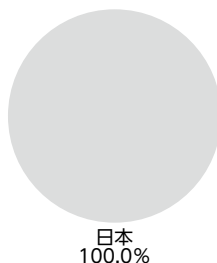
	当期末
	2023年10月10日
ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド	99.6%
その他	0.4%
組入ファンド数	1

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

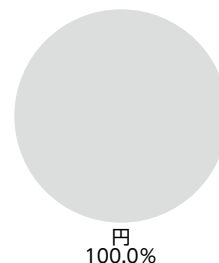
○資産別配分



○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8期	
	2022年10月12日~2023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
	(2022年10月12日~2023年10月10日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	20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9,996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	—	—	(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)	(—)	(—)	
(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	4	0.036	(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)	(0.030)	
(監査費用)	(1)	(0.006)	
(その他)	(—)	(—)	
合計	24	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まず。

(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
ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド	7,928	8,070	219,501	222,785

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	%
金 銭 信 託	0.000147	0.000147	100.0	0.000147	0.000147	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	493	56	11.4	493	56	11.4

(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。

<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
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金 銭 信 託	0.063423	0.063423	100.0	0.063423	0.063423	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	320,616	42,806	13.4	320,425	42,941	13.4

<平均保有割合 1.6%>

(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>

	当期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド	676,939	465,366	476,209

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、27,497,307千口です。

* 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 476,209	% 99.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,652	0.6
投 資 信 託 財 産 総 額	478,861	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 2023年10月10日現在
(A)資 産	478,861,046円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	2,006,068
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)	476,209,801
未 収 入 金	645,177
(B)負 債	645,204
未 払 解 約 金	69,999
未 払 信 託 報 酬	559,712
未 払 利 息	2
そ の 他 未 払 費 用	15,491
(C)純 資 産 総 額(A-B)	478,215,842
元 本	473,392,325
次 期 繰 越 損 益 金	4,823,517
(D)受 益 権 総 口 数	473,392,325口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,102円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2022年10月12日 至 2023年10月10日
(A)配 当 等 収 益	△797円
受 取 利 息	6
支 払 利 息	△803
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	8,877,159
売 買 益	11,501,326
売 買 損	△2,624,167
(C)信 託 報 酬 等	△1,165,974
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	7,710,388
(E)前 期 繰 越 損 益 金	△13,769,277
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	10,882,406
(配 当 等 相 当 額)	(18,377,476)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△7,495,070)
(G) 計 (D+E+F)	4,823,517
(H)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	4,823,517
追 加 信 託 差 損 益 金	10,882,406
(配 当 等 相 当 額)	(18,377,470)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△7,495,064)
分 配 準 備 積 立 金	23,864,323
繰 越 損 益 金	△29,923,212

(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676,159,192円、期中追加設定元本額は8,026,418円、期中一部解約元本額は210,793,285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		18,377,470円
(D)	分配準備積立金額		23,864,323円
(E)	分配対象収益額(A+B+C+D)		42,241,793円
(F)	期末残存口数		473,392,325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

当ファンドが実質的に投資対象とする円建債券の値動きが、その基準価額に概ね連動する外国投資信託証券の表記の統一に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2023年7月12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8期（決算日 2023年8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	騰落率	債組入比率	債券先物率	純資産額
第4期(2019年8月26日)	円 10,196	% △1.1	% 98.7	% —	百万円 29,321
第5期(2020年8月25日)	10,695	4.9	97.0	—	27,866
第6期(2021年8月25日)	10,662	△0.3	97.9	—	43,449
第7期(2022年8月25日)	10,043	△5.8	97.5	—	43,727
第8期(2023年8月25日)	10,202	1.6	98.9	—	30,171

(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	騰落率	債組入比率	債券先物率
(当期首) 2022年 8月25日	円 10,043	% —	% 97.5	% —
8月末	10,036	△0.1	97.5	—
9月末	10,046	0.0	97.6	—
10月末	9,986	△0.6	97.9	—
11月末	9,942	△1.0	98.1	—
12月末	10,032	△0.1	98.3	—
2023年 1月末	10,117	0.7	98.1	—
2月末	10,097	0.5	97.8	—
3月末	10,163	1.2	83.1	—
4月末	10,094	0.5	95.8	—
5月末	10,115	0.7	96.1	—
6月末	10,166	1.2	96.1	—
7月末	10,161	1.2	95.2	—
(当期末) 2023年 8月25日	10,202	1.6	98.9	—

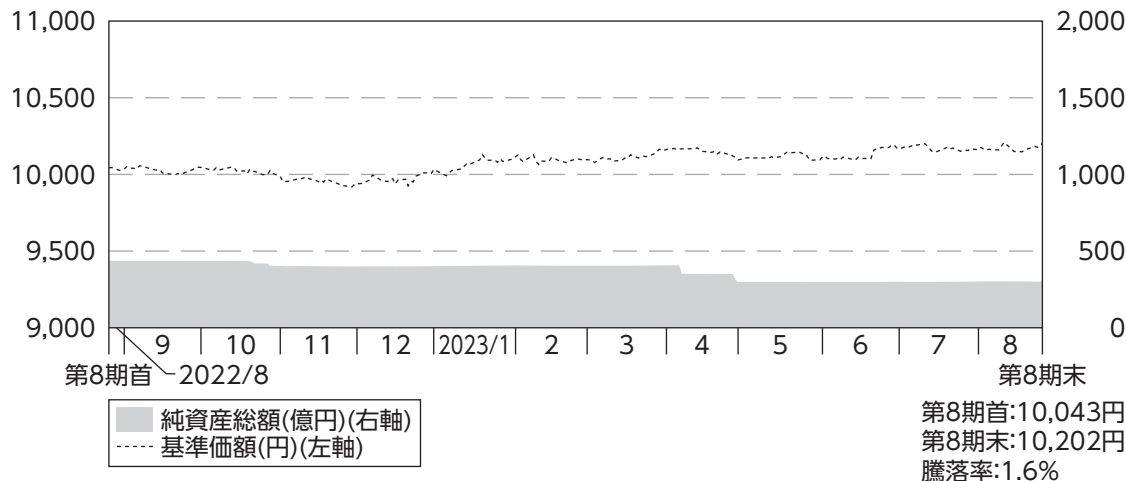
(注1)騰落率は期首比です。

(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、世界的なインフレ基調の鈍化、欧州のガス価格の下落、中国のゼロコロナ政策解除と経済再開期待、そして人工知能(AI)の構造的成長期待によって生じる投資機会を捉え、米地銀の経営破綻を発端とした信用不安や米国の債務上限問題などの波乱要因があった中でも堅調に推移しました。

戦略別には、グローバル・クオリティ株式やエマージング・フロンティア債券などがプラスに寄与した一方、為替や欧州株式(中型)などがマイナスに影響しました。グローバル・クオリティ株式は、良好な株主還元利回りが市場から評価された日本の総合商社のロング・ポジションなどがプラスに寄与しました。一方で、為替は、電力不足による景気減速懸念に加えて、ロシアに対する武器供与疑惑が報じられる中で、南アフリカ・ランドのロング・ポジション(対米ドル)などがマイナスに影響しました。

投資環境

株式市場は、米地銀の経営破綻を発端とした信用不安や米国の債務上限問題を受けた調整を挟みつつも、世界的なインフレ基調の鈍化、欧州のガス価格の下落、中国のゼロコロナ政策解除と経済再開期待、そして人工知能(AI)の構造的成長期待などを背景に上昇しました。債券市場は、主要国の利上げペースの鈍化観測や米地銀の経営破綻を発端とした信用不安を受けて上昇(利回りは低下)する局面もありましたが、米国における中立金利の上振れ観測やFRB(米連邦準備理事会)のタカ派姿勢などを背景に下落しました。

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>

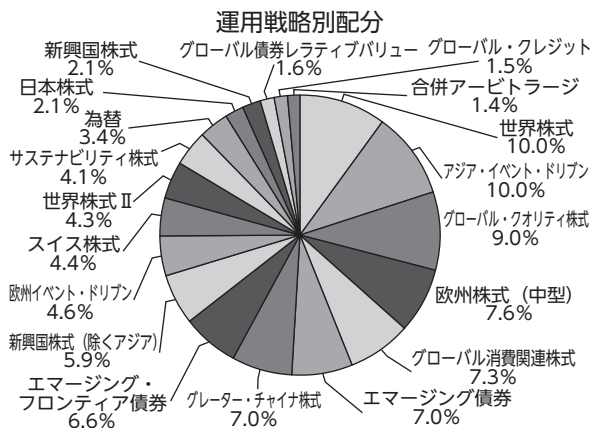
基準価額への反映期間(2022年8月22日~2023年8月22日)のパフォーマンス

Pictet TR - ディバーシファイド・アルファ・ファンド	1.9%
円建債券	1.6%
差異	△0.3%

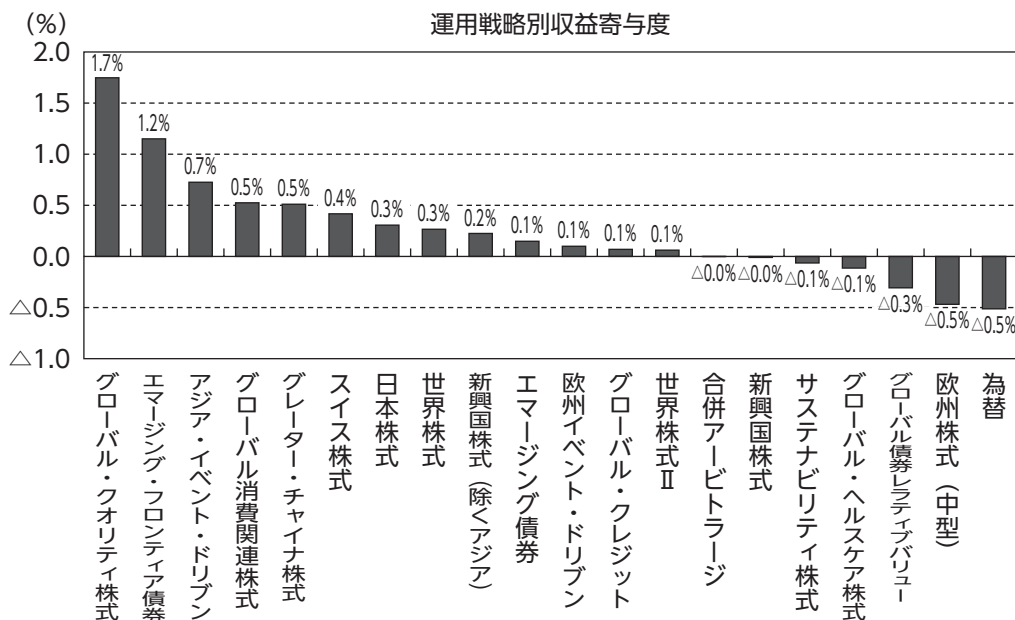
差異の要因は、管理報酬等によるものです。

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



※配分率は純資産総額に対する割合です。
 ※2023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。



※日本株式は、2023年2月6日～2023年8月25日の寄与度です。
 ※合併アービトラージは、2022年9月1日～2023年8月25日の寄与度です。
 ※新興国株式は、2022年12月6日～2023年8月25日の寄与度です。
 ※グローバル・ヘルスケア株式は、2022年8月26日～2023年1月26日の寄与度です。
 ※その他の戦略は、2022年8月26日～2023年8月25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。デレション・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、グローバル株式のロング、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	流動性の高い通貨(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。
グローバル・ヘルスケア株式	グローバル株式を対象に、ヘルスケアセクターにおける株式について、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)	中東欧、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	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。

<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

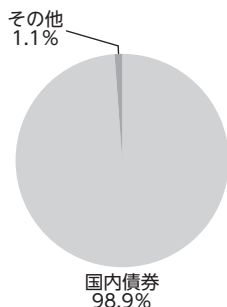
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	SIGNUM GENEVA1 0% 12/15/25	ケイマン諸島	98.9%
2	————	—	—
3	————	—	—
4	————	—	—
5	————	—	—
6	————	—	—

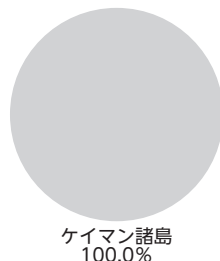
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	————	—	—
8	————	—	—
9	————	—	—
10	————	—	—
組入銘柄数		1	

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

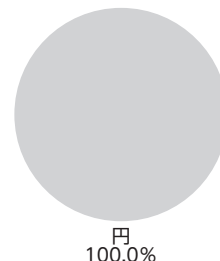
○資産別配分



○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いません。

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 - 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
	(2022年8月26日~2023年8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)	-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) (-) (-)	0.028 (0.028) (-) (-)	(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	0.028	

(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(10,079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 899,694	千円 14,303,145

(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			期 末		
	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 0.063423	百万円 0.063423	% 100.0	百万円 0.063423	百万円 0.063423	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	322,748	45,404	14.1	323,477	45,404	14.0

(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				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
普 通 社 債 券 (含む投資法人債券)	千円 28,786,000 (28,786,000)	千円 29,824,886 (29,824,886)	% 98.9 (98.9)	% — (—)	% — (—)	% 98.9 (98.9)	% — (—)
合 計	28,786,000 (28,786,000)	29,824,886 (29,824,886)	98.9 (98.9)	— (—)	— (—)	98.9 (98.9)	— (—)

(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

銘 柄 名	当 期		期 末		償 還 年 月 日
	利 率 (%)	額 面 金 額 (千円)	評 価 額 (千円)	額 面 金 額 (千円)	
普 通 社 債 券 (含む投資法人債券)					
S I G N U M G E N E V A 1 0 % 1 2 / 1 5 / 2 5	0	28,786,000	29,824,886	28,786,000	2025/12/15
合 計		28,786,000	29,824,886	28,786,000	

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

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	29,824,886	98.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	347,085	1.2
投 資 信 託 財 産 総 額	30,171,971	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 2023年8月25日現在
(A)資 産	30,171,971,725円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	347,084,985
公 社 債(評価額)	29,824,886,740
(B)負 債	190,777
未 払 解 約 金	190,000
未 払 利 息	777
(C)純 資 産 総 額(A-B)	30,171,780,948
元 本	29,573,574,056
次 期 繰 越 損 益 金	598,206,892
(D)受 益 権 総 口 数	29,573,574,056口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,202円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2022年8月26日 至 2023年8月25日
(A)配 当 等 収 益	△695,494円
受 取 利 息	5,328
支 払 利 息	△700,822
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	577,058,950
売 買 益	585,097,550
売 買 損	△8,038,600
(C)そ の 他 費 用	△10,365,688
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	565,997,768
(E)前 期 繰 越 損 益 金	185,916,153
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	6,916,656
(G)解 約 差 損 益 金	△160,623,685
(H) 計 (D+E+F+G)	598,206,892
次 期 繰 越 損 益 金(H)	598,206,892

- (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43,541,331,894円、期中追加設定元本額は599,006,623円、期中一部解約元本額は14,566,764,461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)	16,277,188,084円
FOFs用 ビクテ 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)	12,293,233,113円
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)	562,481,865円
ビクテ マルチストラテジー リンクファンド(SMA専用)	222,657,224円
サテライト投資戦略ファンド(株式型)	218,013,770円

お知らせ

当ファンドが投資対象とする円建債券の値動きが、その基準価額に概ね連動する外国投資信託証券の表記の統一に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2023年7月12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／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6期(決算日 2023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2期(2019年7月10日)	円 10,642	円 0	% 12.0	% 97.5	% —	百万円 954
第3期(2020年7月10日)	10,079	0	△5.3	96.7	—	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

(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) 2022年 7月11日	円 10,405	% —	% 98.1	% —
7月末	10,383	△0.2	96.9	—
8月末	10,286	△1.1	99.7	—
9月末	10,613	2.0	102.0	—
10月末	10,883	4.6	100.0	—
11月末	10,519	1.1	91.6	—
12月末	10,457	0.5	91.7	—
2023年 1月末	10,231	△1.7	92.3	—
2月末	10,676	2.6	99.3	—
3月末	11,023	5.9	95.7	—
4月末	10,768	3.5	97.0	—
5月末	10,924	5.0	101.3	—
6月末	10,798	3.8	101.0	—
(当期末) 2023年 7月10日	10,744	3.3	96.3	—

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

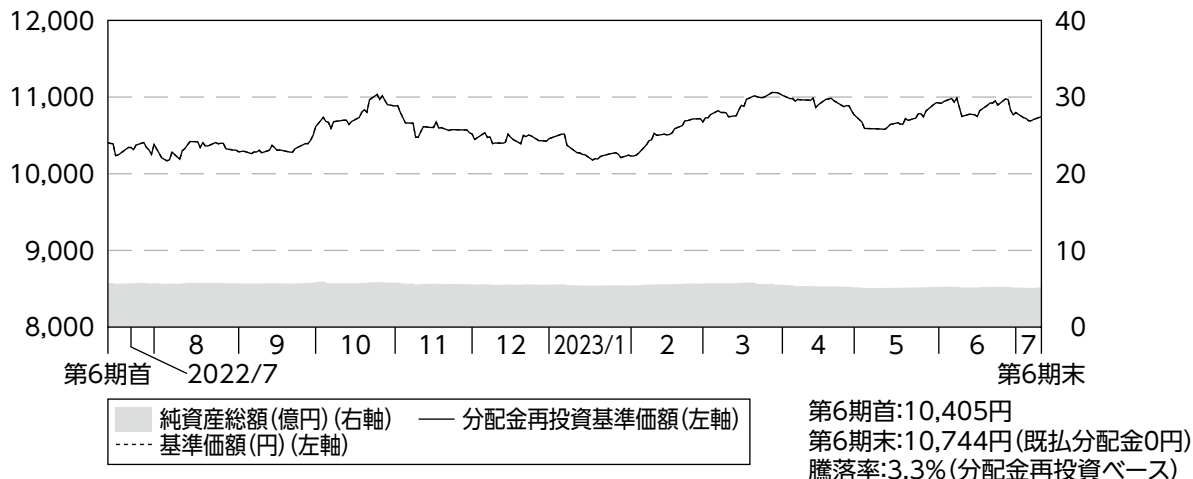
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(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、2022年7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

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。特に、2022年9月や10月、2023年2月や3月に大きくプラスのリターンを計上しました。

投資環境

当期の米国株式市場は上昇しました。金融引き締めによる景気後退リスクや欧米金融機関に対する信用不安を警戒する局面もありましたが、先進国の物価指標の鈍化を背景に世界的な利上げサイクルが終盤に近いとの見方が強まったことや、米国のハイテク企業の好決算を受けて上昇しました。

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、期初はロング・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170%前後にて運用を開始しましたが、期中は概ねロング・エクスポージャー、ショート・エクスポージャーともに140%程度から150%程度で推移しました。

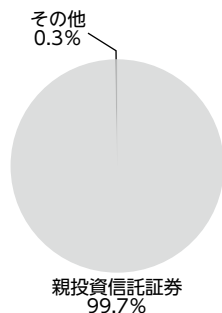
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

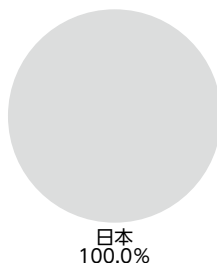
	当期末
	2023年7月10日
米国株式LSマザーファンド	99.7%
その他	0.3%
組入ファンド数	1

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

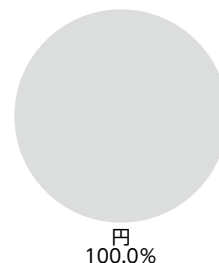
○資産別配分



○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	
	2022年7月12日~2023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)	744

(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
	(2022年7月12日~2023年7月10日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	21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10,630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)	
(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 = $\frac{[期中の売買委託手数料]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 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)	(—)	(—)	
(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	3	0.030	(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)	(0.025)	
(監査費用)	(1)	(0.005)	
(その他)	(—)	(—)	
合計	24	0.227	

(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LSマザーファンド	千口 11,825	千円 12,670	千口 81,357	千円 89,052

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 0.000128	百万円 0.000128	% 100.0	百万円 0.000128	百万円 0.000128	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	429	49	11.4	429	49	11.4

(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。

<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 250,030	百万円 250,030	% 100.0	百万円 248,690	百万円 248,690	% 100.0
為 替 直 物 取 引	—	—	—	1,754	1,754	100.0
金 銭 信 託	0.039983	0.039983	100.0	0.039983	0.039983	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	198,518	23,422	11.8	198,848	23,348	11.7

<平均保有割合 2.6%>

(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>

	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 547,849	千口 478,317	千円 518,926

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、20,689,301千口です。

※ 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 518,926	% 99.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,290	0.4
投 資 信 託 財 産 総 額	521,216	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(21,678,539千円)の投資信託財産総額(23,320,847千円)に対する比率は93.0%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=142.54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 2023年7月10日現在
(A)資 産	521,216,984円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,750,384
米 国 株 式 L S マ ザ ー フ ァ ン ド (評 価 額)	518,926,678
未 収 入 金	539,922
(B)負 債	539,946
未 払 信 託 報 酬	525,404
未 払 利 息	1
そ の 他 未 払 費 用	14,541
(C)純 資 産 総 額 (A-B)	520,677,038
元 本	484,604,807
次 期 繰 越 損 益 金	36,072,231
(D)受 益 権 総 口 数	484,604,807口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,744円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2022年7月12日 至 2023年7月10日
(A)配 当 等 収 益	△651円
受 取 利 息	3
支 払 利 息	△654
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	17,350,406
売 買 益	21,140,415
売 買 損	△3,790,009
(C)信 託 報 酬 等	△1,122,095
(D)当 期 損 益 金 (A+B+C)	16,227,660
(E)前 期 繰 越 損 益 金	9,014,664
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	10,829,907
(配 当 等 相 当 額)	(7,993,881)
(売 買 損 益 相 当 額)	(2,836,026)
(G)計 (D+E+F)	36,072,231
(H)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	36,072,231
追 加 信 託 差 損 益 金	10,829,907
(配 当 等 相 当 額)	(7,993,875)
(売 買 損 益 相 当 額)	(2,836,032)
分 配 準 備 積 立 金	25,243,254
繰 越 損 益 金	△930

(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553,528,924円、期中追加設定元本額は12,143,702円、期中一部解約元本額は81,067,819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)		16,222,207円
(C)	収益調整金額		10,828,977円
(D)	分配準備積立金額		9,021,047円
(E)	分配対象収益額(A+B+C+D)		36,072,231円
(F)	期末残存口数		484,604,807口
(G)	収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)		744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6期（決算日 2023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1万円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 先 物 率	純 資 産 額	
					債 組 入 比 率
第2期(2019年7月10日)	円 10,662	% 12.1	% 97.6	% —	百万円 27,261
第3期(2020年7月10日)	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

(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	騰 落 率	債 組 入 比 率	債 券 先 物 率
(当 期 首) 2022年 7月11日	円 10,481	% —	% 98.4	% —
7月末	10,460	△0.2	97.2	—
8月末	10,364	△1.1	99.9	—
9月末	10,696	2.1	102.2	—
10月末	10,972	4.7	100.2	—
11月末	10,606	1.2	91.8	—
12月末	10,545	0.6	91.9	—
2023年 1月末	10,318	△1.6	92.5	—
2月末	10,770	2.8	99.6	—
3月末	11,123	6.1	96.0	—
4月末	10,868	3.7	96.9	—
5月末	11,027	5.2	101.5	—
6月末	10,902	4.0	101.2	—
(当 期 末) 2023年 7月10日	10,849	3.5	96.6	—

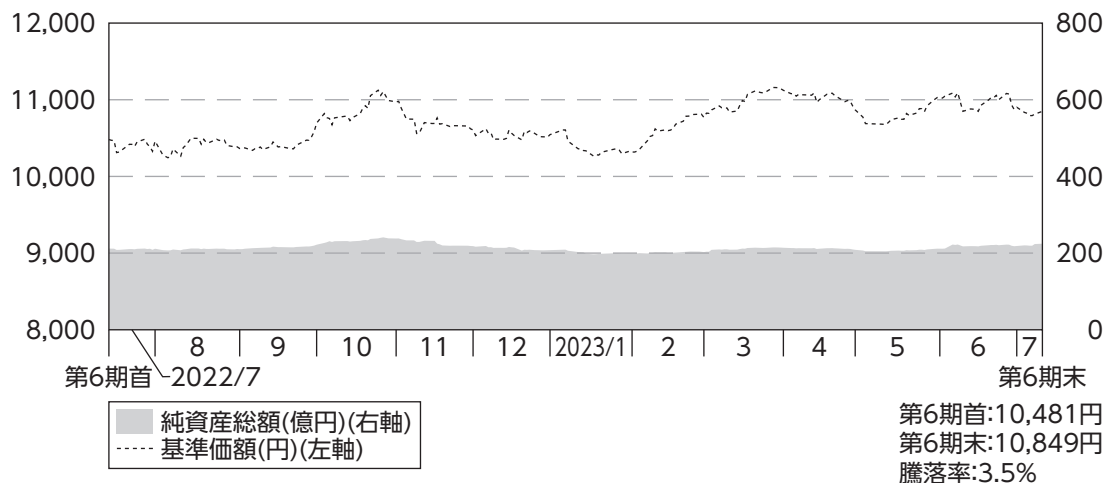
(注1) 騰落率は期首比です。

(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。特に、2022年9月や10月、2023年2月や3月に大きくプラスのリターンを計上しました。

投資環境

当期の米国株式市場は上昇しました。金融引き締めによる景気後退リスクや欧米金融機関に対する信用不安を警戒する局面もありましたが、先進国の物価指標の鈍化を背景に世界的な利上げサイクルが終盤に近いとの見方が強まったことや、米国のハイテク企業の好決算を受けて上昇しました。

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、期初はロング・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170%前後にて運用を開始しましたが、期中は概ねロング・エクスポージャー、ショート・エクスポージャーともに140%程度から150%程度で推移しました。

当ファンドの組入資産の内容

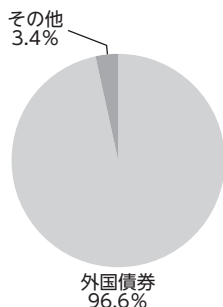
○上位10銘柄

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	96.6%
2	————	—	—
3	————	—	—
4	————	—	—
5	————	—	—
6	————	—	—

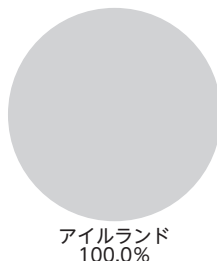
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	————	—	—
8	————	—	—
9	————	—	—
10	————	—	—
組入銘柄数		1	

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

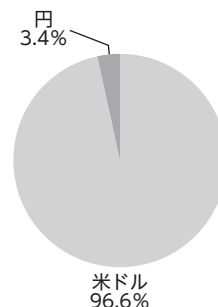
○資産別配分



○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
	(2022年7月12日~2023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) (-) (-)	0.025 (0.025) (-) (-)	(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	0.025	

(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(10,720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 11,958

(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
為 替 先 物 取 引	百万円 250,030	百万円 250,030	% 100.0	百万円 248,690	百万円 248,690	% 100.0
為 替 直 物 取 引	-	-	-	1,754	1,754	100.0
金 銭 信 託	0.039983	0.039983	100.0	0.039983	0.039983	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	198,518	23,422	11.8	198,848	23,348	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。

※ 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 123,000	千米ドル 152,087	千円 21,678,539	% 96.6	% —	% —	% 96.6	% —
合 計	123,000	152,087	21,678,539	96.6	—	—	96.6	—

(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

銘 柄	利 率 (%)	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日
			期		
			外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
(アメリカ) 普通社債券(含む投資法人債券) STAR HELIOS 004 10/18/27	—	千米ドル 123,000	千米ドル 152,087	21,678,539	2027/10/18
合 計				21,678,539	

(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 21,678,539	% 93.0	
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,642,308	7.0	
投 資 信 託 財 産 総 額	23,320,847	100.0	

(注1) 当期末における外貨建純資産(21,678,539千円)の投資信託財産総額(23,320,847千円)に対する比率は93.0%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=142.54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 2023年7月10日現在
(A)資 産	44,870,267,916円
コール・ローン等	1,320,676,638
公 社 債(評価額)	21,678,539,278
未 収 入 金	21,871,052,000
(B)負 債	22,423,471,984
未 払 金	22,422,353,600
未 払 解 約 金	1,117,283
未 払 利 息	1,101
(C)純 資 産 総 額(A-B)	22,446,795,932
元 本	20,689,301,202
次 期 繰 越 損 益 金	1,757,494,730
(D)受 益 権 総 口 数	20,689,301,202口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,849円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2022年7月12日 至 2023年7月10日
(A)配 当 等 収 益	1,165円
受 取 利 息	391,125
支 払 利 息	△389,960
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	676,912,029
売 買 益	5,967,247,330
売 買 損	△5,290,335,301
(C)そ の 他 費 用	△5,336,052
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	671,577,142
(E)前 期 繰 越 損 益 金	971,800,991
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	313,432,780
(G)解 約 差 損 益 金	△199,316,183
(H) 計 (D+E+F+G)	1,757,494,730
次 期 繰 越 損 益 金(H)	1,757,494,730

(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20,206,233,087円、期中追加設定元本額は3,934,553,381円、期中一部解約元本額は3,451,485,266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)	14,952,737,882円
コア投資戦略ファンド(成長型)	1,913,062,233円
コア投資戦略ファンド(安定型)	1,462,094,500円
コア投資戦略ファンド(切替型)	898,365,040円
FOFs用米国株式LSファンドS(適格機関投資家専用)	478,317,521円
コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)	399,064,145円
サテライト投資戦略ファンド(株式型)	267,116,183円
米国株式LSファンド(SMA専用)	230,209,237円
コア投資戦略ファンド(積極成長型)	88,334,461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乗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5期(決算日 2024年5月27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	純資産額
	(分配落)	税金 分配金	騰落 中率			
設定日(2019年10月2日)	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	百万円 0.5
第1期(2020年5月26日)	11,176	0	11.8	97.1	—	357
第2期(2021年5月26日)	11,208	0	0.3	97.9	—	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

(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」で算出してしております。

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
		騰落率		
(当期首) 2023年5月26日	円 12,591	% —	% 98.5	% —
5月末	12,649	0.5	98.5	—
6月末	12,366	△1.8	98.3	—
7月末	12,226	△2.9	98.1	—
8月末	12,198	△3.1	98.0	—
9月末	12,018	△4.6	97.7	—
10月末	12,135	△3.6	98.1	—
11月末	12,398	△1.5	97.9	—
12月末	12,467	△1.0	98.1	—
2024年1月末	12,414	△1.4	98.2	—
2月末	12,438	△1.2	98.3	—
3月末	12,604	0.1	98.1	—
4月末	12,619	0.2	98.1	—
(当期末) 2024年5月27日	12,479	△0.9	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。

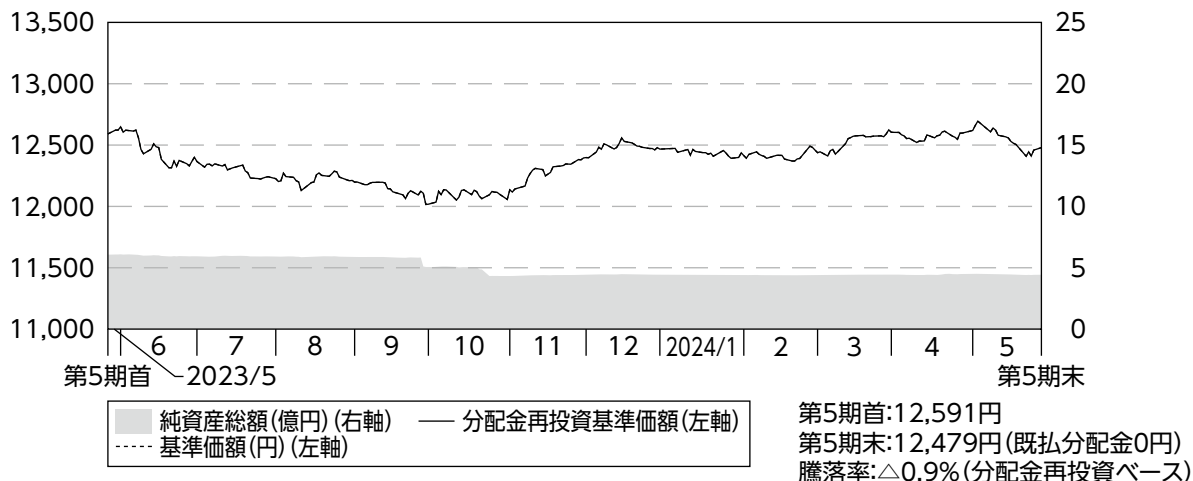
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出してしております。

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5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

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下回ったため、前期末比で下落しました。

※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、主要中央銀行による利上げサイクルが終盤に近いとの見方が広がり、景気回復や商品需要拡大への期待から2023年9月中旬にかけて上昇しました。原油市場ではサウジアラビアやロシアなどの主要産油国が減産や輸出量削減の方針を示し供給懸念が強まったこともあり、期近物の価格上昇幅が期先物を上回り、当ファンドのリターンにマイナスに影響しました。その後は、天然ガス市場で世界的な暖冬を背景に暖房需要が低調となったことなどから期近物を中心に下落しましたが、2024年5月以降は米国内での天然ガスの生産量と在庫の減少に加え、気温上昇に伴う冷房需要の増加を受けて期近物を中心に上昇に転じました。

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。

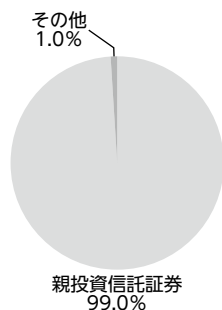
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

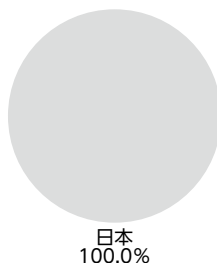
	当期末
	2024年5月27日
コモディティLSアルファ・マザーファンド	99.0%
その他	1.0%
組入ファンド数	1

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

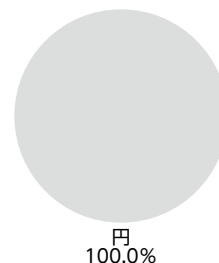
○資産別配分



○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5期	
	2023年5月27日～2024年5月27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)	2,479

(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

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
	(2023年5月27日~2024年5月27日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	25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12,377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)	
(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)	(—)	(—)	
(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	4	0.030	(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)	(0.025)	
(監査費用)	(1)	(0.005)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	29	0.229	

(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
コモディティLSアルファ・マザーファンド	11,475	14,309	137,537	167,171

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	%
金 銭 信 託	0.092206	0.092206	100.0	0.092206	0.092206	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	1,269	105	8.3	1,271	106	8.3

(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。

<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
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金 銭 信 託	3	3	100.0	3	3	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	52,340	4,343	8.3	52,308	4,338	8.3

<平均保有割合 2.7%>

(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
	千口	千口	千円
コモディティLSアルファ・マザーファンド	476,205	350,143	438,520

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、14,208,102千口です。

* 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 438,520	% 98.9
コール・ローン等、その他	5,001	1.1
投資信託財産総額	443,521	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5月27日現在
(A)資 産	443,521,753円
コール・ローン等	4,411,738
コモディティLSアルファ・マザーファンド(評価額)	438,520,058
未 収 入 金	589,949
未 収 利 息	8
(B)負 債	610,892
未 払 解 約 金	159,999
未 払 信 託 報 酬	438,759
そ の 他 未 払 費 用	12,134
(C)純 資 産 総 額(A-B)	442,910,861
元 本	354,923,208
次 期 繰 越 損 益 金	87,987,653
(D)受 益 権 総 口 数	354,923,208口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,479円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2023年5月27日 至 2024年5月27日
(A)配 当 等 収 益	△881円
受 取 利 息	553
支 払 利 息	△1,434
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△2,846,676
売 買 益	5,505,404
売 買 損	△8,352,080
(C)信 託 報 酬 等	△1,015,125
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	△3,862,682
(E)前 期 繰 越 損 益 金	58,617,682
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	33,232,653
(配 当 等 相 当 額)	(22,920,398)
(売 買 損 益 相 当 額)	(10,312,255)
(G) 計 (D+E+F)	87,987,653
(H)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	87,987,653
追 加 信 託 差 損 益 金	33,232,653
(配 当 等 相 当 額)	(22,920,401)
(売 買 損 益 相 当 額)	(10,312,252)
分 配 準 備 積 立 金	58,620,937
繰 越 損 益 金	△3,865,937

- (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481,749,739円、期中追加設定元本額は10,974,898円、期中一部解約元本額は137,801,429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		29,366,716円
(D)	分配準備積立金額		58,620,937円
(E)	分配対象収益額(A+B+C+D)		87,987,653円
(F)	期末残存口数		354,923,208口
(G)	収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)		2,479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

該当事項はありません。

コモディティLSアルファ・マザーファンド

運用報告書

第5期（決算日 2024年5月27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。
- ・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
		期 騰 落 率	組 入 比 率	
設定日(2019年7月 8日)	円 10,000	% —	% —	百万円 2,500
第1期(2020年5月26日)	11,113	11.1	98.0	10,908
第2期(2021年5月26日)	11,168	0.5	98.9	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

(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	債 券 先 物 率	
		期 騰 落 率	組 入 比 率
(当 期 首) 2023年 5月26日	円 12,611	% —	% 99.5
5月末	12,670	0.5	99.5
6月末	12,386	△1.8	99.3
7月末	12,246	△2.9	99.1
8月末	12,220	△3.1	98.9
9月末	12,040	△4.5	98.8
10月末	12,161	△3.6	99.3
11月末	12,429	△1.4	98.9
12月末	12,501	△0.9	99.1
2024年 1月末	12,450	△1.3	99.2
2月末	12,476	△1.1	99.3
3月末	12,646	0.3	99.0
4月末	12,664	0.4	99.0
(当 期 末) 2024年 5月27日	12,524	△0.7	99.2

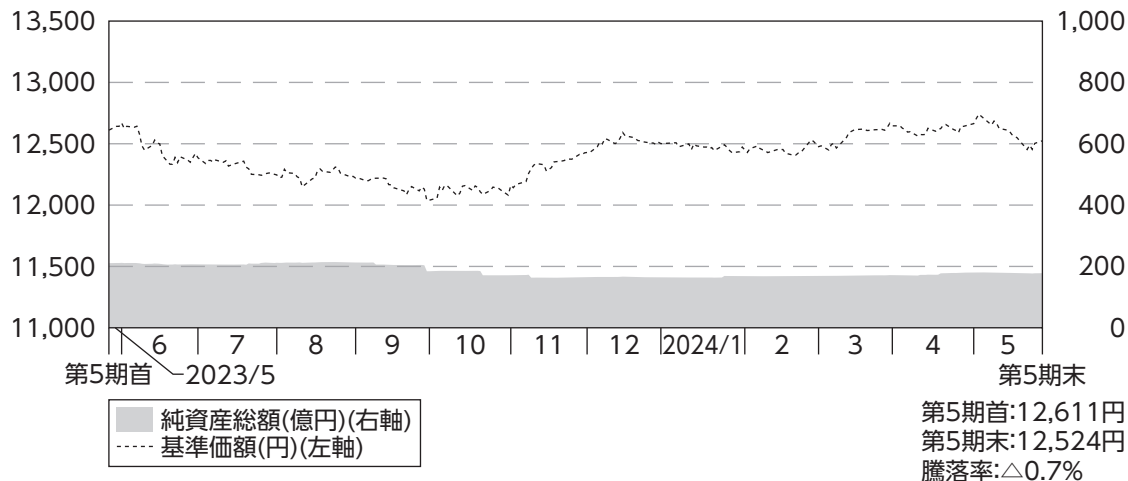
(注1)騰落率は期首比です。

(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下回ったため、前期末比で下落しました。

*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、主要中央銀行による利上げサイクルが終盤に近いとの見方が広がり、景気回復や商品需要拡大への期待から2023年9月中旬にかけて上昇しました。原油市場ではサウジアラビアやロシアなどの主要産油国が減産や輸出量削減の方針を示し供給懸念が強まったこともあり、期近物の価格上昇幅が期先物を上回り、当ファンドのリターンにマイナスに影響しました。その後は、天然ガス市場で世界的な暖冬を背景に暖房需要が低調となったことなどから期近物を中心に下落しましたが、2024年5月以降は米国内での天然ガスの生産量と在庫の減少に加え、気温上昇に伴う冷房需要の増加を受けて期近物を中心に上昇に転じました。

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

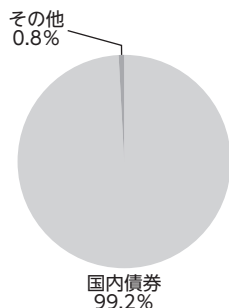
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	STAR HELIOS 0% 07/16/24	アイルランド	85.3%
2	ソシエテ・ジェネラル 0% 2025/04/30	イギリス	13.9%
3	————	—	—
4	————	—	—
5	————	—	—
6	————	—	—

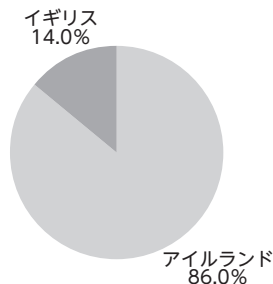
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	————	—	—
8	————	—	—
9	————	—	—
10	————	—	—
組入銘柄数		2	

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

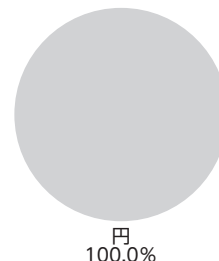
○資産別配分



○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
	(2023年5月27日~2024年5月27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)	0.025 (0.025) (-) (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	0.025	

(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(12,407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 4,905,410	千円 7,942,350

(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			期 末		
	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	%
金 銭 信 託	3	3	100.0	3	3	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	52,340	4,343	8.3	52,308	4,338	8.3

(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。

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			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
普 通 社 債 券 (含む投資法人債券)	千円 14,530,000 (14,530,000)	千円 17,643,939 (17,643,939)	% 99.2 (99.2)	% — (—)	% — (—)	% — (—)	% 99.2 (99.2)
合 計	14,530,000 (14,530,000)	17,643,939 (17,643,939)	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

銘 柄 名	利 率 (%)	額 面 金 額 (千円)	当 期		期 末
			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% 2025/04/30	0	2,500,000	2,470,500		2025/4/30
STAR HELIOS 0% 07/16/24	0	12,030,000	15,173,439		2024/7/16
合 計		14,530,000	17,643,939		

※ 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
公 社 債	17,643,939	99.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	150,360	0.8
投 資 信 託 財 産 総 額	17,794,299	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5月27日現在
(A)資 産	17,794,299,705円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	150,360,427
公 社 債(評価額)	17,643,939,000
未 収 利 息	278
(B)負 債	589,949
未 払 解 約 金	589,949
(C)純 資 産 総 額(A-B)	17,793,709,756
元 本	14,208,102,699
次 期 繰 越 損 益 金	3,585,607,057
(D)受 益 権 総 口 数	14,208,102,699口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,524円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2023年5月27日 至 2024年5月27日
(A)配 当 等 収 益	△46,531円
受 取 利 息	28,315
支 払 利 息	△74,846
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△278,585,000
売 買 益	41,880,000
売 買 損	△320,465,000
(C)そ の 他 費 用	△4,678,846
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	△283,310,377
(E)前 期 繰 越 損 益 金	4,362,596,253
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	466,384,497
(G)解 約 差 損 益 金	△960,063,316
(H)計 (D+E+F+G)	3,585,607,057
次 期 繰 越 損 益 金(H)	3,585,607,057

- (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16,709,046,613円、期中追加設定元本額は1,902,752,276円、期中一部解約元本額は4,403,696,190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)	10,547,181,298円
コア投資戦略ファンド(成長型)	1,246,194,696円
コア投資戦略ファンド(安定型)	882,072,289円
コア投資戦略ファンド(切替型)	566,603,847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)	350,143,771円
サテライト投資戦略ファンド(株式型)	230,431,272円
コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)	215,030,778円
コモディティLSアルファ・ファンド(SMA専用)	116,092,211円
コア投資戦略ファンド(積極成長型)	54,352,537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	
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4期(決算日 2024年3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			債 組 入 比	券 率	債 券 先 物 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 分 配	達 金 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

(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	券 率	債 券 先 物 率
		騰 落 率	騰 落 率			
(当期首) 2023年3月10日	円 8,969	% —	% —	% 97.7	% —	% —
3月末	8,908	△0.7	—	97.6	—	—
4月末	8,943	△0.3	—	98.2	—	—
5月末	8,964	△0.1	—	98.3	—	—
6月末	8,974	0.1	—	98.8	—	—
7月末	8,935	△0.4	—	98.2	—	—
8月末	8,924	△0.5	—	98.4	—	—
9月末	8,943	△0.3	—	98.4	—	—
10月末	8,938	△0.3	—	98.2	—	—
11月末	8,973	0.0	—	98.5	—	—
12月末	8,968	△0.0	—	96.5	—	—
2024年1月末	8,960	△0.1	—	97.6	—	—
2月末	8,991	0.2	—	98.6	—	—
(当期末) 2024年3月11日	8,981	0.1	—	98.6	—	—

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

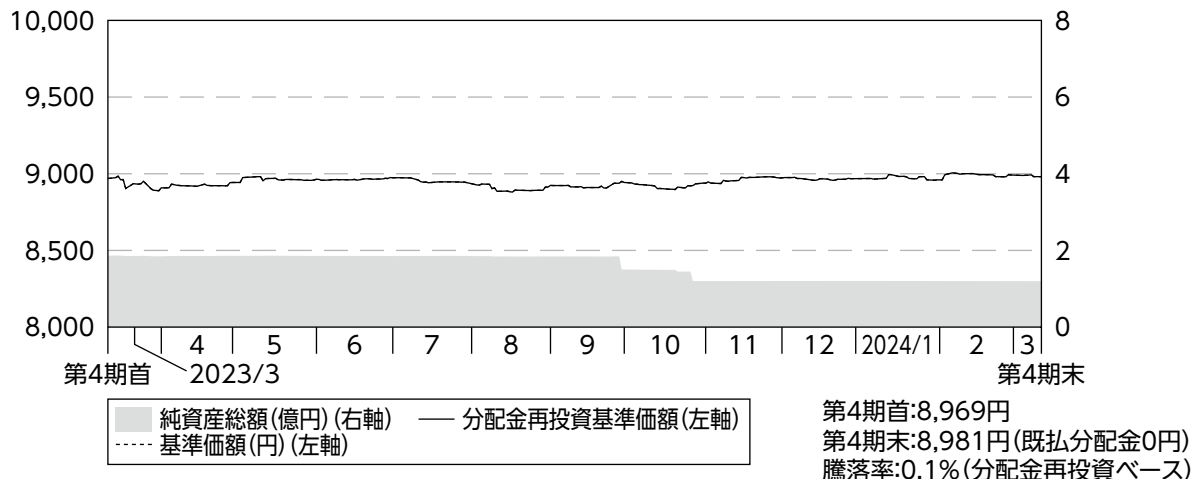
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(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3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

当期の米国株式イントラデイ・トレンド戦略※のリターンがプラスとなったことから、当ファンドの基準価額は上昇しました。

※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、CPI(消費者物価指数)の伸びが鈍化したことでFRB(米連邦準備理事会)による利上げの休止が期待されたことや、米国景気の軟着陸期待の高まりなどから2023年7月にかけて上昇しましたが、その後は大手格付会社が米国債の格下げを発表したことや、FRB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軟調に推移しました。11月以降は、労働需給の軟化、インフレ鈍化を示す指標を受けて長期金利が低下したことや、FRBによる早期の利下げ転換への期待が高まったことなどから上昇しました。

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。

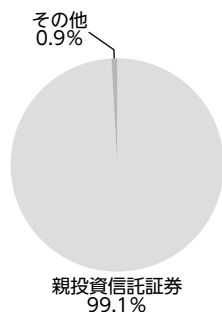
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

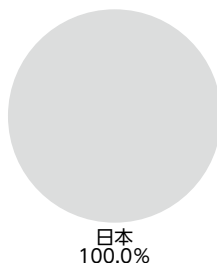
	当期末
	2024年3月11日
米国株式イントラデイ・トレンド戦略マザーファンド	99.1%
その他	0.9%
組入ファンド数	1

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

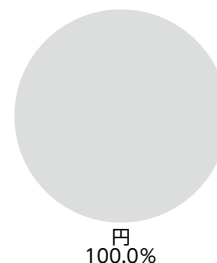
○資産別配分



○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4期	
	2023年3月11日~2024年3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)	—

(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
	(2023年3月11日~2024年3月11日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	18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8,951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)	(14)	(0.154)	
(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＝ $\frac{[期中の売買委託手数料]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 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)	(—)	(—)	
(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	4	0.040	(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)	(0.035)	
(監査費用)	(0)	(0.006)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	22	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
	千口	千円	千口	千円
米国株式イントラデイ・トレンド戦略マザーファンド	3,145	2,830	76,757	68,872

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	%
金 銭 信 託	0.019788	0.019788	100.0	0.019788	0.019788	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	374	34	9.1	374	34	9.1

(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。

<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	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	%
金 銭 信 託	1	1	100.0	1	1	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	22,114	1,723	7.8	22,184	1,738	7.8

<平均保有割合 1.8%>

(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
	千口	千口	千円
米国株式イントラデイ・トレンド戦略マザーファンド	205,095	131,483	118,755

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、8,275,462千口です。

* 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 118,755	% 99.0
コール・ローン等、その他	1,211	1.0
投資信託財産総額	119,966	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3月11日現在
(A)資 産	119,966,232円
コール・ローン等	1,180,454
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)	118,755,768
未 収 入 金	30,010
(B)負 債	163,000
未 払 解 約 金	29,999
未 払 信 託 報 酬	129,433
そ の 他 未 払 費 用	3,568
(C)純 資 産 総 額(A-B)	119,803,232
元 本	133,400,839
次 期 繰 越 損 益 金	△13,597,607
(D)受 益 権 総 口 数	133,400,839口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,981円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2023年3月11日 至 2024年3月11日
(A)配 当 等 収 益	△368円
受 取 利 息	3
支 払 利 息	△371
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	475,711
売 買 益	642,137
売 買 損	△166,426
(C)信 託 報 酬 等	△322,483
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	152,860
(E)前 期 繰 越 損 益 金	△9,119,044
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	△4,631,423
(配 当 等 相 当 額)	(△422)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△4,631,001)
(G) 計 (D+E+F)	△13,597,607
(H)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	△13,597,607
追 加 信 託 差 損 益 金	△4,631,423
(配 当 等 相 当 額)	(△422)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△4,631,001)
繰 越 損 益 金	△8,966,184

(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207,789,030円、期中追加設定元本額は3,159,557円、期中一部解約元本額は77,547,748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		133,400,839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

該当事項はありません。

米国株式イントラデイ・トレンド戦略マザーファンド

運用報告書

第4期（決算日 2024年3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	期 騰 落 中 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比	純 資 産 額
設定日(2020年10月6日)	10,000	—	—	—	0.4
第1期(2021年3月10日)	9,132	△8.7	98.7	—	17,580
第2期(2022年3月10日)	7,851	△14.0	98.8	—	18,312
第3期(2023年3月10日)	9,002	14.7	98.7	—	8,402
第4期(2024年3月11日)	9,032	0.3	99.4	—	7,474

(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	騰 落 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比
(当 期 首) 2023年 3月10日	9,002	—	98.7	—
3月末	8,941	△0.7	98.5	—
4月末	8,978	△0.3	99.1	—
5月末	9,001	△0.0	99.2	—
6月末	9,012	0.1	99.6	—
7月末	8,974	△0.3	99.1	—
8月末	8,965	△0.4	99.2	—
9月末	8,986	△0.2	99.5	—
10月末	8,982	△0.2	99.1	—
11月末	9,019	0.2	99.5	—
12月末	9,015	0.1	97.4	—
2024年 1月末	9,009	0.1	98.5	—
2月末	9,042	0.4	99.5	—
(当 期 末) 2024年 3月11日	9,032	0.3	99.4	—

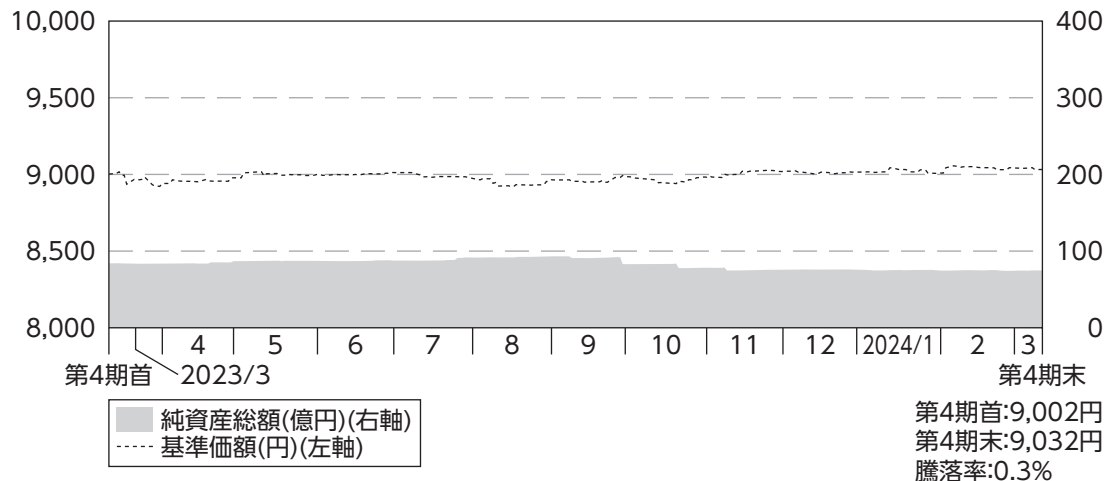
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

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

当期の米国株式イントラデイ・トレンド戦略*のリターンがプラスとなったことから、当ファンドの基準価額は上昇しました。

*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、CPI(消費者物価指数)の伸びが鈍化したことでFRB(米連邦準備理事会)による利上げの休止が期待されたことや、米国景気の軟着陸期待の高まりなどから2023年7月にかけて上昇しましたが、その後は大手格付会社が米国債の格下げを発表したことや、FRB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軟調に推移しました。11月以降は、労働需給の軟化、インフレ鈍化を示す指標を受けて長期金利が低下したことや、FRBによる早期の利下げ転換への期待が高まったことなどから上昇しました。

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

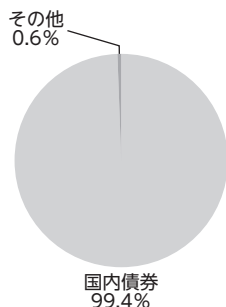
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	STAR HELIOS 0% 10/18/24	アイルランド	99.4%
2	————	—	—
3	————	—	—
4	————	—	—
5	————	—	—
6	————	—	—

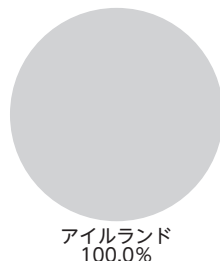
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	————	—	—
8	————	—	—
9	————	—	—
10	————	—	—
組入銘柄数		1	

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

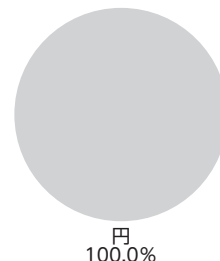
○資産別配分



○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
	(2023年3月11日~2024年3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)	-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)	0.036 (0.036) (-) (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	0.036	

(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(8,993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		千円	
		1,570,627		2,454,158	

(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
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金 銭 信 託	1	1	100.0	1	1	100.0
コー ル ・ ロ ー ン	22,114	1,723	7.8	22,184	1,738	7.8

(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。

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 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 8,234,000 (8,234,000)	千円 7,432,008 (7,432,008)	% 99.4 (99.4)	% — (—)	% — (—)	% — (—)	% 99.4 (99.4)	
合 計	8,234,000 (8,234,000)	7,432,008 (7,432,008)	99.4 (99.4)	— (—)	— (—)	— (—)	99.4 (99.4)	

(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

銘 柄 名	当	期		末	
	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%	10/18/24	0	8,234,000	7,432,008	2024/10/18
合 計			8,234,000	7,432,008	

※ 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
公 社 債	7,432,008	99.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	43,223	0.6
投 資 信 託 財 産 総 額	7,475,231	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3月11日現在
(A)資 産	7,475,231,938円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	43,223,538
公 社 債(評価額)	7,432,008,400
(B)負 債	623,115
未 払 解 約 金	623,096
未 払 利 息	19
(C)純 資 産 総 額(A-B)	7,474,608,823
元 本	8,275,462,179
次 期 繰 越 損 益 金	△800,853,356
(D)受 益 権 総 口 数	8,275,462,179口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,032円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2023年3月11日 至 2024年3月11日
(A)配 当 等 収 益	△43,575円
受 取 利 息	274
支 払 利 息	△43,849
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	24,915,300
売 買 益	32,074,700
売 買 損	△7,159,400
(C)そ の 他 費 用	△2,941,449
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	21,930,276
(E)前 期 繰 越 損 益 金	△932,021,444
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	△218,855,465
(G)解 約 差 損 益 金	328,093,277
(H) 計 (D+E+F+G)	△800,853,356
次 期 繰 越 損 益 金(H)	△800,853,356

- (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9,334,795,160円、期中追加設定元本額は2,153,866,306円、期中一部解約元本額は3,213,199,287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)	5,180,706,394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)	1,207,604,607円
コア投資戦略ファンド(成長型)	607,209,558円
コア投資戦略ファンド(安定型)	445,375,786円
コア投資戦略ファンド(切替型)	274,686,394円
サテライト投資戦略ファンド(株式型)	174,857,855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)	131,483,357円
米国株式イントラデイ・トレンド戦略ファンド(SMA専用)	120,319,234円
コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)	106,915,299円
コア投資戦略ファンド(積極成長型)	26,303,695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1期(決算日 2024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	純資産額
	(分配落)	税金 込金	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

(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		債券組入比率	債券先物率
	騰落率			
(設定日) 2023年4月5日	円 10,000	% —	% —	% —
4月末	10,151	1.5	57.9	△35.3
5月末	10,226	2.3	57.1	△26.0
6月末	10,311	3.1	56.3	△26.5
7月末	10,285	2.9	54.6	△27.7
8月末	10,324	3.2	54.4	△29.3
9月末	10,537	5.4	55.9	△63.1
10月末	10,284	2.8	56.9	△46.3
11月末	10,053	0.5	57.3	△46.2
12月末	9,660	△3.4	59.6	△48.5
2024年1月末	9,888	△1.1	58.2	△50.7
(当期末) 2024年2月20日	10,065	0.7	57.1	△37.1

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は設定日比です。

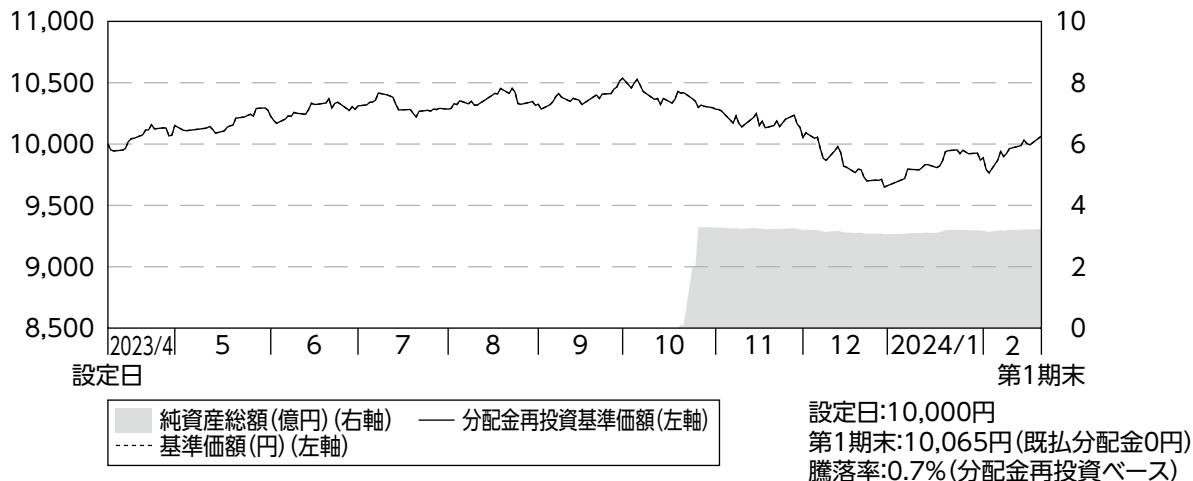
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(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。

基準価額の変動要因

基準価額は上昇しました。2023年4月から9月にかけて英国の長期金利が上昇(債券価格は下落)、英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、10月から12月にかけて英国の長期金利が低下(債券価格は上昇)、英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、2024年1月から2月にかけて英国の長期金利が上昇、英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。

○国内債券市場

金融緩和政策の維持を受けて買われました。

○米国債券市場

政策金利の引き上げを受けて売られました。

○ドイツ債券市場

政策金利の引き上げを受けて売られました。

○英国債券市場

政策金利の引き上げを受けて売られました。

○豪ドル／円相場

豪ドルは対円で、金利差拡大を受けて買われました。

○カナダドル／円相場

カナダドルは対円で、金利差拡大を受けて買われました。

○スイスフラン／円相場

スイスフランは対円で、金利差拡大を受けて買われました。

○ユーロ／円相場

ユーロは対円で、金利差拡大を受けて買われました。

○イギリスポンド／円相場

イギリスポンドは対円で、金利差拡大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、金利差拡大を受けて買われました。

○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、金利差拡大を受けて買われました。

○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、金利差拡大を受けて買われました。

○米ドル／円相場

米ドルは対円で、金利差拡大を受けて買われました。

当ファンドのポートフォリオ

「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

全期間でロングポジションを継続しました。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。しかし、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ショートポジションの間で推移しました。しかし、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限定的でした。

・カナダドル／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。しかし、基準価額への影響はマイナスでした。

・スイスフラン／円相場

全期間でショートポジションを継続しました。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。

- ・ 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限定的でした。

- ・ 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。しかし、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。

- ・ 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プラスでした。

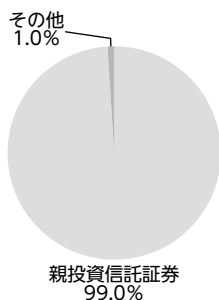
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

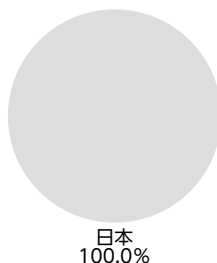
	当期末
	2024年2月20日
GBCAマザーファンド(ミドルリスク型)	99.0%
その他	1.0%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

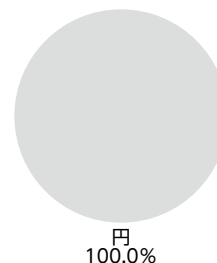
○資産別配分



○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1期	
	2023年4月5日~2024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)	64

(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
	(2023年4月5日~2024年2月20日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	18円	0.174%	(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10,171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)	(14)	(0.135)	
(販売会社)	(1)	(0.010)	
(受託会社)	(3)	(0.029)	
(b) 売買委託手数料	6	0.055	(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)	(0.055)	
(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	0.004	(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)	(0.004)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	24	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
	千口	千円	千口	千円
GBCAマザーファンド(ミドルリスク型)	287,914	334,445	4,011	4,448

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	%
金 銭 信 託	0.000083	0.000083	100.0	0.000083	0.000083	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	248	0.164172	0.1	245	0.164172	0.1

(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。

<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	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為 替 先 物 取 引	270,913	270,913	100.0	268,734	268,734	100.0
為 替 直 物 取 引	1,968	1,968	100.0	—	—	—
金 銭 信 託	74	74	100.0	74	74	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	1,378,010	115,083	8.4	1,374,695	115,448	8.4

<平均保有割合 0.7%>

(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。

自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 元	当期解約 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>

	当 期 末	
	口 数	評 価 額
GBCAマザーファンド(ミドルリスク型)	千口 283,902	千円 319,873

(注) 親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、18,004,988千口です。

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 319,873	% 98.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	3,525	1.1
投 資 信 託 財 産 総 額	323,398	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(2,710,788千円)の投資信託財産総額(20,335,348千円)に対する比率は13.3%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=150.38円

1ユーロ=161.94円

1イギリスポンド=189.30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 2024年2月20日現在
(A)資 産	323,398,147円
コール・ローン等	2,965,009
GBCAマザーファンド (ミドルリスク型)(評価額)	319,873,139
未 収 入 金	559,999
(B)負 債	271,588
未 払 解 約 金	59,999
未 払 信 託 報 酬	205,911
そ の 他 未 払 費 用	5,678
(C)純 資 産 総 額(A-B)	323,126,559
元 本	321,053,267
次 期 繰 越 損 益 金	2,073,292
(D)受 益 権 総 口 数	321,053,267口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,065円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2023年4月 5日 至 2024年2月20日
(A)配 当 等 収 益	△153円
受 取 利 息	1
支 払 利 息	△154
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△9,928,439
売 買 益	192,569
売 買 損	△10,121,008
(C)信 託 報 酬 等	△212,010
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	△10,140,602
(E)追 加 信 託 差 損 益 金	12,213,894
(配 当 等 相 当 額)	(△4)
(売 買 損 益 相 当 額)	(12,213,898)
(F)計 (D+E)	2,073,292
(G)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(F+G)	2,073,292
追 加 信 託 差 損 益 金	12,213,894
(配 当 等 相 当 額)	(115,618)
(売 買 損 益 相 当 額)	(12,098,276)
分 配 準 備 積 立 金	374,669
繰 越 損 益 金	△10,515,271

- (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324,541,353円、期中一部解約元本額は3,988,086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)	374,669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	1,698,623円
(D) 分配準備積立金額	-円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	2,073,292円
(F) 期末残存口数	321,053,267口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	64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。

GBCAマザーファンド(ミドルリスク型)

運用報告書

第4期（決算日 2024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	期 騰 落 率	債 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比	純 資 産 額
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	53.2	△40.0	263
第2期(2022年2月21日)	10,123	△0.7	50.5	△79.8	277
第3期(2023年2月20日)	11,285	11.5	50.5	△29.7	6,187
第4期(2024年2月20日)	11,267	△0.2	57.7	△37.5	20,286

(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	騰 落 率	債 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比
(当 期 首) 2023年 2月20日	11,285	—	50.5	△29.7
2月末	11,391	0.9	50.0	△31.3
3月末	11,287	0.0	50.5	△27.6
4月末	11,351	0.6	58.5	△35.6
5月末	11,437	1.3	57.6	△26.3
6月末	11,535	2.2	56.9	△26.7
7月末	11,507	2.0	55.1	△27.9
8月末	11,553	2.4	54.9	△29.6
9月末	11,795	4.5	56.4	△63.7
10月末	11,508	2.0	57.4	△46.7
11月末	11,249	△0.3	57.8	△46.6
12月末	10,807	△4.2	60.2	△48.9
2024年 1月末	11,066	△1.9	58.7	△51.1
(当 期 末) 2024年 2月20日	11,267	△0.2	57.7	△37.5

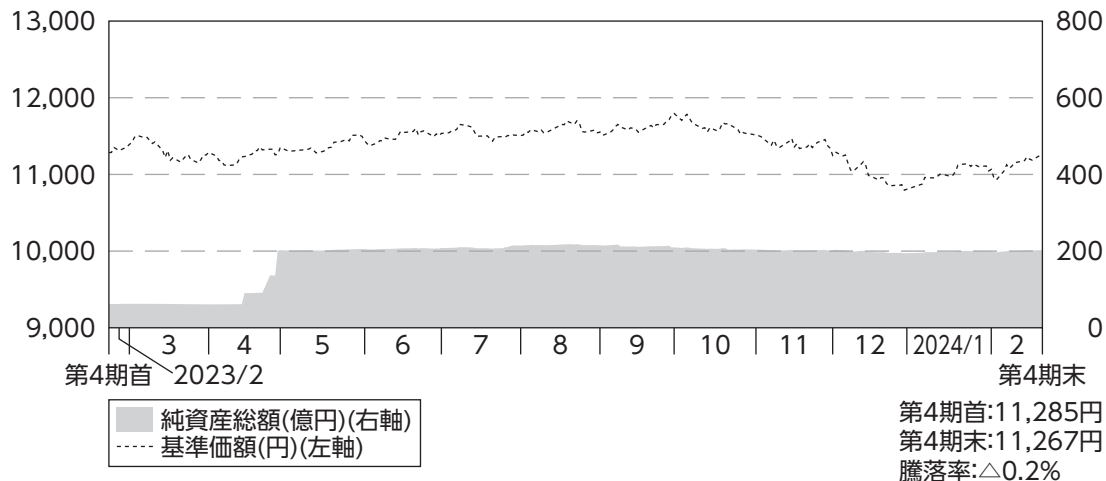
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

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

基準価額は下落しました。2023年4月から9月にかけて英国の長期金利が上昇(債券価格は下落)、英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、10月から12月にかけて英国の長期金利が低下(債券価格は上昇)、英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、2024年1月から2月にかけて英国の長期金利が上昇、英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。

投資環境

○国内債券市場

金融緩和政策の維持を受けて買われました。

○米国債券市場

政策金利の引き上げを受けて売られました。

○ドイツ債券市場

利下げ観測が高まったことをを受けて買われました。

○英国債券市場

政策金利の引き上げを受けて売られました。

○豪ドル／円相場

豪ドルは対円で、金利差拡大を受けて買われました。

○カナダドル／円相場

カナダドルは対円で、金利差拡大を受けて買われました。

○スイスフラン／円相場

スイスフランは対円で、金利差拡大を受けて買われました。

○ユーロ／円相場

ユーロは対円で、金利差拡大を受けて買われました。

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、金利差拡大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、金利差拡大を受けて買われました。

○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、金利差拡大を受けて買われました。

○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、金利差拡大を受けて買われました。

○米ドル／円相場

米ドルは対円で、金利差拡大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

全期間でロングポジションを継続しました。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ショートポジションの間で推移しました。しかし、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限定的でした。

- ・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限定的でした。

- ・スイスフラン／円相場

全期間でショートポジションを継続しました。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。

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。しかし、基準価額への影響はマイナスでした。

- ・ 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限定的でした。

- ・ 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。

- ・ スウェーデンクローナ／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。

- ・ 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プラスでした。

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	長期国債標準物先物 2403	日本	53.3%
2	第1152回国庫短期証券	日本	34.5%
3	第1189回国庫短期証券	日本	9.9%
4	第1145回国庫短期証券	日本	8.4%
5	第1183回国庫短期証券	日本	4.9%
6	US 10YR NOTE 2403	アメリカ	3.0%
7	——	—	—
8	——	—	—
9	——	—	—
10	——	—	—
組入銘柄数		6	

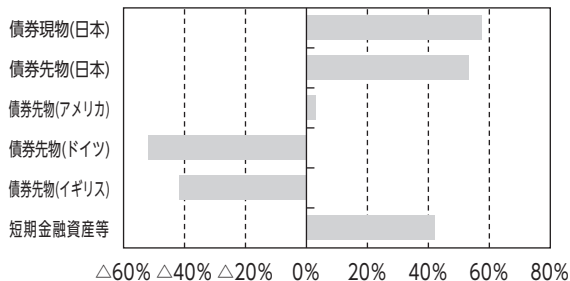
(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○ショート上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	EURO-BUND 2403	ドイツ	△52.1%
2	LONG GILT FU 2403	イギリス	△41.8%
3	——	—	—
4	——	—	—
5	——	—	—
6	——	—	—
7	——	—	—
8	——	—	—
9	——	—	—
10	——	—	—
組入銘柄数		2	

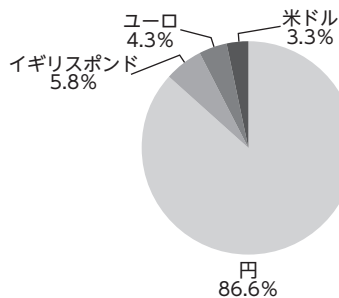
(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○資産・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
	(2023年2月21日~2024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)	5円 (-) (-) (-) (-) (-) (-) (5)	0.047% (-) (-) (-) (-) (-) (-) (0.047)	(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	5	0.047	

(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(11,373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 11,714,278	千円 — (3,120,000)

(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 72,961	百万円 65,212	百万円 —	百万円 —	百万円 10,817	百万円 —	百万円 △28
外 国	債 券	US 10YR NOTE	5,414	4,779	50,887	52,841	610	—	△2
		LONG GILT FU	7,464	7,213	51,764	44,312	—	8,472	174
		EURO-BUND	—	—	84,568	77,396	—	10,563	90

(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			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 279,520	百万円 279,520	% 100.0	百万円 277,546	百万円 277,546	% 100.0
為 替 直 物 取 引	1,968	1,968	100.0	—	—	—
金 銭 信 託	74	74	100.0	74	74	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	1,447,117	124,191	8.6	1,443,768	124,494	8.6

(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。

※ 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)	11,702,705 (11,702,705)	57.7 (57.7)	— (—)	— (—)	— (—)	57.7 (57.7)
合 計	11,700,000 (11,700,000)	11,702,705 (11,702,705)	57.7 (57.7)	— (—)	— (—)	— (—)	57.7 (57.7)

(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

銘 柄 名	利 率 (%)	額 面 金 額 (千円)	当 期		末
			評 価 額 (千円)	償 還 年 月 日	
国債証券					
第1145回国庫短期証券	—	1,700,000	1,700,215		2024/3/21
第1152回国庫短期証券	—	7,000,000	7,001,344		2024/4/22
第1183回国庫短期証券	—	1,000,000	1,000,348		2024/9/20
第1189回国庫短期証券	—	2,000,000	2,000,798		2024/10/21
合 計		11,700,000	11,702,705		

＜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	10,817	—	
外 LONG GILT FU	—	—	8,472
EURO-BUND	—	—	10,563
国 US 10YR NOTE	610	—	—

(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
公 社 債	11,702,705千円	57.5%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	8,632,643	42.5
投 資 信 託 財 産 総 額	20,335,348	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(2,710,788千円)の投資信託財産総額(20,335,348千円)に対する比率は13.3%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=150.38円

1ユーロ=161.94円

1イギリスポンド=189.30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 2024年2月20日現在
(A)資 産	38,052,922,602円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	5,703,109,841
公 社 債(評価額)	11,702,705,900
未 収 入 金	18,044,712,426
差 入 委 託 証 拠 金	2,602,394,435
(B)負 債	17,766,198,563
未 払 金	17,765,637,536
未 払 解 約 金	559,999
未 払 利 息	1,028
(C)純 資 産 総 額(A-B)	20,286,724,039
元 本	18,004,988,482
次 期 繰 越 損 益 金	2,281,735,557
(D)受 益 権 総 口 数	18,004,988,482口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,267円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2023年2月21日 至 2024年2月20日
(A)配 当 等 収 益	64,284,603円
受 取 利 息	23,584
そ の 他 収 益 金	67,047,727
支 払 利 息	△2,786,708
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	50,827,734
売 買 益	1,827,409,625
売 買 損	△1,776,581,891
(C)先 物 取 引 等 取 引 損 益	△111,415,747
取 引 益	2,154,229,482
取 引 損	△2,265,645,229
(D)そ の 他 費 用	△6,163
(E)当 期 損 益 金(A+B+C+D)	3,690,427
(F)前 期 繰 越 損 益 金	704,738,004
(G)追 加 信 託 差 損 益 金	1,896,198,596
(H)解 約 差 損 益 金	△322,891,470
(I) 計 (E+F+G+H)	2,281,735,557
次 期 繰 越 損 益 金(I)	2,281,735,557

(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) (C)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5,483,012,464円、期中追加設定元本額は14,415,686,407円、期中一部解約元本額は1,893,710,389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)	6,822,564,896円
分散投資コア戦略ファンドS	6,382,953,534円
分散投資コア戦略ファンドA	3,027,614,598円
コア投資戦略ファンド(成長型)	470,003,414円
コア投資戦略ファンド(安定型)	344,838,529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)	283,902,671円
コア投資戦略ファンド(切替型)	226,527,080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)	201,058,139円
サテライト投資戦略ファンド(株式型)	142,281,202円
コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)	82,859,039円
コア投資戦略ファンド(積極成長型)	20,385,380円

お知らせ

該当事項はありません。

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)

運用報告書(全体版)

第5期(決算日2023年12月20日)

作成対象期間(2022年12月21日~2023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)	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)	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

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 <http://www.nomura-am.co.jp/>

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額	騰落率		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
		期騰	落中率			
(設定日) 2019年4月10日	円 10,000		% —	% —	% —	百万円 700
1期(2019年12月20日)	10,219		2.2	84.1	△83.3	15,919
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

*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。

*当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率		株式組入比率	株式先物比率
		騰	落率		
(期首) 2022年12月20日	円 9,417		% —	% 79.9	% △85.4
12月末	9,440		0.2	81.0	△86.3
2023年1月末	9,252		△1.8	82.2	△87.6
2月末	9,159		△2.7	83.3	△89.9
3月末	9,164		△2.7	83.7	△91.8
4月末	9,236		△1.9	84.6	△90.0
5月末	9,156		△2.8	83.4	△90.2
6月末	8,881		△5.7	83.8	△91.1
7月末	8,802		△6.5	83.0	△88.9
8月末	8,845		△6.1	83.6	△89.1
9月末	8,725		△7.3	81.5	△86.7
10月末	8,771		△6.9	82.3	△86.9
11月末	8,754		△7.0	83.1	△87.5
(期末) 2023年12月20日	8,807		△6.5	82.8	△87.5

*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：9,417円
 期末：8,807円
 騰落率：△ 6.5%

(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6.5%の下落

- ・ 基準価額は、期首9,417円から期末8,807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

- ・ 期初から3月にかけてサービス業の堅調さや、賃金の引き上げなどを背景として、世界的に物価の上昇はコロナ禍以前と比べて速いペースが継続しました。しかし、エネルギー資源をはじめとする素材価格の落ち着きに伴って、物価の上昇ペースは減速し、各国中央銀行は金融引き締め姿勢を軟化させ始めました。
- ・ 日本は例外的に緩和的な金融政策が維持されており、日米の金利差拡大を受けて円安が進行しました。生産の正常化によって米国における売上が回復した自動車産業や、外国人旅行者の回復によるインバウンド（訪日外国人）需要の盛り上がりなどが日本経済をけん引しました。
- ・ 国内株式市場は日銀が現行の金融緩和策を維持したことが好感され、期初から2月にかけて上昇しましたが、米国地銀の経営破綻や、米国の雇用や景況感などの経済指標が市場予想を下回り景気後退への懸念が高まったことなどから下落しました。その後は円安ドル高が進み企業業績への期待感が高まったことや、米国の利上げ休止観測が広がったことなどを受けて上昇しました。

○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-2.6%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：半導体製造装置市場においてシェア向上が期待できると判断した東京エレクトロンの買い付けなどを行ないました。
- ②情報・通信業：好調な業績にも関わらず株価が下落したGMOペイメントゲートウェイの買い付けなどを行ないました。
- ③卸 売 業：低価格の食品を武器に業績拡大を継続する神戸物産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精密機器：業績が低調なHOYAの売却などを行ないました。
- ②輸送用機器：自転車市場の在庫調整により低調な業績が続くシマノの売却などを行ないました。
- ③小売業：株価が大きく上昇したファーストリテイリングの売却などを行ないました。

【期末の状況】

＜参考指数（TOPIX（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、機械
- ・新たな市場を創出する企業が多く存在する情報・通信業、サービス業

＜参考指数（TOPIX（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輸送用機器、銀行業、卸売業
- ・業績拡大の余地が乏しい企業が多く存在する食料品、陸運業

【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（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

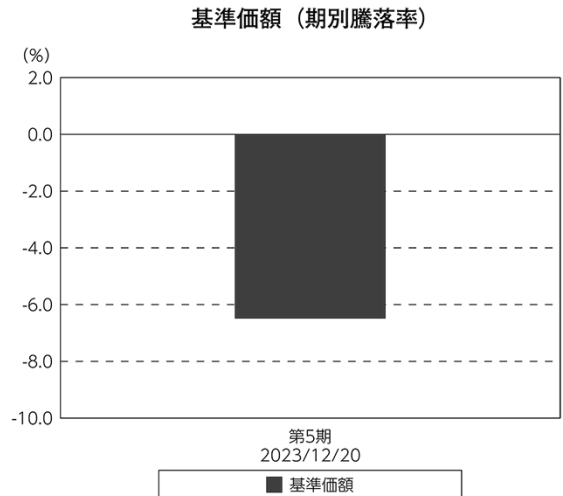
＜参考指数（TOPIX（配当込み））と比べ少なめに投資している、または非保有としている主な業種＞

- ・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、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に投資をしていく方針です。

[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

(2022年12月21日～2023年12月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 46	% 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 ）	(42)	(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	6	0.067	(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 ）	(4)	(0.050)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(2)	(0.018)	
(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	52	0.576	
期中の平均基準価額は、9,015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

(2022年12月21日～2023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 87,252	百万円 99,623

* 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	1,518,096	2,150,000	4,703,687	6,800,000
野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド	752,611	1,200,000	4,189,128	6,900,000

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2022年12月21日～2023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	17,558,548千円	20,119,294千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	9,638,902千円	10,706,251千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.82	1.87

* (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

(2022年12月21日～2023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		買付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	
		百万円	B/A		百万円	D/C
株式	百万円 6,652	百万円 1,264	% 19.0	百万円 10,905	百万円 577	% 5.3

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>
該当事項はございません。

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)	15,908千円
うち利害関係人への支払額 (B)	1,306千円
(B) / (A)	8.2%

*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

(2023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	評 価 額
国内	株式先物取引	TOPIX	百万円 -	百万円 16,488	

*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	
		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	8,440,244	5,254,653	8,042,772
	野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド	7,890,199	4,453,682	7,951,159

*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

(2023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	8,042,772	42.4
野村日本株最小分散ポートフォリオ マザーファンド	7,951,159	41.9
コール・ローン等、その他	2,962,187	15.7
投資信託財産総額	18,956,118	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 (2023年12月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	18,954,564,677
コール・ローン等	2,304,516,889
日本成長株投資マザーファンド(評価額)	8,042,772,691
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)	7,951,159,272
差入委託証拠金	656,115,825
(B) 負債	119,383,597
未払金	64,382,835
未払解約金	129,998
未払信託報酬	54,514,583
未払利息	715
その他未払費用	355,466
(C) 純資産総額(A-B)	18,835,181,080
元本	21,386,618,233
次期繰越損益金	△ 2,551,437,153
(D) 受益権総口数	21,386,618,233口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,807円

(注) 期首元本額は29,333,631,163円、期中追加設定元本額は1,920,879,114円、期中一部解約元本額は9,867,892,044円、1口当たり純資産額は0.8807円です。

○損益の状況 (2022年12月21日～2023年12月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 740,426
受取利息	190
支払利息	△ 740,616
(B) 有価証券売買損益	3,065,202,300
売買益	3,633,470,764
売買損	△ 568,268,464
(C) 先物取引等取引損益	△4,190,848,809
取引益	198,427,758
取引損	△4,389,276,567
(D) 信託報酬等	△ 120,365,275
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△1,246,752,210
(F) 前期繰越損益金	△1,717,546,844
(G) 追加信託差損益金	412,861,901
(配当等相当額)	(431,173,297)
(売買損益相当額)	(△ 18,311,396)
(H) 計(E+F+G)	△2,551,437,153
次期繰越損益金(H)	△2,551,437,153
追加信託差損益金	412,861,901
(配当等相当額)	(431,625,721)
(売買損益相当額)	(△ 18,763,820)
分配準備積立金	921,549,722
繰越損益金	△3,885,848,776

*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

該当事項はございません。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2023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(4,976,525千口)の内容です。

国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
水産・農林業 (0.8%)				
マルハニチロ	11.1	17.9	48,688	
ホクト	19.5	14.4	24,868	
建設業 (6.4%)				
ショーボンドホールディングス	15.9	—	—	
西松建設	31.8	19.1	72,942	
大和ハウス工業	48.6	28.2	117,030	
積水ハウス	57.2	35.8	107,292	
関電工	67.7	31.7	42,731	
きんでん	57.1	26.7	62,104	
エクシオグループ	24.8	19.7	60,301	
九電工	18	4.3	21,276	
インフロニア・ホールディングス	58.7	61.1	85,387	
食料品 (13.4%)				
森永製菓	23.9	17.2	86,963	
江崎グリコ	33.6	20	81,720	
山崎製パン	49.4	29.1	91,839	
カルビー	34.5	29.4	81,555	
森永乳業	—	22.7	59,666	
ヤクルト本社	—	24.3	76,326	
明治ホールディングス	13.4	30	99,240	
伊藤ハム米久ホールディングス	52.5	6.5	24,537	
サッポロホールディングス	—	2.1	12,631	
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールデ	20.7	19.5	40,033	
サントリー食品インターナショナル	29.3	5.5	25,888	
伊藤園	15.7	—	—	
味の素	30.4	22.4	122,438	
キュービー	50.2	37.4	91,480	
ハウス食品グループ本社	22.8	17	51,765	
カゴメ	17.5	12.5	38,525	
ニチレイ	14.5	28.7	99,474	
東洋水産	23.4	—	—	
日清食品ホールディングス	13	6.9	98,946	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
日本たばこ産業	60	—	—	
パルプ・紙 (2.0%)				
日本製紙	—	37.1	47,376	
大王製紙	64	34.6	38,838	
レンゴウ	139.2	97.2	90,201	
化学 (7.1%)				
エア・ウォーター	29.5	25	46,375	
積水化学工業	—	48.2	97,580	
日油	6.1	8.2	56,571	
花王	10.2	22.6	132,255	
富士フイルムホールディングス	4.5	—	—	
ライオン	—	36.4	47,957	
ポーラ・オルビスホールディングス	11.6	40.5	64,536	
小林製薬	5.9	2.9	18,937	
エフビコ	28	15	43,290	
ユニ・チャーム	31.4	24.4	120,487	
医薬品 (1.1%)				
科研製薬	18.4	—	—	
参天製薬	—	72.4	99,912	
ツムラ	4.7	—	—	
機械 (0.7%)				
平和	41.4	30.9	63,283	
SANKYO	23.1	—	—	
セガサミーホールディングス	14.9	—	—	
電気機器 (7.4%)				
日立製作所	—	10.5	104,296	
東芝	35	—	—	
日本電気	17.1	14.8	121,108	
ソニーグループ	—	2.9	38,149	
ヒロセ電機	3.8	3.1	50,406	
アズビル	28.2	7.9	37,185	
日本光電工業	37	23.5	88,289	
京セラ	23.8	10.3	84,418	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
村田製作所	—	15.6	44,194
キャノン	62.3	23.1	85,031
その他製品 (0.8%)			
大日本印刷	6	—	—
リンテック	25.1	—	—
コクヨ	52.1	30.7	69,919
電気・ガス業 (4.0%)			
電源開発	60.9	41.2	92,185
東京瓦斯	56.1	31.6	105,733
大阪瓦斯	65.3	36.8	107,492
東邦瓦斯	33	17.8	48,051
陸運業 (5.3%)			
相鉄ホールディングス	—	11.1	29,931
東急	—	18.2	30,576
東日本旅客鉄道	—	3.9	31,211
西日本鉄道	6.9	—	—
近鉄グループホールディングス	30.7	13.3	57,682
阪急阪神ホールディングス	18.9	22.4	99,769
南海電気鉄道	25.8	17.3	48,578
名古屋鉄道	38.7	27	59,251
ヤマトホールディングス	—	6.6	17,483
九州旅客鉄道	33.9	30.5	93,970
倉庫・運輸関連業 (0.2%)			
上組	8.1	4.6	15,078
情報・通信業 (16.2%)			
NECネットエスアイ	48.6	42.2	95,372
T I S	36	32.1	97,455
グリー	80.6	—	—
インターネットイニシアティブ	48.4	34.5	95,478
フジ・メディア・ホールディングス	113.8	48	79,440
オービック	5.8	—	—
トレンドマイクロ	13.4	—	—
日本オラクル	10	7.2	83,016
伊藤忠テクノソリューションズ	39.1	—	—
大塚商会	29.5	16.5	98,290
B I P R O G Y	—	22.6	95,688
日本テレビホールディングス	117.1	49.9	75,598
スカパーJ S A Tホールディングス	147.5	76.9	50,215
日本電信電話	85.1	1,329.1	225,016
K D D I	62.1	40.1	177,803

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ソフトバンク	146.5	93.8	160,913
東宝	11.6	—	—
S C S K	59.8	34.8	95,230
卸売業 (4.0%)			
アルフレッサ ホールディングス	78.5	28.1	67,454
シップヘルスケアホールディングス	45.1	7.2	15,998
メディカルホールディングス	72.1	27.1	61,191
伊藤忠商事	55.2	—	—
キャノンマーケティングジャパン	26.6	16.5	66,759
岩谷産業	22	8.9	56,630
P A L T A C	9.9	6.5	29,152
スズケン	34.6	11	53,130
小売業 (14.3%)			
ローソン	25.2	13.3	94,709
エービーシー・マート	17.9	6.5	16,474
エディオン	17.4	34.8	52,339
ビックカメラ	—	21.9	28,886
すかいらーくホールディングス	80.8	44.9	92,381
コスモス薬品	2.7	—	—
セブン&アイ・ホールディングス	32.2	18.4	101,016
ツルハホールディングス	—	3.9	48,633
パン・パシフィック・インターナショナルホ	60.9	32.6	109,405
ゼンショーホールディングス	31.6	4.2	30,496
スギホールディングス	13.5	7.9	48,411
しまむら	6.7	—	—
ヤオコー	14.2	8.6	69,462
ケーズホールディングス	67.5	51.5	67,825
アインホールディングス	10.1	—	—
ヤマダホールディングス	211.8	195.4	83,650
ニトリホールディングス	7.9	6	110,070
吉野家ホールディングス	50.6	26.8	83,991
ファーストリテイリング	—	3.7	138,158
サンドラッグ	31.4	20.4	88,556
銀行業 (11.5%)			
しずおかフィナンシャルグループ	—	31.8	36,140
九州フィナンシャルグループ	—	72.1	55,163
ひろぎんホールディングス	101.1	100.2	88,817
三菱UFJフィナンシャル・グループ	—	45.2	53,675
三井住友トラスト・ホールディングス	19.9	19.5	102,492
三井住友フィナンシャルグループ	—	31.8	213,155

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
群馬銀行	—	81.7	55,752
八十二銀行	—	87	66,955
セブン銀行	340.6	303.5	88,895
みずほフィナンシャルグループ	129.2	74.2	174,370
山口フィナンシャルグループ	33.1	62.5	77,656
保険業 (2.6%)			
SOMPOホールディングス	28.1	—	—
MS&ADインシュアランスグループホール	39.8	21.6	117,504
東京海上ホールディングス	83.8	32.4	114,080
不動産業 (0.7%)			
大東建託	9.9	2.3	36,788

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
ビューリック	—	15.5	22,963	
サービス業 (1.5%)				
総合警備保障	—	113	90,433	
日本郵政	170.8	—	—	
セコム	—	3.8	38,722	
合 計	株 数・金 額	5,054	5,042	8,831,120
	銘柄数<比率>	116	119	<99.4%>

*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5期（決算日2023年12月20日）

作成対象期間（2022年12月21日～2023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

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

<http://www.nomura-am.co.jp/>

○設定以来の運用実績

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	期中率	東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)	期騰落			
(設定日) 2019年4月10日	円 10,000	% —	2,436.03	% —	% —	% —	百万円 300
1期(2019年12月20日)	11,264	12.6	2,639.92	8.4	95.4	—	6,896
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

*株先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

※2023年12月20日基準の運用報告書より、「配当無し」の指数から「配当込み指数」に変更しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

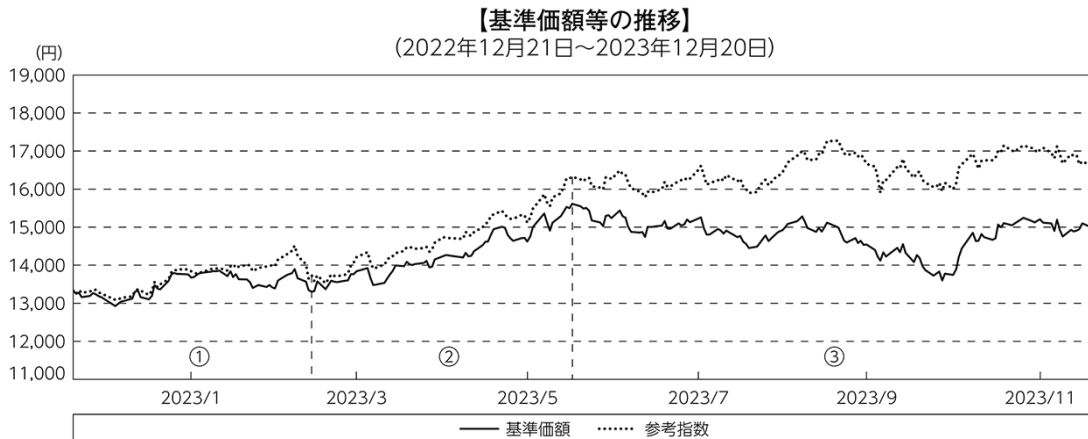
年月日	基準価額		参考指数		株組入比率	株先物比率
	騰落	騰落率	東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)	騰落率		
(期首) 2022年12月20日	円 13,328	% —	3,118.74	% —	% 94.8	% —
12月末	13,158	△ 1.3	3,101.25	△ 0.6	94.9	—
2023年1月末	13,672	2.6	3,238.48	3.8	95.6	—
2月末	13,478	1.1	3,269.12	4.8	95.5	—
3月末	13,842	3.9	3,324.74	6.6	94.7	—
4月末	14,154	6.2	3,414.45	9.5	95.0	—
5月末	14,623	9.7	3,537.93	13.4	94.9	—
6月末	15,237	14.3	3,805.00	22.0	94.9	—
7月末	15,224	14.2	3,861.80	23.8	95.4	—
8月末	14,999	12.5	3,878.51	24.4	92.6	—
9月末	14,544	9.1	3,898.26	25.0	95.0	—
10月末	13,898	4.3	3,781.64	21.3	95.3	—
11月末	15,204	14.1	3,986.65	27.8	95.2	—
(期末) 2023年12月20日	15,306	14.8	3,943.78	26.5	95.7	—

*騰落率は期首比です。

*株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14.8%の上昇

基準価額は、期首13,328円から期末15,306円に1,978円の値上がりとなりました。

①の局面 (期首～2023年3月中旬)

- (下落) 日銀のイールドカーブコントロール政策の修正による米ドル安・円高の進行などを受けて、相場全体が下落。
- (上昇) 米国の景気後退が回避されるとの期待や中国の経済活動再開期待などから景気敏感株を中心に株価が上昇。
- (下落) 米国の消費者物価指数が市場予想を上回り、米国の利上げが継続するとの見方などから優良株が下落。
- (上昇) 東京証券取引所がPBR (株価純資産倍率) の低い上場企業に対し改善策を要求すると報じられたことなどを受け、相場全体が上昇。
- (下落) 米シリコンバレー銀行の経営破綻をきっかけに世界的に信用不安が高まったことで相場全体が下落。

②の局面 (3月中旬～6月中旬)

- (上昇) 各国の金融当局が信用不安に対し迅速な措置を講じたことで、信用不安が後退し相場全体が上昇。

- (下落) それまで株価上昇していた反動などから景気敏感株の株価が下落。
- (上昇) AI（人工知能）需要への期待が高まった半導体関連株や、楽観的な景気見通しが好感された商社株など景気敏感株を中心に株価が上昇。

③の局面（6月中旬～期末）

- (下落) 米国の長期金利上昇や日銀の金融政策変更などを受け優良株が下落。
- (上昇) 外国為替市場における円安・米ドル高の進行などにより景気敏感株を中心に株価が上昇。
- (下落) 日銀のマイナス金利政策解除への思惑などから優良株が下落。
- (上昇) 米国の長期金利低下などを受け優良株が上昇。

○投資環境

投資環境については、以下のように考えております。

期首から2023年1月上旬にかけては、日銀のイールドカーブコントロール政策の修正による米ドル安・円高の進行などを受けて、相場全体が下落しました。1月上旬から3月中旬にかけては、米国の景気や金融引き締め政策の先行きに対する思惑のほか、東京証券取引所によるPBRの低い上場企業に対する改善要求、米シリコンバレー銀行の経営破綻をきっかけにした信用不安などが交錯し、株式市場は一進一退を繰り返しました。

3月中旬から6月中旬にかけては、信用不安に対し各国の金融当局が迅速な措置を講じたことや、景気の先行きに対する楽観的な見方などから、景気敏感株を中心に相場全体が大きく上昇しました。

6月中旬以降は、米国の長期金利上昇や日銀の金融政策変更、マイナス金利政策解除への思惑などを受け優良株が下落しました。10月下旬まで優良株の低迷は続きましたが、米国の長期金利低下などを受け10月下旬以降の株価は上昇しました。

○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95.7%としました。

・期中の主な動き

期末の銘柄数は65銘柄としました。

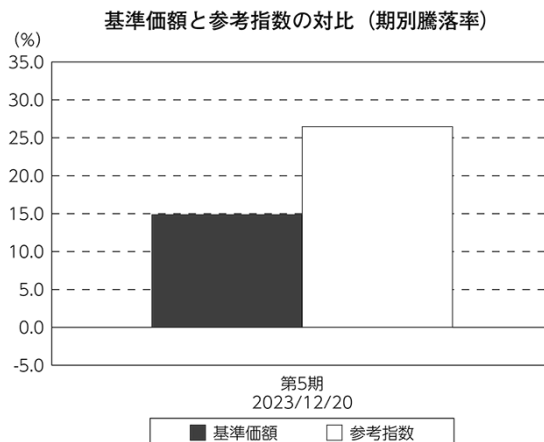
○当ファンドのベンチマークとの差異

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+26.5%となったのに対して、基準価額は+14.8%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りに応じてなされると考えます。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

(2022年12月21日～2023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 16 (16)	% 0.114 (0.114)	(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	16	0.114	
期中の平均基準価額は、14,336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

(2022年12月21日～2023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 2,328 (2,218)	千円 6,652,798 ()	千株 3,727	千円 10,905,750

*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

(2022年12月21日～2023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	17,558,548千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	9,638,902千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.82

* (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

(2022年12月21日～2023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
株式	6,652	1,264	19.0	10,905	577	5.3

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	11,620千円
うち利害関係人への支払額 (B)	1,306千円
(B) / (A)	11.2%

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。

(2023年12月20日現在)

○組入資産の明細

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
鉱業 (1.1%)			
INPEX	84.1	42.2	82,100
建設業 (2.6%)			
ショーボンドホールディングス	16.8	16.7	101,369
大和ハウス工業	52.1	22.7	94,205
食料品 (1.0%)			
キッコーマン	—	8.5	74,851
東洋水産	19.6	—	—
パルプ・紙 (0.4%)			
レンゴー	109.5	31.5	29,232
化学 (13.8%)			
日産化学	20.1	15	82,680
信越化学工業	30.1	65.8	371,112
日油	27.8	14	96,586
富士フイルムホールディングス	16.4	—	—
資生堂	—	18.6	75,757
ミルボン	17.3	20.9	75,804
ニフコ	35.6	18.5	65,194
ユニ・チャーム	79.7	59.6	294,304
医薬品 (5.7%)			
日本新薬	12.4	—	—
中外製薬	125.6	36.6	199,470
参天製薬	102.7	58	80,040
JCRファーマ	42.2	35.5	40,505
第一三共	17.9	29.6	115,765
ゴム製品 (0.8%)			
横浜ゴム	—	19	61,161
機械 (8.1%)			
三浦工業	43.4	30.2	84,801
ディスコ	0.8	1.5	50,430
SMC	4.8	2.4	184,704
ダイキン工業	18.9	9.8	224,714
ダイフク	19.4	26	75,205
電気機器 (17.0%)			
日立製作所	17.2	16.3	161,907

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ニデック	25.8	—	—
ルネサスエレクトロニクス	—	48	123,816
ソニーグループ	—	9.5	124,972
キーエンス	8.9	5.4	337,932
シスメックス	26.6	23.2	183,999
太陽誘電	10.2	—	—
村田製作所	29.7	50.2	142,216
東京エレクトロン	2.4	9.1	229,820
輸送用機器 (1.0%)			
本田技研工業	27.3	—	—
シマノ	10.1	3.4	75,038
精密機器 (2.5%)			
テルモ	35.9	12.4	58,738
HOYA	17	5.2	89,726
朝日インテック	37.9	16.5	47,025
メニコン	11.4	—	—
その他製品 (2.0%)			
バンダイナムコホールディングス	12.3	28.8	81,518
ビジョン	82.5	45.5	74,506
陸運業 (0.8%)			
SGホールディングス	60.1	30.1	60,756
倉庫・運輸関連業 (0.4%)			
トランコム	5	4.4	32,296
情報・通信業 (17.0%)			
システナ	159.3	—	—
GMOペイメントゲートウェイ	30.5	37.9	350,764
インターネットイニシアティブ	—	22.1	61,161
ラクス	38.5	50.2	128,110
オービック	13.9	8.1	190,107
トレンドマイクロ	6.5	1	8,102
大塚商会	12.8	7.6	45,273
ネットワンシステムズ	29.1	—	—
日本電信電話	80.8	1,682.2	284,796
KDDI	41.7	39.5	175,143
カブコン	—	14.6	67,087

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
卸売業 (3.5%)			
神戸物産	—	18.7	75,903
伊藤忠商事	57.3	33.5	195,439
小売業 (7.2%)			
Monotaro	126.8	82.1	126,639
コスモス薬品	4	1.9	29,763
パン・パシフィック・インターナショナルホ	25.9	19.6	65,777
ニトリホールディングス	14.5	5.8	106,401
ファーストリテイリング	5.1	6.1	227,774
銀行業 (0.6%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	101.9	41.3	49,043
保険業 (1.8%)			
東京海上ホールディングス	94.2	40.2	141,544
その他金融業 (1.7%)			
芙蓉総合リース	—	4.8	56,688
イー・ギャランティ	42.9	40.9	77,219

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
不動産業 (0.4%)			
カチタス	29	14.3	30,730
サービス業 (10.6%)			
日本M&Aセンターホールディングス	126.9	82.1	61,673
エス・エム・エス	33.3	33.1	92,084
エムスリー	119.7	122.2	279,960
リクルートホールディングス	55.8	35.1	207,756
インソース	—	81.7	70,262
ジャパンエレベーターサービスホールディン	28.5	15.6	36,270
リログループ	32.1	—	—
M&A総研ホールディングス	—	15.4	67,760
合 計	株 数・金 額 2,628	3,448	7,693,498
	銘柄数<比率>	64	65<95.7%>

*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

(2023年12月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	7,693,498	95.4
コール・ローン等、その他	371,967	4.6
投資信託財産総額	8,065,465	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 (2023年12月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,065,465,489
コール・ローン等	347,908,362
株式(評価額)	7,693,498,330
未収入金	23,643,397
未収配当金	415,400
(B) 負債	22,741,448
未払金	22,741,340
未払利息	108
(C) 純資産総額(A-B)	8,042,724,041
元本	5,254,653,529
次期繰越損益金	2,788,070,512
(D) 受益権総口数	5,254,653,529口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,306円

(注) 期首元本額は8,440,244,971円、期中追加設定元本額は1,518,096,411円、期中一部解約元本額は4,703,687,853円、1口当たり純資産額は1.5306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) 5,254,653,529円

○損益の状況 (2022年12月21日～2023年12月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	165,987,277
受取配当金	166,156,244
受取利息	63
その他収益金	1,239
支払利息	△ 170,269
(B) 有価証券売買損益	1,277,619,353
売買益	2,064,797,658
売買損	△ 787,178,305
(C) 当期損益金(A+B)	1,443,606,630
(D) 前期繰越損益金	2,808,872,440
(E) 追加信託差損益金	631,903,589
(F) 解約差損益金	△2,096,312,147
(G) 計(C+D+E+F)	2,788,070,512
次期繰越損益金(G)	2,788,070,512

* 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。

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6期（決算日2023年2月13日）

作成対象期間（2022年2月15日～2023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
	騰落	率	東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)	騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
2期(2019年2月13日)	12,239	1.6	2,365.02	△5.4	99.0	—	541
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

*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

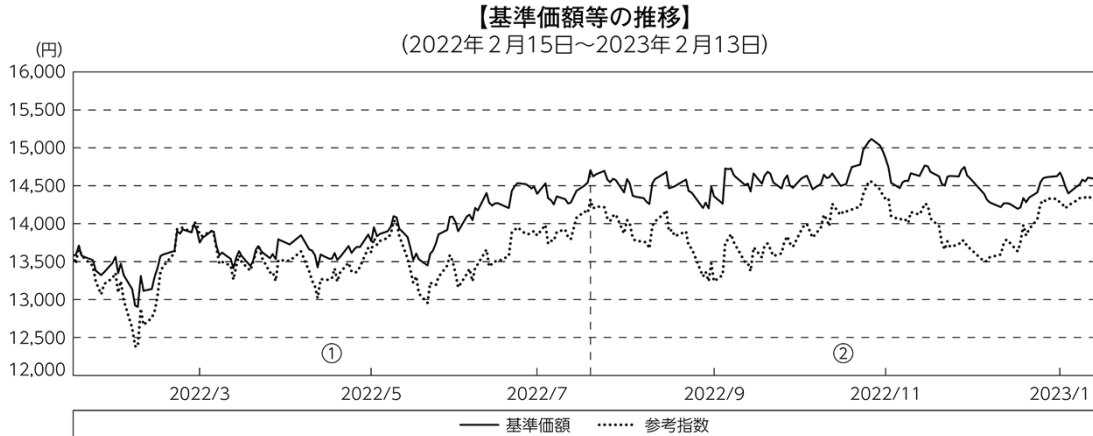
年月日	基準価額		参考指数		株組入比率	株先物比率
	騰落	率	東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)	騰落率		
(期首) 2022年2月14日	円	%		%	%	%
	13,583	—	3,081.09	—	99.5	—
2月末	13,483	△0.7	3,012.57	△2.2	99.3	—
3月末	13,753	1.3	3,142.06	2.0	98.5	—
4月末	13,792	1.5	3,066.68	△0.5	98.1	—
5月末	13,767	1.4	3,090.73	0.3	98.4	—
6月末	14,022	3.2	3,027.34	△1.7	99.0	—
7月末	14,393	6.0	3,140.07	1.9	99.2	—
8月末	14,530	7.0	3,177.98	3.1	99.0	—
9月末	14,361	5.7	3,003.39	△2.5	98.4	—
10月末	14,596	7.5	3,156.44	2.4	98.5	—
11月末	14,866	9.4	3,249.61	5.5	98.6	—
12月末	14,597	7.5	3,101.25	0.7	99.3	—
2023年1月末	14,675	8.0	3,238.48	5.1	99.2	—
(期末) 2023年2月13日	円	%		%	%	%
	14,587	7.4	3,242.41	5.2	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。

○基準価額の変動要因

①の局面（期首～2022年8月中旬）

- (下 落) ロシアによるウクライナへの軍事侵攻が行なわれたことや、G7（主要7カ国会議）が矢継ぎ早にロシアに対する経済制裁を発表するなど世界経済への悪影響に対する懸念が高まったこと
- (上 昇) ロシアとウクライナの和平交渉が進展するとの期待が高まったことや、日銀が大規模金融緩和を維持したこと、参議院選挙での自民党大勝により景気対策への期待が高まったこと

②の局面（2022年8月下旬～期末）

- (横ばい) 国内企業の業績拡大期待が高まったことなどの好材料と、欧米の金融引き締め局面の長期化観測や世界的な景気減速への懸念などの悪材料が交錯したこと

○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+5.2%になったのに対して、基準価額は+7.4%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「消費」の騰落率が高かったことや、投資比率の低い「自動車」の騰落率が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、投資比率の低い「トヨタ自動車」の騰落率が低かったことや、投資比率の高い「SANKYO」の騰落率が高かったことなどがプラスに寄与しました。

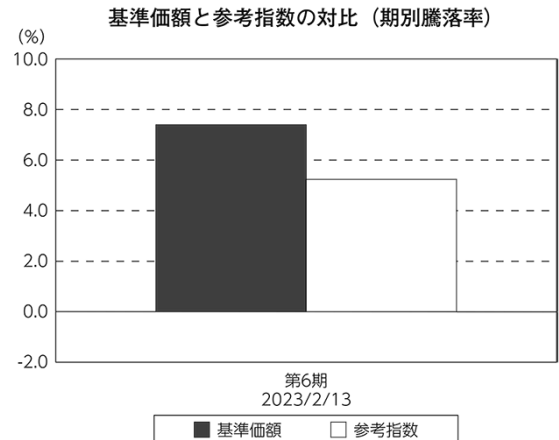
（主なマイナス要因）

業種配分では、投資比率の高い「インフラ」の騰落率が低かったことや、投資比率の低い「市況」の騰落率が高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「三菱UFJフィナンシャル・グループ」の騰落率が高かったことや、投資比率の高い「大王製紙」の騰落率が低かったことなどがマイナスに影響しました。

◎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。



（注）参考指数は、東証株価指数（TOPIX）（配当込み）です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年2月15日～2023年2月13日)

該当事項はございません。

○ 売買及び取引の状況

(2022年2月15日～2023年2月13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		4,223	8,680,606	4,098	13,615,203
		(96)	(-)		

*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

(2022年2月15日～2023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	22,295,809千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	13,575,968千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.64

* (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

(2022年2月15日～2023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。

(2023年2月13日現在)

○組入資産の明細

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
水産・農林業 (0.7%)			
マルハニチロ	—	17.8	42,257
ホクト	24.6	18.8	35,043
建設業 (6.7%)			
ショーボンドホールディングス	31.6	13	68,640
西松建設	21.4	34.9	120,230
大東建託	14.1	—	—
大和ハウス工業	63.6	44.9	139,594
積水ハウス	57	42.4	106,487
関電工	92.5	67.7	58,628
きんでん	67.3	57.1	82,566
エクシオグループ	45.9	24.8	58,255
九電工	38.8	18	58,410
インフロニア・ホールディングス	—	94.3	94,677
食料品 (13.4%)			
日清製粉グループ本社	70	—	—
森永製菓	30.8	23.9	91,417
江崎グリコ	44.5	33.6	119,112
山崎製パン	—	64.6	96,577
カルビー	20	34.5	100,809
明治ホールディングス	3.2	13.7	88,502
伊藤ハム米久ホールディングス	73.3	49.8	35,507
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールデ	—	38.2	49,812
サントリー食品インターナショナル	40.5	28.3	126,076
伊藤園	27.2	12.5	54,687
味の素	60.8	30	121,170
キューピー	72.5	55	122,485
ハウス食品グループ本社	38.2	22.8	61,172
カゴメ	32	16.9	51,122
ニチレイ	44.2	14.5	39,759
東洋水産	37.3	21.4	117,272
日清食品ホールディングス	22.9	12.4	138,756
日本たばこ産業	100.9	60.5	161,383
パルプ・紙 (1.5%)			
大王製紙	61.6	60.5	61,286
レンゴー	195	134.6	120,467

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
化学 (3.7%)			
エア・ウォーター	—	28.1	44,482
J S R	15.5	—	—
日油	26.8	3	17,130
花王	—	10.2	51,765
富士フィルムホールディングス	31.1	—	—
ポーラ・オルビスホールディングス	—	11.6	20,369
小林製薬	10.8	5.7	50,958
エフピコ	46.8	25.3	89,688
ユニ・チャーム	44.7	31.9	161,605
医薬品 (0.6%)			
科研製薬	38.7	18.4	65,872
ツムラ	29.3	—	—
大正製薬ホールディングス	5.9	—	—
機械 (2.0%)			
平和	37.5	44.5	104,352
SANKYO	53.8	23.9	129,299
電気機器 (7.3%)			
東芝	37.8	34.2	154,071
日本電気	—	30	145,050
富士通	—	1.1	19,833
ヒロセ電機	8.6	2.6	43,212
アズビル	34.5	21	76,860
日本光電工業	41.9	37.7	126,672
キーエンス	4.1	—	—
浜松トホニクス	22.6	—	—
京セラ	8.9	18.7	122,111
キャノン	88.1	62.2	178,140
輸送用機器 (—%)			
トヨタ自動車	331.1	—	—
精密機器 (—%)			
HOYA	22.2	—	—
その他製品 (1.3%)			
パンダイナムコホールディングス	17.5	—	—
リンテック	—	25.7	55,177
コクヨ	75.4	52.1	94,561

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
電気・ガス業 (4.1%)			
電源開発	46.5	57.5	121,785
東京瓦斯	82.7	51.5	139,822
大阪瓦斯	90.7	65.3	141,635
東邦瓦斯	36	34.3	85,269
陸運業 (4.0%)			
西日本鉄道	23.9	—	—
近鉄グループホールディングス	—	31.9	135,256
阪急阪神ホールディングス	14.5	18.3	70,546
南海電気鉄道	24.6	26.4	73,128
名古屋鉄道	—	43.3	90,497
ヤマトホールディングス	10.1	—	—
福山通運	8.1	—	—
日立物流	15.3	—	—
九州旅客鉄道	—	36.6	105,957
NIPPON EXPRESSホールディン	2	—	—
倉庫・運輸関連業 (0.2%)			
上組	—	8.1	21,740
情報・通信業 (18.3%)			
NECネットエスアイ	50.9	56	90,216
T I S	57.3	36.2	123,623
グリー	40.4	68.6	47,745
コーエーテクモホールディングス	36.7	—	—
インターネットイニシアティブ	38.6	51.6	135,037
フジ・メディア・ホールディングス	36.2	113.8	122,107
オービック	9.6	4.3	89,182
トレンドマイクロ	12.9	10.2	64,464
日本オラクル	12.6	10	90,600
オービックビジネスコンサルタント	13.5	—	—
伊藤忠テクノソリューションズ	56.2	39.8	124,574
大塚商会	42.1	27.8	124,544
日本テレビホールディングス	49.4	117.1	121,901
スカパーJ S A Tホールディングス	—	147.5	71,095
日本電信電話	111.1	83.9	323,854
KDD I	87.1	62.1	247,779
ソフトバンク	201.3	142.3	217,149
東宝	28.9	9.2	43,516
エヌ・ティ・ティ・データ	11.1	—	—
カブコン	21.5	—	—
S C S K	82.6	61.6	119,380

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
卸売業 (8.2%)			
アルフレッサ ホールディングス	—	78.5	125,914
神戸物産	34.5	—	—
シブヘルスケアホールディングス	62.8	45.5	113,613
メディカルホールディングス	57	72.3	123,994
アズワン	16	—	—
伊藤忠商事	85.4	56.9	235,622
三井物産	101.1	—	—
三菱商事	29.2	—	—
キヤノンマーケティングジャパン	46.2	27.4	83,707
岩谷産業	28.7	21.7	118,265
P A L T A C	15.3	10.2	47,328
ミスミグループ本社	11.5	—	—
スズケン	—	33.8	115,596
小売業 (14.4%)			
ローソン	33.8	24.4	129,320
エービーシー・マート	30.8	17.1	114,741
エディオン	—	21.9	28,119
M o n o t a R O	17.1	—	—
Z O Z O	46.9	—	—
すかいらーくホールディングス	111.8	80.8	125,078
コスモス薬品	11.7	—	—
セブン&アイ・ホールディングス	50	32.6	197,001
パン・パシフィック・インターナショナルホ	87.3	58.2	139,621
ゼンショーホールディングス	60.2	30.7	106,989
スギホールディングス	24.4	12.6	69,300
しまむら	8.4	6.3	78,498
ヤオコー	19.7	13.9	92,852
ケーズホールディングス	—	63.2	73,501
アインホールディングス	9.8	9	47,880
ヤマダホールディングス	—	260.9	122,101
ニトリホールディングス	12	8.1	132,921
吉野家ホールディングス	19.3	50.6	120,124
サンドラッグ	42.9	33.9	120,006
銀行業 (6.7%)			
ひろぎんホールディングス	—	142.7	96,037
三井住友トラスト・ホールディングス	—	27.1	131,624
三井住友フィナンシャルグループ	—	25.7	148,468
セブン銀行	—	435.6	116,740
みずほフィナンシャルグループ	71	117	246,460
山口フィナンシャルグループ	—	51.8	46,464

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
保険業 (4.6%)			
SOMPOホールディングス	—	28.2	156,143
MS&ADインシュアランスグループホール	—	36.3	156,670
東京海上ホールディングス	—	84.2	225,992
不動産業 (0.7%)			
大東建託	—	6.8	83,912
サービス業 (1.6%)			
総合警備保障	30.2	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
オリエンタルランド	14.7	—	—
ユー・エス・エス	18.8	—	—
日本郵政	—	159.7	184,932
合 計	株 数 ・ 金 額	5,028	5,250
	銘柄数 < 比率 >	113	112 < 99.3% >

*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

(2023年2月13日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	11,771,329	99.3
コール・ローン等、その他	79,647	0.7
投資信託財産総額	11,850,976	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 (2023年2月13日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	11,850,976,796
コール・ローン等	48,995,846
株式(評価額)	11,771,329,350
未収配当金	30,651,600
(B) 負債	44
未払利息	44
(C) 純資産総額(A-B)	11,850,976,752
元本	8,124,184,485
次期繰越損益金	3,726,792,267
(D) 受益権総口数	8,124,184,485口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,587円

(注) 期首元本額は11,842,128,843円、期中追加設定元本額は1,775,976,219円、期中一部解約元本額は5,493,920,577円、1口当たり純資産額は1.4587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) 7,890,199,355円
 ・ファンドラップ(ウエルス・スクエア)日本株式 233,985,130円

○損益の状況 (2022年2月15日~2023年2月13日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	374,282,357
受取配当金	374,187,040
その他収益金	119,395
支払利息	△ 24,078
(B) 有価証券売買損益	704,433,032
売買益	1,477,503,672
売買損	△ 773,070,640
(C) 当期損益金(A+B)	1,078,715,389
(D) 前期繰越損益金	4,243,189,086
(E) 追加信託差損益金	611,543,372
(F) 解約差損益金	△2,206,655,580
(G) 計(C+D+E+F)	3,726,792,267
次期繰越損益金(G)	3,726,792,267

*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2期 決算日 2023年11月16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	

当報告書に関するお問い合わせ先：
フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社

お問い合わせ窓口

電話番号：03-5219-5947

－ 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、「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、2023年11月16日に第2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・テンプレトン・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

フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社 (金融商品取引業者
関東財務局長 (金商) 第417号) はフランクリン・リソース・インク
傘下の資産運用会社です。

<https://www.franklintempleton.co.jp>

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期騰	落中率			
(設定日) 2022年4月12日	円 10,000		% —	% —	% —	百万円 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

(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	騰落率		債組入比率	債券先物比率	債券率
		騰	落率			
(期首) 2022年11月16日	円 9,168		% —	% 63.9	% —	% —
11月末	9,252		0.9	62.2	—	—
12月末	9,356		2.1	64.8	—	—
2023年1月末	9,546		4.1	62.0	—	—
2月末	9,226		0.6	66.3	—	—
3月末	9,280		1.2	65.5	—	—
4月末	9,250		0.9	68.1	—	—
5月末	9,382		2.3	64.3	—	—
6月末	8,947		△2.4	79.6	—	—
7月末	8,828		△3.7	65.4	—	—
8月末	8,632		△5.8	65.0	—	—
9月末	8,685		△5.3	66.6	—	—
10月末	8,617		△6.0	67.8	—	—
(期末) 2023年11月16日	8,437		△8.0	76.9	—	—

(注) 騰落率は期首比です。

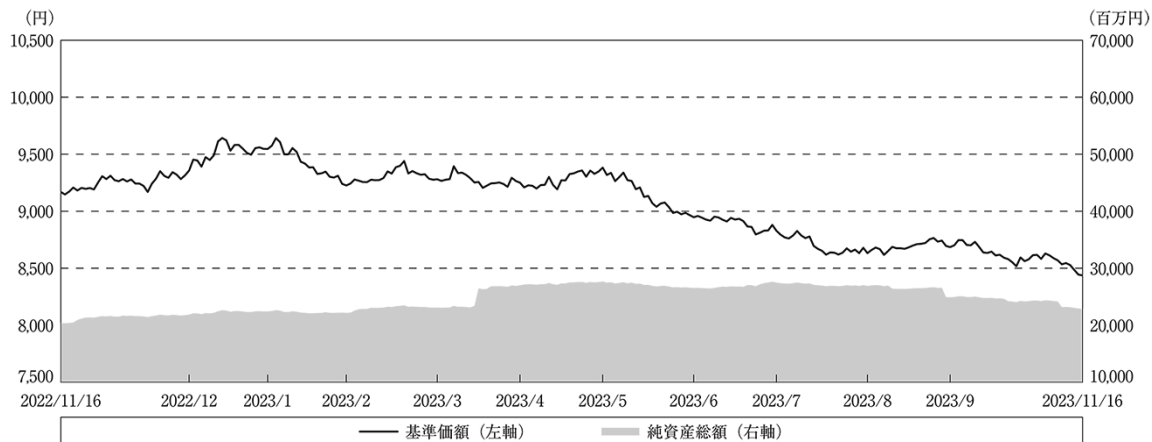
(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「債券組入比率」「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(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

(2022年11月17日～2023年11月16日)



期 首：9,168円

期 末：8,437円 (既払分配金(税込み)：-円)

騰落率：△ 8.0%

(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、対主要通貨で日本円が下落する中、日本円のロングポジションが主にマイナスに影響しました。

当期においては、主要国の中央銀行による金融引き締め長期化観測が投資家心理への重石となったものの、経済指標が示す景気の底堅さや、インフレ率のピークアウトへの期待感などが支えとなり、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金融引き締め長期化観測が強まったことなどから、利回りは上昇（価格は下落）しました。

為替市場では、円は対主要通貨で下落しました。海外の主要中央銀行がインフレ抑制のために金融引き締めを続ける意向を示した一方、日本では日銀が長短金利操作（イールドカーブ・コントロール、YCC）を幾度か修正したものの引き続き大規模な金融緩和策を維持したことから、海外と日本の金融政策の方向性の違いが意識される中、円安が進む展開となりました。

当ファンドは、主に「ウエスタン・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。

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

(2022年11月17日～2023年11月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 38	% 0.418	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(35)	(0.385)	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	1	0.010	(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)	(0)	(0.001)	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)	(0.006)	計理及びこれに付随する業務の委託等の費用
(そ の 他)	(0)	(0.001)	金銭信託預入に係る手数料等
合 計	39	0.428	
期中の平均基準価額は、9,083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まず。

(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

(2022年11月17日～2023年11月16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
ウエスタン・カレンシー・アルファ・マザーファンド	千口 8,722,923	千円 8,318,990	千口 4,019,209	千円 3,629,128

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2022年11月17日～2023年11月16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

(2022年11月17日～2023年11月16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

(2022年11月17日～2023年11月16日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年11月16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
ウエスタン・カレンシー・アルファ・マザーファンド	千口 21,481,305	千口 26,185,019	千円 22,964,262

(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

(2023年11月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ウエスタン・カレンシー・アルファ・マザーファンド	22,964,262	100.0
投資信託財産総額	22,964,262	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 (2023年11月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	22,964,262,142
ウエスタン・カレンシー・アルファ・マザーファンド(評価額)	22,964,262,142
(B) 負債	56,562,153
未払信託報酬	55,403,568
その他未払費用	1,158,585
(C) 純資産総額(A－B)	22,907,699,989
元本	27,153,049,403
次期繰越損益金	△ 4,245,349,414
(D) 受益権総口数	27,153,049,403口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,437円

<注記事項>

元本の状況

期首元本額 22,224,294,352円

期中追加設定元本額 9,042,903,049円

期中一部解約元本額 4,114,147,998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4,245,349,414円です。

○損益の状況 (2022年11月17日～2023年11月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	△1,906,164,579
売買益	184,505,136
売買損	△2,090,669,715
(B) 信託報酬等	△ 105,450,243
(C) 当期損益金(A+B)	△2,011,614,822
(D) 前期繰越損益金	△1,348,617,518
(E) 追加信託差損益金	△ 885,117,074
(配当等相当額)	(△ 1,622,951)
(売買損益相当額)	(△ 883,494,123)
(F) 計(C+D+E)	△4,245,349,414
次期繰越損益金(F)	△4,245,349,414
追加信託差損益金	△ 885,117,074
(配当等相当額)	(△ 2,412,488)
(売買損益相当額)	(△ 882,704,586)
繰越損益金	△3,360,232,340

(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>

<主な約款変更に関するお知らせ>

ファンドの取得申込者を他の投資信託の受託者に限定せず、その他の適格機関投資家も当ファンドの取得申し込みを可能とする約款変更を行いました。

(変更日：2023年4月3日)

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5期 決算日 2023年11月16日

(計算期間：2022年11月17日～2023年11月16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5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。

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期中	期末			
(設定日) 2019年8月16日	円 10,000	% -		% -	% -	百万円 1
1期(2019年11月18日)	9,778	△2.2		62.2	-	5,465
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

(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) 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	騰落率		債組入比率	債券先物比率	騰落率
		期中	期末			
(期首) 2022年11月16日	円 9,489	% -		% 63.8	% -	% -
11月末	9,577	0.9		62.2	-	-
12月末	9,688	2.1		64.8	-	-
2023年1月末	9,888	4.2		62.0	-	-
2月末	9,560	0.7		66.2	-	-
3月末	9,620	1.4		65.4	-	-
4月末	9,592	1.1		67.9	-	-
5月末	9,733	2.6		64.3	-	-
6月末	9,285	△2.1		79.5	-	-
7月末	9,165	△3.4		65.3	-	-
8月末	8,965	△5.5		64.9	-	-
9月末	9,023	△4.9		66.5	-	-
10月末	8,955	△5.6		67.6	-	-
(期末) 2023年11月16日	円 8,770	% △7.6		% 76.7	% -	% -

(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

(2022年11月17日～2023年11月16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、対主要通貨で日本円が下落する中、日本円のロングポジションが主にマイナスに影響しました。

投資環境

当期においては、主要国の中央銀行による金融引き締め長期化観測が投資家心理への重石となったものの、経済指標が示す景気の底堅さや、インフレ率のピークアウトへの期待感などが支えとなり、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金融引き締め長期化観測が強まったことなどから、利回りは上昇（価格は下落）しました。

為替市場では、円は対主要通貨で下落しました。海外の主要中央銀行がインフレ抑制のために金融引き締めを続ける意向を示した一方、日本では日銀が長短金利操作（イールドカーブ・コントロール、YCC）を幾度か修正したものの引き続き大規模な金融緩和策を維持したことから、海外と日本の金融政策の方向性の違いが意識される中、円安が進む展開となりました。

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

(2022年11月17日～2023年11月16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
(そ の 他)	(0)	(0.001)	金銭信託預入に係る手数料等
合 計	0	0.001	
期中の平均基準価額は、9,420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

(2022年11月17日～2023年11月16日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
国		千円	千円
内	国債証券	89,388,419	3,000,912 (89,630,000)

(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

(2022年11月17日～2023年11月16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

(2023年11月16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BB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	28,830,000	28,835,341	76.7	—	—	—	76.7
	(28,830,000)	(28,835,341)	(76.7)	(—)	(—)	(—)	(76.7)
合 計	28,830,000	28,835,341	76.7	—	—	—	76.7
	(28,830,000)	(28,835,341)	(76.7)	(—)	(—)	(—)	(76.7)

(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	柄	当 期			末	
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
		%	千円	千円		
国債証券						
第1161回国庫短期証券		—	6,050,000	6,050,679	2023/12/11	
第1177回国庫短期証券		—	2,100,000	2,100,031	2023/11/20	
第1179回国庫短期証券		—	3,700,000	3,700,427	2023/12/4	
第1182回国庫短期証券		—	3,500,000	3,500,475	2023/12/18	
第1184回国庫短期証券		—	6,480,000	6,481,272	2023/12/25	
第1185回国庫短期証券		—	7,000,000	7,002,454	2024/1/9	
合 計			28,830,000	28,835,341		

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2023年11月16日現在)

項 目	当 期		末	
	評 価 額	比 率	評 価 額	比 率
	千円	%	千円	%
公社債	28,835,341	63.5		
コール・ローン等、その他	16,610,325	36.5		
投資信託財産総額	45,445,666	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

(2022年11月17日～2023年11月16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 (2023年11月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	435,995,726,157
コール・ローン等	13,555,948,808
公社債(評価額)	28,835,341,097
未収入金	393,604,436,252
(B) 負債	398,399,559,962
未払金	394,517,830,940
未払解約金	3,881,691,144
未払利息	37,878
(C) 純資産総額(A-B)	37,596,166,195
元本	42,869,530,789
次期繰越損益金	△ 5,273,364,594
(D) 受益権総口数	42,869,530,789口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,770円

<注記事項>

(注) 元本の状況

期首元本額	53,040,698,671円
期中追加設定元本額	12,214,983,483円
期中一部解約元本額	22,386,151,365円

(注) 期末における元本の内訳

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)	26,185,019,547円
フランクリン・テンプレトン・カレンシー・アルファ・ファンド (適格機関投資家専用)	9,729,258,793円
フランクリン・テンプレトン・カレンシー・アルファ・ファンドF (適格機関投資家専用)	5,734,141,987円
ウエスタン・カレンシー・アルファ・ファンド (適格機関投資家専用)	1,221,110,462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5,273,364,594円であります。

○損益の状況 (2022年11月17日～2023年11月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 67,751,743
受取利息	△ 51,634,262
支払利息	△ 16,117,481
(B) 有価証券売買損益	△ 3,774,535,674
売買益	22,197,564,585
売買損	△25,972,100,259
(C) 保管費用等	△ 327,011
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 3,842,614,428
(E) 前期繰越損益金	△ 2,710,051,963
(F) 追加信託差損益金	△ 672,493,365
(G) 解約差損益金	1,951,795,162
(H) 計(D+E+F+G)	△ 5,273,364,594
次期繰越損益金(H)	△ 5,273,364,594

(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。

■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 29, 2023」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（2022年12月31日～2023年12月29日）

Realized and unrealized gains (losses) on investments in securities, derivative contracts and foreign currency	
Net realized gain on investments in securities and foreign currency	\$ 12,500,516
Net realized loss on derivative contracts and foreign currency	(20,395,639)
Net change in unrealized appreciation/depreciation on investments in securities and foreign currency	(3,615,543)
Net change in unrealized appreciation/depreciation on derivative contracts and foreign currency	(2,540,520)
Net loss on investments in securities, derivative contracts and foreign currency	(14,051,186)
Investment income	
Interest	3,509,749
Dividends (net of withholding tax of \$361,592)	1,714,406
Total investment income	5,224,155
Expenses	
Interest	547,430
Dividends	354,085
Management fees	751,988
Administration fees	68,943
Other	187,161
Total expenses	1,909,607
Net investment income	3,314,548
Net change in net assets resulting from operations	\$ (10,736,638)
Operations	
Net investment income	\$ 3,314,548
Net realized gain on investments in securities and foreign currency	12,500,516
Net realized loss on derivative contracts and foreign currency	(20,395,639)
Net change in unrealized appreciation/depreciation on investments in securities and foreign currency	(3,615,543)
Net change in unrealized appreciation/depreciation on derivative contracts and foreign currency	(2,540,520)
Net change in net assets resulting from operations	(10,736,638)
Share capital transactions	
Class JPY subscriptions	18,518,281
Class JPY redemptions	(32,995,668)
Net change in net assets resulting from share capital transactions	(14,477,387)
Net change in net assets	(25,214,025)
Net assets at beginning of year	133,484,346
Net assets at end of year	\$ 108,270,321

●投資明細表 (2023年12月29日現在)

	Quantity	Investment	Description	CCY	Local Cost	Base Cost	Price	FX Rate	Local Value	Base Value	Unrealized %	Estimated FX	Total
													Unrealized Local Cost
Bond													
CONVERTIBLE CORP													
	31400	US840774A085	SPRINT AIRLINES INC 1.00% 05/15/26 CVT	USD	258,424.7	258,424.7	69.800	1.000	219,120.0	219,120.0	-39,252.7	0.00	-39,252.7
	25000	US836817A114	SPRINT INC 1.125% 05/15/27 CVT Subtotal - CONVERTIBLE CORP	USD	70,640.63	70,640.63	69.800	1.000	73,872.00	73,872.00	2,915.87	0.00	2,915.87
													-36,336.83
COEP													
	-76,000	US099724A015	BORG ARNEF INC 3.75% 05/15/27	USD	-82,317.84	-82,317.84	97.819	1.000	-78,444.89	-78,444.89	7,891.25	0.00	7,891.25
	-400,000	US030808A015	CONTRACT PACIFIC REALTY 5.00% 11/20/24	USD	-431,469.83	-431,469.83	97.819	1.000	-409,809.62	-409,809.62	32,210.89	0.00	32,210.89
	20,000	US207327A123	CONNECT FINCO KABLE CORP 4.75% 10/01/26 SR 44A	USD	27,300.00	27,300.00	99.925	1.000	27,876.66	27,876.66	-1,429.34	0.00	-1,429.34
	40,000	US040000A015	CONTRACT PACIFIC REALTY 5.00% 11/20/24	USD	-77,848.29	-77,848.29	99.925	1.000	-77,410.21	-77,410.21	1,510.26	0.00	1,510.26
	4,000	US460610A014	DIVERSIFIED REAL ESTATE TRUST 4.00% 09/15/27	USD	64,242.40	64,242.40	98.110	1.000	66,817.27	66,817.27	2,143.17	0.00	2,143.17
	70,000	US060810A015	CONTRACT PACIFIC REALTY 5.00% 11/20/24	USD	-74,800.00	-74,800.00	99.925	1.000	-74,210.21	-74,210.21	5,889.79	0.00	5,889.79
	20,000	US060797A019	VALLEURS INC 4.25% 03/15/30 SR 44A Subtotal - COEP	USD	1,079,641.11	1,079,641.11	100.000	1.000	2,066,614.10	2,066,614.10	37,108.05	0.00	37,108.05
													-4,225.71
GOVT													
	328,300	US912107H080	US TREASURY NR 4.00% 11/15/42	USD	332,444.11	332,444.11	97.500	1.000	312,484.44	312,484.44	-19,857.67	0.00	-19,857.67
	43,500	US912023Y090	US TREASURY NR 5.00% 08/15/27 Subtotal - GOVT	USD	43,459.69	43,459.69	100.947	1.000	43,922.07	43,922.07	472.38	0.00	472.38
													-19,385.29
													1,001,907.87
													42,576.68
													-62,266.67
Equity													
ADR													
	3,331	RYAAY US	RYANAIR HOLDINGS PLC SP ADR Subtotal - ADR	USD	278,411.03	278,411.03	133.380	1.000	479,091.16	479,091.16	197,713.11	0.00	197,713.11
													197,713.11
COMMON STOCK													
	370,720	ABRA BROWW	ABRA BROWW	USD	1,200,881.00	1,200,881.00	2,410	1.000	962,222.70	962,222.70	-999,028.31	0.00	-999,028.31
	802	ACELIS	ACELIS ACQUISITION CORP II	USD	8,020.00	8,020.00	10,480	1.000	8,372.88	8,372.88	352.88	0.00	352.88
	1,200	ACTELIS	ACTELIS ENTERTAINMENT INC	USD	12,709.66	12,709.66	10.720	1.000	12,836.62	12,836.62	418.08	0.00	418.08
	24,951	ACTUS	ALBERTSONS CORP INC CLASS A	USD	844,822.47	844,822.47	33.840	1.000	873,871.60	873,871.60	29,049.13	0.00	29,049.13
	8309	ADE NO	ADVENTIA ASA	NOK	9,900,926.24	9,926,791.72	112,400	80.1724	9,629,212.00	9,502,926.26	-48,939.39	0.00	-98,641.34
	482	ADFC	ARC ENTERTAINMENT HELD CL A	USD	14,442.12	14,442.12	4,230	1.000	4,230.64	4,230.64	-9,992.76	0.00	-9,992.76
	735	ADGELS	ADGEE CAPITAL ACQUISITION - A	USD	7,327.95	7,327.95	10.780	1.000	7,988.60	7,988.60	598.65	0.00	598.65
	482	ADPLX	ADP ACQUISITION CORP A	USD	8,099.39	8,099.39	11,130	1.000	9,035.66	9,035.66	9,942.78	0.00	9,942.78
	802	ADPUS	ADP ACQUISITION CORP I	USD	8,041.74	8,041.74	11,080	1.000	9,080.76	9,080.76	10,377.11	0.00	10,377.11
	-72,415	ADTXLS	ADTX HOLDING ADR BBS	USD	-80,949.45	-80,949.45	11,130	1.000	-75,205.65	-75,205.65	5,743.80	0.00	5,743.80
	82,736	ADTCHBS	ADT CORP ADR BBS	SEK	9,020,624.14	9,042,125.46	140,400	100.074	12,260,540.70	12,276,613.40	311,742.63	0.00	471,176.46
	235	ADVE	ADVE HOLDING ACQUISITION	USD	2,548.78	2,548.78	10,800	1.000	2,681.36	2,681.36	1,132.58	0.00	1,132.58
	482	ADHRLS	ADHESION ACQUISITION CORP A	USD	8,062.36	8,062.36	10,780	1.000	9,043.86	9,043.86	9,811.50	0.00	9,811.50
	20,000	ADHRS	ADHESION HOLDING ACQUISITION	USD	1,177,469.19	1,177,469.19	42,440	1.000	1,206,122.00	1,206,122.00	28,652.81	0.00	28,652.81
	1,476	ADHUS	ADHESION ACQUISITION CORP B	USD	11,172.56	11,172.56	10,800	1.000	12,331.72	12,331.72	1,160.76	0.00	1,160.76
	1,448	ADHUS	CHENGE ACQUISITION CO A	USD	14,448.00	14,448.00	11,000	1.000	15,899.00	15,899.00	1,450.00	0.00	1,450.00
	45,000	ADIRE	CIR LANSING HOLDING AS	DKK	22,647.764	22,647.764	966,200	6.733	25,781,871.18	25,781,871.18	474,729.87	0.00	474,729.87
	15,079	ADPUS	CAPM HOLDINGS LTD	USD	79,049.05	79,049.05	50,240	1.000	79,718.72	79,718.72	-1,668.33	0.00	-1,668.33
	292	ADRC	CALIFORNIA PACIFIC RAILROAD CORP	USD	12,869.17	12,869.17	24,800	1.000	13,966.96	13,966.96	3,100.69	0.00	3,100.69
	735	ADCLM	CELM ACQUISITION CORP	USD	7,347.10	7,347.10	10,900	1.000	8,094.15	8,094.15	757.05	0.00	757.05
	780	ADGELL	CONGORELL ACQUISITION A	USD	7,800.00	7,800.00	11,400	1.000	8,390.00	8,390.00	590.00	0.00	590.00
	2,091	ADVUS	CHERUB CAPITAL CORP A	USD	20,500.00	20,500.00	10,900	1.000	21,481.50	21,481.50	1,981.50	0.00	1,981.50
	44,114	ADVUS	CHRYSLER CORP	USD	-48,745,424.24	-48,745,424.24	849,000	1.000	-48,200,004.24	-48,200,004.24	-545,419.00	0.00	-545,419.00
	736	ADGALB	DEBETI SELLING ACQUISITION	USD	7,579.90	7,579.90	10,800	1.000	8,232.76	8,232.76	652.86	0.00	652.86
	1,200	ADGALB	ENOKI TECHNOLOGIES HOLDINGS	USD	14,348.28	14,348.28	4,700	1.000	21,348.72	21,348.72	6,999.44	0.00	6,999.44
	730	ADGVAL	FENTHEC HOLDING DEVELOPORA	USD	7,540.40	7,540.40	10.740	1.000	8,098.10	8,098.10	557.70	0.00	557.70
	1,020	ADGVAL	GENEVA HOLDING ASA LAQUETA	USD	10,484.42	10,484.42	10,780	1.000	10,628.21	10,628.21	1,143.79	0.00	1,143.79
	479	ADGVAL	FINNSTATE ACQUISITION A	USD	4,710.00	4,710.00	11,070	1.000	7,472.22	7,472.22	2,762.22	0.00	2,762.22
	730	ADGVAL	GENEVA HOLDING INC CL A	USD	7,154.00	7,154.00	10,800	1.000	7,733.00	7,733.00	579.00	0.00	579.00
	32,782	ADGVAL ESCHOW	OLGA ESCHOW	USD	0.00	0.00	0.120	1.000	4,099.25	4,099.25	4,099.25	0.00	4,099.25
	58	ADGVAL	HENKENS NV	EUR	5,900.00	5,900.00	11,380	1.000	6,573.84	6,573.84	664.64	0.00	664.64
	4,080	ADGVAL	HENKENS NV	EUR	40,800.00	41,464.87	94,480	1.039	41,264.72	40,498.64	-766.23	0.00	-766.23
	4,277	ADGVAL	HENKENS HOLDING NV	EUR	42,767.51	43,282.92	101,000	1.039	40,602.42	40,406.66	-1,196.26	0.00	-1,196.26
	4,080	ADGVAL	HESS CORP	USD	6,321,458.98	6,321,458.98	14,940	1.000	6,209,262.16	6,209,262.16	-1,196.82	0.00	-1,196.82
	480	ADGVAL	HANOVER ACQUISITION CORP I	USD	4,800.00	4,800.00	10,780	1.000	5,011.36	5,011.36	2,111.36	0.00	2,111.36
	31,835	ADGVAL	DAMROGHER INC	USD	9,928,223.23	9,928,223.23	29,000	1.000	9,948,223.23	9,948,223.23	19,804.72	0.00	19,804.72
	10,423	ADGVAL	TRIVENTRA ADRS ADR BBS	SEK	10,423,000.00	10,423,000.00	100,000	100.074	14,021,840.00	14,021,840.00	241,840.00	0.00	241,840.00
	-35,121	ADGVAL	INDUS BRV ADRS ADR BBS	SEK	-40,922,812.22	-40,141.30	328,300	100.074	-11,999,840.00	-11,999,840.00	288,400.00	0.00	-288,400.00
	979	ADGVAL	INTEGRATION POINT ACQUISITION A	USD	9,790.00	9,790.00	10,900	1.000	10,075.19	10,075.19	2,855.19	0.00	2,855.19
	735	ADGVAL	INVESTOR FIDELITY ACQUISITION A	USD	7,350.00	7,350.00	11,020	1.000	8,099.70	8,099.70	749.70	0.00	749.70
	1,340	ADGVAL	KARMA THERAPEUTICS INC	USD	13,400.00	13,400.00	21,300	1.000	14,259.64	14,259.64	18,759.64	0.00	18,759.64
	1,340	ADGVAL	KARMA THERAPEUTICS INC	USD	587,469.49	587,469.49	316,100	1.000	597,807.60	597,807.60	441.09	0.00	441.09
	1,200	ADGVAL	LEARN UP INVESTMENT CORP A	USD	10,620.00	10,620.00	10,840	1.000	10,260.00	10,260.00	-360.00	0.00	-360.00
	1,020	ADGVAL	LIBERTY CONSULTANT ACQUISITION	USD	10,200.00	10,200.00	10,940	1.000	11,217.28	11,217.28	917.28	0.00	917.28
	170	ADGVAL	LEVER ACQUISITION CORP	USD	1,700.00	1,700.00	10,800	1.000	1,837.26	1,837.26	1,377.26	0.00	1,377.26
	477	ADGVAL	LEW FRODOBERT ACQUISITION A	USD	4,770.00	4,770.00	10,800	1.000	5,209.26	5,209.26	439.26	0.00	439.26
	1,136	ADGVAL	LEWIS HOLDING INC	USD	11,360.00	11,360.00	7.700	1.000	8,906.20	8,906.20	-2,453.80	0.00	-2,453.80
	-40,421	ADGVAL	LEWIS HOLDING INC ADR BBS	DKK	-22,794,642.75	-22,794,642.75	371,270.00	6.733	-20,822,812.12	-20,822,812.12	1,829,830.63	0.00	1,829,830.63
	-34,616	ADGVAL	LEWIS HOLDING INC ADR BBS	DKK	-1,801,014.04	-1,801,014.04	57,420	1.000	-1,976,766.72	-1,976,766.72	-175,752.68	0.00	-175,752.68
	31,044	ADGVAL	TELEFONIA BELGIE DELC/DELCL/DELCL A	EUR	795,739.00	848,742.00	2,920	1.039	784,619.49	805,813.63	17,074.63	0.00	17,074.63
	261	ADGVAL	OPERS ACQUISITION CORP A	USD	2,610.00	2,610.00	10,800	1.000	2,744				

106	HEITW US	COLUMBIUM ACQUISITION A-CW20	USD	0.00	0.00	0.0040	1.0000	4.24	4.24	4.24	0.00	4.24
127	HELEIC US	HELEIC ACQUISITION	USD	111.30	111.30	0.0220	1.0000	11.15	11.15	-11.15	0.00	-11.15
170	HEINTW'S US	FERRIS CONSOLIDATOR CW21	USD	0.00	0.00	0.1300	1.0000	48.10	48.10	48.10	0.00	48.10
473	HEKAW US	HELEIC ACQUISITION CW21	USD	0.00	0.00	0.0040	1.0000	21.76	21.76	-21.76	0.00	-21.76
549	HEITD US	NARDA ENERGY TRANSMIT-CW	USD	0.00	0.00	0.1300	1.0000	73.97	73.97	73.97	0.00	73.97
750	HEKAW US	HELEIC ACQUISITION CW21	USD	202.50	202.50	0.0000	1.0000	6.68	6.68	-20.62	0.00	-20.62
2127	HEAPW US	NEW PROVIDENCE ACQ A-CW27	USD	0.00	0.00	0.0040	1.0000	110.24	110.24	110.24	0.00	110.24
176	HEKAW US	NIMRA BRAD INDIAN CW27	USD	0.00	0.00	0.0470	1.0000	21.17	21.17	-21.17	0.00	-21.17
248	NVNW US	NVIN GROUP LTD-28	USD	56.28	56.28	0.0165	1.0000	9.78	9.78	-46.50	0.00	-46.50
184	HEFTW US	OMNITEC ACQUISITION CL A-C21	USD	0.00	0.00	0.1100	1.0000	17.30	17.30	17.30	0.00	17.30
170	HEFTW US	OCEANTECH ACQUISITIONS-CW A	USD	0.00	0.00	0.0220	1.0000	17.43	17.43	17.43	0.00	17.43
140	HEKAW US	OLUS ACQUISITION COMP-CW21	USD	0.00	0.00	0.0200	1.0000	17.00	17.00	17.00	0.00	17.00
156	HEKAW US	PROSUS BIOTECH ACQ-CW20	USD	0.00	0.00	0.0220	1.0000	3.67	3.67	3.67	0.00	3.67
217	PEPW US	PEPPERLIME HEALTH ACQ-CW21	USD	0.00	0.00	0.0101	1.0000	6.95	6.95	6.95	0.00	6.95
178	PEAW US	PURBALATA AND AMERACQ-CW27	USD	0.00	0.00	0.0000	1.0000	17.34	17.34	17.34	0.00	17.34
213	PEKAW US	PIVOTERA ACQ CL A-CW21	USD	71.40	71.40	0.0175	1.0000	4.43	4.43	-48.97	0.00	-48.97
197	PEKAW US	GOAL ACQUISITIONS CORP-CW	USD	0.00	0.00	0.0007	1.0000	3.40	3.40	3.40	0.00	3.40
307	PEPW US	POWERUP ACQUISITION CW27	USD	0.00	0.00	0.0000	1.0000	18.42	18.42	18.42	0.00	18.42
231	PEKAW US	POWERUP AND INVESTOPRY CW21	EUR	4.42	4.46	0.0001	1.0100	8.23	8.25	-4.85	0.00	-4.71
212	HEZPW US	VAHANA TECH EDGE C-W24	USD	0.00	0.00	0.0069	1.0000	15.59	15.59	15.59	0.00	15.59
180	HEKAW US	BERO ACQUISITION CL A-CW27	USD	0.00	0.00	0.1300	1.0000	75.14	75.14	-75.14	0.00	-75.14
171	HEKAW US	AMERICAN ACQ A-CW21	USD	137.89	137.89	0.0123	1.0000	23.14	23.14	-114.13	0.00	-114.13
211	HEKAW US	ROSE HILL ACQUISITION-CW24	USD	0.00	0.00	0.0100	1.0000	4.39	4.39	4.39	0.00	4.39
429	HEKAW US	SILVERBOX CORP B-21	USD	0.00	0.00	0.0000	1.0000	34.32	34.32	34.32	0.00	34.32
2405	HEKAW US	NECRANDY EAGLE ACQ CL A-CW21	USD	0.00	0.00	0.4911	1.0000	1211.02	1211.02	1211.02	0.00	1211.02
231	HEZPW US	SKEL EDGE ACQ A-CW20	USD	0.00	0.00	0.0115	1.0000	7.27	7.27	7.27	0.00	7.27
181	HEKAW US	MERBYE ECONOMICS ACQ-CW21	USD	0.00	0.00	0.0750	1.0000	28.58	28.58	-28.58	0.00	-28.58
710	HEFTW US	PROFITHYV CORP A-CW27	USD	374.25	374.25	0.0000	1.0000	0.00	0.00	-374.25	0.00	-374.25
1447	HEKAW US	SK-GROWTH OPPORTUNITIES-20	USD	0.00	0.00	0.0700	1.0000	101.13	101.13	101.13	0.00	101.13
416	HEKAW US	SOCIAL LEVERAGE ACQ A-CW27	USD	0.00	0.00	0.0102	1.0000	7.99	7.99	-7.99	0.00	-7.99
730	HEKAW US	STRICORP CAPITAL CL-CW21	USD	0.00	0.00	0.0000	1.0000	4.50	4.50	4.50	0.00	4.50
637	HEKAW US Equity 12/11/2023	SOULDERIP TECHNOLOGY CW21	USD	0.00	0.00	0.0120	1.0000	23.43	23.43	23.43	0.00	23.43
156	HEKAW US	SPINORX EUR SPECIAL STR-CW21	USD	0.00	0.00	0.0750	1.0000	11.70	11.70	-11.70	0.00	-11.70
649	HEFTW US	TO VENTURE ACQUISITION CW21	USD	0.00	0.00	0.0140	1.0000	9.61	9.61	9.61	0.00	9.61
47	HEFTW US	TRIFOR ACQ CL A-CW20	USD	0.00	0.00	0.0250	1.0000	1.66	1.66	1.66	0.00	1.66
180	HEKAW US	CORNER GROWTH ACQUISITION CW21	USD	0.00	0.00	0.0100	1.0000	10.50	10.50	10.50	0.00	10.50
680	HEFTW US	TRUHERAL TECHNOLOGY CW21	USD	0.00	0.00	0.0120	1.0000	15.00	15.00	15.00	0.00	15.00
613	HEKAW US	VISION SENSING ACQ CW21	USD	0.00	0.00	0.0000	1.0000	1.71	1.71	1.71	0.00	1.71
60	HEKAW US	WAVESTAR ACQUISITION CW21	USD	0.00	0.00	0.0075	1.0000	6.65	6.65	6.65	0.00	6.65
486	HEKAW US	WILLIAM HOWLAND ACQ-CW22	USD	0.00	0.00	0.0000	1.0000	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
		Subtotal - EQUITY WRT			12,810.61			18,404.01	2,743.29	44.03		2,789.32
		Subtotal - Option			12,810.61							

Swap
EQUITY SWAP

3573	ESW_APPSIM	ESW_APPSIM SERVICES SA	EUR	0.00	0.00	10.0000	1.1000	1,518.61	1,676.59	1,676.59	0.00	1,676.59
6018	ESW_BIOI COR	ESW_BIOI COR	EUR	0.00	0.00	31.0000	1.1000	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1510	ESW_BIOI COR BFN	ESW_BIOI COR BFN PROPP PLS2014/2015	USD	0.00	0.00	12.0000	1.0000	-1,154.82	-1,154.82	-1,154.82	0.00	-1,154.82
2876	ESW_ORPH LN	ESW_ORPH LN PHARMACEUTICALS PLC	GBP	0.00	0.00	38.5000	1.2710	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
497	ESW_ORPH LN	ESW_ORPH LN PHARMACEUTICALS CORP	GBP	0.00	0.00	0.0000	1.2710	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
-1815	ESW_ORPH SM USD	ESW_ORPH LN SM	USD	0.00	0.00	17.0000	1.0000	-26,471.14	-24,404.69	-26,471.14	1,763.05	-24,404.69
26461	ESW_ORPH US	ESW_ORPH LN SA	USD	0.00	0.00	11.0000	1.0000	33,872.84	33,872.84	33,872.84	0.00	33,872.84
14461	ESW_ORPH LN	ESW_ORPH LN INTERNATIONAL HOLDINGS PLC	GBP	0.00	0.00	1.0000	1.7710	-2,614.14	-2,124.67	-2,614.14	0.00	-2,124.67
-5170	ESW_ORPH USD	ESW_ORPH LN HOLDINGS PLC	GBP	0.00	0.00	21.0000	1.0000	7,022.47	4,018.17	7,022.47	2,964.30	7,022.47
1110	ESW_ORPH USD	ESW_ORPH LN KAPPA GROUP PLC	USD	0.00	0.00	39.0079	1.0000	-25,641.13	-12,250.62	-25,641.13	0.00	-12,250.62
149	ESW_ORPH US	ESW_ORPH LN MAP SUPPLY TRUST	USD	0.00	0.00	475.1000	1.0000	-13,762.29	-13,762.29	-13,762.29	0.00	-13,762.29
2106	ESW_ORPH EUR	ESW_ORPH LN	EUR	0.00	0.00	24.0000	1.1000	8,205.10	9,205.51	8,205.10	0.00	9,205.51
3109	ESW_ORPH US	ESW_ORPH LN WESTCOCK CO	USD	0.00	0.00	41.2300	1.0000	-5,815.67	-5,815.67	-5,815.67	0.00	-5,815.67
		Subtotal - EQUITY SWAP			0.00			-25,498.84	-16,177.68	-16,236.16		-12,498.84
		Subtotal - Swap			0.00			-12,498.84	-16,177.68	-16,236.16		-12,498.84

Report Totals: 113,821,657.96 108,726,697.29 126,916.68 -4,964,848.87 -6,884,968.61