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) マニュライフFOFs用日本債券ストラテジックファンド(適格機関投資家専用) 明治安田FOFs用日本債券アクティブ戦略ファンド(適格機関投資家専用) ニッセイ国内債券アクティブプラス(FOFs用)(適格機関投資家専用) SMDAM日本債券ファンド(適格機関投資家専用) FOFs用 外国株式インデックス・ファンドS(適格機関投資家専用) FOFs用外国株式ESGリーダーズ・インデックス・ファンドS(適格機関投資家専用) ブランディワイン・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) Class ZL FOFs用世界債券総合インデックス・ファンドS(適格機関投資家専用) フィデリティ外国債券アクティブ・セレクト・ファンド(適格機関投資家専用) L&Gグローバル総合債券ファンド(除く日本)(FOFs用)(適格機関投資家専用) FOFs用新興国株式インデックス・ファンドS(適格機関投資家専用) 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 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) MA Hedge Fund Strategies Limited
組入制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 株式への直接投資は行いません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 デリバティブの直接利用は行いません。
分配方針	年１回、毎決算時に委託会社が基準価額水準、市況動向などを勘案して分配金額を決定します。ただし、分配を行わないことがあります。分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。

スカイオーシャン・コアラップ（成長型）

運用報告書（全体版）

第11期（決算日　2026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、「スカイオーシャン・コアラップ（成長型）」は2026年７月10日に第11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。

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	基準価額			投資信託券組入比率	純資産総額
	（分配落）	税込み分配金	期中騰落率		
	円	円	%	%	百万円
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
10期(2025年７月10日)	13,363	0	0.9	98.2	5,592
11期(2026年７月10日)	15,907	0	19.0	98.3	5,934

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

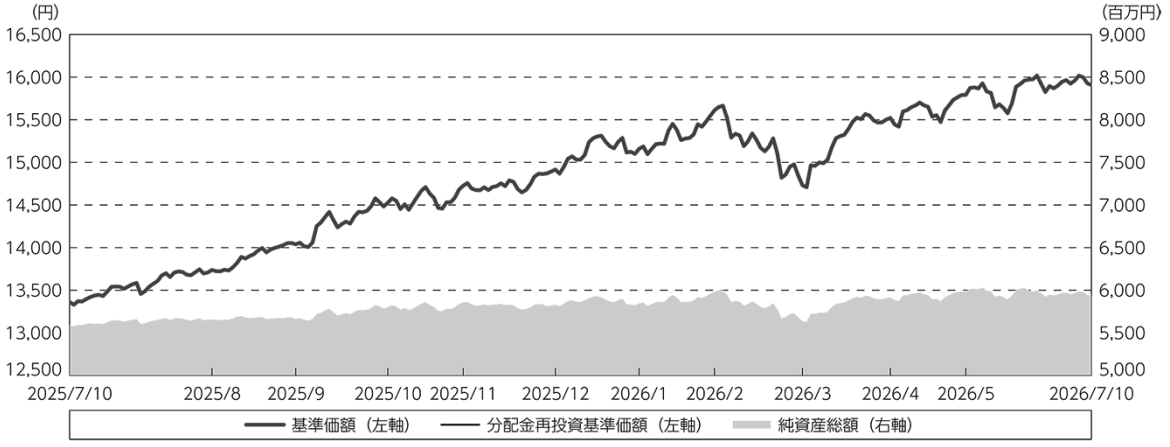
年月日	基準価額		投資信託券組入比率
		騰落率	
（期　首）	円	%	%
2025年７月10日	13,363	－	98.2
７月末	13,544	1.4	98.4
８月末	13,738	2.8	93.8
９月末	14,039	5.1	98.6
10月末	14,527	8.7	98.7
11月末	14,726	10.2	98.7
12月末	14,916	11.6	99.0
2026年１月末	15,159	13.4	98.1
２月末	15,611	16.8	98.4
３月末	14,731	10.2	98.5
４月末	15,521	16.1	98.7
５月末	15,791	18.2	98.6
６月末	15,901	19.0	98.9
（期　末） 2026年７月10日	15,907	19.0	98.3

（注）騰落率は期首比です。

○運用経過

（2025年７月11日～2026年７月10日）

期中の基準価額等の推移



期　首：13,363円
期　末：15,907円（既払分配金（税込み）：０円）
騰落率：　19.0%（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（2025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。

〇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）	5.7%	45.1%
	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）	3.8%	59.7%
	日本長期成長株集中投資ファンド（適格機関投資家専用）	2.7%	31.4%
	FOFs用国内株式EVIバリューファンド（適格機関投資家専用）	3.7%	78.2%
	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）	1.0%	45.0%
	FOFs用日本株式エクセレント・フォーカスS（適格機関投資家専用）	0.9%	55.6%
	SMDAM日本グロース株ファンド（適格機関投資家専用）	0.9%	63.4%
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）	5.3%	32.9%
	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）	1.1%	53.0%
	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）	1.3%	26.7%
	Capital Group New Economy Fund (LUX) Class ZL	5.3%	55.3%
	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）	1.3%	34.0%
	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）	6.1%	49.1%
	世界エクイティ・ファンド（適格機関投資家向け）	3.7%	7.1%
国内債券	マニュライフFOFs用日本債券ストラテジックファンド（適格機関投資家専用）	6.3%	−5.4%
	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）	5.1%	−5.6%
	ニッセイ国内債券アクティブプラス（FOFs用）（適格機関投資家専用）	4.1%	−6.1%
	SMDAM日本債券ファンド（適格機関投資家専用）	5.1%	−6.0%
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）	7.1%	12.9%
	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）	2.8%	12.4%
	L&Gグローバル総合債券ファンド（除く日本）（FOFs用）（適格機関投資家専用）	1.1%	12.7%
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）	2.7%	7.4%
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）	4.8%	30.0%
コモディティ	FOFs用 グローバル・コモディティ（米ドル建て）・ファンドS（適格機関投資家専用）	2.0%	33.0%
	FOFs用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり（適格機関投資家専用）	4.7%	18.0%
ヘッジファンド	BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund-クラスS-JPY	2.2%	−1.5%
	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）	2.4%	4.1%
	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）	1.8%	−11.1%
	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）	1.6%	−1.4%
	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	1.7%	3.1%

（※）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

〇国内株式市場

国内株式市場は、大幅に上昇しました。高市政権が掲げる財政拡張政策への期待や、世界的なAI関連投資の拡大等が要因となりました。また、国内金利上昇による収益改善期待を受けた銀行株の上昇等も寄与しました。2026年３月には中東情勢の緊迫化等を背景に下落する局面はあったものの、その後は反発し日経平均株価、TOPIXは史上最高値を更新するなど上値を追う展開となりました。

〇外国株式市場

先進国株式市場は、大幅に上昇しました。世界的なAI関連投資の拡大等を背景に、米国株式市場の主要指数は最高値を更新しました。2026年３月には中東情勢の緊迫化等を背景に下落する局面はあったものの、AI・半導体関連企業の好調な業績等を背景に、再び上昇に転じました。

新興国株式市場は、先進国株式市場同様、大幅に上昇しました。台湾・韓国を中心とする半導体関連銘柄が上昇を牽引しました。また、中国では、政府による内需支援策や追加の景気刺激策への期待が相場を支えました。2026年３月には中東情勢の緊迫化やドル高等が重石となり下落する局面はあったものの、好調な業績等を背景に、再び上昇に転じました。

〇国内債券市場

国内債券市場は、債券価格は下落（金利は上昇）しました。2025年10月に発足した高市政権の積極的な財政政策による財政悪化懸念等から、10年国債利回り（長期金利）は上昇しました。その後も、日銀はインフレを抑制すべく2025年12月、2026年６月にそれぞれ0.25%の追加利上げを実施したものの、今後の利上げペースは緩やかなものにとどまるとの市場の見方から、先々のインフレ懸念が高まり、長期金利は上昇しました。

〇外国債券市場

先進国債券市場は、ドルベースでは債券価格は概ね横ばいとなった一方、円安・ドル高の進行により円ベースでは上昇（金利は低下）しました。米10年債利回りはFRB（米連邦準備制度理事会）による政策金利引き下げ等を背景に2026年２月末にかけては低下しましたが、３月の中東情勢緊迫化に伴うエネルギー価格上昇やウォーシュ新FRB議長のタカ派的なスタンス等を背景にFRBの利上げ観測が高まり、上昇に転じました。

新興国債券市場は、債券価格は上昇しました。新興国株式と同様、根強い半導体需要がある一方、世界的に金融緩和期待も根強く債券価格の上昇要因となりました。2026年３月の中東情勢緊迫化以降は、先進国債券市場における金利上昇に加えて、ドル高が重石となり、概ね横ばいで推移しました。

〇国内リート市場

国内リート市場は、上昇しました。都心オフィス空室率の低下や賃料の上昇等、良好なファンダメンタルズ等が要因となりました。2026年の年明け以降は日銀の今後の政策対応が後手に回る懸念や金利上昇等が嫌気され、上昇幅は縮小しましたが、高い配当利回りは享受しました。

〇海外リート市場

海外リート市場は、上昇しました。空室率の低位推移等ファンダメンタルズが良好に推移したことや、堅調な株式市場を背景にリスクセンチメントが良好であったこと等が要因となりました。

〇コモディティ市場

コモディティ市場において、商品価格は上昇しました。WTI原油先物は2026年３月の中東情勢緊迫化やホルムズ海峡の実質的な封鎖等を受けて急騰しましたが、その後、戦闘終結（暫定）合意等を受けて上昇幅は縮小しました。

金価格も上昇しました。トランプ政権の関税政策等を受けたドルに対する信認の低下や、中央銀行による継続的な買い需要等が要因となりました。一方、2026年３月の中東情勢緊迫化以降は、米国金利やドルの上昇等が重石となり、上昇幅は縮小しました。

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＞

・外国債券の投資比率を引き下げました。
・国内株式、外国株式、国内債券の投資比率を引き上げました。

＜投資対象ファンドの変更＞

・ヘッジファンド資産内の投資割合の見直しに伴い、「FOFs用 米国株式LS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）」「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）」を全売却しました。

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）	5.0%	5.7%	0.7%
	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）	3.4%	3.8%	0.4%
	日本長期成長株集中投資ファンド（適格機関投資家専用）	2.4%	2.7%	0.3%
	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%	3.7%	0.4%
	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）	0.7%	1.0%	0.3%
	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%	0.9%	0.1%
	SMDAM日本グロース株ファンド（適格機関投資家専用）	0.8%	0.9%	0.1%
外国株式	FOFs用 外国株式インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	3.0%	5.3%	2.3%
	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）	1.0%	1.1%	0.2%
	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）	3.0%	1.3%	−1.7%
	Capital Group New Economy Fund (LUX) Class ZL	4.7%	5.3%	0.6%
	FOFs用外国株式ESGリーダーズ・インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	1.0%	1.3%	0.3%
	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）	4.5%	6.1%	1.6%
	世界エクイティ・ファンド（適格機関投資家向け）	3.0%	3.7%	0.7%
国内債券	マニュライフFOFs用日本債券ストラテジックファンド（適格機関投資家専用）	5.2%	6.3%	1.1%
	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）	4.3%	5.1%	0.8%
	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）	3.5%	4.1%	0.6%
	SMDAM日本債券ファンド（適格機関投資家専用）	4.3%	5.1%	0.8%
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）	13.0%	7.1%	−5.8%
	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）	5.0%	2.8%	−2.2%
	L&Gグローバル総合債券ファンド（除く日本）（FOFs用）（適格機関投資家専用）	1.9%	1.1%	−0.8%
国内リート	FOFs用 J-REITインデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	2.9%	2.7%	−0.2%
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）	4.9%	4.8%	−0.1%
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%	2.0%	0.1%
	FOFs用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり（適格機関投資家専用）	4.8%	4.7%	−0.1%
ヘッジファンド	BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund-クラスS-JPY	1.0%	2.2%	1.2%
	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）	1.2%	2.4%	1.2%
	FOFs用 米国株式LSファンドS（適格機関投資家専用）	1.5%	−	−1.5%
	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）	1.5%	1.8%	0.3%
	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）	0.5%	−	−0.5%
	FOFs用GBCAファンドS（ミドルリスク型）（適格機関投資家専用）	1.4%	1.6%	0.1%
	ノムラFOFs用 日本株ベータヘッジ戦略ファンド（適格機関投資家専用）	0.6%	−	−0.6%
	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）	1.0%	−	−1.0%
	MA Hedge Fund Strategies Limited	1.0%	1.7%	0.7%

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

○分配原資の内訳

（単位：円、１万口当たり・税込み）

項　　目	第11期 2025年７月11日～ 2026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	6,301

（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

○今後の運用方針

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

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

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

○１万口当たりの費用明細

（2025年７月11日～2026年７月10日）

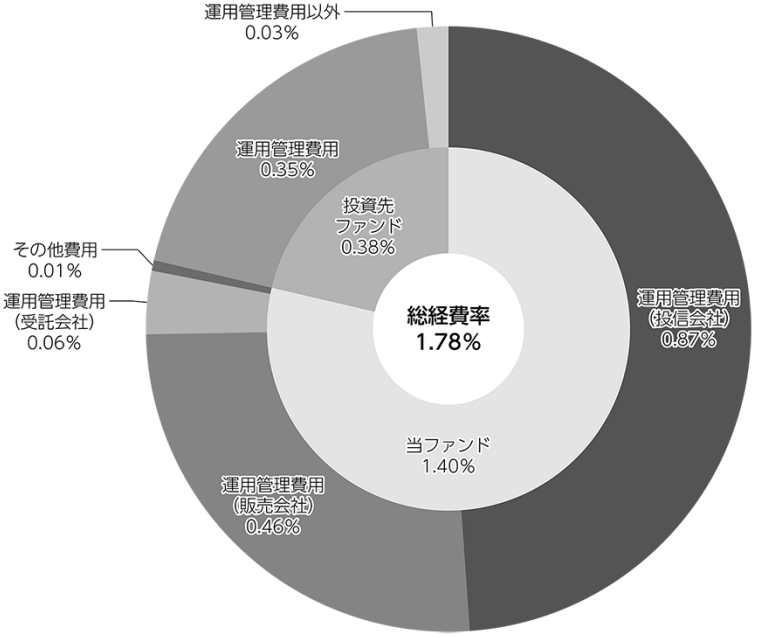
項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	206	1.386	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(129)	(0.869)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(69)	(0.462)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(8)	(0.055)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) その他費用	1	0.005	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（監査費用）	(1)	(0.005)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合計	207	1.391	
期中の平均基準価額は、14,850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1.78％です。



（単位：％）

総経費率（①＋②＋③）	**1.78**
①当ファンドの費用の比率	1.40
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.35
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）実質的に仕組み債券等を組み入れた場合には、それぞれ固有の費用が内包されることがありますが、上記には含まれておりません。
（注）上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

（2025年７月11日～2026年７月10日）

投資信託証券

	銘柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		口	千円	口	千円
国内	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）	－	－	38,122,176	29,506
	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）	24,810,496	60,000	49,855,411	130,000
	世界エクイティ・ファンド（適格機関投資家向け）	36,609,973	65,000	16,405,687	30,000
	FOFs用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり（適格機関投資家専用）	23,107,970	55,000	39,435,692	97,000
	L&Gグローバル総合債券ファンド(除く日本)(FOFs用)(適格機関投資家専用)	－	－	47,438,330	50,000
	BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund-クラスS-JPY	6,750	75,000	－	－
	明治安田FOFs用日本債券アクティブ戦略ファンド(適格機関投資家専用)	111,733,985	100,000	22,773,856	20,000
	Capital Group New Economy Fund (LUX) Class ZL	23,261	70,000	43,843	160,000
	ニッセイ/サンダース・グローバルバリュー株式ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)	36,793,229	85,000	40,459,021	103,000
	ニッセイ国内債券アクティブプラス(FOFs用)(適格機関投資家専用)	65,269,010	60,000	－	－
	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)	14,744,914	20,000	123,720,611	155,000
	日本長期成長株集中投資ファンド（適格機関投資家専用）	2,824,859	10,000	6,491,956	27,000
	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)	－	－	66,110,659	130,000
	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)	－	－	68,489,684	54,839
	FOFs用 米国株式LSファンドS（適格機関投資家専用）	－	－	57,210,031 (8,118,065)	73,000 (10,385)
	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）	27,664,920	33,000	－	－
	FOFs用新興国株式インデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)	－	－	6,724,664	15,000
	FOFs用 米国株式イントラデイ・トレンド戦略ファンドS（適格機関投資家専用）	－	－	26,439,130 (2,924,167)	22,000 (2,432)
	FOFs用GBCAファンドS(ミドルリスク型)(適格機関投資家専用)	15,631,908	15,000	－	－
	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)	－	－	8,752,570	15,000
	FOFs用世界債券総合インデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)	－	－	292,511,868	355,000
	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）	－	－	12,967,642	23,000
	FOFs用 グローバルREITインデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	5,000,251	10,000	35,792,814	75,000
	FOFs用 国内株式インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	26,991,973	60,000	51,328,548	125,000
	FOFs用 J-REITインデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	3,275,253	5,000	12,957,517	20,000
	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）	66,771,084	74,000	－	－
	FOFs用 外国株式インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	37,169,963	140,000	16,719,155	65,000
	SMDAM日本債券ファンド(適格機関投資家専用)	87,352,388	80,000	－	－
	SMDAM日本グロース株ファンド(適格機関投資家専用)	－	－	11,364,344	20,000
	FOFs用国内株式EVIバリューファンド(適格機関投資家専用)	－	－	30,802,727	95,000

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		口	千円	口	千円
国内	マニュライフFOFs用日本債券ストラテジックファンド（適格機関投資家専用）	129,249,774	115,000	16,580,082	15,000
	MA Hedge Fund Strategies Limited	3,895	40,000	－	－
合計		715,035,857	1,172,000	1,099,498,018 (11,042,232)	1,904,346 (12,818)

（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

（2025年７月11日～2026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

（2025年７月11日～2026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

（2025年７月11日～2026年７月10日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2026年７月10日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄	期首(前期末)	当期末		
	口数	口数	評価額	比率
	口	口	千円	%
ノムラFOFs用 日本株ベータヘッジ戦略ファンド(適格機関投資家専用)	38,122,176	－	－	－
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）	94,140,831	69,095,916	223,172	3.8
世界エクイティ・ファンド（適格機関投資家向け）	96,986,735	117,191,021	219,112	3.7
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)	139,305,092	122,977,370	278,789	4.7
L&Gグローバル総合債券ファンド(除く日本)(FOFs用)(適格機関投資家専用)	100,775,976	53,337,646	62,810	1.1
BlueBay Investment Grade Absolute Return Bond Fund-クラスS-JPY	5,130	11,881	129,590	2.2
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）	265,712,946	354,673,075	303,529	5.1
Capital Group New Economy Fund (LUX) Class ZL	92,647	72,065	315,574	5.3
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)	125,758,887	122,093,095	360,565	6.1
ニッセイ国内債券アクティブプラス(FOFs用)(適格機関投資家専用)	209,164,626	274,433,636	241,007	4.1
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)	227,079,100	118,103,403	163,360	2.8
日本長期成長株集中投資ファンド（適格機関投資家専用）	42,548,616	38,881,519	162,703	2.7
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)	102,603,400	36,492,741	76,138	1.3
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)	68,489,684	－	－	－
FOFs用 米国株式LSファンドS（適格機関投資家専用）	65,328,096	－	－	－
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)	68,572,911	96,237,831	107,921	1.8
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)	25,384,453	25,384,453	58,729	1.0
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)	36,653,123	29,928,459	67,270	1.1
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)	29,363,297	－	－	－
FOFs用GBCAファンドS(ミドルリスク型)(適格機関投資家専用)	82,454,514	98,086,422	92,446	1.6
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)	40,902,042	32,149,472	55,933	0.9
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)	33,028,502	33,028,502	75,605	1.3
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)	605,238,552	312,726,684	423,557	7.1
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）	72,604,811	59,637,169	119,483	2.0
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)	154,161,584	123,369,021	287,252	4.8
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)	145,419,782	121,083,207	338,197	5.7
FOFs用 J-REITインデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)	115,767,358	106,085,094	160,421	2.7
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)	59,936,599	126,707,683	142,647	2.4
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)	50,514,989	70,965,797	317,210	5.3
SMDAM日本債券ファンド（適格機関投資家専用）	258,094,999	345,447,387	301,541	5.1
SMDAM日本グロース株ファンド（適格機関投資家専用）	39,565,310	28,200,966	55,180	0.9
FOFs用国内株式EVIバリューファンド(適格機関投資家専用)	91,073,756	60,271,029	221,417	3.7
マニュライフFOFs用日本債券ストラテジックファンド(適格機関投資家専用)	321,704,531	434,374,223	371,085	6.3
MA Hedge Fund Strategies Limited	5,553	9,448	99,337	1.7
合計	3,806,560,608	3,411,056,215	5,831,593	98.3

（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

（2026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	5,287,091	88.3
投資証券	544,501	9.1
コール・ローン等、その他	156,376	2.6
投資信託財産総額	5,987,968	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

（2026年７月10日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	**5,987,968,716**
コール・ローン等	141,372,387
投資信託受益証券(評価額)	5,287,091,179
投資証券(評価額)	544,501,858
未収入金	15,000,000
未収利息	3,292
(B) 負債	**53,858,332**
未払解約金	13,185,663
未払信託報酬	40,511,967
その他未払費用	160,702
(C) 純資産総額(A－B)	**5,934,110,384**
元本	3,730,454,558
次期繰越損益金	2,203,655,826
(D) 受益権総口数	**3,730,454,558口**
１万口当たり基準価額(C／D)	**15,907円**

（注）当ファンドの期首元本額は4,185,157,893円、期中追加設定元本額は33,997,525円、期中一部解約元本額は488,700,860円です。

（注）１口当たり純資産額は1.5907円です。

○損益の状況

（2025年７月11日～2026年７月10日）

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	**2,231,328**
受取配当金	1,677,564
受取利息	553,764
(B) 有価証券売買損益	**1,023,321,361**
売買益	1,171,238,637
売買損	△ 147,917,276
(C) 信託報酬等	**△ 80,853,216**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**944,699,473**
(E) 前期繰越損益金	**1,344,290,458**
(F) 追加信託差損益金	**△ 85,334,105**
(配当等相当額)	(61,581,949)
(売買損益相当額)	(△ 146,916,054)
(G) 計(D＋E＋F)	**2,203,655,826**
(H) 収益分配金	**0**
次期繰越損益金(G＋H)	**2,203,655,826**
追加信託差損益金	△ 85,334,105
(配当等相当額)	(61,581,949)
(売買損益相当額)	(△ 146,916,054)
分配準備積立金	2,288,989,931

（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（2,053,451円）、費用控除後の有価証券等損益額（942,646,022円）、信託約款に規定する収益調整金（61,581,949円）および分配準備積立金（1,344,290,458円）より分配対象収益は2,350,571,880円（１万口当たり6,301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

2025年７月11日から2026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除外するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。
（変更日：2025年10月11日）

・一般社団法人日本投資顧問業協会と一般社団法人投資信託協会が2026年４月１日付で合併し、一般社団法人資産運用業協会に名称を変更することに伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。
（変更日：2026年４月１日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

FOFs用 国内株式インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）

運用報告書（全体版）

第8期（決算日　2026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。）

<610097>

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

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率		期中騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
第4期(2022年5月30日)	12,204	0	2.1	12,283	2.3	98.2	1.9	1,785
第5期(2023年5月29日)	14,064	0	15.2	14,191	15.5	98.5	1.5	1,494
第6期(2024年5月29日)	18,219	0	29.5	18,417	29.8	98.2	1.7	694
第7期(2025年5月29日)	19,115	0	4.9	19,369	5.2	97.2	2.7	608
第8期(2026年5月29日)	27,472	0	43.7	27,911	44.1	98.0	1.9	725

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

ベンチマークは、TOPIX（東証株価指数）（配当込み）です。
TOPIX（東証株価指数）とは、株式会社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。

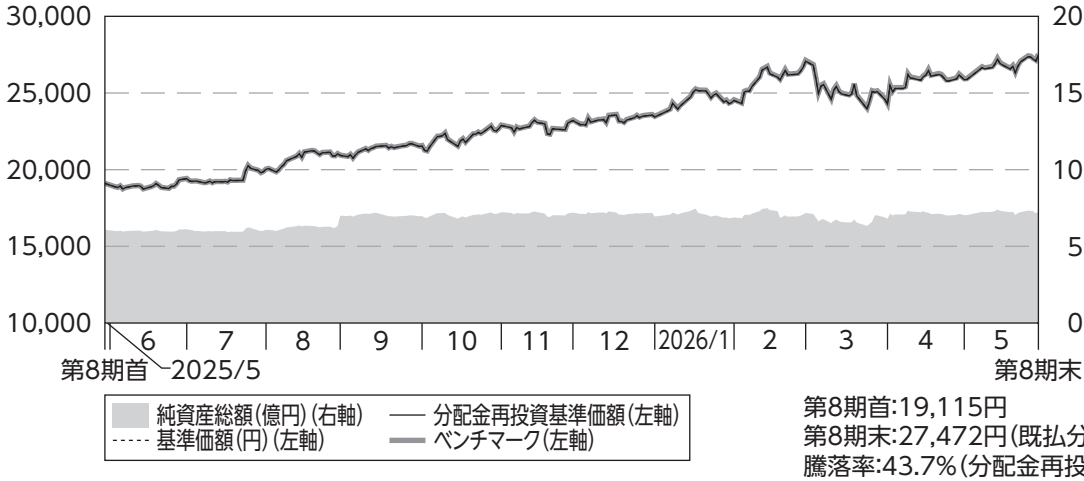
当期中の基準価額と市況の推移

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
		騰落率		騰落率		
（当期首）	円	%		%	%	%
2025年 5月29日	19,115	－	19,369	－	97.2	2.7
5月末	19,044	△0.4	19,308	△0.3	97.2	2.7
6月末	19,415	1.6	19,687	1.6	97.1	2.6
7月末	20,028	4.8	20,311	4.9	99.1	0.6
8月末	20,929	9.5	21,228	9.6	99.4	0.7
9月末	21,549	12.7	21,860	12.9	98.1	1.7
10月末	22,881	19.7	23,215	19.9	97.6	2.4
11月末	23,201	21.4	23,546	21.6	98.0	2.0
12月末	23,436	22.6	23,789	22.8	98.8	1.1
2026年 1月末	24,514	28.2	24,888	28.5	99.3	0.7
2月末	27,076	41.6	27,494	42.0	99.2	0.7
3月末	24,274	27.0	24,654	27.3	97.5	2.1
4月末	25,866	35.3	26,273	35.6	97.7	2.1
（当期末）						
2026年 5月29日	27,472	43.7	27,911	44.1	98.0	1.9

(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、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。
(注3)株式先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



第8期首:19,115円
第8期末:27,472円(既払分配金0円)
騰落率:43.7%(分配金再投資ベース)

(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、2025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。
米中貿易協議の進展や日米関税交渉が妥結したことが好感されたことや、高市氏の自民党総裁選勝利をきっかけに大型財政出動などへの期待が高まったことなどから2025年12月にかけて堅調に推移しました。
年明け以降、日中関係悪化懸念やAI（人工知能）関連株が調整の動きを見せる場面もありましたが、衆議院選挙で自民党が大勝したことで政治の安定化などが好感され、国内株式市場は一段高となりました。
その後は中東情勢の緊迫化やエネルギー価格高騰への懸念から一時急落する場面もありましたが、期末にかけて米国とイランの停戦協議が進展し緊張が緩和されたことなどから反発しました。

当ファンドのポートフォリオ

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

【「国内株式インデックス マザーファンド」の運用経過】
ベンチマークであるTOPIX（東証株価指数）（配当込み）と連動する投資成果を目標として運用を行いました。
（1）株式組入比率
先物を含む株式組入比率は期を通じて高位を維持しました。
なお、ヘッジ目的で、株価指数先物取引を適宜活用しています。
（2）ポートフォリオ構成
TOPIX構成銘柄の中から信用リスクが極めて高いと判断される銘柄を除外し、ベンチマークの個別銘柄構成比率に極力合わせたポートフォリオを組成しました。

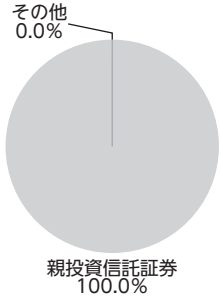
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

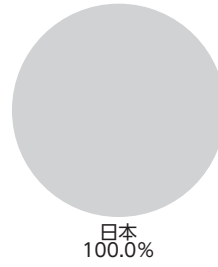
	当期末
	2026年5月29日
国内株式インデックス マザーファンド	100.0%
その他	0.0%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

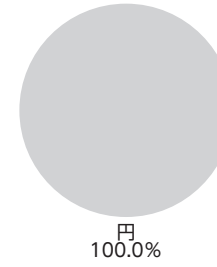
○資産別配分



○国別配分



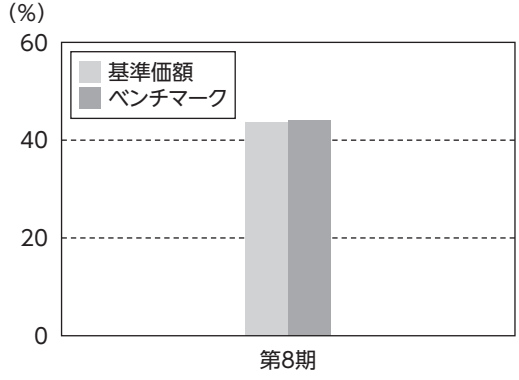
○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

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



当期の基準価額騰落率はベンチマーク騰落率に概ね連動しました。
差異の主な要因は、信託報酬要因(マイナス)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した。
なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

（1万口当たり・税引前）

項目		第8期
		2025年5月30日~2026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）	17,474

（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

主として、国内株式インデックス マザーファンドの受益証券に投資し、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。

1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2025年5月30日~2026年5月29日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	45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22,684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。
(投信会社)	(35)	(0.154)	委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価
(販売会社)	(2)	(0.011)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(7)	(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	0	0.001	(b)売買委託手数料=$\frac{\text{〔期中の売買委託手数料〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}\times10,000$
(株式)	(0)	(0.000)	
(新株予約権証券)	(−)	(−)	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
(オプション証券等)	(−)	(−)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(−)	(−)	
(投資信託証券)	(−)	(−)	
(商品)	(−)	(−)	
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税	−	−	(c)有価証券取引税=$\frac{\text{〔期中の有価証券取引税〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}\times10,000$
(株式)	(−)	(−)	
(新株予約権証券)	(−)	(−)	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
(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=$\frac{\text{〔期中のその他費用〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}\times10,000$
(保管費用)	(−)	(−)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.005)	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)	(−)	(−)	その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	46	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
国内株式インデックス マザーファンド	33,960	118,335	68,811	253,663

株式売買比率

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

＜国内株式インデックス マザーファンド＞

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	133,258,683千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	856,202,092千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.15

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

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	0.000066	0.000066	100.0	0.000066	0.000066	100.0
コール・ローン	406	35	8.6	405	35	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。

＜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
	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	7,820,495	696,177	8.9	7,818,208	696,386	8.9

〈平均保有割合　0.1%〉
(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。
(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

■利害関係人の発行する有価証券等

＜国内株式インデックス マザーファンド＞

種類	当期		
	買付額	売付額	当期末保有額
株式	78百万円	229百万円	3,304百万円

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

組入資産の明細

＜親投資信託残高＞

種類	当期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
国内株式インデックス　マザーファンド	203,074	168,224	725,096

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、232,764,938千口です。

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

有価証券の貸付および借入の状況

＜国内株式インデックス マザーファンド＞

区分	当期末
	数量
貸付有価証券（株式）総株数	株 11,768,500.00

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	725,096	98.5
コール・ローン等、その他	11,080	1.5
投資信託財産総額	736,176	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 2026年5月29日現在
(A)資産	736,176,299円
コール・ローン等	1,080,363
国内株式インデックス マザーファンド(評価額)	725,096,170
未収入金	9,999,745
未収利息	21
(B)負債	10,722,454
未払解約金	9,999,997
未払信託報酬	703,261
その他未払費用	19,196
(C)純資産総額(A-B)	725,453,845
元本	264,072,029
次期繰越損益金	461,381,816
(D)受益権総口数	264,072,029口
1万口当たり基準価額(C/D)	27,472円

■損益の状況

項目	当期 自 2025年5月30日 至 2026年5月29日
(A)配当等収益	7,960円
受取利息	7,960
(B)有価証券売買損益	207,800,298
売買益	248,248,876
売買損	△40,448,578
(C)信託報酬等	△1,408,490
(D)当期損益金(A+B+C)	206,399,768
(E)前期繰越損益金	178,981,755
(F)追加信託差損益金	76,000,293
(配当等相当額)	(75,686,618)
(売買損益相当額)	(313,675)
(G)計 (D+E+F)	461,381,816
(H)収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	461,381,816
追加信託差損益金	76,000,293
(配当等相当額)	(76,065,766)
(売買損益相当額)	(△65,473)
分配準備積立金	385,381,523

(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318,067,967円、期中追加設定元本額は53,241,271円、期中一部解約元本額は107,237,209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)	14,064,859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)	192,334,909円
(C) 収益調整金額	76,065,766円
(D) 分配準備積立金額	178,981,755円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	461,447,289円
(F) 期末残存口数	264,072,029口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	17,474円
(H) 分配金額(1万口当たり)	―円
(I) 収益分配金金額(F×H/10,000)	―円

お知らせ

「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に変更するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2026年4月1日)

国内株式インデックス マザーファンド

運 用 報 告 書

第26期（決算日　2026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

【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。
・－印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
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
第25期(2025年5月29日)	29,925	5.1	29,469	5.2	97.2	2.7	750,800
第26期(2026年5月29日)	43,103	44.0	42,465	44.1	98.1	1.9	1,003,292

(注)株式先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率		騰落率		
(当期首)	円	%		%	%	%
2025年 5月29日	29,925	－	29,469	－	97.2	2.7
5月末	29,814	△0.4	29,377	△0.3	97.2	2.7
6月末	30,400	1.6	29,953	1.6	97.1	2.6
7月末	31,366	4.8	30,903	4.9	99.1	0.6
8月末	32,782	9.5	32,298	9.6	99.4	0.7
9月末	33,760	12.8	33,260	12.9	98.2	1.7
10月末	35,854	19.8	35,321	19.9	97.6	2.4
11月末	36,362	21.5	35,824	21.6	98.0	2.0
12月末	36,737	22.8	36,194	22.8	98.8	1.1
2026年 1月末	38,435	28.4	37,867	28.5	99.3	0.7
2月末	42,460	41.9	41,831	42.0	99.2	0.7
3月末	38,070	27.2	37,510	27.3	97.5	2.1
4月末	40,575	35.6	39,973	35.6	97.7	2.1
(当期末)						
2026年 5月29日	43,103	44.0	42,465	44.1	98.1	1.9

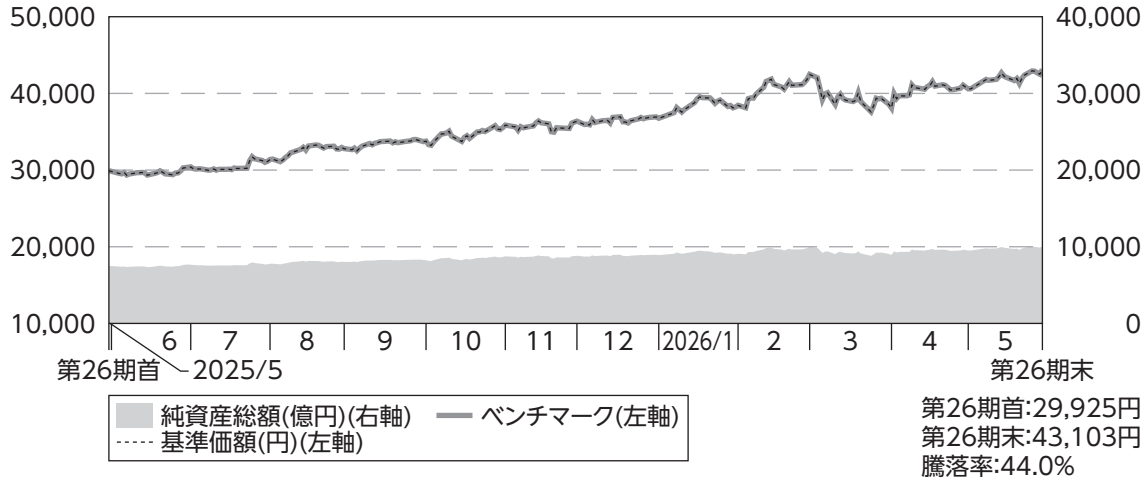
(注1)騰落率は期首比です。
(注2)株式先物比率は「買建比率－売建比率」です。

ベンチマークは、TOPIX（東証株価指数）（配当込み）です。
TOPIX（東証株価指数）とは、株式会社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、2025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。
米中貿易協議の進展や日米関税交渉が妥結したことが好感されたことや、高市氏の自民党総裁選勝利をきっかけに大型財政出動などへの期待が高まったことなどから2025年12月にかけて堅調に推移しました。
年明け以降、日中関係悪化懸念やAI（人工知能）関連株が調整の動きを見せる場面もありましたが、衆議院選挙で自民党が大勝したことで政治の安定化などが好感され、国内株式市場は一段高となりました。
その後は中東情勢の緊迫化やエネルギー価格高騰への懸念から一時急落する場面もありましたが、期末にかけて米国とイランの停戦協議が進展し緊張が緩和されたことなどから反発しました。

当ファンドのポートフォリオ

ベンチマークであるTOPIX（東証株価指数）（配当込み）と連動する投資成果を目標として運用を行いました。
（1）株式組入比率
先物を含む株式組入比率は期を通じて高位を維持しました。
なお、ヘッジ目的で、株価指数先物取引を適宜活用しています。
（2）ポートフォリオ構成
TOPIX構成銘柄の中から信用リスクが極めて高いと判断される銘柄を除外し、ベンチマークの個別銘柄構成比率に極力合わせたポートフォリオを組成しました。

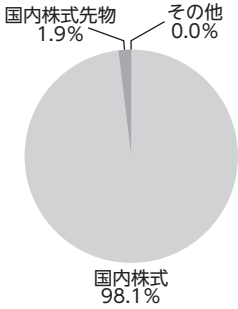
当ファンドの組入資産の内容

○上位10銘柄

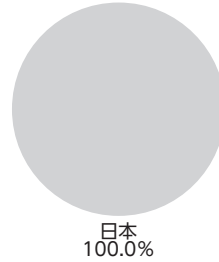
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	三菱UFJフィナンシャル・グループ	日本	3.3%
2	トヨタ自動車	日本	2.9%
3	ソフトバンクグループ	日本	2.6%
4	日立製作所	日本	2.3%
5	三井住友フィナンシャルグループ	日本	2.2%
6	ソニーグループ	日本	2.1%
7	東京エレクトロン	日本	1.9%
8	東証株価指数先物　2606	日本	1.9%
9	みずほフィナンシャルグループ	日本	1.7%
10	三菱商事	日本	1.7%
組入銘柄数		1,631	

（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

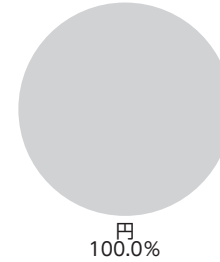
○資産別配分



○国別配分



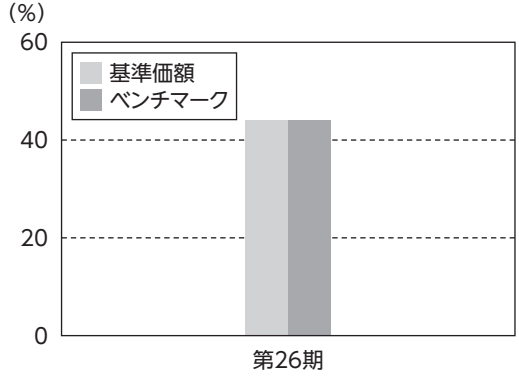
○通貨別配分



（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1.9%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。

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（2025年5月30日~2026年5月29日）		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	0円	0.001%	(a)売買委託手数料=〔期中の売買委託手数料〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000
（株式）	(0)	(0.000)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（新株予約権証券）	(−)	(−)	
（オプション証券等）	(−)	(−)	
（新株予約権付社債（転換社債））	(−)	(−)	
（投資信託証券）	(−)	(−)	
（商品）	(−)	(−)	
（先物・オプション）	(0)	(0.001)	
(b) 有価証券取引税	−	−	(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〕×10,000
（株式）	(−)	(−)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（新株予約権証券）	(−)	(−)	
（オプション証券等）	(−)	(−)	
（新株予約権付社債（転換社債））	(−)	(−)	
（公社債）	(−)	(−)	
（投資信託証券）	(−)	(−)	
(c) その他費用	−	−	(c)その他費用=〔期中のその他費用〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000
（保管費用）	(−)	(−)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(−)	(−)	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）	(−)	(−)	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（35,551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
		千株	千円	千株	千円
国内	上場	19,569 (34,855)	46,138,679 (－)	37,556	87,120,003

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

＜先物取引の種類別取引状況＞

種類別		当期			
		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
		百万円	百万円	百万円	百万円
国内	株式先物取引	136,939	142,885	－	－

(注)金額は受渡代金です。

株式売買比率

＜株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合＞

項目	当期
(a)期中の株式売買金額	133,258,683千円
(b)期中の平均組入株式時価総額	856,202,092千円
(c)売買高比率(a)／(b)	0.15

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

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	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	7,820,495	696,177	8.9	7,818,208	696,386	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	78百万円	229百万円	3,304百万円

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

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

組入資産の明細

＜国内株式(上場株式)＞

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
水産・農林業(0.1%)			
極洋	10.7	10.4	46,072
ニッスイ	256.3	228.4	302,744
Ｕｍｉｏｓ	38	121	153,307
ユキグニファクトリー	21.8	21.2	22,260
カネコ種苗	7.2	7	9,765
サカタのタネ	31.7	30.2	124,726
ホクト	22.8	22.2	40,404
鉱業(0.3%)			
住石ホールディングス	32.2	22.3	13,090
日鉄鉱業	10.3	47.8	114,576
ＩＮＰＥＸ	774.8	836.7	3,015,466
石油資源開発	140.6	153.7	274,969
Ｋ＆Ｏエナジーグループ	11.6	11.3	46,556
建設業(2.2%)			
ショーボンドホールディングス	33.7	145.5	185,294
ミライト・ワン	83	85	334,305
タマホーム	16.1	15.7	48,120
第一カッター興業	6.6	6.4	8,864
安藤・間	148.5	132.3	238,338
東急建設	80.3	78	92,352
コムシスホールディングス	90.9	78.4	425,633
ビーアールホールディングス	37.6	－	－
高松コンストラクショングループ	19	18.5	66,600
東建コーポレーション	5.5	5.4	69,066
ヤマウラ	13	14	19,348
オリエンタル白石	94.9	92.2	29,965
大成建設	162.8	130.1	1,822,701
大林組	591.9	552	1,791,240
清水建設	490	476.2	1,276,930
長谷工コーポレーション	164.5	155.5	421,793
松井建設	16.7	14.2	19,170
鹿島建設	397.6	386.4	2,282,464
不動テトラ	11.3	9.9	27,106
鉄建建設	11.7	10.9	50,031
西松建設	28.6	27.8	150,954
三井住友建設	144.6	－	－
大豊建設	24.7	24	17,808
奥村組	31.7	28.3	158,763
東鉄工業	19.7	19.2	81,888
浅沼組	71.8	69.8	56,538
戸田建設	220.6	214.4	333,713
熊谷組	29.6	103.5	148,005
矢作建設工業	24.4	32.6	61,157
ビーエス・コンストラクション	13	15.8	34,586
日本ハウスホールディングス	38.3	37.2	10,862
新日本建設	25.2	24.5	55,419
東亜道路工業	31	26.8	40,602
日本道路	18	－	－
東亜建設工業	54.1	64.3	150,719
日本国土開発	54.9	53.4	28,942
若築建設	5.3	5.2	17,680
東洋建設	51.6	－	－
五洋建設	234.7	247.1	439,467
世紀東急工業	25.6	27.4	39,209
福田組	6.8	6	44,940
住友林業	155	452.1	590,216
大和ハウス工業	541.1	482.2	2,089,854
ライト工業	36	33.2	134,958
積水ハウス	543.9	519.5	1,741,883
日特建設	17.1	16.7	18,553
北陸電気工事	12.3	10	17,040
ユアテック	33.1	36.8	88,430
日本リーテック	14	13.6	38,474
四電工	22.5	21.9	42,814
中電工	27.8	23.2	113,100
関電工	98.2	95.5	624,379
きんでん	123.4	119.6	858,608
東京エネシス	19.1	16.3	39,935
トーエネック	29.7	33.7	76,633
住友電設	14.6	－	－
日本電設工業	33.7	32.7	147,640
エクシオグループ	185.4	166.4	473,574
新日本空調	23.2	22.6	77,292
クラフティア	38.8	37.7	351,477
三機工業	37.4	107.1	248,043
日揮ホールディングス	177.5	178.6	487,310
中外炉工業	5.9	4.7	20,210
太平電業	11.8	34.7	95,633
高砂熱学工業	43.2	93.3	441,215
朝日工業社	16.7	18.1	72,128
明星工業	30.1	29.3	50,923

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
大氣社	45.9	44.6	199,585
ダイダン	31.4	100.8	267,120
日比谷総合設備	14.6	25.2	78,498
飛島ホールディングス	18.4	17.9	35,298
フィル・カンパニー	3.6	3.1	2,018
テスホールディングス	43.5	42.5	45,050
インフロニア・ホールディングス	187.9	182.6	447,735
東洋エンジニアリング	26.4	31.5	63,661
レイズネクスト	25.9	25.2	56,322
食料品(2.6%)			
ニップン	59.3	61.9	164,777
日清製粉グループ本社	178.8	173.8	341,517
日東富士製粉	3.2	12.4	21,266
昭和産業	15.2	14.8	47,064
中部飼料	24.9	22.2	37,806
フィード・ワン	26.3	23	27,600
日本甜菜製糖	9.4	7.7	32,956
DM三井製糖	17.9	14.6	47,450
ウェルネオシュガー	10.1	9.8	25,480
森永製菓	74.9	68.7	171,166
中村屋	4.5	4.4	13,574
江崎グリコ	51.5	50	272,100
ｍｅｉｔｏ	8	7.8	23,400
井村屋グループ	9.8	9.6	21,436
不二家	12.3	12	28,152
山崎製パン	120.5	117.1	366,757
モロゾフ	17.4	17	25,330
亀田製菓	11.4	33.3	40,959
寿スピリッツ	106.4	93.1	194,113
カルビー	82.4	80.1	232,610
森永乳業	67	65.1	316,776
六甲バター	13.2	14.3	15,601
ヤクルト本社	257.3	225.3	604,141
明治ホールディングス	231.5	243.8	918,638
雪印メグミルク	48.4	47	164,265
プリマハム	24.2	23.5	56,729
日本ハム	76.7	62.6	382,235
丸大食品	18.1	17.6	40,216
Ｓ　Ｆｏｏｄｓ	19.9	19.3	52,399
柿安本店	7.7	6.8	17,170
伊藤ハム米久ホールディングス	27.5	30.6	150,246
サッポロホールディングス	59.3	261.8	417,047
アサヒグループホールディングス	1,351.9	1,313.9	2,001,726
キリンホールディングス	749.9	650.6	1,768,656
シマダヤ	5.2	7.5	12,180
宝ホールディングス	121.4	144.2	321,133
オエノンホールディングス	58.3	52.3	25,679
養命酒製造	5.9	2.5	10,050
コカ・コーラ　ボトラーズジャパンホールディングス	112.8	113.8	402,510
ライフドリンク　カンパニー	39.3	31.3	54,117
サントリービバレッジ&フード	126.8	123.2	533,332
ダイドーグループホールディングス	20.4	19.8	53,123
伊藤園	60.3	56.6	170,252
キーコーヒー	20.2	19.6	37,965
日清オイリオグループ	25.4	73.8	129,371
不二製油	35.9	34.9	122,813
Ｊ－オイルミルズ	20.6	20	39,540
キッコーマン	596.5	579.8	807,661
味の素	825	845.1	4,353,955
ブルドックソース	9.5	8.9	15,388
キユーピー	96.7	94	378,538
ハウス食品グループ本社	60.6	65.5	223,813
カゴメ	77	90.8	233,900
アリアケジャパン	17.9	19.6	103,880
エバラ食品工業	4.8	4.4	10,502
ニチレイ	140.5	153.7	280,041
東洋水産	83.4	81	903,960
イートアンドホールディングス	9.3	8.3	16,508
ヨシムラ・フード・ホールディングス	9.9	12.8	8,268
日清食品ホールディングス	227.6	197.7	529,045
フジッコ	18.5	20	29,980
ロック・フィールド	20.1	19.6	24,304
日本たばこ産業	1,093.9	1,063.2	6,556,754
ケンコーマヨネーズ	11.3	10.9	21,113
わらべや日洋ホールディングス	12.1	11.7	31,110
なとり	11.3	11	20,779
ファーマフーズ	23.9	23.2	15,010
ユーグレナ	111.8	118	43,896
紀文食品	15.6	15.2	15,747
ピックルスホールディングス	10.5	10.3	11,412
オリオンビール	－	28.7	32,861
理研ビタミン	15.5	15.3	42,931
繊維製品(0.3%)			
片倉工業	16.9	18.7	47,292
グンゼ	26	27.6	102,810
東洋紡	79.1	－	－
ユニチカ	59.2	61.4	86,635
富士紡ホールディングス	7.1	24.9	99,226
倉敷紡績	12.3	12.4	127,472

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
シキボウ	13.1	11.9	12,030
日本毛織	46.9	44.4	77,922
帝国繊維	20.7	18.3	57,462
帝人	175.9	157.8	260,606
東レ	1,338.5	1,199.7	1,430,042
セーレン	35.4	38.7	127,516
小松マテーレ	26.5	23.5	16,544
ワコールホールディングス	37.9	34.9	161,168
ホギメディカル	24.7	－	－
ＴＳＩホールディングス	57.9	54.2	63,793
ワールド	28.2	58.8	87,612
三陽商会	9.5	8.4	31,290
オンワードホールディングス	118.8	103.7	75,389
ルックホールディングス	5.8	5.7	14,911
ゴールドウイン	32.4	104	219,440
パルプ・紙(0.1%)			
特種東海製紙	8.9	31.1	55,793
王子ホールディングス	693.5	674.1	527,281
日本製紙	95.4	100.4	126,403
北越コーポレーション	102.9	100	91,400
大王製紙	92.4	89.8	85,130
レンゴー	166.8	180.1	262,585
トーモク	10.6	10.3	40,942
ザ・パック	13.6	35.7	46,195
化学(4.9%)			
北の達人コーポレーション	77.2	75	9,375
東洋紡	－	76.9	139,189
クラレ	244.3	225.1	369,276
旭化成	1,213.9	1,179.8	2,108,302
レゾナック・ホールディングス	164.3	172	3,219,840
住友化学	1,472.9	1,432.2	873,928
住友精化	8.6	37	49,284
日産化学	93.8	90.2	677,311
ラサ工業	6.5	29	56,956
クレハ	37.9	26.5	103,482
多木化学	7.1	6.9	34,569
テイカ	13.1	12.7	30,378
石原産業	30.4	29.5	98,235
日本曹達	38.8	37.7	137,416
東ソー	244.5	259.2	712,800
トクヤマ	59.1	62.3	318,166
セントラル硝子	23.1	22.5	92,362
東亞合成	85	71.8	126,296
大阪ソーダ	64	62.2	116,936
関東電化工業	39.3	34.4	124,700

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
デンカ	66.6	70.6	316,076
信越化学工業	1,628.5	1,582.8	12,279,362
日本カーバイド工業	9.7	8.8	28,248
堺化学工業	12.8	14.7	72,618
第一稀元素化学工業	20	17.8	40,815
エア・ウォーター	172.8	－	－
日本酸素ホールディングス	177.7	201.5	1,246,076
日本化学工業	6.7	7.1	34,577
日本パーカライジング	81.6	88.1	131,357
高圧ガス工業	26.6	25.9	28,515
四国化成ホールディングス	20.7	20.1	125,625
戸田工業	4.2	4.1	8,282
ステラ　ケミファ	9.9	9.5	66,405
保土谷化学工業	11.5	11.2	27,014
日本触媒	117.3	109.6	226,214
大日精化工業	12.6	48	50,592
カネカ	45.1	43.9	242,371
三菱瓦斯化学	147.8	126.6	701,997
三井化学	164.8	320.3	698,734
東京応化工業	87.4	84.9	934,749
大阪有機化学工業	15.3	14.9	85,526
三菱ケミカルグループ	1,338.8	1,245.2	1,428,244
ＫＨネオケム	33	29.6	82,228
ダイセル	208.3	195.1	260,263
住友ベークライト	57.7	58.6	404,340
積水化学工業	364.7	371.9	852,022
日本ゼオン	132.4	128.7	281,788
アイカ工業	46.2	44.9	154,905
ＵＢＥ	94.4	91.7	270,744
積水樹脂	23.9	21.1	44,900
旭有機材	12.2	11.8	78,706
ニチバン	11.3	11	20,075
リケンテクノス	32.8	30.7	48,506
大倉工業	8.5	9.1	44,590
積水化成品工業	25.7	28.1	16,129
群栄化学工業	4.3	4.2	18,879
ダイキョーニシカワ	40.4	37.7	41,168
森六	10.2	9.6	22,828
恵和	11.9	11.5	14,731
日本化薬	124.1	127.6	272,107
カーリット	18.1	15.4	37,668
日本精化	12.1	11.1	27,306
扶桑化学工業	17	56.7	242,392
トリケミカル研究所	20	21.6	81,432
ＡＤＥＫＡ	63.9	69	296,148

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
日油	213.4	204.3	571,018
ハリマ化成グループ	14.3	13.9	14,511
花王	445.9	422	2,580,530
第一工業製薬	6.6	7.1	80,727
石原ケミカル	7.9	7.6	20,345
三洋化成工業	11.3	10.9	57,116
大日本塗料	20.3	19.7	25,373
日本ペイントホールディングス	810.3	945.1	998,498
関西ペイント	146	141.9	347,725
中国塗料	41.4	36.5	122,640
藤倉化成	23.2	20.5	20,992
太陽ホールディングス	31.9	85.4	423,754
ＤＩＣ	65.1	63.2	305,445
サカタインクス	40.7	39.6	92,980
ａｒｔｉｅｎｃｅ	32.8	33.4	139,946
富士フイルムホールディングス	1,105.5	1,074.5	3,569,489
資生堂	382.9	345.5	971,027
ライオン	233.4	204.5	331,187
高砂香料工業	12.4	67	75,308
マンダム	36.3	－	－
ミルボン	29.4	27.9	73,990
コーセーホールディングス	37.3	40.3	225,921
コタ	18.6	20.6	22,536
ポーラ・オルビスホールディングス	94	91.4	117,768
ノエビアホールディングス	16.3	15.9	69,483
新日本製薬	10.5	10.2	19,451
Ｉ－ｎｅ	6.1	4.7	6,095
アクシージア	11.5	11.2	3,774
エステー	14.7	16	23,312
コニシ	57.8	56.1	77,137
長谷川香料	35	34.1	104,857
小林製薬	48	46.7	273,288
荒川化学工業	16.9	15.1	22,423
メック	15.1	13	139,620
日本高純度化学	4.6	4.4	25,388
タカラバイオ	57.6	－	－
ＪＣＵ	20.2	19.4	142,396
ＯＡＴアグリオ	7.6	6.6	17,569
デクセリアルズ	158	152.4	615,391
アース製薬	16.7	16.2	76,140
北興化学工業	16.4	12.8	22,835
大成ラミックグループ	5.3	5.2	11,486
クミアイ化学工業	72.8	79.7	61,050
日本農薬	28	27.2	28,750
アキレス	10	9.7	11,804
有沢製作所	27.6	31.3	72,240
日東電工	579.8	541.2	1,618,458
レック	23.5	17.8	16,126
三光合成	23.1	22.4	17,875
ＺＡＣＲＯＳ	14.5	56.3	71,332
前澤化成工業	12.9	11.5	22,149
未来工業	8.8	8.5	26,562
ＪＳＰ	15	12.5	32,312
エフピコ	40.5	33.7	80,543
信越ポリマー	39.5	38.4	87,206
ニフコ	68.5	66.6	301,032
バルカー	14.1	14.9	122,180
ユニ・チャーム	1,146	1,113.9	1,056,199
医薬品(3.3%)			
協和キリン	215.6	209.6	525,048
武田薬品工業	1,631.6	1,585.8	8,116,124
アステラス製薬	1,608.4	1,563.3	3,569,013
住友ファーマ	162.6	179.1	290,679
塩野義製薬	608.2	650.3	1,950,900
日本新薬	48	46.7	196,186
中外製薬	574	557.9	4,402,946
科研製薬	31.4	26.4	105,072
エーザイ	239.3	232.6	926,678
ロート製薬	193.8	188.3	448,342
小野薬品工業	375	397.7	951,497
久光製薬	40.8	－	－
持田製薬	22.9	21.8	75,210
参天製薬	328.9	299.8	574,266
扶桑薬品工業	7.1	6.9	14,062
ツムラ	63	61.2	233,172
キッセイ薬品工業	29.5	27.8	108,142
生化学工業	35	30.2	23,374
栄研化学	29	25.2	74,818
鳥居薬品	9.8	－	－
ＪＣＲファーマ	62.1	77.6	38,567
東和薬品	24.7	24	94,800
富士製薬工業	13.6	13.2	30,874
ゼリア新薬工業	29.1	23.8	54,549
ネクセラファーマ	86.1	78.2	83,439
第一三共	1,696.1	1,636.4	4,419,098
杏林製薬	39.8	35.9	45,449
大幸薬品	41.5	37	9,472
ダイト	25.2	22	26,444
大塚ホールディングス	452.9	396.9	4,649,683
ペプチドリーム	88.9	86.4	95,644

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
セルソース	12.2	10.5	3,654
あすか製薬ホールディングス	16.6	17.2	50,396
サワイグループホールディングス	94.8	92.1	161,082
石油・石炭製品(0.5%)			
日本コークス工業	186	180.8	17,718
ニチレキグループ	19.5	18.9	38,007
ユシロ	9.5	9.2	30,544
富士石油	48.1	－	－
出光興産	794	731.6	1,023,142
ＥＮＥＯＳホールディングス	2,779.3	2,518.1	3,287,379
コスモエネルギーホールディングス	60.4	98.7	369,039
ゴム製品(0.5%)			
横浜ゴム	92.7	99.5	714,310
ＴＯＹＯ　ＴＩＲＥ	105.4	112.6	426,866
ブリヂストン	536.7	975.7	3,359,335
住友ゴム工業	179.8	192.3	400,176
藤倉コンポジット	17.6	14.7	36,367
オカモト	9.8	9.4	52,170
フコク	10.8	9.4	16,732
ニッタ	18	17.5	102,725
住友理工	35.6	－	－
三ツ星ベルト	25.5	22.7	89,438
バンドー化学	27.2	26.4	59,188
ガラス・土石製品(0.9%)			
日東紡績	20.6	22.6	512,342
ＡＧＣ	178.4	173.4	1,203,049
日本板硝子	93.9	99.2	47,516
日本電気硝子	61.2	59.5	388,654
オハラ	8.7	6.8	10,540
住友大阪セメント	31.8	29.8	162,082
太平洋セメント	113.1	110	498,300
日本ヒューム	16.1	31.2	32,354
日本コンクリート工業	35.6	34.6	11,314
三谷セキサン	6.5	29.2	45,698
アジアパイルホールディングス	26	27.8	44,480
東海カーボン	169.2	179.4	319,332
日本カーボン	10.5	10.2	48,348
東洋炭素	12.9	15.3	115,668
ノリタケ	20.2	37.4	147,169
ＴＯＴＯ	133.1	110.5	848,419
ＮＧＫ	203.7	198	1,250,568
日本特殊陶業	149.8	145.6	1,480,024
ＭＡＲＵＷＡ	7.6	7.4	550,856
品川リフラ	22.6	21.9	42,026
黒崎播磨	12.5	－	－

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
ヨータイ	9.4	10.4	18,106
フジミインコーポレーテッド	49.3	53.2	210,672
ニチアス	46.4	139.5	492,574
ニチハ	23	20.6	61,367
鉄鋼(0.6%)			
日本製鉄	955.2	4,999.1	2,832,490
神戸製鋼所	379.4	368.7	730,026
中山製鋼所	38.8	37.7	24,505
合同製鐵	10.5	10.3	28,294
ＪＦＥホールディングス	568.3	594.9	1,011,627
東京製鐵	52.7	51.2	89,907
共英製鋼	18.4	20.9	37,933
大和工業	35.6	33	388,905
東京鐵鋼	8.3	22.5	41,805
大阪製鐵	8.7	8.4	21,781
ヨドコウ	17.4	105.8	133,731
中部鋼鈑	15.3	16.7	34,953
丸一鋼管	57.4	184.2	332,388
モリ工業	23.9	20.6	19,899
大同特殊鋼	118.8	129.9	269,932
日本冶金工業	12.7	12.4	57,226
愛知製鋼	10.8	34.3	101,665
大平洋金属	17.4	15.6	36,051
新日本電工	112.6	100.4	54,918
栗本鐵工所	8.8	42.5	58,012
三菱製鋼	14	12.5	26,962
日本精線	15	14.5	20,749
エンビプロ・ホールディングス	18.7	16.1	12,928
非鉄金属(2.8%)			
ＪＸ金属	476.6	678.8	2,667,005
大紀アルミニウム工業所	27.3	27.4	52,690
日本軽金属ホールディングス	55.4	54	170,910
三井金属	47.2	45.8	2,364,654
三菱マテリアル	135	122.6	631,757
住友金属鉱山	238.7	251.4	2,285,980
ＤＯＷＡホールディングス	51	49.6	510,880
古河機械金属	24.9	22	87,670
大阪チタニウムテクノロジーズ	33	32.3	94,316
東邦チタニウム	39.4	33.9	95,292
ＵＡＣＪ	26.4	111.3	369,516
ＣＫサンエツ	4.7	4.7	22,795
古河電気工業	62.9	61.1	3,180,866
住友電気工業	651.6	633.2	7,968,822
フジクラ	202.4	1,416	6,755,736
ＳＷＣＣ	25.4	26.7	396,228

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
平河ヒューテック	13	11.6	43,906
リョービ	20.3	21.6	59,292
ＡＲＥホールディングス	76.5	81.1	273,712
金属製品(0.5%)			
稲葉製作所	10.5	10.2	17,595
宮地エンジニアリンググループ	22.7	23.9	35,467
トーカロ	54.4	52.9	165,048
ＳＵＭＣＯ	359.1	349	1,393,906
川田テクノロジーズ	12.1	41.7	50,748
ＲＳ Ｔｅｃｈｎｏｌｏｇｉｅｓ	14.5	12.4	92,256
東洋製罐グループホールディングス	111.6	91.6	356,324
ホッカンホールディングス	10.1	9.8	21,952
コロナ	10.5	10.2	9,353
横河ブリッジホールディングス	32.5	31.6	88,890
三和ホールディングス	186.2	176.2	642,249
文化シヤッター	49.4	57.6	108,057
三協立山	23.7	23.1	14,622
アルインコ	14.4	14	14,350
ＬＩＸＩＬ	275	286.6	483,350
ノーリツ	26.6	32.3	73,385
長府製作所	21.1	18.2	36,600
リンナイ	99.3	93.8	318,263
日東精工	27.3	23.9	18,833
岡部	33.7	31.4	28,762
ジーテクト	21	23.4	51,760
東プレ	33.2	32.3	89,277
高周波熱錬	27.8	27.5	35,997
東京製綱	11.1	10.8	19,710
サンコール	21	18.1	30,860
パイオラックス	25.3	19.7	31,263
エイチワン	19.4	18.9	33,793
日本発條	158	138.2	495,999
中央発條	12.2	11.9	48,611
立川ブラインド工業	8.5	9.3	22,831
機械(6.1%)			
ＧＭＳグループ	－	23.6	8,614
日本製鋼所	56	54.4	417,193
三浦工業	85.7	83.3	268,392
タクマ	61.8	53.5	181,632
ツガミ	39.4	38.3	242,056
オークマ	32.3	31.4	128,112
芝浦機械	23.8	21.4	84,637
アマダ	246.8	253.1	762,843
アイダエンジニアリング	41.4	34	38,352
ＦＵＪＩ	80.3	71.5	567,567
牧野フライス製作所	20.4	18.2	240,968
オーエスジー	81.4	63.9	218,857
旭ダイヤモンド工業	46.1	43.1	57,883
ＤＭＧ森精機	116.5	122.9	423,390
ソディック	48.7	43.7	83,729
ディスコ	89	86.5	5,630,285
日東工器	7.1	6.4	10,502
日進工具	15.4	15	12,975
冨士ダイス	13.7	13.3	13,353
リケンＮＰＲ	23.2	20.6	79,722
島精機製作所	29.4	27.7	25,567
オプトラン	30.3	29.5	108,560
イワキポンプ	12.3	12	40,500
フリュー	17.4	18.8	25,041
ヤマシンフィルタ	39	37.2	21,464
日阪製作所	22.2	21	29,421
やまびこ	30.2	29.3	114,709
野村マイクロ・サイエンス	30.5	32.4	148,716
平田機工	26.5	25.7	73,938
ＰＥＧＡＳＵＳ	20.4	19.8	11,365
マルマエ	8	13.8	29,683
タツモ	13.2	11.8	43,601
ナブテスコ	115.9	102	564,366
三井海洋開発	23.4	45.4	455,816
レオン自動機	19.4	20.8	30,264
ＳＭＣ	55.3	50.9	3,517,699
ホソカワミクロン	14	13.6	71,672
ユニオンツール	8.1	7.9	173,958
瑞光	15.8	15.3	13,494
オイレス工業	25	22.1	56,752
日精エー・エス・ビー機械	7.3	7	65,520
サトー	23	24.6	54,046
技研製作所	17.3	16.2	29,208
日本エアーテック	8.6	8.4	10,508
日精樹脂工業	12.2	－	－
ワイエイシイホールディングス	18.7	15.6	19,593
小松製作所	910.2	865.5	5,692,393
住友重機械工業	109.2	106.2	554,576
日立建機	73.5	71.5	371,728
日工	27.3	34.6	29,583
巴工業	21.6	19.9	33,730
井関農機	17.3	16.8	28,896
ＴＯＷＡ	56.5	64.9	195,024
北川鉄工所	7.3	7.1	11,999
ローツェ	96.5	105.5	414,931

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
ハーモニック・ドライブ・システムズ	－	48	374,400
クボタ	944.2	908	2,580,536
荏原実業	8.8	18.9	44,906
三菱化工機	19.5	18.9	67,851
月島ホールディングス	24.8	24	63,960
ＴＥＩＫＯＫＵ	12.5	12.3	36,100
新東工業	41	36.3	46,536
澁谷工業	17.3	16.8	65,352
アイチ　コーポレーション	30.6	29.7	41,520
小森コーポレーション	45.3	42.6	63,048
鶴見製作所	14.1	25.3	53,636
酒井重工業	7.3	7.1	14,867
荏原製作所	379.1	364.6	2,072,021
西島製作所	15.9	13.5	36,652
ＡＩＲＭＡＮ	18.6	18	30,258
ダイキン工業	240.5	233.7	5,441,704
オルガノ	28.5	24.6	392,616
トーヨーカネツ	6.6	14.9	33,688
栗田工業	103.3	108.1	946,199
椿本チエイン	83.3	77.6	209,675
木村化工機	14.1	13.7	16,535
アネスト岩田	31.4	33.3	54,312
ダイフク	311.6	302.9	2,214,501
サムコ	4.9	4.8	48,384
タダノ	106.2	94.7	121,121
フジテック	59.3	－	－
ＣＫＤ	51.1	54.2	355,552
平和	61.4	53.1	103,120
理想科学工業	29.5	28.7	28,470
ＳＡＮＫＹＯ	213.3	168.1	271,229
日本金銭機械	22.3	21.7	21,200
マースグループホールディングス	12.4	15.1	45,209
ガリレイ	27.2	26.4	90,816
ダイコク電機	8.1	8.9	18,779
竹内製作所	33.5	32.6	222,006
アマノ	52.4	47.2	168,692
ＪＵＫＩ	28.6	27.8	16,179
ジャノメ	15.2	13.2	16,275
マックス	22.3	98.8	163,909
グローリー	48.4	47	192,136
新晃工業	52.9	48.2	59,189
大和冷機工業	28.3	27.5	48,372
セガサミーホールディングス	164.9	147	339,643
ＴＰＲ	23.5	41	57,359
ツバキ・ナカシマ	45.5	41.5	17,803
ホシザキ	118.9	115.5	608,454
大豊工業	16	13.6	15,871
日本精工	341.8	332.2	414,917
ＮＴＮ	436.8	434.4	196,826
ジェイテクト	152.5	169.4	366,920
不二越	13.6	13.2	76,560
日本トムソン	50.3	48.8	111,361
ＴＨＫ	106.5	95	725,800
ＹＵＳＨＩＮ	17.1	14.2	9,471
前澤給装工業	13.2	12.9	18,279
イーグル工業	20.4	19.8	56,073
ＰＩＬＬＡＲ	17.1	16.6	156,206
キッツ	59.9	64	143,168
マキタ	229.7	223.3	1,235,742
三井Ｅ＆Ｓ	98.7	89.1	397,029
カナデビア	151.3	147	204,036
三菱重工業	3,229.1	3,362.7	12,798,436
ＩＨＩ	148.1	935.3	2,587,507
スター精密	31.1	－	－
電気機器(21.7%)			
キオクシアホールディングス	110.7	108.6	7,151,310
日清紡ホールディングス	138.9	135	325,215
イビデン	106	224.7	5,168,100
コニカミノルタ	412.9	401.7	244,876
ブラザー工業	246.8	222.8	836,168
ミネベアミツミ	321.3	312.3	1,424,712
日立製作所	4,697.3	4,520.8	23,354,452
三菱電機	1,878.2	1,965.9	12,892,372
富士電機	112.3	129	1,991,760
安川電機	200.6	194.9	1,404,839
シンフォニアテクノロジー	18.3	19.8	272,250
明電舎	31.1	33.3	335,331
山洋電気	8	20.8	141,232
デンヨー	14.1	13.1	46,767
ＰＨＣホールディングス	34.8	34.2	37,791
ＫＯＫＵＳＡＩ　ＥＬＥＣＴＲＩＣ	130.3	205.8	1,689,823
ソシオネクスト	184.5	155.7	410,269
東芝テック	27.6	23	72,450
芝浦メカトロニクス	13.4	56	290,080
マブチモーター	80.3	173.5	269,185
ニデック	815.4	－	－
ユー・エム・シー・エレクトロニクス	12.4	12.6	3,049
トレックス・セミコンダクター	8.9	7.2	20,268
東光高岳	10.1	9.8	78,792
ダブル・スコープ	56.6	－	－

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
ダイヘン	17.3	16.7	264,695
ヤーマン	36.2	35.6	25,703
ＪＶＣケンウッド	146	142.1	158,086
ミマキエンジニアリング	15.5	15.2	27,785
大崎電気工業	39.6	34.3	56,697
オムロン	169.2	150.8	866,195
日東工業	24.9	21.5	101,587
ＩＤＥＣ	27.3	22.9	79,348
ジーエス・ユアサ　コーポレーション	82.5	73.5	482,160
ＢＵＦＦＡＬＯ	4.3	9.8	22,775
テクノメディカ	3.7	3.7	7,455
日本電気	1,305.8	1,178.5	4,835,385
富士通	1,699.2	1,651.5	5,562,252
沖電気工業	89.4	86.9	308,060
電気興業	7.5	6.6	23,166
サンケン電気	18.9	18.3	166,347
アイホン	11.2	9.4	25,436
ルネサスエレクトロニクス	1,406.9	1,740.4	7,831,800
セイコーエプソン	229.9	223.4	654,003
ワコム	130.2	108.2	91,537
アルバック	40.5	45.9	436,233
アクセル	9.4	8.6	10,234
ＥＩＺＯ	24	25.3	66,690
日本信号	42.1	45.4	72,095
京三製作所	43	41.8	31,517
能美防災	25	24.4	120,292
ホーチキ	11.9	42.3	83,457
エレコム	44.3	43.2	73,267
パナソニック　ホールディングス	2,181.5	2,120.3	7,845,110
シャープ	266.8	216.1	134,306
アンリツ	130	117.4	533,817
富士通ゼネラル	52.1	－	－
ソニーグループ	6,306.8	6,129.9	21,111,375
ＴＤＫ	1,594.9	1,550.3	6,368,632
帝国通信工業	8.2	8	24,120
タムラ製作所	73.6	71.5	77,220
アルプスアルパイン	150.1	138.5	300,683
日本電波工業	17.7	22	70,290
鈴木	10	9.8	33,614
メイコー	18.4	16.1	621,460
日本トリム	4.2	4.1	17,527
フォスター電機	18.8	16.6	47,326
ＳＭＫ	4.4	4.3	15,329
ヨコオ	16.5	16	83,360
ホシデン	45.4	36.2	98,427

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
ヒロセ電機	26.8	26.1	736,672
日本航空電子工業	48.1	42	106,134
ＴＯＡ	18.7	18.1	28,091
マクセル	35.4	37.7	73,213
古野電気	21.9	23.4	140,400
スミダコーポレーション	25.1	31.2	45,988
アイコム	7.1	6.9	21,493
リオン	7.7	7.6	26,828
横河電機	202	188.2	941,188
新電元工業	7.1	7.6	27,208
アズビル	498.3	431.7	717,701
日本光電工業	163.8	148	214,156
チノー	7.6	14.8	25,707
日本電子材料	11.2	10.9	84,257
堀場製作所	34.6	33.7	885,130
アドバンテスト	576.2	535.1	14,003,567
エスペック	16.4	17.5	69,387
キーエンス	182.9	177.8	14,243,558
日置電機	9.6	9.4	114,680
シスメックス	473.5	460.5	643,318
日本マイクロニクス	30.2	29.3	431,882
メガチップス	14.2	11.4	141,132
ＯＢＡＲＡ　ＧＲＯＵＰ	11.4	9.8	61,936
コーセル	22.7	22.3	34,899
イリソ電子工業	18.5	14.8	47,656
オプテックスグループ	33.7	30.3	129,078
千代田インテグレ	6.4	4.6	14,536
レーザーテック	70.9	75.2	3,017,776
スタンレー電気	104	75.6	268,455
ウシオ電機	69.7	66.9	278,036
日本セラミック	16.8	14.6	58,181
古河電池	13.5	－	－
山一電機	15	17.5	152,600
図研	16.8	14.9	69,359
日本電子	42.3	41.2	293,096
カシオ計算機	146.3	142.2	254,466
ファナック	884.7	848.6	6,697,151
日本シイエムケイ	54.2	57.7	44,313
エンプラス	5.4	5.2	62,764
大真空	22.6	26.5	27,003
ローム	331.4	349	1,904,842
浜松ホトニクス	306	276.3	791,046
三井ハイテック	81.3	92.4	94,432
京セラ	1,136.1	1,104.3	3,846,276
太陽誘電	80.2	95.3	1,411,869

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
村田製作所	1,610.6	1,695.9	16,323,037
双葉電子工業	35.3	37.4	24,310
ニチコン	47.7	46.8	176,436
日本ケミコン	22.7	23.4	118,872
ＫＯＡ	30.6	32.7	90,579
市光工業	33.5	39.4	21,473
小糸製作所	189.6	184.3	515,487
ミツバ	34.3	33.7	45,562
ＳＣＲＥＥＮホールディングス	76.4	126.8	1,410,016
キヤノン電子	17.4	－	－
キヤノン	911.9	797.7	3,372,675
リコー	467.4	416.4	607,319
象印マホービン	54.8	48.6	70,032
東京エレクトロン	386.9	373.2	19,563,144
イノテック	13.3	12	50,220
輸送用機器(5.3%)			
トヨタ紡織	77	87.3	199,829
ＡＲＣＨＩＯＮ	－	267.3	93,822
ユニプレス	32.7	32.9	42,671
豊田自動織機	155.9	－	－
モリタホールディングス	28.9	28.1	69,182
三櫻工業	25.4	27.1	24,362
デンソー	1,791.2	1,740.9	3,321,637
東海理化電機製作所	51.5	47.4	138,882
川崎重工業	137.8	669.5	2,100,221
名村造船所	52.2	55.4	206,919
日本車輌製造	7	6.8	22,440
三菱ロジスネクスト	29.2	－	－
日産自動車	2,285.3	2,714.7	1,077,192
いすゞ自動車	536.6	457.7	1,074,908
トヨタ自動車	9,718.9	9,445.8	28,734,123
日野自動車	273.6	－	－
三菱自動車工業	699	679.3	252,359
武蔵精密工業	44.8	39.2	370,832
日産車体	27.8	27	29,511
新明和工業	52.6	51.2	113,100
極東開発工業	24.7	29.3	64,460
トピー工業	14.8	12.8	36,083
ティラド	4.1	3.1	46,066
曙ブレーキ工業	111	109.1	13,528
タチエス	33.7	32.8	74,521
ＮＯＫ	71	66.1	190,698
フタバ産業	55.1	47.6	48,314
カヤバ	31.1	30.2	122,159
大同メタル工業	35.7	34.7	37,718
プレス工業	71.1	73.1	61,184
太平洋工業	41.9	－	－
アイシン	387.2	453.9	1,095,487
マツダ	561.5	587.8	675,088
本田技研工業	4,331.8	3,313.3	4,812,568
スズキ	1,477.5	1,305.5	2,576,404
ＳＵＢＡＲＵ	551.3	524.7	1,281,317
ヤマハ発動機	771.9	879.5	1,153,024
エクセディ	29.9	29.1	181,584
豊田合成	52.3	54.7	264,036
愛三工業	34.7	29.5	56,227
ヨロズ	18.8	16.6	14,657
エフ・シー・シー	32	34.6	120,408
シマノ	79.2	74.7	1,232,923
テイ・エス　テック	74.4	65.9	119,114
精密機器(1.9%)			
リガク・ホールディングス	123.2	107.2	300,910
北里コーポレーション	－	14	17,010
テルモ	1,214.7	1,180.6	2,834,620
日機装	47.3	41.4	128,547
日本エム・ディ・エム	14.5	14.1	11,336
島津製作所	263.1	236.1	891,277
ＪＭＳ	16.9	16.4	7,019
長野計器	12	11.6	38,106
ブイ・テクノロジー	8.9	8.7	49,764
東京計器	12.8	14.8	87,616
愛知時計電機	8.7	8.5	24,480
インターアクション	11	9.2	19,816
東京精密	37.5	33.7	585,874
マニー	73.2	71.1	124,567
ニコン	273.7	221.7	408,925
トプコン	103.2	－	－
オリンパス	1,012.4	962.7	1,718,900
理研計器	25.9	25.2	91,980
タムロン	25.2	90.8	95,703
ＨＯＹＡ	354.7	337.5	9,139,500
ノーリツ鋼機	17.3	50.6	107,575
A&Dホロンホールディングス	22.8	24.1	67,504
朝日インテック	222.9	211.6	796,885
シチズン時計	168.2	147.1	340,536
メニコン	68.1	66.3	107,671
松風	18.4	16.1	29,012
セイコーグループ	28.3	49.6	350,672
ニプロ	152.4	148.1	254,880
その他製品(1.9%)			
三井松島ホールディングス	12.5	30.4	44,384
テクセンドフォトマスク	－	66	303,270

国内株式インデックス マザーファンド　－第26期－

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
パラマウントベッドホールディングス	39.4	－	－
トランザクション	12	19.1	24,658
ニホンフラッシュ	15.4	16.7	12,107
前田工繊	37.2	36.2	66,354
アートネイチャー	18.8	16	12,960
フルヤ金属	15.6	15.3	134,181
バンダイナムコホールディングス	489.4	475.1	1,729,839
ＳＨＯＥＩ	51.2	46.4	81,014
フランスベッドホールディングス	26.1	25.4	31,191
パイロットコーポレーション	28	27.2	135,347
萩原工業	12.2	11.9	19,658
フジシールインターナショナル	41.1	36	95,148
タカラトミー	76.8	87.1	275,148
広済堂ホールディングス	69	57.5	34,097
プロネクサス	18.9	18.4	19,430
ＴＯＰＰＡＮホールディングス	239.7	215.4	982,654
大日本印刷	358.6	383.4	1,062,209
共同印刷	20.6	17.9	27,655
ＮＩＳＳＨＡ	31.3	31.9	52,188
ＴＡＫＡＲＡ ＆ ＣＯＭＰＡＮＹ	9.9	9.7	29,003
アシックス	652.8	683.3	3,309,221
ツツミ	4.3	4.2	11,613
ローランド	13.5	14.1	64,437
小松ウオール工業	12.1	13.1	32,239
ヤマハ	309.9	276.9	320,096
河合楽器製作所	5.5	4.8	15,840
クリナップ	17.9	19.9	18,885
ピジョン	116.4	105.1	196,221
キングジム	16.1	15.7	12,450
リンテック	34.7	38.5	221,375
イトーキ	36.5	39	100,113
任天堂	1,154.3	1,111.9	7,947,861
三菱鉛筆	25	23.9	62,689
タカラスタンダード	41.8	40.2	119,353
コクヨ	87	351.6	288,698
ナカバヤシ	19.7	19.1	10,753
グローブライド	18	16.7	43,720
オカムラ	55	53.5	123,692
美津濃	54.5	47.7	156,456
電気・ガス業(1.2%)			
グリムス	8.1	6.3	14,937
東京電力ホールディングス	1,538.2	1,601.8	904,536
中部電力	673.7	654.8	1,915,290
関西電力	891.8	963.1	2,249,320
中国電力	317.6	308.7	270,297
北陸電力	186.9	181.7	151,628
東北電力	481.3	467.8	470,840
四国電力	170.3	165.5	241,299
九州電力	421.5	409.6	671,334
北海道電力	191.3	200.3	186,799
沖縄電力	46.7	45.4	41,177
電源開発	137.7	133.8	537,474
エフオン	13.3	12.9	4,489
イーレックス	35.6	36.4	29,556
レノバ	49.9	48.5	58,345
東京瓦斯	345.6	289.4	1,846,372
大阪瓦斯	359.2	317.3	1,701,045
東邦瓦斯	67.2	243.4	299,382
北海道瓦斯	54.6	53	39,962
広島ガス	38.7	37.7	14,929
西部ガスホールディングス	19.1	20.4	44,778
静岡ガス	41.7	40.5	49,774
メタウォーター	24.8	23.5	83,542
陸運業(1.8%)			
ＳＢＳホールディングス	16.3	15.8	77,183
東武鉄道	192.6	183.5	510,680
相鉄ホールディングス	60.4	68.5	167,105
東急	512.7	456.7	729,349
京浜急行電鉄	226.2	201.6	304,214
小田急電鉄	302.3	269.4	435,754
京王電鉄	90.1	397.5	293,315
京成電鉄	318.3	309.3	337,446
富士急行	22.5	21.9	44,785
東日本旅客鉄道	1,008.3	980	3,343,760
西日本旅客鉄道	450.8	423.8	1,113,958
東海旅客鉄道	704.2	731.8	2,545,932
東京地下鉄	407.6	283	413,746
西武ホールディングス	199	183	515,968
鴻池運輸	31.2	30.3	82,446
西日本鉄道	52.9	51.4	144,742
ハマキョウレックス	62.4	55.6	105,362
サカイ引越センター	23.1	22.5	64,372
近鉄グループホールディングス	195.5	190	681,530
阪急阪神ホールディングス	242.2	234	1,095,822
ＮＡＮＫＡＩ	81.4	84.8	236,592
京阪ホールディングス	100.6	92.3	295,267
神戸電鉄	5	4.8	11,332
名古屋鉄道	201.7	196.1	352,685
山陽電気鉄道	13.7	13.4	25,460
ヤマトホールディングス	221.8	215.6	391,960

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
山九	41.7	40.5	363,649
丸全昭和運輸	11.3	11	84,370
センコーグループホールディングス	120.1	128.4	244,794
ニッコンホールディングス	103.8	75.6	448,534
福山通運	19.5	19	130,530
セイノーホールディングス	89.8	87.3	237,805
神奈川中央交通	5.2	5	16,600
AZ-COM丸和ホールディングス	56.6	55	43,835
九州旅客鉄道	139.8	133.6	470,539
ＳＧホールディングス	306.5	297.9	431,508
NIPPON EXPRESSホールディングス	196.3	177.6	933,998
海運業(0.5%)			
日本郵船	378.2	353.1	1,876,020
商船三井	347.3	337.6	1,848,697
川崎汽船	393.3	382.3	963,396
ＮＳユナイテッド海運	11.5	11.1	86,802
飯野海運	67	65.1	102,402
乾汽船	23.2	22.5	36,405
空運業(0.3%)			
日本航空	418.4	406.7	1,114,154
ＡＮＡホールディングス	496.7	482.7	1,442,548
倉庫・運輸関連業(0.1%)			
日新	12.5	－	－
三菱倉庫	185.8	201.4	302,402
三井倉庫ホールディングス	56.4	54.8	211,034
住友倉庫	53.9	51.7	202,147
澁澤倉庫	8.3	28.3	39,987
日本トランスシティ	36.7	44.6	51,111
中央倉庫	10.8	9.5	16,710
安田倉庫	12.5	12.1	27,225
上組	80.2	77.9	369,401
キユーソー流通システム	12.1	10.1	32,118
エーアイテイー	11.4	11.1	24,109
日本コンセプト	6.6	－	－
情報・通信業(6.9%)			
ＭＩＸＩ	－	33.2	87,747
クロスキャット	10.5	10.2	9,394
システナ	262.1	254.7	106,464
デジタルアーツ	11.6	9.4	37,412
日鉄ソリューションズ	62.6	48.6	169,371
キューブシステム	9.7	10.5	10,668
コア	8.1	7.9	15,958
ディー・エヌ・エー	－	73.1	194,665
手間いらず	2.7	2.2	4,730
ラクーンホールディングス	13.7	13.4	8,683
ソリトンシステムズ	9.5	9.2	19,338
ソフトクリエイトホールディングス	13.2	14.7	23,887
ＴＩＳ	193.8	182.1	615,680
グリーホールディングス	61.5	59.8	24,996
ＧＭＯペパボ	2.3	2.2	3,623
コーエーテクモホールディングス	137.9	111.7	165,427
三菱総合研究所	8.8	8.5	38,505
ファインデックス	14.6	12.4	9,498
ブレインパッド	13.7	－	－
ＫＬａｂ	49.7	49.8	11,802
ポールトゥウィンホールディングス	26.2	25.4	7,645
ネクソン	393.9	421.3	943,712
アイスタイル	56.1	68.2	25,370
エムアップホールディングス	22.5	43.7	27,487
エイチームホールディングス	12.2	13.9	13,191
セルシス	34.7	24.1	38,825
エニグモ	20.5	19.9	7,203
コロプラ	62.4	60.6	24,179
ブロードリーフ	73.7	65.1	61,063
デジタルハーツホールディングス	13.1	11.1	8,280
メディアドゥ	8.3	6.1	7,875
じげん	45.9	51.2	20,121
フィックスターズ	25.3	24.6	66,518
ＣＡＲＴＡ　ＨＯＬＤＩＮＧＳ	10.4	－	－
オプティム	18.9	18.4	8,408
セレス	8.3	8.1	14,563
ＳＨＩＦＴ	164.6	160	112,272
セック	3.2	5.4	22,032
テクマトリックス	39.6	35.5	64,574
プロシップ	8	14.3	22,980
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	37.8	41.4	92,322
GMOペイメントゲートウェイ	36.6	40.7	356,491
システムリサーチ	12.6	13.3	23,368
インターネットイニシアティブ	100.2	97.5	302,445
さくらインターネット	28.6	25.1	75,927
GMOグローバルサイン・ホールディングス	5.6	5.4	10,303
ＳＲＡホールディングス	10.4	10.1	45,702
朝日ネット	19.7	19.2	11,481
ｅＢＡＳＥ	25.8	22	8,580
アバントグループ	25.8	20	22,220
アドソル日進	15.4	14.3	19,948
フリービット	9.6	9.3	13,326
コムチュア	24.3	23.6	31,482
アステリア	14.4	14	33,656
アイル	10.3	10	25,510

国内株式インデックス マザーファンド　－第26期－

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
マークラインズ	10.9	10.6	13,854
メディカル・データ・ビジョン	22	－	－
ｇｕｍｉ	33.9	31.5	9,135
テラスカイ	7.1	6	12,378
デジタル・インフォメーション・テクノロジー	10.6	18.6	16,070
ネオジャパン	4.8	4.7	7,327
ＰＲ　ＴＩＭＥＳ	3.7	3.6	8,247
ラクス	86.7	167.8	168,890
ダブルスタンダード	6.5	6.3	7,560
オープンドア	12.9	10.4	2,641
アカツキ	8.9	8.7	27,492
Ｕｂｉｃｏｍホールディングス	5.9	5.7	5,386
カナミックネットワーク	23.1	22.4	11,200
チェンジホールディングス	45.5	34.4	32,129
オークネット	17	32	43,744
オロ	7.7	7.4	15,140
ユーザーローカル	8.9	7.6	13,072
ＰＫＳＨＡ　Ｔｅｃｈｎｏｌｏｇｙ	21.9	21.2	66,886
マネーフォワード	45.1	40.6	176,325
ＧＭＯフィナンシャルゲート	－	2.9	17,110
Ｓｕｎ　Ａｓｔｅｒｉｓｋ	13.2	15.6	6,942
プラスアルファ・コンサルティング	23.3	22.5	58,995
電算システムホールディングス	8.1	7.9	24,095
Ａｐｐｉｅｒ　Ｇｒｏｕｐ	56	68.2	64,790
ビジョナル	21.8	24.1	189,185
ハイマックス	5.7	5.6	6,356
野村総合研究所	397.4	347.6	1,745,647
日本システム技術	17	16.5	27,439
インテージホールディングス	13.8	13.4	22,806
東邦システムサイエンス	8.6	－	－
ソースネクスト	95.2	92.6	11,112
シンプレクス・ホールディングス	36.1	141.3	150,343
ＨＥＲＯＺ	7.2	7.1	5,076
ラクスル	44.2	－	－
メルカリ	101.1	76.7	325,131
ＩＰＳ	5.3	5.2	21,840
システムサポートホールディングス	6.4	12.5	12,425
ボードルア	5	9.6	23,299
ＮＥ	－	17.4	4,767
イーソル	12.4	12	8,496
ウイングアーク１ｓｔ	19.1	18.6	47,076
ヒト・コミュニケーションズ・ホールディングス	7.4	－	－
サーバーワークス	3.2	3.7	7,481
Ｓａｎｓａｎ	51.9	50.9	85,461
ギフティ	16.2	13.9	15,943

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
メドレー	20.2	21.8	48,090
ベース	9	7.5	23,250
ＪＭＤＣ	22.4	26.1	74,045
フォーカスシステムズ	12.3	11.9	18,599
クレスコ	29.8	30.7	46,848
フジ・メディア・ホールディングス	176.1	140.1	528,737
オービック	340.5	330.9	1,319,960
ジャストシステム	26.4	25.6	104,576
ＴＤＣソフト	30.9	33.4	31,095
ＬＩＮＥヤフー	2,934.8	2,744.3	1,145,196
トレンドマイクロ	96.3	103	619,030
ＩＤホールディングス	12.3	23	23,851
日本オラクル	35.1	34.1	293,839
アルファシステムズ	5.8	5.6	18,200
フューチャー	45.6	38	60,572
ＣＡＣ　Ｈｏｌｄｉｎｇｓ	11.2	10.9	19,609
オービックビジネスコンサルタント	30.9	30.1	184,121
アイティフォー	21.4	18.6	30,950
東計電算	5.1	5	21,550
大塚商会	207.9	202	583,578
サイボウズ	25.3	24.5	62,205
電通総研	17.8	65	136,370
ＡＣＣＥＳＳ	19.2	－	－
デジタルガレージ	29.3	25.4	51,663
ＥＭシステムズ	29	23.5	11,726
ウェザーニューズ	14.6	25.2	52,239
ＣＩＪ	50.3	43.1	21,119
ビジネスエンジニアリング	4.3	20.9	21,965
ＷＯＷＯＷ	13.8	13.4	13,654
スカラ	17.1	16.6	5,594
ＡＮＹＣＯＬＯＲ	25	28.4	81,678
日本ビジネスシステムズ	－	9.7	16,286
トランヴィア	－	10.5	9,135
セラク	－	5.6	6,518
ＩＭＡＧＩＣＡ　ＧＲＯＵＰ	18.4	－	－
システムソフト	64.2	62.3	3,177
アルゴグラフィックス	16.8	63.8	82,748
マーベラス	34.1	33.1	15,192
エイベックス	34.5	30.5	36,752
ＢＩＰＲＯＧＹ	61.9	60.2	276,197
都築電気	10.9	11.4	46,626
ＴＢＳホールディングス	90.6	88	511,192
日本テレビホールディングス	162.3	157.8	448,073
朝日放送グループホールディングス	22.9	22.3	18,486
テレビ朝日ホールディングス	44.5	43.3	135,745

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
スカパーＪＳＡＴ	142.5	118.7	530,589
テレビ東京ホールディングス	11.3	11	41,470
ビジョン	27.9	37.2	39,692
U-NEXT HOLDINGS	61.7	59.9	96,139
日本通信	147.6	144.3	16,305
ＮＴＴ	54,542.6	48,933.8	7,315,603
ＫＤＤＩ	2,697.4	2,504.5	6,858,573
ソフトバンク	29,382.5	28,667.1	6,172,026
光通信	21.2	17.5	639,625
エムティーアイ	12.4	12.1	6,897
GMOインターネットグループ	59.4	57.6	189,216
ファイバーゲート	7.1	6.9	4,795
ＫＡＤＯＫＡＷＡ	93.9	99	315,810
学研ホールディングス	33.6	32.6	31,296
ゼンリン	31.4	26.7	23,949
アイネット	11	－	－
松竹	10.5	10.2	104,448
東宝	108.4	451.9	555,385
東映	30.3	29.4	173,460
ＮＴＴデータグループ	479.4	－	－
ピー・シー・エー	12	11.7	14,344
ビジネスブレイン太田昭和	7.8	19.2	19,891
ＤＴＳ	31.9	141.6	141,316
スクウェア・エニックス・ホールディングス	92.2	293.1	749,603
シーイーシー	22.2	21.6	44,064
カプコン	364.4	354.2	1,068,267
アイ・エス・ビー	8.6	8.4	19,320
ＳＣＳＫ	149.7	－	－
ＮＳＷ	8.2	7.9	20,050
アイネス	14.3	13.9	29,259
ＴＫＣ	28.6	27.5	94,325
ＮＳＤ	70.6	62.9	160,395
コナミグループ	68.7	76.3	1,444,359
福井コンピュータホールディングス	12.7	9.6	29,760
ＪＢＣＣホールディングス	48.6	47.3	56,239
ミロク情報サービス	16.6	15	25,410
ソフトバンクグループ	904.5	3,415.8	25,587,757
卸売業(7.7%)			
リョーサン菱洋ホールディングス	29.5	35.9	103,284
高千穂交易	15.2	14.9	30,247
伊藤忠食品	4.3	－	－
あらた	29.6	28.8	74,505
トーメンデバイス	2.8	2.7	37,773
東京エレクトロン　デバイス	19.3	18.7	75,454
円谷フィールズホールディングス	31.3	34.8	48,128

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
双日	215.4	181.4	977,927
アルフレッサ　ホールディングス	170	178	397,830
横浜冷凍	48.6	47.3	122,980
ラサ商事	10.6	9.8	17,189
アルコニックス	27.6	28.9	71,874
神戸物産	149.6	163.6	443,519
あい　ホールディングス	34.8	34.1	95,821
ダイワボウホールディングス	85.6	70.6	241,593
マクニカホールディングス	146.9	130.9	407,099
ラクト・ジャパン	8.2	8	25,600
バイタルケーエスケー・ホールディングス	26.6	25.9	42,476
八洲電機	15.6	14.1	40,072
メディアスホールディングス	12.5	12.2	10,199
レスター	16.4	16	65,040
ＴＯＫＡＩホールディングス	105	102.1	112,820
三洋貿易	23.8	23.1	36,498
ビューティガレージ	5.2	5.1	7,180
ウイン・パートナーズ	14.1	13.7	16,618
シップヘルスケアホールディングス	76.5	69	144,175
明治電機工業	9.6	9.3	19,734
コメダホールディングス	50.6	46.1	130,140
アセンテック	7.6	23.4	11,349
ＭＩＲＡＩＮＩホールディングス	－	28.3	54,675
ユニソルホールディングス	15.5	16.1	33,584
ヤマエグループホールディングス	20.9	18.5	54,427
小野建	21	20	26,940
佐鳥電機	12.3	－	－
伯東	11	11.2	50,904
コンドーテック	14.9	15.8	22,704
ナガイレーベン	24.4	20.4	34,047
三菱食品	17.9	－	－
松田産業	14.7	14.3	92,235
第一興商	74.8	62.2	101,541
メディパルホールディングス	209.8	200.9	551,872
ＳＰＫ	7.9	15.2	18,984
萩原電気ホールディングス	8.3	－	－
アズワン	60	60.1	126,871
スズデン	11	10.7	21,774
シモジマ	12.9	14.1	18,217
ドウシシャ	17.9	22.4	66,259
高速	11.5	12.6	35,884
たけびし	8.2	7.2	17,208
リックス	4.4	4.7	16,426
丸文	17.3	16.8	28,896
ハピネット	14.8	25.6	71,040

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
橋本総業ホールディングス	7.6	6.4	8,710
日本ライフライン	51.8	47.4	62,899
タカショー	15.6	15.2	5,867
ＩＤＯＭ	65.8	56.8	76,907
進和	11.8	11	32,241
ダイトロン	8.4	15.5	55,335
シークス	27.6	30.1	42,079
オーハシテクニカ	9	17.1	18,792
白銅	5.4	5.3	20,431
伊藤忠商事	1,300.3	6,318.9	12,230,230
丸紅	1,589.6	1,434.6	7,454,181
長瀬産業	86.4	321.2	361,510
蝶理	10.4	10.1	41,410
豊田通商	581	564.6	3,912,678
三共生興	25.2	24.5	21,168
兼松	80.9	157.2	339,159
三井物産	2,780.8	2,664.9	14,097,321
日本紙パルプ商事	92.4	99.8	115,967
カメイ	20.5	17.5	63,087
スターゼン	40	42.8	50,290
山善	65.2	57	99,009
椿本興業	10.7	13	35,022
住友商事	1,159.2	1,111.6	7,891,248
内田洋行	7.8	34.6	70,030
三菱商事	3,575.1	3,452.1	17,484,886
第一実業	18.1	17.4	54,201
キヤノンマーケティングジャパン	38	88.6	315,593
西華産業	9.3	27	87,075
佐藤商事	13.4	13	42,120
東京産業	19.6	19.1	15,222
ＹＵＡＳＡ	16.6	16.2	91,854
神鋼商事	12.7	14.1	34,516
阪和興業	31.8	154.5	292,468
正栄食品工業	12.9	12.5	50,125
カナデン	14.5	15	39,765
ＲＹＯＤＥＮ	15.5	14.4	54,576
岩谷産業	192.2	186.8	376,588
極東貿易	11.5	10.5	18,795
アステナホールディングス	36.4	35.5	17,146
三愛オブリ	45.1	43.9	93,243
稲畑産業	52.4	42.8	163,924
ＧＳＩクレオス	10.4	10.9	25,342
明和産業	27.6	26.8	23,584
ワキタ	28.5	31.1	52,559
東邦ホールディングス	49.9	53.4	225,187
サンゲツ	48.6	47.2	136,785
ミツウロコグループホールディングス	24.5	22.8	40,128
シナネンホールディングス	5.3	3.7	28,120
伊藤忠エネクス	47.9	46.6	90,963
サンリオ	157.2	933.5	799,262
サンワテクノス	8.8	10.7	41,195
新光商事	26	22.7	35,752
トーホー	8.3	22	29,150
三信電気	7.8	10.8	30,358
東陽テクニカ	17.8	17.3	36,157
モスフードサービス	28.5	27.7	99,166
加賀電子	39.2	34.9	154,432
ソーダニッカ	18.8	18.3	19,818
立花エレテック	11.5	11.2	35,896
フォーバル	7.6	7.4	7,755
ＰＡＬＴＡＣ	30.2	28.8	190,944
三谷産業	33.8	32.8	21,779
コーア商事ホールディングス	17.3	16.8	13,356
ＫＰＰグループホールディングス	39.9	49.2	49,692
ヤマタネ	15.6	15.1	29,822
泉州電業	12.6	12	76,800
トラスコ中山	40.6	39.5	87,650
オートバックスセブン	67.3	65.4	97,249
モリト	15.4	13.4	23,423
加藤産業	23.9	23.3	136,305
イエローハット	67.9	47.4	78,447
ＪＫホールディングス	14.9	12.4	16,392
日伝	11	10.5	26,512
杉本商事	17.1	15.1	17,606
因幡電機産業	54.4	98.2	272,996
東テク	19.4	20.9	78,270
ミスミグループ本社	292.3	265.3	1,000,976
スズケン	59.2	62.3	329,255
ジェコス	11.6	13.5	20,398
小売業(3.9%)			
インターメスティック	14.9	8.3	15,504
サンエー	32.9	42.6	132,273
カワチ薬品	15.3	14.8	48,544
エービーシー・マート	84.8	98.9	260,304
ハードオフコーポレーション	7.8	7.6	18,399
アスクル	45.6	36.1	42,309
ゲオホールディングス	21.9	21.4	45,368
アンドエスティHD	26.8	26.1	85,086
くら寿司	22.8	44.2	72,576
キャンドゥ	7	6.8	22,066

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
パルグループホールディングス	44.4	74	102,342
エディオン	84.4	89.5	212,115
サーラコーポレーション	41.1	39.8	38,526
ハローズ	7.8	8.6	32,852
あみやき亭	14.3	13.9	18,417
大黒天物産	7	6.8	28,968
ハニーズホールディングス	17.4	16.9	24,150
アルペン	18.8	18.3	37,075
クオールホールディングス	24.1	23.5	43,310
ジンズホールディングス	13.2	12.8	105,728
ビックカメラ	103.2	112.7	200,380
ＤＣＭホールディングス	100.4	97.6	142,496
ＭｏｎｏｔａＲＯ	274.4	266.7	503,796
Ｊ．フロント　リテイリング	222.2	215.9	468,071
ドトール・日レスホールディングス	34.4	33.5	89,210
マツキヨココカラ&カンパニー	341.2	327.3	743,134
ブロンコビリー	11.4	11.1	46,786
ＺＯＺＯ	431.7	296.7	293,792
トレジャー・ファクトリー	13.5	13.2	24,525
物語コーポレーション	37.6	36.5	183,595
三越伊勢丹ホールディングス	287.9	293.1	995,367
Ｈａｍｅｅ	9.2	9.5	3,838
ウエルシアホールディングス	100.5	－	－
クリエイトＳＤホールディングス	27.5	26.8	85,894
シュッピン	19.4	20.2	21,432
オイシックス・ラ・大地	31.5	28	41,244
ネクステージ	44.4	43.1	152,789
ジョイフル本田	53.9	51.4	114,776
エターナルホスピタリティグループ	8.1	7.8	22,003
ホットランドホールディングス	15	14.6	23,360
すかいらーくホールディングス	264.5	257.1	722,322
ＳＦＰホールディングス	10.9	10.6	23,797
綿半ホールディングス	15.2	14.8	19,610
ヨシックスホールディングス	6.5	5.6	17,976
ユナイテッド・スーパーマーケット・ホールディングス	83	93	75,888
あさひ	16.4	16	20,208
日本調剤	12.9	－	－
コスモス薬品	38.3	31.9	191,782
セブン&アイ・ホールディングス	2,136.8	2,076.9	3,861,995
クリエイト・レストランツ・ホールディングス	145.5	282.8	199,656
ツルハホールディングス	33.9	294	579,621
サンマルクホールディングス	19.2	16.9	43,095
トリドールホールディングス	54.5	53.1	200,877
ＴＯＫＹＯ　ＢＡＳＥ	22.3	27	9,396

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
ＪＭホールディングス	14.1	27.3	34,698
アレンザホールディングス	14.8	－	－
ユニシアホールディングス	6.1	5.8	9,790
バロックジャパンリミテッド	23.1	22.4	16,262
クスリのアオキホールディングス	50.4	44.6	154,628
力の源ホールディングス	14.5	14.1	20,952
FOOD & LIFE COMPANIES	111.2	108	1,174,500
ブルーゾーンホールディングス	－	111.5	193,006
メディカルシステムネットワーク	19.7	19	9,709
Japan Eyewear Holdings	－	6.2	12,970
ノジマ	63.3	184.4	264,245
カッパ・クリエイト	30.4	29.6	42,328
良品計画	211.2	410.6	1,594,359
アドヴァングループ	16.9	12.4	11,470
アルビス	6.5	6.3	15,315
Ｇ－７ホールディングス	21.4	20.7	28,483
イオン北海道	47.7	55.6	46,370
コジマ	37.5	31.4	43,551
コーナン商事	21.4	20.8	84,656
エコス	7.3	7.1	16,060
ワタミ	23.3	22.7	21,065
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	390.9	1,900.2	1,668,755
西松屋チェーン	43	41.8	81,635
ゼンショーホールディングス	109.9	96.2	774,602
幸楽苑	16.8	18	19,278
サイゼリヤ	25.1	27.4	146,316
ＶＴホールディングス	76.2	74	32,782
魚力	6.9	6.7	14,753
フジ・コーポレーション	9	－	－
ユナイテッドアローズ	20.8	20.2	50,399
ハイデイ日高	31.4	30.5	80,886
コロワイド	109.2	106.1	189,972
壱番屋	76.8	74.7	66,109
スギホールディングス	104	101.1	278,277
薬王堂ホールディングス	9.6	10.7	18,414
ダブルエー	5.5	7.9	11,178
スクロール	29	32.5	53,592
ヨンドシーホールディングス	18.5	18	32,760
木曽路	29.4	28.6	66,266
ＳＲＳホールディングス	32.2	31.3	36,589
千趣会	39	38.1	4,610
リテールパートナーズ	29	28.2	35,250
Ｊｏｓｈｉｎ	19.3	20.6	63,242
日本瓦斯	92.7	90.1	249,486

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
ロイヤルホールディングス	34.1	72.9	93,603
チヨダ	18.8	18.6	18,228
ライフコーポレーション	40.6	36.1	88,733
リンガーハット	25	26	54,548
ＭｒＭａｘＨＤ	24.9	16.3	11,573
ＡＯＫＩホールディングス	41.8	40.5	66,420
オークワ	30.6	25.1	19,753
コメリ	26.2	25.1	86,971
青山商事	41.5	120.9	83,904
しまむら	45.5	132.6	436,519
高島屋	266.1	272.6	543,291
松屋	32.8	35.4	50,020
エイチ・ツー・オー　リテイリング	94.2	91.5	228,384
近鉄百貨店	11.3	11	18,986
丸井グループ	128.4	109.8	299,534
アクシアル　リテイリング	53.1	51.6	53,767
イオン	715.3	2,219.6	3,088,573
イズミ	29.4	99.9	89,510
平和堂	31.7	30.8	76,846
フジ	35.6	28.9	57,771
ヤオコー	22.9	－	－
ゼビオホールディングス	26.5	22.6	23,910
ケーズホールディングス	119.9	128.1	268,497
シルバーライフ	5.7	5.5	4,004
Ｇｅｎｋｙ　ＤｒｕｇＳｔｏｒｅｓ	17.1	16.6	55,859
ブックオフグループホールディングス	14.3	13.9	27,813
ギフトホールディングス	9.7	10.7	44,137
アインホールディングス	19.4	19	104,557
Ｇｅｎｋｉ　Ｇｌｏｂａｌ　Ｄｉｎｉｎｇ	11	10.8	30,207
ヤマダホールディングス	595.8	578.9	361,523
アークランズ	57.8	56.1	106,870
ニトリホールディングス	70.4	304.3	796,809
グルメ杵屋	16	15.6	15,132
ケーユーホールディングス	11.7	13.5	15,660
吉野家ホールディングス	75.8	69.4	221,177
松屋フーズホールディングス	9.2	8.9	42,586
サガミホールディングス	31.3	30.4	50,828
王将フードサービス	38.3	38.9	104,952
ミニストップ	16.1	13.7	24,673
アークス	32.7	31.7	102,549
バローホールディングス	37.1	36	123,300
ベルク	9.7	8.4	52,080
大庄	13.4	13	13,832
ファーストリテイリング	130.5	126.9	10,447,677
サンドラッグ	65.3	55.6	201,661
サックスバー　ホールディングス	18.8	16.3	11,736
ベルーナ	46.9	45.6	42,180
銀行業(10.8%)			
いよぎんホールディングス	235.7	229.1	699,671
しずおかフィナンシャルグループ	396.6	385.5	1,106,770
ちゅうぎんフィナンシャルグループ	151.6	147.3	440,058
楽天銀行	83.5	92.8	431,798
京都フィナンシャルグループ	226.6	240.3	1,061,885
めぶきフィナンシャルグループ	877.3	818.1	1,087,663
東京きらぼしフィナンシャルグループ	23.1	22.4	257,600
九州フィナンシャルグループ	316.8	338.7	468,083
ゆうちょ銀行	1,478.5	1,900.9	5,833,862
富山第一銀行	57.2	55.6	138,888
横浜フィナンシャルグループ	939.1	912.7	1,481,768
西日本フィナンシャルホールディングス	110.3	107	422,971
三十三フィナンシャルグループ	16.1	68	108,664
第四北越フィナンシャルグループ	56.5	164.9	333,098
ひろぎんホールディングス	253.3	243.5	491,261
おきなわフィナンシャルグループ	14.2	14.9	91,933
十六フィナンシャルグループ	25.3	123	260,268
ＣＣＩグループ	17.6	182.7	189,459
プロクレアホールディングス	20.6	21.4	83,781
あいちフィナンシャルグループ	33.6	179.5	243,581
ＳＢＩ新生銀行	－	297.5	415,905
あおぞら銀行	124.2	111.5	297,760
三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ	11,550.7	11,040	33,108,960
りそなホールディングス	2,208.3	2,146.3	4,377,378
三井住友トラストグループ	634.1	603.6	3,304,106
三井住友フィナンシャルグループ	3,718	3,814.9	22,198,903
千葉銀行	552	515.3	1,198,587
群馬銀行	311.2	315.7	713,482
武蔵野銀行	27.4	73.2	177,363
千葉興業銀行	42.5	33.1	75,368
筑波銀行	79	76.8	46,848
七十七銀行	57.6	168	529,872
秋田銀行	12.1	11.7	70,083
山形銀行	19.9	22.5	69,637
岩手銀行	11.4	44.4	82,894
東邦銀行	207.2	201.3	151,377
ふくおかフィナンシャルグループ	156.8	139.7	915,873
スルガ銀行	121.3	117.9	273,174
八十二長野銀行	405.1	360.9	838,551
山梨中央銀行	20.2	21.2	124,444
大垣共立銀行	34.3	36.1	260,642
福井銀行	16.1	16.8	77,112

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
清水銀行	7.2	7	17,493
滋賀銀行	27.2	120	240,240
南都銀行	27.1	131.5	221,709
百五銀行	169.4	164.6	313,727
紀陽銀行	64.4	58.1	246,344
ほくほくフィナンシャルグループ	101.3	105.6	681,753
山陰合同銀行	112.7	109.5	225,898
百十四銀行	17.6	68.4	169,974
四国銀行	26.3	27.5	75,597
阿波銀行	25.1	25.9	173,530
大分銀行	10.6	54.5	122,843
宮崎銀行	11.6	51	94,656
佐賀銀行	10.4	11	57,310
琉球銀行	41.3	37.2	93,223
セブン銀行	645	548.6	148,176
みずほフィナンシャルグループ	2,406.1	2,435.1	17,520,544
山口フィナンシャルグループ	176.6	171.6	470,269
名古屋銀行	11.3	32.8	192,208
北洋銀行	245.5	226.1	219,995
愛媛銀行	26.3	25.5	49,317
京葉銀行	80.9	75.6	195,123
栃木銀行	82.4	94.7	89,396
北日本銀行	6.3	5.6	30,464
東和銀行	33	34.6	44,288
トモニホールディングス	172	167.2	146,467
フィデアホールディングス	18.6	18.1	35,186
池田泉州ホールディングス	249.8	242.7	233,962
証券、商品先物取引業(0.9%)			
ＦＰＧ	57.8	55.7	87,170
ジャパンインベストメントアドバイザー	29.2	28.4	58,930
ＳＢＩホールディングス	290.1	614.7	1,788,777
ジャフコ　グループ	53.7	46.9	105,736
大和証券グループ本社	1,287.6	1,251.4	1,877,725
野村ホールディングス	3,028	2,873.2	3,692,062
岡三証券グループ	142.3	138.3	130,140
丸三証券	59.9	58.2	60,353
東洋証券	53.2	54	32,886
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	213.8	207.8	144,213
水戸証券	49.4	48	30,336
いちよし証券	36.3	32.8	42,476
松井証券	124.1	120.6	117,223
マネックスグループ	175.5	185.4	120,324
極東証券	22.4	24	37,608
岩井コスモホールディングス	20.5	18.3	70,821
アイザワ証券グループ	25.9	18.4	26,128
スパークス・グループ	20	19.3	41,031
保険業(3.2%)			
ライフネット生命保険	－	37.5	64,125
かんぽ生命保険	209.8	593.1	847,836
ＦＰパートナー	8.1	7.9	16,945
ＳＯＭＰＯホールディングス	880.5	869.2	5,178,693
アニコム　ホールディングス	61.8	55.1	66,340
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	1,319.7	1,091.1	4,677,545
ソニーフィナンシャルグループ	－	5,806.2	812,868
第一ライフグループ	3,289.4	3,369	5,511,684
東京海上ホールディングス	1,719	1,799.2	12,794,111
Ｔ＆Ｄホールディングス	483.7	389.2	1,632,304
その他金融業(1.2%)			
ＮＳグループ	－	23.4	34,210
ムニノバホールディングス	－	289.8	125,193
全国保証	94.5	100.7	298,776
ジェイリース	－	13.2	17,490
ＳＢＩアルヒ	19.5	17.8	14,240
プレミアグループ	30.9	29.7	60,142
ネットプロテクションズホールディングス	63.1	52.9	18,938
クレディセゾン	114.4	98.6	403,569
芙蓉総合リース	49.9	48.3	202,570
みずほリース	136.2	131.5	171,213
東京センチュリー	135.2	130.8	308,949
日本証券金融	66.7	64.3	146,989
アイフル	300.8	－	－
リコーリース	17.3	16.6	100,264
イオンフィナンシャルサービス	104.2	100.5	151,755
アコム	430.8	312.3	146,000
ジャックス	21.8	21	73,290
オリエントコーポレーション	59.9	68.5	60,896
オリックス	1,034	1,045.7	6,522,030
三菱ＨＣキャピタル	903.5	877.3	1,141,805
日本取引所グループ	1,071.8	959.9	1,872,764
イー・ギャランティ	30	28.7	48,904
ＮＥＣキャピタルソリューション	9.1	8.6	34,142
不動産業(1.7%)			
ｒｏｂｏｔ　ｈｏｍｅ	52.3	51.2	8,396
大東建託	61.3	297.8	944,621
いちご	153.4	149.1	67,244
日本駐車場開発	216.1	209.8	51,401
スター・マイカ・ホールディングス	19	18.7	29,003
ＳＲＥホールディングス	6.8	8.8	21,128
ヒューリック	420.3	510.5	867,339

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
野村不動産ホールディングス	565	488.3	444,157
三重交通グループホールディングス	39.3	43.5	22,576
ディア・ライフ	30.9	30.2	30,260
地主	16.1	14.5	41,934
ＪＰＭＣ	10.8	9.7	12,891
フージャースホールディングス	27.8	30.5	35,685
オープンハウスグループ	57.8	54.3	469,477
東急不動産ホールディングス	541.8	478.6	631,273
飯田グループホールディングス	172.7	149.2	318,094
Ａｎｄ　Ｄｏホールディングス	10.9	9.3	9,365
ケイアイスター不動産	9.8	14.8	50,912
グッドコムアセット	15	18.6	25,593
ジェイ・エス・ビー	7.6	7.4	49,580
ロードスターキャピタル	10.4	10.1	28,896
アズーム	－	3.2	13,200
霞ヶ関キャピタル	7.5	17.4	105,792
パーク２４	140.5	125.2	232,433
パラカ	5.9	5.1	10,021
三井不動産	2,473.1	2,564	3,924,202
三菱地所	1,026.4	1,051.6	4,265,289
平和不動産	29.3	36.3	84,506
東京建物	157.5	165.9	542,327
京阪神ビルディング	30.3	26.2	55,544
住友不動産	293	497.7	1,849,950
テーオーシー	32.7	31.7	32,904
レオパレス２１	157.6	155.6	96,938
スターツコーポレーション	29.6	32.4	147,096
フジ住宅	23.3	22.5	16,785
空港施設	26	25	22,300
明和地所	14.9	14.4	11,534
ゴールドクレスト	12.4	9.6	34,320
エスリード	8.6	8.3	42,247
日神グループホールディングス	29.7	28.6	18,361
エスコン	47.2	39.3	43,190
ＭＩＲＡＲＴＨホールディングス	105.5	111.9	46,326
イオンモール	109.1	－	－
カチタス	48.6	47.2	163,784
トーセイ	30.1	52	83,616
サンフロンティア不動産	30.2	26.1	61,935
ＦＪネクストホールディングス	19.3	16.3	30,432
グランディハウス	17.6	17	8,755
日本空港ビルデング	63.8	62	299,584
サービス業(3.3%)			
ＬＩＦＵＬＬ	56.1	54.3	10,534
ＭＩＸＩ	35.3	－	－
ジェイエイシーリクルートメント	68.1	66.2	56,071
日本Ｍ＆Ａセンターホールディングス	276.7	291.3	189,927
フィットイージー	－	4.2	9,454
メンバーズ	7.5	6.4	7,033
ＵＴグループ	24.6	359.1	64,278
アイティメディア	10.2	9.9	11,563
ケアネット	38.7	－	－
Ｅ・Ｊホールディングス	11.1	12.2	19,886
オープンアップグループ	62.9	55	101,860
コシダカホールディングス	57.1	50.2	47,890
パソナグループ	22.9	18.8	30,286
リンクアンドモチベーション	44.7	43.5	24,490
エス・エム・エス	72	69.9	139,380
パーソルホールディングス	1,714.1	1,666	403,838
クックパッド	52.3	36.7	4,514
学情	9.7	8.4	13,406
スタジオアリス	9.5	9.2	16,385
ＮＪＳ	4.7	4	20,240
ＡＬＳＯＫ	314.1	305.3	343,767
カカクコム	135.6	118.6	396,124
セントケア・ホールディング	12.2	－	－
ルネサンス	14.8	14.3	14,185
ディップ	33	32	56,000
デジタルホールディングス	9.7	－	－
新日本科学	20	19.5	23,731
エムスリー	371.5	361.1	514,206
ワールドホールディングス	7.5	8.4	20,311
ディー・エヌ・エー	75.2	－	－
博報堂ＤＹホールディングス	213.2	233.1	260,838
ぐるなび	35.5	35	4,235
タカミヤ	25.9	25.1	9,789
ファンコミュニケーションズ	26.5	26.8	10,988
ライク	9.9	9.6	14,332
エスプール	59.9	47.8	11,328
ＷＤＢホールディングス	9.7	8.1	14,588
アドウェイズ	23.5	20.1	5,326
バリューコマース	16.7	16.4	7,839
インフォマート	177.8	172.8	67,564
ＪＰホールディングス	48.3	46.9	28,515
グロービング	－	5.8	14,540
ＣＬホールディングス	4.7	5.5	6,132
プレステージ・インターナショナル	88.2	67.8	42,510
アミューズ	11.6	10	18,170
ドリームインキュベータ	4.6	5.8	16,785
クイック	13.1	45.3	34,020

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
電通グループ	199.9	176.7	531,160
テイクアンドギヴ・ニーズ	9.2	8.9	6,078
イオンファンタジー	8.2	7.9	19,821
シーティーエス	26	22.5	18,585
ヒト・コミュニケーションズ・ホールディングス	－	7.2	6,134
H. U. グループホールディングス	55.1	57.4	178,915
アルプス技研	16.3	15.2	35,948
サニックスホールディングス	－	23.4	5,569
日本空調サービス	20.3	19.7	31,066
オリエンタルランド	1,107.9	1,076.8	2,471,794
ダスキン	40.9	41.5	166,622
明光ネットワークジャパン	24.9	24.2	16,625
ファルコホールディングス	7.6	7.2	18,468
ラウンドワン	177.7	173.1	156,586
リゾートトラスト	148.5	173.2	294,180
ビー・エム・エル	23.2	24.4	85,034
リソー教育グループ	118.1	57.8	11,039
早稲田アカデミー	10.5	8.9	21,911
ユー・エス・エス	386.7	346.6	609,149
東京個別指導学院	22.7	－	－
サイバーエージェント	381	404.5	523,220
楽天グループ	1,327.7	1,442.1	1,074,797
クリーク・アンド・リバー社	9.5	10.8	13,737
SBIグローバルアセットマネジメント	37	34.4	20,674
テー・オー・ダブリュー	33.9	33.2	11,852
GMOインターネット	4.6	4.6	2,401
山田コンサルティンググループ	9.6	8	13,168
セントラルスポーツ	7.1	7.7	17,733
フルキャストホールディングス	15.3	14.1	21,714
エン	30.7	29.9	37,285
弁護士ドットコム	－	6.8	16,360
テクノプロ・ホールディングス	114.4	－	－
アイ・アールジャパンホールディングス	10	9.7	6,906
ＫｅｅＰｅｒ技研	11.6	11.3	29,560
Ｇｕｎｏｓｙ	15.2	14.8	7,296
イー・ガーディアン	9	5.6	9,144
ジャパンマテリアル	57.6	56	114,968
ベクトル	25.8	25	35,200
チャーム・ケア・コーポレーション	15.8	15.3	21,282
キャリアリンク	7	6.8	14,858
ＩＢＪ	14.6	14.2	11,715
アサンテ	9.4	9.1	12,057
バリューＨＲ	17	16.5	22,572
M&Aキャピタルパートナーズ	15.3	14.8	50,912
ライドオンエクスプレスホールディングス	7.6	7.4	7,229
シグマクシス・ホールディングス	54.9	51.7	28,693
ウィルグループ	15.9	17	17,544
メドピア	15.4	－	－
リクルートホールディングス	1,390	1,272	13,445,040
エラン	25.1	16.3	11,279
日本郵政	1,868.1	1,502.8	3,107,790
ベルシステム２４ホールディングス	20.3	24.9	35,407
鎌倉新書	16.3	18.4	8,445
エアトリ	15.5	15.1	12,548
アトラエ	14.8	13.9	9,591
ストライクグループ	9.3	27	34,020
ソラスト	52.1	－	－
セラク	5.8	－	－
インソース	41	39.9	24,378
ベイカレント	138.1	134.3	754,228
Orchestra Holdings	4.3	4.1	4,182
アイモバイル	28.1	27.3	13,131
ＭＳ－Ｊａｐａｎ	10.4	11.8	10,950
ジャパンエレベーターサービスホールディングス	73.1	154.5	271,070
エル・ティー・エス	2.6	2.6	4,466
ミダックホールディングス	11.5	9.3	19,716
キュービーネットホールディングス	10.9	8.9	11,819
オープングループ	30.4	25.7	5,191
マネジメントソリューションズ	9.3	10.2	14,127
プロレド・パートナーズ	5	4.8	1,905
フロンティア・マネジメント	5.8	7.3	4,058
アンビスホールディングス	40.6	39.4	14,775
カーブスホールディングス	51.5	50.1	42,785
フォーラムエンジニアリング	22.1	－	－
Fast Fitness Japan	6.5	－	－
Ｍａｃｂｅｅ　Ｐｌａｎｅｔ	7.1	7	8,064
ダイレクトマーケティングミックス	23.4	19.5	5,323
ポピンズ	3.6	2.8	3,808
ＬＩＴＡＬＩＣＯ	17.2	16.7	26,569
リログループ	104.7	81.4	149,898
東祥	16	15.4	11,473
ビーウィズ	4.9	4.8	7,833
サンウェルズ	9.9	14.5	2,595
ＴＲＥホールディングス	43.3	42	69,342
人・夢・技術グループ	7.8	7.6	11,666
ＮＩＳＳＯホールディングス	16.5	16.1	9,305
大栄環境	41	39.9	157,006
ＧＥＮＯＶＡ	8.7	10.9	6,354
日本管財ホールディングス	19.8	19.2	52,876

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
クオンツ総研ホールディングス	24.4	21.7	19,161
エイチ・アイ・エス	60.1	53.2	55,700
ラックランド	7.8	8.3	10,889
共立メンテナンス	59	69.7	174,737
イチネンホールディングス	18.3	17.4	37,201
建設技術研究所	19.4	18.9	50,935
スペース	13.8	13.4	19,202
燦ホールディングス	15.8	15.4	20,589
スバル興業	7.3	6.2	22,754
タナベコンサルティンググループ	16.3	15.5	11,160
ナガワ	5.1	4.9	24,181
東京都競馬	13.8	13.4	63,248
カナモト	29.2	25.8	128,355
ニシオホールディングス	15.6	15.1	57,984
トランス・コスモス	24	23.4	91,026
乃村工藝社	82.1	79.8	86,982
藤田観光	8.3	36.5	68,255
KNT－CTホールディングス	11.2	9.1	18,027
トーカイ	16.7	13.3	31,521
セコム	382.8	341.1	2,165,985
セントラル警備保障	10.2	8.9	23,140
丹青社	39.9	38.7	53,986
メイテックグループホールディングス	69.4	67.4	203,076
応用地質	17.1	16.2	46,542
船井総研ホールディングス	37.7	73.2	78,690
学究社	7.6	7.4	18,722
ナック	19.4	18.9	9,431
ダイセキ	45.4	35.1	141,628
ステップ	6.9	6.7	14,847
合計 株数・金額	349,248	366,116	983,823,925
合計 銘柄数<比率>	1,666	1,630	<98.1%>

(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	TOPIX	19,017	－

有価証券の貸付および借入の状況

区分	当期末
	数量
貸付有価証券（株式）総株数	株 11,768,500.00

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	983,823,925	95.7
コール・ローン等、その他	44,615,069	4.3
投資信託財産総額	1,028,438,994	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 2026年5月29日現在
(A)資産	1,028,438,994,468円
コール・ローン等	31,613,152,603
株式(評価額)	983,823,925,570
未収入金	3,879,145,200
未収配当金	8,617,537,866
未収利息	619,323
その他未収収益	235,032,183
差入委託証拠金	269,581,723
(B)負債	25,146,150,357
未払金	15,290,480
未払解約金	389,576,157
未払利息	13,833,681
受入担保金	24,727,450,039
(C)純資産総額(A-B)	1,003,292,844,111
元本	232,764,938,913
次期繰越損益金	770,527,905,198
(D)受益権総口数	232,764,938,913口
1万口当たり基準価額(C/D)	43,103円

■損益の状況

項目	当期 自 2025年5月30日 至 2026年5月29日
(A)配当等収益	20,120,064,619円
受取配当金	19,596,494,992
受取利息	181,021,111
その他収益金	473,653,940
支払利息	△131,105,424
(B)有価証券売買損益	294,848,580,486
売買益	325,866,655,175
売買損	△31,018,074,689
(C)先物取引等取引損益	4,380,406,250
取引益	4,942,698,900
取引損	△562,292,650
(D)当期損益金(A+B+C)	319,349,051,355
(E)前期繰越損益金	499,909,917,753
(F)追加信託差損益金	45,162,952,947
(G)解約差損益金	△93,894,016,857
(H)計 (D+E+F+G)	770,527,905,198
次期繰越損益金(H)	770,527,905,198

(注1)(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2)(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注3)(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は250,891,016,487円、期中追加設定元本額は17,691,643,552円、期中一部解約元本額は35,817,721,126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)	47,921,703,754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)	39,790,926,667円
国内株式SMTBセレクション(SMA専用)	19,429,381,831円
DCマイセレクション75	15,912,621,903円
DCマイセレクション50	12,395,867,016円
DCマイセレクションS75	11,031,287,105円
DC日本株式インデックス・オープンS	9,888,862,194円
DCマイセレクションS50	9,702,932,571円
SMT　TOPIXインデックス・オープン	8,916,825,798円
世界経済インデックスファンド	6,651,886,833円
DC日本株式インデックス・オープン	5,737,034,448円
My　SMT　TOPIXインデックス(ノーロード)	5,611,575,481円
分散投資コア戦略ファンドS	5,296,489,140円
DC世界経済インデックスファンド	3,546,412,740円
DCマイセレクション25	3,274,316,508円
DCマイセレクションS25	2,894,767,786円
国内株式インデックスファンドT(一般投資家私募/適格機関投資家転売制限付)	2,683,626,560円
日本株式ファンド・シリーズ2	2,535,585,925円
日本株式インデックス・オープン	2,413,227,628円
SBI資産設計オープン(資産成長型)	2,378,834,705円
グローバル・バランスファンド・シリーズ1	1,928,632,361円
分散投資コア戦略ファンドA	1,445,669,447円
DCマイセレクションS50(2024-2026リスク抑制型)	1,431,947,416円
バランスC(50)VA1(適格機関投資家専用)	1,254,636,075円
コア投資戦略ファンド(成長型)	1,082,368,294円
グローバル経済コア	824,405,266円
DC世界経済インデックスファンド(株式シフト型)	712,027,571円
コア投資戦略ファンド(安定型)	419,903,660円
コア投資戦略ファンド(切替型)	410,785,820円
コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)	379,315,849円
DCターゲット・イヤー　ファンド2035	365,336,730円
DCターゲット・イヤー　ファンド2045	346,734,607円
DC世界経済インデックスファンド(債券シフト型)	340,940,440円
世界株式ファンド(適格機関投資家専用)	277,549,524円
SMT　世界経済インデックス・オープン(株式シフト型)	271,363,100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)	251,218,258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)	227,155,528円
バランスB(37.5)VA1(適格機関投資家専用)	172,305,522円
グローバル・インカム&プラス(毎月決算型)	171,427,021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)	168,224,061円
バランスD(35)VA1(適格機関投資家専用)	163,468,628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	160,955,081円
世界経済インデックスファンド(株式シフト型)	156,614,515円
サテライト投資戦略ファンド(株式型)	155,240,244円
バランスA(25)VA1(適格機関投資家専用)	137,482,222円
バランスF(25)VA1(適格機関投資家専用)	127,019,480円
コア投資戦略ファンド(積極成長型)	122,584,615円
日本株式インデックス・オープン(SMA専用)	107,992,283円
DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2040	92,738,895円
バランスE(25)VA1(適格機関投資家専用)	90,641,117円
10資産分散投資ファンド	85,619,946円
DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2030	76,278,615円

グローバル10資産バランスファンド	69,525,636円
DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2060	68,961,865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	56,194,479円
SMT　世界経済インデックス・オープン	52,199,258円
DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2050	49,475,540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	45,617,607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)	41,630,308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	41,347,432円
SMT　世界経済インデックス・オープン(債券シフト型)	37,847,801円
SBI資産設計オープン(つみたてNISA対応型)	36,586,696円
SMT　インデックスバランス・オープン	32,981,361円
DCターゲット・イヤー　ファンド2055	28,746,665円
バランス50VA1(適格機関投資家専用)	27,699,074円
DC世界経済インデックスファンド(株式特化型)	26,701,505円
バランス50VA2(適格機関投資家専用)	26,319,478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	19,500,325円
世界バランスVA1(適格機関投資家専用)	16,283,770円
SMT　8資産インデックスバランス・オープン	15,804,370円
FOFs用 世界成長戦略ファンド(適格機関投資家専用)	15,210,715円
私募世界経済パッシブファンド(適格機関投資家専用)	11,908,665円
マイセレクション75VA1(適格機関投資家専用)	9,725,157円
SBI資産設計オープン(分配型)	9,388,437円
国内バランス25VA1(適格機関投資家専用)	8,183,165円
世界経済インデックスファンド(債券シフト型)	7,295,165円
バランス25VA2(適格機関投資家専用)	6,770,733円
マイセレクション50VA1(適格機関投資家専用)	5,885,897円
バランス30VA1(適格機関投資家専用)	5,877,116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	5,739,066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	4,426,820円
世界バランスVA2(適格機関投資家専用)	4,399,901円
国内バランス60VA1(適格機関投資家専用)	2,099,472円
国内バランス60VA2(適格機関投資家専用)	1,522,759円
DCターゲット・イヤー　ファンド2065	129,208円
グローバル10資産バランス・アクティブ型ファンドN4(適格機関投資家専用)	32,134円
グローバル10資産バランス・アクティブ型ファンドN3(適格機関投資家専用)	29,422円
DCターゲット・イヤーファンド(ライフステージ対応型)2075	26,592円
グローバル10資産バランス・アクティブ型ファンドN6(適格機関投資家専用)	23,728円
グローバル10資産バランス・アクティブ型ファンドN5(適格機関投資家専用)	22,023円
グローバル10資産バランス・アクティブ型ファンドN1(適格機関投資家専用)	21,154円
グローバル10資産バランス・アクティブ型ファンドN2(適格機関投資家専用)	20,253円
DCターゲット・イヤーファンド(ライフステージ対応型)2070	18,978円
DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2070	10,399円

お知らせ

「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に変更するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

（変更日：2026年4月1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4期（決算日　2026年4月6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。）

<610164>

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

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率		期中騰落率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
設定日(2022年10月5日)	10,000	－	－	10,000	－	－	－	－	0.5
第1期(2023年 4月5日)	10,388	0	3.9	10,399	4.0	96.4	2.2	1.4	112
第2期(2024年 4月5日)	14,707	0	41.6	14,766	42.0	97.7	1.5	0.7	107
第3期(2025年 4月7日)	12,874	0	△12.5	12,960	△12.2	97.7	1.5	0.7	85
第4期(2026年 4月6日)	20,724	0	61.0	20,901	61.3	97.4	1.4	0.2	114

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

当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率		騰落率			
(当期首)	円	%		%	%	%	%
2025年 4月7日	12,874	－	12,960	－	97.7	1.5	0.7
4月末	15,028	16.7	15,128	16.7	97.4	1.9	0.6
5月末	15,812	22.8	15,922	22.9	98.4	1.2	0.3
6月末	16,161	25.5	16,278	25.6	97.6	2.0	0.3
7月末	16,703	29.7	16,827	29.8	98.9	0.7	0.3
8月末	17,361	34.9	17,492	35.0	99.1	0.4	0.3
9月末	17,918	39.2	18,050	39.3	97.7	1.9	0.3
10月末	19,614	52.4	19,770	52.5	98.4	1.3	0.3
11月末	19,540	51.8	19,695	52.0	98.5	1.2	0.2
12月末	19,801	53.8	19,963	54.0	99.2	0.5	0.2
2026年 1月末	20,490	59.2	20,658	59.4	99.3	0.3	0.2
2月末	22,411	74.1	22,600	74.4	98.5	1.2	0.2
3月末	19,937	54.9	20,107	55.2	97.6	2.1	0.2
(当期末)							
2026年 4月6日	20,724	61.0	20,901	61.3	97.4	1.4	0.2

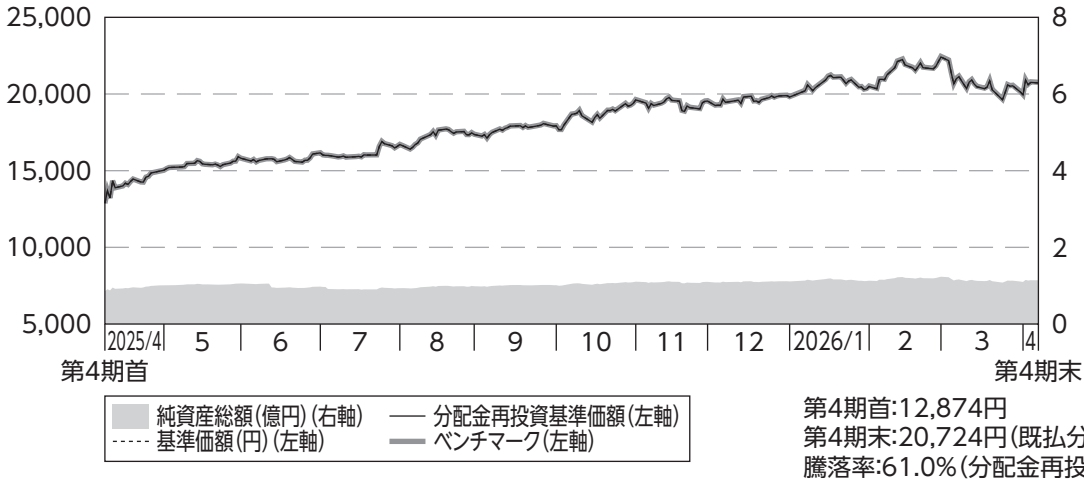
(注1)期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
(注2)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
(注3)株式先物比率は「買建比率－売建比率」です。

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

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

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



第4期首:12,874円
第4期末:20,724円(既払分配金0円)
騰落率:61.0%(分配金再投資ベース)

(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、2025年4月7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。
期初には、懸念されていたトランプ米大統領による米相互関税について、米政府から日本を含む一部の国・地域に対し相互関税の上乗せ部分を一時停止すると発表されたことで、株式市場は徐々に落ち着きを取り戻し上昇しました。5月以降は、国内の3月期決算企業の本決算発表を無難にこなしつつ、米中貿易協議の進展や日米関税交渉が妥結したことなどが好感され、堅調に推移しました。
後半は、高市氏の自民党総裁選勝利をきっかけに大型財政出動などへの期待が高まったことや、円安・米ドル高進行を追い風に国内株式市場は一段と上昇しました。年明け以降、日中関係悪化懸念やAI（人工知能）関連株が調整の動きを見せる場面もありましたが、衆院選で自民党が大勝したことで政治の安定化などが好感され、さらに上げ足を速めました。期末にかけては、米国・イスラエルによるイラン攻撃や、原油価格高騰が嫌気され、2月末から調整色を強めました。

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。

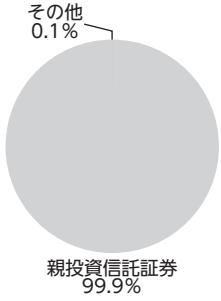
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

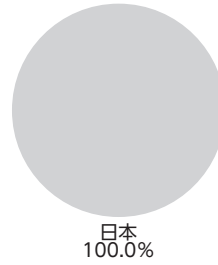
	当期末
	2026年4月6日
日本株式ESGセレクト・リーダーズインデックスマザーファンド	99.9%
その他	0.1%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

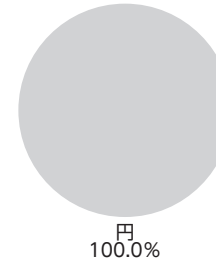
○資産別配分



○国別配分



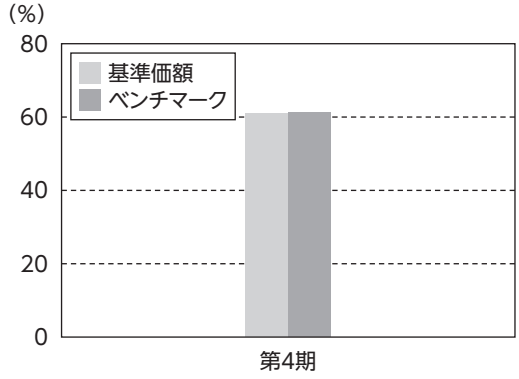
○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

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



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

分配金

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

（1万口当たり・税引前）

項目		第4期
		2025年4月8日~2026年4月6日
当期分配金	（円）	－
（対基準価額比率）	（％）	（－）
当期の収益	（円）	－
当期の収益以外	（円）	－
翌期繰越分配対象額	（円）	10,891

（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 (2025年4月8日~2026年4月6日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	36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18,398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。
(投信会社)	(28)	(0.154)	委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価
(販売会社)	(2)	(0.011)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(6)	(0.033)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	0	0.003	(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〕×10,000
(株式)	(0)	(0.002)	
(新株予約権証券)	(−)	(−)	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
(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=〔期中の有価証券取引税〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000
(株式)	(−)	(−)	
(新株予約権証券)	(−)	(−)	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
(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=〔期中のその他費用〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000
(保管費用)	(−)	(−)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.005)	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)	(−)	(−)	その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	37	0.205	

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
(注2)各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注3)「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜親投資信託受益証券の設定、解約状況＞

	当期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
日本株式ESGセレクト・リーダーズインデックスマザーファンド	1,374	2,276	12,251	21,030

株式売買比率

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

＜日本株式ESGセレクト・リーダーズインデックスマザーファンド＞

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	9,356,470千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	22,870,051千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.40

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

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	0.000014	0.000014	100.0	0.000014	0.000014	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。

＜日本株式ESGセレクト･リーダーズインデックスマザーファンド＞

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	0.018737	0.018737	100.0	0.018737	0.018737	100.0
コール・ローン	40,227	3,594	8.9	40,057	3,580	8.9

〈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。

■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	28百万円	12百万円	171百万円

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

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

組入資産の明細

＜親投資信託残高＞

種類	当期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
日本株式ESGセレクト・リーダーズインデックスマザーファンド	63,684	52,807	114,038

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、12,785,188千口です。

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
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	114,038	99.9
コール・ローン等、その他	171	0.1
投資信託財産総額	114,209	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 2026年4月6日現在
(A)資産	114,209,059円
コール・ローン等	164,708
日本株式ESGセレクト・リーダーズインデックスマザーファンド(評価額)	114,038,742
未収入金	5,606
未収利息	3
(B)負債	113,186
未払信託報酬	110,181
その他未払費用	3,005
(C)純資産総額(A-B)	114,095,873
元本	55,055,294
次期繰越損益金	59,040,579
(D)受益権総口数	55,055,294口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,724円

■損益の状況

項目	当期 自 2025年4月8日 至 2026年4月6日
(A)配当等収益	424円
受取利息	424
(B)有価証券売買損益	43,023,103
売買益	47,307,802
売買損	△4,284,699
(C)信託報酬等	△213,015
(D)当期損益金(A+B+C)	42,810,512
(E)前期繰越損益金	15,944,126
(F)追加信託差損益金	285,941
(配当等相当額)	(1,204,991)
(売買損益相当額)	(△919,050)
(G)計(D+E+F)	59,040,579
(H)収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	59,040,579
追加信託差損益金	285,941
(配当等相当額)	(1,206,523)
(売買損益相当額)	(△920,582)
分配準備積立金	58,754,638

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は66,248,230円、期中追加設定元本額は1,425,485円、期中一部解約元本額は12,618,421円です。
※分配金の計算過程

項目	当期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	2,218,984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)	29,085,086円
(C) 収益調整金額	1,206,523円
(D) 分配準備積立金額	27,450,568円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	59,961,161円
(F) 期末残存口数	55,055,294口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	10,891円
(H) 分配金額(1万口当たり)	―円
(I) 収益分配金金額(F×H/10,000)	―円

お知らせ

「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に変更するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

（変更日：2026年4月1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

運 用 報 告 書

第5期（決算日　2026年4月6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

【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。
・－印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

設定以来の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	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				
	円	%		%	%	%	%	百万円
設定日(2021年4月23日)	10,000	－	10,000	－	－	－	－	399
第1期(2022年4月 5日)	10,554	5.5	10,602	6.0	94.6	3.7	1.5	479
第2期(2023年4月 5日)	10,755	1.9	10,803	1.9	96.4	2.2	1.4	10,692
第3期(2024年4月 5日)	15,261	41.9	15,340	42.0	97.7	1.5	0.7	13,936
第4期(2025年4月 7日)	13,385	△12.3	13,463	△12.2	97.8	1.5	0.7	15,205
第5期(2026年4月 6日)	21,595	61.3	21,713	61.3	97.5	1.4	0.2	27,610

(注)株式先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率		騰落率			
(当期首)	円	%		%	%	%	%
2025年 4月7日	13,385	－	13,463	－	97.8	1.5	0.7
4月末	15,628	16.8	15,716	16.7	97.5	1.9	0.6
5月末	16,446	22.9	16,541	22.9	98.4	1.2	0.3
6月末	16,812	25.6	16,910	25.6	97.7	2.0	0.3
7月末	17,379	29.8	17,481	29.8	99.0	0.7	0.3
8月末	18,067	35.0	18,172	35.0	99.2	0.4	0.3
9月末	18,650	39.3	18,752	39.3	97.8	1.9	0.3
10月末	20,420	52.6	20,538	52.5	98.4	1.3	0.3
11月末	20,346	52.0	20,460	52.0	98.5	1.2	0.2
12月末	20,622	54.1	20,739	54.0	99.2	0.5	0.2
2026年 1月末	21,343	59.5	21,461	59.4	99.3	0.3	0.2
2月末	23,349	74.4	23,478	74.4	98.6	1.2	0.2
3月末	20,774	55.2	20,888	55.2	97.7	2.1	0.2
(当期末)							
2026年 4月6日	21,595	61.3	21,713	61.3	97.5	1.4	0.2

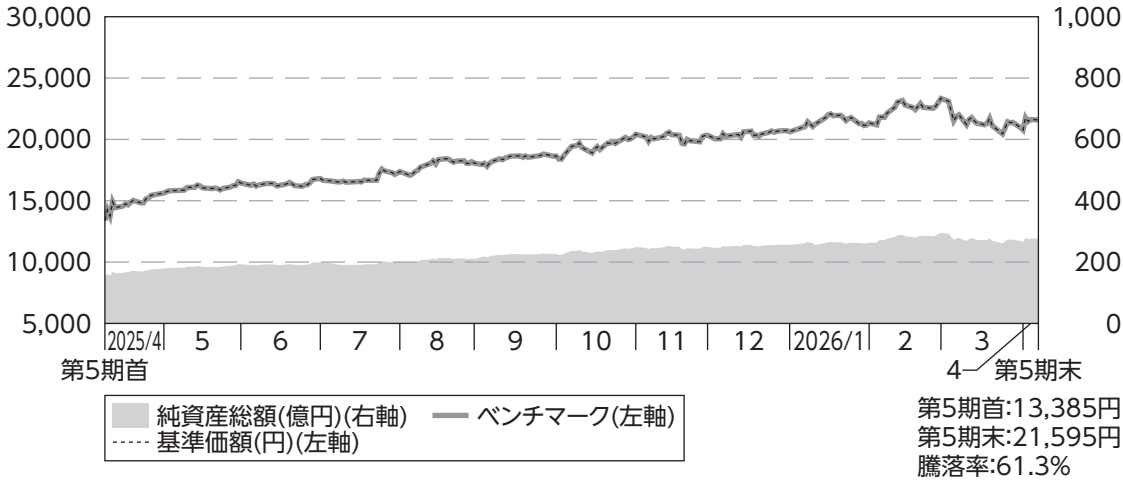
(注1)騰落率は期首比です。
(注2)株式先物比率は「買建比率－売建比率」です。

ベンチマークは、MSCI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、2025年4月7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。
期初には、懸念されていたトランプ米大統領による米相互関税について、米政府から日本を含む一部の国・地域に対し相互関税の上乗せ部分を一時停止すると発表されたことで、株式市場は徐々に落ち着きを取り戻し上昇しました。5月以降は、国内の3月期決算企業の本決算発表を無難にこなしつつ、米中貿易協議の進展や日米関税交渉が妥結したことなどが好感され、堅調に推移しました。
後半は、高市氏の自民党総裁選勝利をきっかけに大型財政出動などへの期待が高まったことや、円安・米ドル高進行を追い風に国内株式市場は一段と上昇しました。年明け以降、日中関係悪化懸念やAI（人工知能）関連株が調整の動きを見せる場面もありましたが、衆院選で自民党が大勝したことで政治の安定化などが好感され、さらに上げ足を速めました。期末にかけては、米国・イスラエルによるイラン攻撃や、原油価格高騰が嫌気され、2月末から調整色を強めました。

当ファンドのポートフォリオ

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

（1）株式組入比率

先物を含む株式組入比率は期を通じて高位を維持しました。

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

（2）ポートフォリオ構成

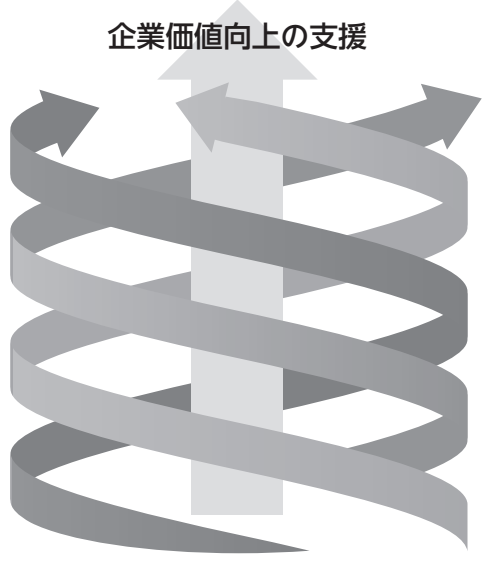
現物株式および投資信託証券については、ベンチマークの個別銘柄構成比率に合わせたポートフォリオを組成して運用を行いました。

<当社のスチュワードシップ活動>

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

投資リターンの最大化
投資先の企業価値向上

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/

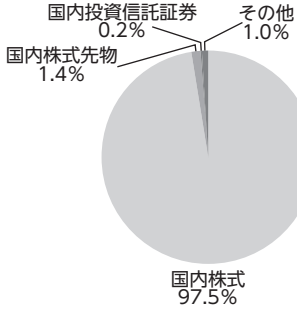
当ファンドの組入資産の内容

○上位10銘柄

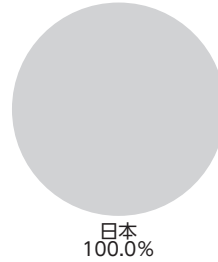
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	トヨタ自動車	日本	5.9%
2	日立製作所	日本	4.1%
3	ソニーグループ	日本	3.9%
4	三井住友フィナンシャルグループ	日本	3.8%
5	東京エレクトロン	日本	3.3%
6	みずほフィナンシャルグループ	日本	3.1%
7	三菱重工業	日本	2.9%
8	ソフトバンクグループ	日本	2.6%
9	東京海上ホールディングス	日本	2.6%
10	ファーストリテイリング	日本	2.4%
組入銘柄数		243	

（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

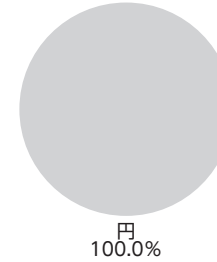
○資産別配分



○国別配分



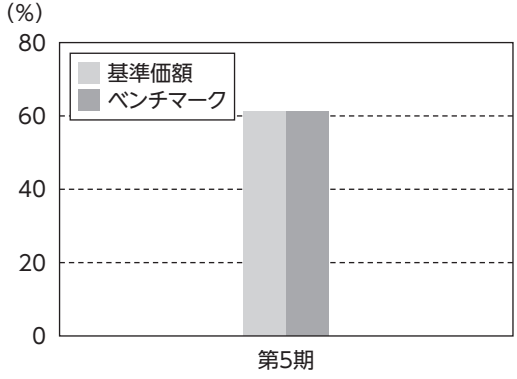
○通貨別配分



（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1.4%買建てております。

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。



当期の基準価額騰落率はベンチマーク騰落率に概ね連動しました。

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（2025年4月8日~2026年4月6日）		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	1円	0.003%	(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〕×10,000
（株式）	(0)	(0.002)	
（新株予約権証券）	(−)	(−)	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
（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	−	−	(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〕×10,000
（株式）	(−)	(−)	
（新株予約権証券）	(−)	(−)	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
（オプション証券等）	(−)	(−)	
（新株予約権付社債（転換社債））	(−)	(−)	
（公社債）	(−)	(−)	
（投資信託証券）	(−)	(−)	
(c) その他費用	−	−	(c)その他費用=〔期中のその他費用〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000
（保管費用）	(−)	(−)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(−)	(−)	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）	(−)	(−)	その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	1	0.003	

（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（19,153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
		千株	千円	千株	千円
国内	上場	2,347 (1,076)	6,193,034 (－)	1,192	3,163,435

(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
		口	千円	口	千円
国内	森ヒルズリート投資法人	3	394	74	9,664
	積水ハウス・リート投資法人	26	2,054	228	18,012
	ジャパンリアルエステイト投資法人	11	1,253	305	35,667
	オリックス不動産投資法人	46 (124)	5,254 (－)	13	1,723
	ユナイテッド・アーバン投資法人	39	6,845	10	1,707
	日本ロジスティクスファンド投資法人	4	369	120	10,992

(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
		百万円	百万円	百万円	百万円
国内	株式先物取引	3,537	3,482	－	－

(注)金額は受渡代金です。

株式売買比率

＜株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合＞

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	9,356,470千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	22,870,051千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.40

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

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	0.018737	0.018737	100.0	0.018737	0.018737	100.0
コール・ローン	40,227	3,594	8.9	40,057	3,580	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	28百万円	12百万円	171百万円

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

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

組入資産の明細

＜国内株式(上場株式)＞

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
鉱業(0.8%)			
ＩＮＰＥＸ	40.5	46.5	209,808
建設業(2.2%)			
安藤・間	－	7.6	15,340
大林組	29.9	33.6	125,260
清水建設	－	26.5	75,299
戸田建設	9.6	11.1	16,083
熊谷組	－	6.9	11,005
住友林業	7.1	24.5	34,802
大和ハウス工業	25.8	29.6	147,348
積水ハウス	27.4	31.5	112,266
高砂熱学工業	1.9	4.8	21,096
インフロニア・ホールディングス	－	10.2	22,501
食料品(2.6%)			
明治ホールディングス	11	13.4	53,171
サッポロホールディングス	2.9	16.6	29,738
アサヒグループホールディングス	66.5	80.3	130,889
キリンホールディングス	35.7	41	107,420
サントリービバレッジ&フード	6.4	7.3	33,587
伊藤園	2.4	－	－
キッコーマン	31.2	35.8	56,331
味の素	42.1	47.8	222,604
カゴメ	3.5	4.3	12,272
ニチレイ	9.5	10.9	21,805
日清食品ホールディングス	9	10.2	31,446
繊維製品(0.4%)			
東洋紡	3.9	－	－
帝人	8.2	9.4	15,636
東レ	63.8	73.2	82,459
化学(5.1%)			
東洋紡	－	4.2	5,947
クラレ	13.4	14.6	24,396
旭化成	57.7	68.5	105,387
レゾナック・ホールディングス	8.1	9.3	110,158
住友化学	68.6	78.8	42,016
日産化学	5.7	6.5	40,267
クレハ	1.5	1.5	6,097
日本曹達	2	－	－
東ソー	12.7	14.6	34,375
デンカ	3.7	4.4	16,658
エア・ウォーター	8.5	9.7	21,548
カネカ	2	2.3	11,472
三井化学	8.3	19.1	36,538
東京応化工業	4.4	5.1	39,749
三菱ケミカルグループ	62.4	64.7	59,362
ダイセル	10.2	11.3	13,870
積水化学工業	17.4	19.3	51,009
ＵＢＥ	4.4	5	12,225
日本化薬	6.1	6.8	12,036
花王	21.4	24	145,344
日本ペイントホールディングス	43.6	50.1	49,458
関西ペイント	6.4	7.5	18,412
中国塗料	1.6	2	6,960
ＤＩＣ	3.5	4	14,688
サカタインクス	1.9	2.1	4,970
ａｒｔｉｅｎｃｅ	1.6	1.9	7,201
富士フイルムホールディングス	51.5	59.1	185,396
資生堂	18.4	21.1	72,436
ライオン	12.4	13.3	21,878
長谷川香料	1.5	1.6	4,592
日東電工	32.5	35.8	110,371
信越ポリマー	1.7	－	－
ニフコ	3.7	4	18,280
ユニ・チャーム	51.4	59	57,005
医薬品(3.9%)			
協和キリン	10.9	－	－
アステラス製薬	83.2	95.6	249,277
塩野義製薬	34.8	39.9	142,842
中外製薬	30.9	35.5	314,707
エーザイ	12.1	13.9	71,432
第一三共	80.6	95	271,510
石油・石炭製品(1.0%)			
出光興産	－	40.8	66,381
ＥＮＥＯＳホールディングス	125.5	142.9	208,634
ゴム製品(0.7%)			
ブリヂストン	26.3	60.3	199,412
ガラス・土石製品(0.4%)			
太平洋セメント	5.2	－	－
東海カーボン	9.3	10.7	10,624
ＴＯＴＯ	6.1	7	36,890
日本特殊陶業	6.9	7.9	59,344
鉄鋼(0.4%)			
神戸製鋼所	17.3	19.9	38,377
ＪＦＥホールディングス	26.5	30.4	55,647

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　－第5期－

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
大同特殊鋼	6	6.9	12,827
非鉄金属(1.2%)			
日本軽金属ホールディングス	2.6	2.9	8,314
三井金属	2.5	3	95,880
三菱マテリアル	5.7	6.6	34,108
住友金属鉱山	11.4	13.1	124,135
ＤＯＷＡホールディングス	2.4	2.8	25,527
ＵＡＣＪ	1.7	7.8	21,403
金属製品(0.2%)			
三和ホールディングス	－	9.9	35,055
ＬＩＸＩＬ	13.2	14.4	23,544
機械(8.2%)			
三浦工業	4	4.6	15,267
ディスコ	－	4.9	328,202
ナブテスコ	5	5.9	25,157
小松製作所	41.6	50.2	319,874
日立建機	4.9	5.1	27,432
クボタ	45	51.1	128,235
荏原製作所	21.3	24.4	110,458
ダイキン工業	12.1	13.9	270,841
栗田工業	4.8	5.5	42,372
ダイフク	14.8	17	100,946
セガサミーホールディングス	7.2	8.2	20,221
ＮＴＮ	－	24.3	7,992
カナデビア	7.4	8.5	9,537
三菱重工業	147.4	169.2	801,162
ＩＨＩ	6.4	－	－
電気機器(19.8%)			
イビデン	5.5	12.6	107,780
コニカミノルタ	20.8	25.2	13,938
ブラザー工業	10.7	12.2	36,758
日立製作所	213.3	241.9	1,141,526
富士電機	6.2	7.5	79,387
マブチモーター	－	8.9	14,355
オムロン	8.1	9.8	44,168
日本電気	56.5	68.4	274,352
富士通	81	93	302,715
ルネサスエレクトロニクス	77.4	93.8	214,755
セイコーエプソン	13.3	15.8	31,884
アルバック	2.2	－	－
パナソニック　ホールディングス	107.2	123.1	342,279
シャープ	12	12	7,644
アンリツ	6.2	6.8	20,427
ソニーグループ	282.8	324.8	1,069,241
アルプスアルパイン	8.6	8.7	19,057
マクセル	1.8	1.7	3,675

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
横河電機	10.5	12.1	59,640
アズビル	20.6	24.3	34,639
アドバンテスト	35.2	－	－
シスメックス	23.2	26.6	37,599
スタンレー電気	5.8	5.2	15,358
ウシオ電機	3.5	3.4	10,427
ファナック	43.5	49.3	270,755
太陽誘電	5.7	6.5	29,568
キヤノン	42.9	45.8	205,413
リコー	24.3	28.6	38,881
東京エレクトロン	20.6	23.7	909,369
輸送用機器(6.3%)			
トヨタ自動車	435.9	500.5	1,625,123
ヤマハ発動機	42.5	48.4	58,055
精密機器(2.2%)			
島津製作所	10.9	12.5	47,762
ニコン	12.9	13.2	26,644
ＨＯＹＡ	16	17.9	500,484
ノーリツ鋼機	0.8	2.8	5,880
メニコン	2.8	3.2	5,596
その他製品(1.5%)			
前田工繊	1.9	2.3	4,531
バンダイナムコホールディングス	－	30.9	122,765
大日本印刷	17.9	20.8	59,144
ＮＩＳＳＨＡ	1.8	－	－
アシックス	29.7	36.8	155,222
ヤマハ	17.1	21.2	24,814
ピジョン	5.3	6.1	10,193
リンテック	1.7	2.3	10,614
美津濃	2.4	2.7	9,450
電気・ガス業(1.5%)			
中部電力	－	36	97,650
東北電力	22	－	－
九州電力	19.6	22.5	41,647
東京瓦斯	16.1	16.7	120,640
大阪瓦斯	16.7	18.9	121,697
東邦瓦斯	3.4	13.5	17,496
陸運業(2.3%)			
相鉄ホールディングス	3.6	4.1	12,677
東急	24.4	26.4	50,358
京王電鉄	4.7	26.9	21,614
東日本旅客鉄道	－	50.9	182,018
西日本旅客鉄道	20.6	21.7	68,593
西武ホールディングス	10.4	11.1	48,673
西日本鉄道	2.7	3.1	9,585
阪急阪神ホールディングス	10.5	12.6	60,165

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　－第5期－

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
ＮＡＮＫＡＩ	4.7	5.1	16,294
京阪ホールディングス	4.4	5.1	17,079
名古屋鉄道	－	9.9	17,839
ヤマトホールディングス	11.6	12.4	22,276
山九	2	2.3	20,320
センコーグループホールディングス	5.5	7	12,985
セイノーホールディングス	－	5	12,435
九州旅客鉄道	6.5	7.3	27,345
ＳＧホールディングス	14.7	15.2	22,929
海運業(0.5%)			
日本郵船	20.1	21.8	137,078
空運業(0.1%)			
ＡＮＡホールディングス	7.4	8.4	24,591
倉庫・運輸関連業(0.0%)			
三井倉庫ホールディングス	－	3	12,381
情報・通信業(6.5%)			
ＴＩＳ	9.8	11.2	39,334
ＳＨＩＦＴ	8.6	9.9	6,599
インターネットイニシアティブ	5.1	－	－
マネーフォワード	2	2.3	8,533
Ａｐｐｉｅｒ　Ｇｒｏｕｐ	－	3.5	2,996
野村総合研究所	17.4	20	89,400
メルカリ	5.3	6.1	23,973
ウイングアーク１ｓｔ	－	1	2,724
Ｓａｎｓａｎ	3.2	－	－
フリー	2	2.4	4,792
ＬＩＮＥヤフー	131.6	145.4	56,953
電通総研	－	4.1	8,364
ＢＩＰＲＯＧＹ	3.5	4	18,644
スカパーＪＳＡＴ	7.5	8.6	26,316
ＫＤＤＩ	141.1	154.8	427,789
ソフトバンク	1,316.2	1,518.5	329,666
コナミグループ	4.6	－	－
ソフトバンクグループ	43.9	196.1	715,372
卸売業(4.6%)			
あらた	1.2	1.4	4,228
双日	10.3	11.1	70,740
アルフレッサ　ホールディングス	7.9	8.6	22,308
アズワン	2.6	－	－
ハピネット	－	1.5	4,104
伊藤忠商事	54.7	313.9	633,921
丸紅	64.9	74.5	438,805
三愛オブリ	2.3	2.6	6,632
サンゲツ	－	2.5	7,625
ミツウロコグループホールディングス	－	1.4	3,444
伊藤忠エネクス	2.4	2.5	5,095
サンリオ	8.2	47.2	44,802
ＰＡＬＴＡＣ	1.3	1.5	7,383
小売業(4.8%)			
アスクル	1.8	1.8	2,134
アンドエスティＨＤ	1.2	1.4	4,086
エディオン	3.6	4.1	9,184
ジンズホールディングス	0.6	0.6	3,228
ビックカメラ	4.3	5	9,110
ＭｏｎｏｔａＲＯ	－	13.2	22,928
Ｊ．フロント　リテイリング	11.2	12.9	32,701
マツキヨココカラ&カンパニー	15.3	17.3	44,807
ＺＯＺＯ	18.7	23.6	26,821
三越伊勢丹ホールディングス	15	16.5	51,480
ジョイフル本田	－	2.7	5,888
ユナイテッド・スーパーマーケット・ホールディングス	4.1	－	－
イオン北海道	1.9	2.2	1,988
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	17.5	100.7	99,904
スギホールディングス	4.8	5.5	20,344
日本瓦斯	4.7	5.7	16,555
青山商事	1.9	6.8	5,664
丸井グループ	7.7	8.7	26,900
イオン	30.1	117.6	227,320
イズミ	1.6	5.7	6,104
ヤオコー	0.9	－	－
ケーズホールディングス	5.7	7.4	13,375
ヤマダホールディングス	24.5	28.1	15,233
ファーストリテイリング	8.8	10.1	657,813
銀行業(8.0%)			
横浜フィナンシャルグループ	－	54.4	79,723
三井住友トラストグループ	29.9	33.5	171,754
三井住友フィナンシャルグループ	171.5	193.5	1,040,836
みずほフィナンシャルグループ	110.9	131.5	851,462
証券、商品先物取引業(1.1%)			
大和証券グループ本社	61.4	70.4	106,339
野村ホールディングス	138.2	158.7	200,517
保険業(5.7%)			
ＳＯＭＰＯホールディングス	41	46.9	282,244
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	59.2	67.9	280,291
第一ライフグループ	－	185.7	269,357
東京海上ホールディングス	81.9	97	708,876
Ｔ＆Ｄホールディングス	22.5	－	－
その他金融業(1.1%)			
東京センチュリー	6.8	7.8	16,013
オリックス	53.1	61.4	287,413

銘柄		当期首(前期末)	当期末	
		株数(千株)	株数(千株)	評価額(千円)
不動産業(3.3%)				
大東建託		－	15.5	58,683
ヒューリック		21.2	24.3	45,671
野村不動産ホールディングス		－	29.1	30,045
オープンハウスグループ		3.6	3.8	38,589
東急不動産ホールディングス		26.5	30.4	41,040
三井不動産		121.6	139.6	230,340
三菱地所		48.9	56.1	249,532
平和不動産		0.9	2.1	5,199
東京建物		8.7	9.9	36,243
住友不動産		14.2	32.1	146,151
サービス業(3.6%)				
ＭＩＸＩ		1.5	－	－
ジェイエイシーリクルートメント		3	－	－
パーソルホールディングス		78.6	96.3	22,794
ディップ		－	1.7	3,590
H.U.グループホールディングス		2.5	2.9	9,387
オリエンタルランド		49.7	57	152,731
ダスキン		－	2	8,408
リゾートトラスト		8	8.6	15,630
ビー・エム・エル		1.1	－	－
ユー・エス・エス		18.9	20	34,530
楽天グループ		69.3	80.2	60,935
リクルートホールディングス		64.5	74.3	515,642
インソース		2.2	－	－
乃村工藝社		－	4.1	5,522
トーカイ		0.9	－	－
セコム		19.3	20.9	128,242
合計	株数・金額	7,197	9,428	26,907,986
	銘柄数<比率>	232	240	<97.5%>

(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		71	－	－	－
積水ハウス・リート投資法人		202	－	－	－
ジャパンリアルエステイト投資法人		294	－	－	－
オリックス不動産投資法人		121	278	27,522	0.1
ユナイテッド・アーバン投資法人		135	164	28,536	0.1
日本ロジスティクスファンド投資法人		116	－	－	－
合計	口数・金額	939	442	56,058	
	銘柄数＜比率＞	6	2	＜0.2%＞	

(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

該当事項はありません。

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	
オリックス不動産投資法人	ユナイテッド・アーバン投資法人

＜先物取引の銘柄別期末残高＞

銘柄別		当期末	
		買建額(百万円)	売建額(百万円)
国内	ミニTOPIX	383	－

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	26,907,986	97.3
投資証券	56,058	0.2
コール・ローン等、その他	692,849	2.5
投資信託財産総額	27,656,893	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 2026年4月6日現在
(A)資産	27,656,744,903円
コール・ローン等	330,853,281
株式(評価額)	26,907,986,610
投資証券(評価額)	56,058,000
未収入金	82,954,500
未収配当金	246,092,442
未収利息	6,484
差入委託証拠金	32,793,586
(B)負債	46,618,531
未払解約金	46,618,531
(C)純資産総額(A-B)	27,610,126,372
元本	12,785,188,820
次期繰越損益金	14,824,937,552
(D)受益権総口数	12,785,188,820口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,595円

■損益の状況

項目	当期 自 2025年4月8日 至 2026年4月6日
(A)配当等収益	535,108,265円
受取配当金	534,198,011
受取利息	899,141
その他収益金	11,113
(B)有価証券売買損益	9,021,955,438
売買益	9,393,606,673
売買損	△371,651,235
(C)先物取引等取引損益	100,153,686
取引益	121,987,998
取引損	△21,834,312
(D)当期損益金(A+B+C)	9,657,217,389
(E)前期繰越損益金	3,845,144,615
(F)追加信託差損益金	2,342,954,468
(G)解約差損益金	△1,020,378,920
(H)計 (D+E+F+G)	14,824,937,552
次期繰越損益金(H)	14,824,937,552

(注1) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注3) (G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は11,360,637,547円、期中追加設定元本額は2,577,813,839円、期中一部解約元本額は1,153,262,566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)	8,754,903,204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	3,080,528,854円
コア投資戦略ファンド(成長型)	365,732,239円
コア投資戦略ファンド(安定型)	141,124,355円
コア投資戦略ファンド(切替型)	119,423,068円
コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)	106,029,998円
サテライト投資戦略ファンド(株式型)	71,576,203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)	52,816,842円
FOFs用 日本株式ESGセレクト・リーダーズ・インデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)	52,807,938円
コア投資戦略ファンド(積極成長型)	40,246,119円

お知らせ

「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に変更するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2026年4月1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	
信託期間	信託期間は2024年4月4日から無期限です。	
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	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)	下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	日本株式エクセレント・フォーカスマザーファンド	わが国の株式を主要投資対象とします。
組入制限	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)	株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資は行いません。
	日本株式エクセレント・フォーカスマザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 (1)分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 (2)分配金額については、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

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)

運用報告書(全体版)

第2期(決算日 2025年12月1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。)

<610190>

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

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率		期中騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
設定日(2024年 4月4日)	10,000	－	－	10,000	－	－	－	0.5
第1期(2024年12月2日)	10,215	0	2.2	10,059	0.6	98.7	－	96
第2期(2025年12月1日)	13,351	0	30.7	12,678	26.0	98.7	－	116

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

当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率		騰落率		
(当期首)	円	%		%	%	%
2024年12月2日	10,215	－	10,059	－	98.7	－
12月末	10,752	5.3	10,332	2.7	99.6	－
2025年 1月末	10,670	4.5	10,347	2.9	99.1	－
2月末	9,927	△2.8	9,955	△1.0	99.4	－
3月末	9,846	△3.6	9,977	△0.8	98.7	－
4月末	9,829	△3.8	10,011	△0.5	98.3	－
5月末	10,883	6.5	10,521	4.6	98.6	－
6月末	11,360	11.2	10,728	6.6	99.0	－
7月末	11,674	14.3	11,068	10.0	99.4	－
8月末	11,922	16.7	11,568	15.0	100.8	－
9月末	12,485	22.2	11,912	18.4	98.7	－
10月末	13,562	32.8	12,650	25.8	98.5	－
11月末	13,439	31.6	12,830	27.5	98.8	－
(当期末)						
2025年12月1日	13,351	30.7	12,678	26.0	98.7	－

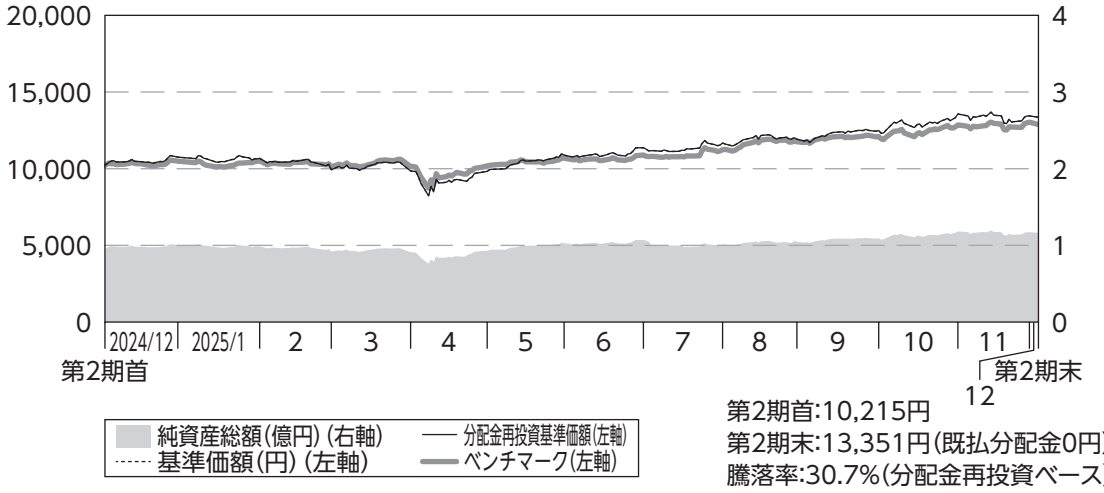
(注1)期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
(注2)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。
(注3)株式先物比率は「買建比率－売建比率」です。

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。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



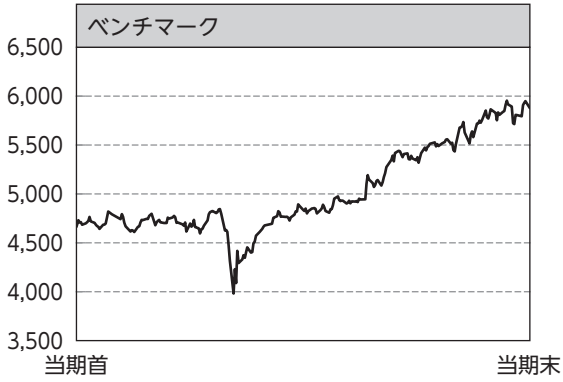
第2期首:10,215円
第2期末:13,351円(既払分配金0円)
騰落率:30.7%(分配金再投資ベース)

(注1)分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
(注2)分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
(注3)分配金再投資基準価額及びベンチマークは、2024年12月2日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当期末の基準価額は、期首比で上昇しました。
国内株式市場は、期初は為替の円安・ドル高進行が好感された一方、米国の関税強化に対する警戒感が上値を押さえ、一進一退の出足となりました。2025年4月に米国が発表した相互関税の内容から世界経済の減速懸念が広がり、基準価額が大幅に下落する場面も見られましたが、相互関税の上乗せ部分の一時停止が発表されると急速に下げ渋る展開となりました。米大手ハイテク企業の好決算を受け、AI(人工知能)や半導体関連企業が基準価額の上昇に大きく寄与したほか、高市政権による拡張的な財政政策や米国の利下げ期待も支援材料になりました。
個別銘柄では、防衛事業の収益性向上が期待された川崎重工業や三菱重工業、半導体検査装置の受注拡大期待が高まったアドバンテストなどが基準価額にプラス寄与しました。一方、主力事業の成長率鈍化が懸念されたリクルートホールディングス、開発する新薬の申請を一部取り下げた第一三共、世界景気の減速懸念からキーエンスなどが基準価額にマイナスに影響しました。

投資環境



国内株式市場は、期初は為替の円安・ドル高進行が好感されましたが、米国による関税強化への警戒感が上値を押さえ、一進一退の出足となりました。その後、2025年4月に米国が相互関税の内容を発表し、世界経済の減速懸念が広がると大幅に下落する場面が見られましたが、相互関税の上乗せ部分の一時停止が発表されると急速に下げ渋る展開となりました。国内主要企業の堅調な決算や積極的な株主還元姿勢が好感されたほか、米大手ハイテク企業の好決算を受け、AI・半導体関連企業が牽引する形で上昇しました。期末にかけては、高市政権による拡張的な財政政策や米国の利下げに対する期待から、上げ幅を拡大しました。

当ファンドのポートフォリオ

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

【「日本株式エクセレント・フォーカス　マザーファンド」の運用経過】
投資行動は、業績動向とバリュエーションに着目した入れ替えを行いました。
業種では銀行業、非鉄金属のウェイトを引き上げ、食料品のアンダーウェイト幅を縮小した一方、輸送用機器のウェイトを引き下げ、機械、ガラス・土石製品のオーバーウェイト幅を縮小しました。
個別銘柄ではNTT、富士通、みずほフィナンシャルグループなどのウェイトを引き上げ、川崎重工業、NTTデータグループ、アドバンテストなどのウェイトを引き下げました。

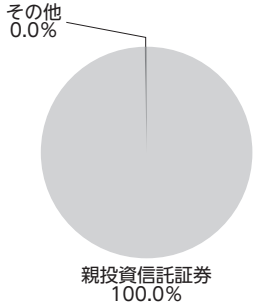
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

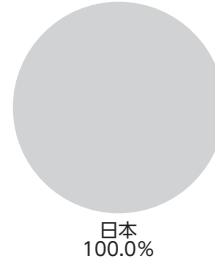
	当期末
	2025年12月1日
日本株式エクセレント・フォーカス　マザーファンド	100.0%
その他	0.0%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

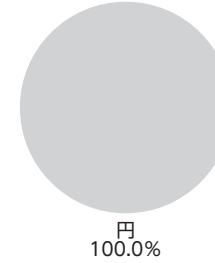
○資産別配分



○国別配分



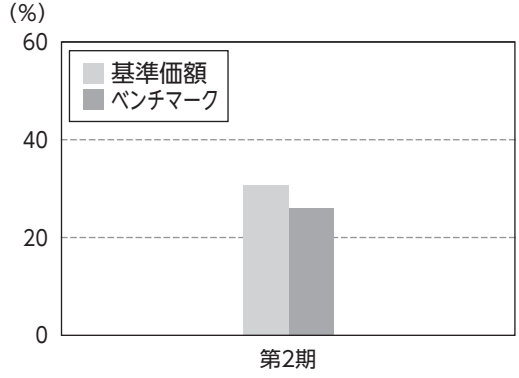
○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

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



ベンチマークであるTOPIX（東証株価指数）（配当込み）を上回りました。
業種構成要因はプラスとなりました。非鉄金属、機械のオーバーウェイトやサービス業のアンダーウェイトなどがプラスに寄与した一方、小売業のオーバーウェイトや卸売業、建設業のアンダーウェイトなどがマイナスに影響しました。
銘柄選択要因はプラスとなりました。川崎重工業、アドバンテスト、住友電気工業のオーバーウェイトなどがプラスに寄与した一方、第一三共、リクルートホールディングス、SHIFTのオーバーウェイトなどがマイナスに影響しました。

分配金

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

（1万口当たり・税引前）

項目		第2期
		2024年12月3日～2025年12月1日
当期分配金	（円）	－
（対基準価額比率）	（％）	（－）
当期の収益	（円）	－
当期の収益以外	（円）	－
翌期繰越分配対象額	（円）	3,464

（注1）「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。
（注2）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
（注3）－印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

日本株式エクセレント・フォーカス　マザーファンド受益証券への投資を通じて、主としてわが国の株式に投資します。
個別企業分析に市場動向分析を付加し、投資銘柄を厳選することにより、ベンチマークであるTOPIX（東証株価指数）（配当込み）に対する超過リターンを目指します。
競争力の高い製品やサービスを持ち、安定的な成長が期待できる銘柄、今来期の増益確度が高い銘柄を中心にポートフォリオを構築します。業績拡大が期待できる半導体関連銘柄やインバウンド関連銘柄の高ウェイトを継続しつつ、企業のDX（デジタルトランスフォーメーション）投資増加によって業績拡大が期待できる銘柄のウェイトを引き上げます。一方、景気減速に伴う需要減退が懸念される銘柄のウェイト引き下げを行います。金融は各国・地域の金融政策や金利動向を踏まえて機動的に対応し、資源・素材は再生可能エネルギーなど環境関連銘柄への投資を行う方針です。

1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2024年12月3日～2025年12月1日)		項目の概要
	金額	比率	
(a)信託報酬	**22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11,362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。
(投信会社)	(17)	(0.154)	委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価
(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)	(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	**3**	**0.027**	(b)売買委託手数料＝$\frac{\text{〔期中の売買委託手数料〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}$×10,000
(株式)	(3)	(0.027)	
(新株予約権証券)	(－)	(－)	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
(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＝$\frac{\text{〔期中の有価証券取引税〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}$×10,000
(株式)	(－)	(－)	
(新株予約権証券)	(－)	(－)	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
(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＝$\frac{\text{〔期中のその他費用〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}$×10,000
(保管費用)	(－)	(－)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.005)	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)	(－)	(－)	その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	**26**	**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
日本株式エクセレント・フォーカス　マザーファンド	612	3,807	1,776	12,123

株式売買比率

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合
〈日本株式エクセレント・フォーカス　マザーファンド〉

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	26,381,358千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	52,877,439千円
(c) 売買高比率 (a)/(b)	0.49

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

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	0.000011	0.000011	100.0	0.000011	0.000011	100.0
コール・ローン	23	2	8.7	23	2	8.7

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

〈日本株式エクセレント・フォーカス　マザーファンド〉

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	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	0.038778	0.038778	100.0	0.038778	0.038778	100.0
コール・ローン	78,389	8,662	11.1	78,257	8,700	11.1

〈平均保有割合　0.2%〉
(注1) 平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。
(注2) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

〈親投資信託残高〉

種類	当期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
日本株式エクセレント・フォーカス　マザーファンド	15,388	14,225	116,207

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、7,735,590千口です。

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
日本株式エクセレント・フォーカス　マザーファンド	116,207	99.8
コール・ローン等、その他	205	0.2
投資信託財産総額	116,412	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項目	当期末 2025年12月1日現在
(A) 資産	116,412,615円
コール・ローン等	162,555
日本株式エクセレント・フォーカスマザーファンド(評価額)	116,207,384
未収入金	42,674
未収利息	2
(B) 負債	148,699
未払解約金	39,998
未払信託報酬	105,814
その他未払費用	2,887
(C) 純資産総額(A-B)	116,263,916
元本	87,084,959
次期繰越損益金	29,178,957
(D) 受益権総口数	87,084,959口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,351円

■損益の状況

項目	当期 自 2024年12月3日 至 2025年12月1日
(A) 配当等収益	291円
受取利息	291
(B) 有価証券売買損益	27,505,252
売買益	28,535,666
売買損	△1,030,414
(C) 信託報酬等	△205,517
(D) 当期損益金(A+B+C)	27,300,026
(E) 前期繰越損益金	2,743,504
(F) 追加信託差損益金	△864,573
(配当等相当額)	(128,641)
(売買損益相当額)	(△993,214)
(G) 計 (D+E+F)	29,178,957
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	29,178,957
追加信託差損益金	△864,573
(配当等相当額)	(129,478)
(売買損益相当額)	(△994,051)
分配準備積立金	30,043,530

(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94,003,266円、期中追加設定元本額は3,746,212円、期中一部解約元本額は10,664,519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)	1,714,400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)	25,585,626円
(C)収益調整金額	129,478円
(D)分配準備積立金額	2,743,504円
(E)分配対象収益額(A+B+C+D)	30,173,008円
(F)期末残存口数	87,084,959口
(G)収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	3,464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

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

（変更日：2025年4月1日）

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。
本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。
今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

日本株式エクセレント・フォーカス　マザーファンド

運 用 報 告 書

第23期（決算日　2025年12月1日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

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

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

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【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。
・－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。

＜880006＞

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
第19期(2021年11月30日)	40,413	10.1	3,073.26	12.2	99.2	－	21,035
第20期(2022年11月30日)	40,389	△0.1	3,249.61	5.7	99.2	－	21,705
第21期(2023年11月30日)	50,271	24.5	3,986.65	22.7	99.0	－	27,108
第22期(2024年12月 2日)	62,378	24.1	4,664.51	17.0	98.8	－	48,377
第23期(2025年12月 1日)	81,692	31.0	5,878.91	26.0	98.8	－	63,193

(注)株式先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率		騰落率		
(当期首)	円	%		%	%	%
2024年12月 2日	62,378	－	4,664.51	－	98.8	－
12月末	65,665	5.3	4,791.22	2.7	99.7	－
2025年 1月末	65,172	4.5	4,797.95	2.9	99.2	－
2月末	60,645	△2.8	4,616.34	△1.0	99.4	－
3月末	60,160	△3.6	4,626.52	△0.8	98.7	－
4月末	60,061	△3.7	4,641.96	△0.5	98.3	－
5月末	66,513	6.6	4,878.83	4.6	98.7	－
6月末	69,439	11.3	4,974.53	6.6	99.1	－
7月末	71,373	14.4	5,132.22	10.0	99.4	－
8月末	72,913	16.9	5,363.98	15.0	100.8	－
9月末	76,365	22.4	5,523.68	18.4	98.7	－
10月末	82,973	33.0	5,865.99	25.8	98.6	－
11月末	82,234	31.8	5,949.55	27.5	98.9	－
(当期末)						
2025年12月 1日	81,692	31.0	5,878.91	26.0	98.8	－

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

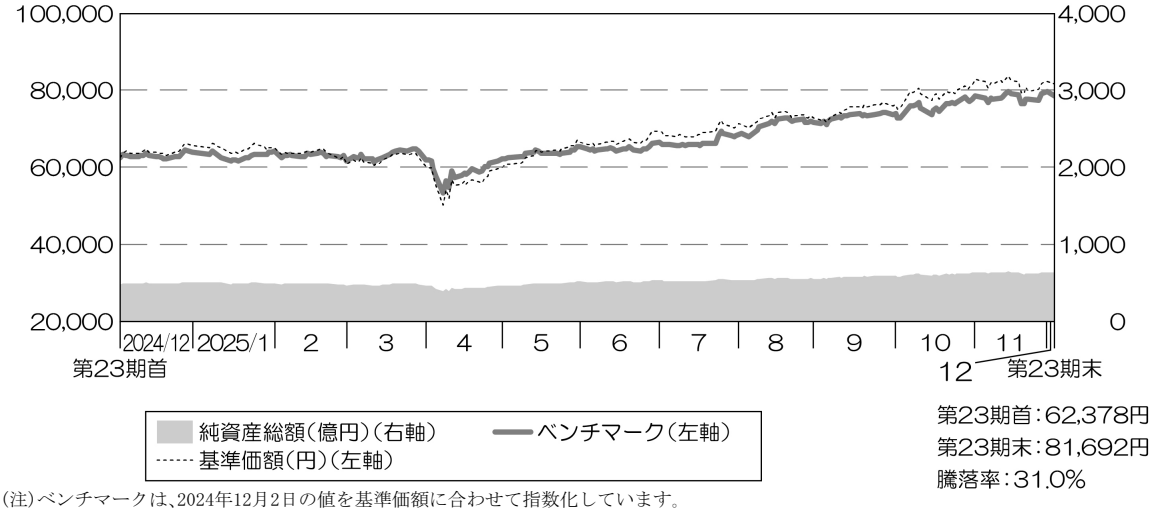
ベンチマークは、TOPIX（東証株価指数）（配当込み）です。

TOPIX（東証株価指数）とは、株式会社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。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



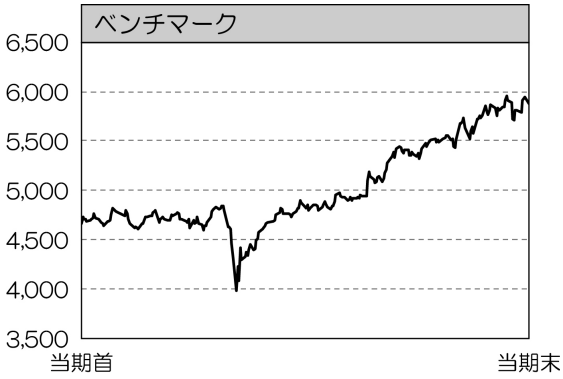
第23期首：62,378円
第23期末：81,692円
騰落率：31.0%

(注)ベンチマークは、2024年12月2日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当期末の基準価額は、期首比で上昇しました。
国内株式市場は、期初は為替の円安・ドル高進行が好感された一方、米国の関税強化に対する警戒感が上値を押さえ、一進一退の出足となりました。2025年4月に米国が発表した相互関税の内容から世界経済の減速懸念が広がり、基準価額が大幅に下落する場面も見られましたが、相互関税の上乗せ部分の一時停止が発表されると急速に下げ渋る展開となりました。米大手ハイテク企業の好決算を受け、AI(人工知能)や半導体関連企業が基準価額の上昇に大きく寄与したほか、高市政権による拡張的な財政政策や米国の利下げ期待も支援材料になりました。
個別銘柄では、防衛事業の収益性向上が期待された川崎重工業や三菱重工業、半導体検査装置の受注拡大期待が高まったアドバンテストなどが基準価額にプラス寄与しました。一方、主力事業の成長率鈍化が懸念されたリクルートホールディングス、開発する新薬の申請を一部取り下げた第一三共、世界景気の減速懸念からキーエンスなどが基準価額にマイナスに影響しました。

投資環境



国内株式市場は、期初は為替の円安・ドル高進行が好感されましたが、米国による関税強化への警戒感が上値を押さえ、一進一退の出足となりました。その後、2025年4月に米国が相互関税の内容を発表し、世界経済の減速懸念が広がると大幅に下落する場面が見られましたが、相互関税の上乗せ部分の一時停止が発表されると急速に下げ渋る展開となりました。国内主要企業の堅調な決算や積極的な株主還元姿勢が好感されたほか、米大手ハイテク企業の好決算を受け、AI・半導体関連企業が牽引する形で上昇しました。期末にかけては、高市政権による拡張的な財政政策や米国の利下げに対する期待から、上げ幅を拡大しました。

当ファンドのポートフォリオ

投資行動は、業績動向とバリュエーションに着目した入れ替えを行いました。
業種では銀行業、非鉄金属のウェイトを引き上げ、食料品のアンダーウェイト幅を縮小した一方、輸送用機器のウェイトを引き下げ、機械、ガラス・土石製品のオーバーウェイト幅を縮小しました。
個別銘柄ではNTT、富士通、みずほフィナンシャルグループなどのウェイトを引き上げ、川崎重工業、NTTデータグループ、アドバンテストなどのウェイトを引き下げました。

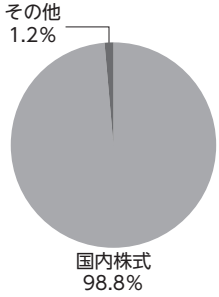
当ファンドの組入資産の内容

○上位10銘柄

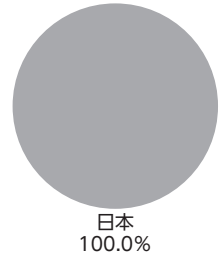
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ	日本	6.0%
2	三井住友フィナンシャルグループ	日本	5.1%
3	ＭＡＲＵＷＡ	日本	4.5%
4	ソニーグループ	日本	4.1%
5	三越伊勢丹ホールディングス	日本	4.1%
6	日立製作所	日本	4.0%
7	三菱重工業	日本	3.5%
8	東京エレクトロン	日本	3.3%
9	住友電気工業	日本	3.2%
10	三菱商事	日本	2.7%
組入銘柄数		50	

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

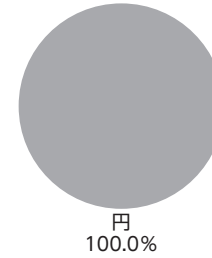
○資産別配分



○国別配分



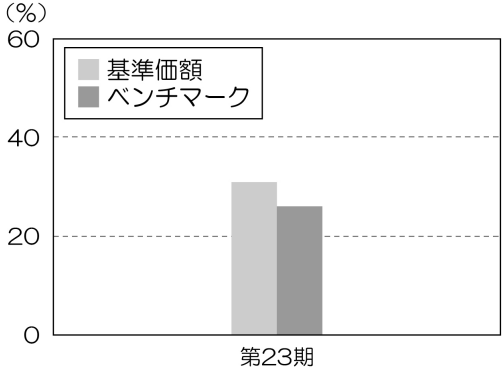
○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。



ベンチマークであるTOPIX(東証株価指数)(配当込み)を上回りました。
業種構成要因はプラスとなりました。非鉄金属、機械のオーバーウェイトやサービス業のアンダーウェイトなどがプラスに寄与した一方、小売業のオーバーウェイトや卸売業、建設業のアンダーウェイトなどがマイナスに影響しました。
銘柄選択要因はプラスとなりました。川崎重工業、アドバンテスト、住友電気工業のオーバーウェイトなどがプラスに寄与した一方、第一三共、リクルートホールディングス、SHIFTのオーバーウェイトなどがマイナスに影響しました。

今後の運用方針

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付加し、投資銘柄を厳選することにより、ベンチマークであるTOPIX(東証株価指数)(配当込み)に対する超過リターンを目指します。
競争力の高い製品やサービスを持ち、安定的な成長が期待できる銘柄、今来期の増益確度が高い銘柄を中心にポートフォリオを構築します。業績拡大が期待できる半導体関連銘柄やインバウンド関連銘柄の高ウェイトを継続しつつ、企業のDX(デジタルトランスフォーメーション)投資増加によって業績拡大が期待できる銘柄のウェイトを引き上げます。一方、景気減速に伴う需要減退が懸念される銘柄のウェイト引き下げを行います。金融は各国・地域の金融政策や金利動向を踏まえて機動的に対応し、資源・素材は再生可能エネルギーなど環境関連銘柄への投資を行う方針です。

1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2024年12月3日～2025年12月1日)		項目の概要
	金額	比率	
(a)売買委託手数料	**19円**	**0.027%**	(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〕×10,000
(株式)	(19)	(0.027)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(オプション証券等)	(－)	(－)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(商品)	(－)	(－)	
(先物・オプション)	(－)	(－)	
(b)有価証券取引税	**－**	**－**	(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〕×10,000
(株式)	(－)	(－)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(新株予約権証券)	(－)	(－)	
(オプション証券等)	(－)	(－)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(－)	(－)	
(公社債)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(－)	(－)	
(c)その他費用	**－**	**－**	(c)その他費用＝〔期中のその他費用〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000
(保管費用)	(－)	(－)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(－)	(－)	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)	(－)	(－)	その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	**19**	**0.027**	

(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(69,459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
		千株	千円	千株	千円
国内	上場	12,559 (2,224)	13,548,550 (－)	3,550	12,832,808

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

株式売買比率

〈株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合〉

項目	当期
(a)期中の株式売買金額	26,381,358千円
(b)期中の平均組入株式時価総額	52,877,439千円
(c)売買高比率 (a)/(b)	0.49

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

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	0.038778	0.038778	100.0	0.038778	0.038778	100.0
コール・ローン	78,389	8,662	11.1	78,257	8,700	11.1

(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。

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

組入資産の明細

〈国内株式(上場株式)〉

銘柄	当期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
建設業(0.8%)			
大和ハウス工業	84.1	94.7	486,758
食料品(1.1%)			
キッコーマン	－	487.4	682,603
化学(3.3%)			
信越化学工業	290.4	292.7	1,362,811
ユニ・チャーム	125.7	760.4	690,367
医薬品(2.9%)			
エーザイ	71.2	92.6	443,554
第一三共	298.1	363	1,385,934
ガラス・土石製品(4.5%)			
ＭＡＲＵＷＡ	63	58.8	2,834,748
鉄鋼(－%)			
日本製鉄	81.9	－	－
非鉄金属(5.0%)			
ＪＸ金属	－	446.5	736,725
住友金属鉱山	61.5	77.4	396,829
住友電気工業	312.1	314.9	1,993,317
機械(11.5%)			
ディスコ	34.6	29.5	1,252,275
ＳＭＣ	12.7	10.5	583,695
荏原製作所	471.4	375.7	1,460,345
ダイキン工業	24.6	－	－
ダイフク	262.1	333.1	1,664,167
三菱重工業	888.7	573.3	2,237,016
電気機器(23.5%)			
イビデン	52.8	36.3	410,916
日立製作所	519.9	524.1	2,549,222
富士電機	102.3	103.7	1,093,516
ニデック	258.3	－	－
日本電気	－	126.1	718,391
富士通	－	312.5	1,276,562
ソニーグループ	588.8	594	2,621,916
アドバンテスト	146.6	86	1,694,200
キーエンス	21.2	22.8	1,195,632
村田製作所	255.6	322.8	1,040,707
東京エレクトロン	67.4	65.6	2,074,928
輸送用機器(5.1%)			
デンソー	219.3	221.2	451,911
川崎重工業	329.5	124.6	1,227,434
トヨタ自動車	276	477.4	1,471,346
シマノ	22.6	－	－
精密機器(1.4%)			
ＨＯＹＡ	36.8	37.5	865,125
陸運業(2.7%)			
東海旅客鉄道	185.2	186.8	803,426
西武ホールディングス	253.1	184.3	892,564
情報・通信業(6.1%)			
ＳＨＩＦＴ	43.6	832.2	813,475
GMOペイメントゲートウェイ	34.6	35.2	346,755
野村総合研究所	227.7	241.4	1,517,199
ＮＴＴ	－	7,262.7	1,131,528
ＮＴＴデータグループ	352.1	－	－
卸売業(2.7%)			
三菱商事	482.1	463.9	1,700,657
小売業(11.3%)			
Ｊ．フロント　リテイリング	380.5	147	330,823
マツキヨココカラ&カンパニー	484	488.2	1,385,755
三越伊勢丹ホールディングス	942	1,049.6	2,583,065
良品計画	120.7	268.1	841,565
パン・パシフィック・インターナショナルホールディングス	－	1,023.9	959,189
ニトリホールディングス	20.2	110.5	294,040
ファーストリテイリング	11	11.6	649,020
銀行業(13.5%)			
三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ	1,227.2	1,543.6	3,801,886
三井住友フィナンシャルグループ	542	675.5	3,222,810
みずほフィナンシャルグループ	－	259.1	1,425,309
保険業(1.0%)			
第一生命ホールディングス	38.8	534.2	642,375
不動産業(1.2%)			
パーク２４	325	86.5	159,549
三井不動産	201.1	313.2	552,954
サービス業(2.4%)			
リクルートホールディングス	183.9	185.1	1,476,542
合計 株数・金額	12,034	23,267	62,433,454
合計 銘柄数〈比率〉	48	50	〈98.8%〉

(注1)銘柄欄の(　)内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。
(注2)合計欄の〈　〉内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	62,433,454	98.3
コール・ローン等、その他	1,103,583	1.7
投資信託財産総額	63,537,037	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項目	当期末 2025年12月1日現在
(A) 資産	63,537,037,999円
コール・ローン等	506,894,741
株式(評価額)	62,433,454,890
未収入金	313,322,899
未収配当金	283,359,000
未収利息	6,469
(B) 負債	343,604,056
未払金	317,911,055
未払解約金	25,693,001
(C) 純資産総額(A-B)	63,193,433,943
元本	7,735,590,683
次期繰越損益金	55,457,843,260
(D) 受益権総口数	7,735,590,683口
1万口当たり基準価額(C/D)	81,692円

■損益の状況

項目	当期 自 2024年12月3日 至 2025年12月1日
(A) 配当等収益	941,363,448円
受取配当金	939,970,700
受取利息	1,384,898
その他収益金	7,850
(B) 有価証券売買損益	13,929,746,206
売買益	16,481,232,000
売買損	△2,551,485,794
(C) 当期損益金(A+B)	14,871,109,654
(D) 前期繰越損益金	40,622,035,992
(E) 追加信託差損益金	4,490,223,307
(F) 解約差損益金	△4,525,525,693
(G) 計 (C+D+E+F)	55,457,843,260
次期繰越損益金(G)	55,457,843,260

(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7,755,587,733円、期中追加設定元本額は766,199,154円、期中一部解約元本額は786,196,204円です。
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

ＤＣ日本株式エクセレント・フォーカス	5,102,781,348円
国内株式ＳＭＴＢセレクション（ＳＭＡ専用）	2,067,570,326円
日本株式エクセレント・フォーカスファンド	272,671,670円
コア投資戦略ファンド（成長型）	96,061,665円
ＳＭＴ　ＥＴＦ日本株厳選投資アクティブ	52,420,596円
コア投資戦略ファンド（安定型）	39,419,591円
コア投資戦略ファンド（切替型）	31,863,159円
コア投資戦略ファンド（切替型ワイド）	29,736,040円
サテライト投資戦略ファンド（株式型）	18,682,023円
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）	14,225,063円
コア投資戦略ファンド（積極成長型）	10,159,202円

お知らせ

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

（変更日：2025年4月1日）

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。
本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。
今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

amova
アモーヴァ・アセットマネジメント

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７期（決算日　2025年10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。
「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、2025年10月27日に第７期の決算を行ないましたので、期中の運用状況をご報告申しあげます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申しあげます。

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

アモーヴァ・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.amova-am.com
2025年９月１日付で、日興アセットマネジメント株式会社から社名変更しました。

＜644463＞

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			TOPIX（東証株価指数）配当込み		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	（分配落）	税込み分配金	期中騰落率	（ベンチマーク）	期中騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
3期(2021年10月25日)	11,914	0	27.4	3,178.74	25.8	97.5	－	38,874
4期(2022年10月25日)	12,246	0	2.8	3,119.87	△ 1.9	97.0	－	33,206
5期(2023年10月25日)	15,174	0	23.9	3,782.51	21.2	97.3	－	39,082
6期(2024年10月25日)	17,870	0	17.8	4,496.94	18.9	96.8	－	52,566
7期(2025年10月27日)	24,769	0	38.6	5,853.69	30.2	96.1	－	76,989

（注）当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。
（注）当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。
（注）株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

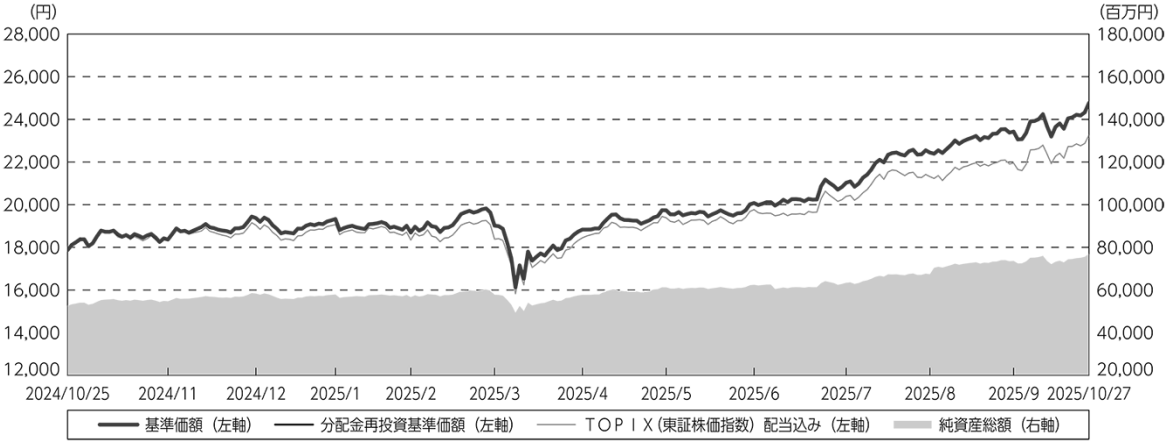
年月日	基準価額		TOPIX（東証株価指数）配当込み		株式組入比率
		騰落率	（ベンチマーク）	騰落率	
（期首）	円	%		%	%
2024年10月25日	17,870	－	4,496.94	－	96.8
10月末	18,376	2.8	4,629.83	3.0	96.4
11月末	18,368	2.8	4,606.07	2.4	96.7
12月末	19,372	8.4	4,791.22	6.5	97.8
2025年１月末	19,328	8.2	4,797.95	6.7	97.1
２月末	18,696	4.6	4,616.34	2.7	97.1
３月末	19,018	6.4	4,626.52	2.9	96.8
４月末	18,833	5.4	4,641.96	3.2	96.7
５月末	19,737	10.4	4,878.83	8.5	96.6
６月末	20,077	12.4	4,974.53	10.6	97.1
７月末	21,029	17.7	5,132.22	14.1	97.8
８月末	22,443	25.6	5,363.98	19.3	98.2
９月末	23,425	31.1	5,523.68	22.8	95.8
（期末）					
2025年10月27日	24,769	38.6	5,853.69	30.2	96.1

（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、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

○運用経過

（2024年10月26日～2025年10月27日）

期中の基準価額等の推移



期　首：17,870円
期　末：24,769円（既払分配金(税込み)：0円）
騰落率：　38.6%（分配金再投資ベース）

（注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
（注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
（注）分配金再投資基準価額およびＴＯＰＩＸ（東証株価指数）配当込みは、期首（2024年10月25日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
（注）上記騰落率は、小数点以下第２位を四捨五入して表示しております。
（注）ＴＯＰＩＸ（東証株価指数）配当込みは当ファンドのベンチマークです。

○基準価額の主な変動要因

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

＜値上がり要因＞
・米国と世界各国・地域との関税交渉が進む期待が高まったことや、米国と中国が互いに課した追加関税を大幅に引き下げることで合意し世界景気の悪化懸念の後退を受けて内需関連株が幅広く買われたこと（2025年４月中旬以降）。
・米国連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）が利下げを再開し米国の株式市場が上昇したこと。
・前首相の退陣表明を受け、財政拡張に積極姿勢を示す自民党と財政の健全化をめざす歳出改革を訴える日本維新の会による連立政権が誕生しバランスの取れた経済対策への期待が高まったこと。

＜値下がり要因＞
・米国大統領がテレビ番組のインタビューで関税政策の影響による景気後退の可能性を否定しなかったこと。
・米国政権による相互関税の詳細発表を受け、世界的な景気減速への不安感から投資家のリスク回避の動きが強まり、また中国政府が対抗措置を発表するなど貿易摩擦の激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2025年４月上旬にかけては、年金積立金管理運用独立行政法人（ＧＰＩＦ）が利回りの目標を引き上げる方針を明らかにし、ＧＰＩＦの運用資産に占める国内株式の比率が高まると観測されたことなどが株価の支援材料となったものの、米国大統領がテレビ番組のインタビューで関税政策の影響による景気後退の可能性を否定しなかったことや、米国政権による相互関税の詳細発表を受け、世界的な景気減速への不安感から投資家のリスク回避の動きが強まり、また中国政府が対抗措置を発表するなど貿易摩擦の激化が懸念されたことなどから、ＴＯＰＩＸは下落しました。４月中旬から期間末にかけては、米国と世界各国・地域との関税交渉が進む期待が高まったことや、米国と中国が互いに課した追加関税を大幅に引き下げることで合意し世界景気の悪化懸念の後退を受けて内需関連株が幅広く買われたこと、米国の生成ＡＩ（人工知能）投資の拡大などを背景に国内の半導体関連株が堅調な動きとなったこと、日本と米国の関税交渉が妥結し関税措置に対する先行き不透明感が和らいだこと、ＦＲＢが利下げを再開し米国の株式市場が上昇したこと、前首相の退陣表明を受け、財政拡張に積極姿勢を示す自民党と財政の健全化をめざす歳出改革を訴える日本維新の会による連立政権が誕生しバランスの取れた経済政策への期待が高まったことなどが追い風となり、ＴＯＰＩＸ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、「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。

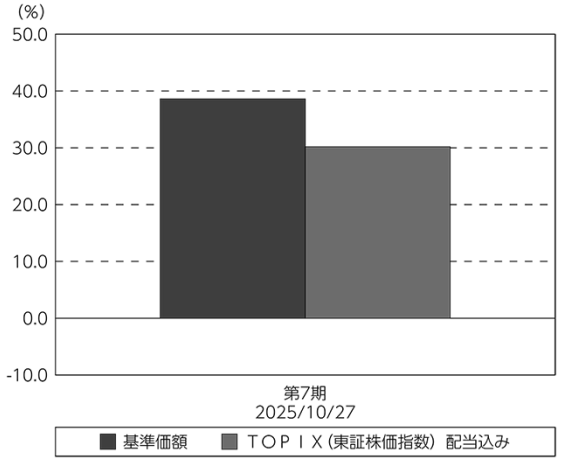
（アクティブバリュー マザーファンド）
企業への直接取材を中心としたボトム・アップ・リサーチにより、事業や財務の内容を把握したうえで、ＰＥＲ（株価収益率）、ＰＢＲ（株価純資産倍率）などの各種バリュエーション（株価指標）面から見て割安であり、今後の業績や資本効率の動向、株主に対する姿勢の変化などにより、市場を上回る株価パフォーマンスが期待できる確率が高いと判断した銘柄を選別してポートフォリオを構築しました。
期間の前半においては、相対的に割安感が薄れたと判断した「富士通ゼネラル」、「京セラ」などの銘柄の全売却や一部売却を行なった一方、ＰＥＲやＰＢＲ、キャッシュフロー利回りなどのバリュエーション面から割安感が強いと判断した「クラレ」、「協和キリン」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「オリックス」、「ソフトバンクグループ」などの銘柄の全部売却や一部売却を行なった一方、バリュエーション面などから割安感が強いと判断した「ニデック」、「インターメスティック」などの新規購入を実施し、ポートフォリオの銘柄入替えを進めました。

当ファンドのベンチマークとの差異

期間中における基準価額は、38.6%の値上がりとなり、ベンチマークである「ＴＯＰＩＸ（東証株価指数）配当込み」の上昇率30.2%を概ね8.4%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。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



（注）基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。
（注）ＴＯＰＩＸ（東証株価指数）配当込みは当ファンドのベンチマークです。

＜プラス要因＞
（業種）
・銀行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。
・サービス業などの業種をベンチマーク対比でアンダーウェイトとしたこと。
（銘柄）
・「ＪＸ金属」、「三井海洋開発」、「ノジマ」などの銘柄を保有していたこと。

＜マイナス要因＞
（業種）
・化学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。
・情報・通信業などの業種をベンチマーク対比でアンダーウェイトとしたこと。
（銘柄）
・「クラレ」、「クボタ」、「三菱瓦斯化学」などの銘柄を保有していたこと。

分配金

分配金は、基準価額水準、市況動向などを勘案し、以下のとおりといたしました。なお、分配金に充当しなかった収益につきましては、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

○分配原資の内訳

（単位：円、１万口当たり、税込み）

項目	第７期 2024年10月26日～ 2025年10月27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	14,867

（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、「アクティブバリュー マザーファンド」受益証券を原則として高位に組み入れて運用を行ないます。

（アクティブバリュー マザーファンド）

株式市場は、米国の利下げ再開や、堅調な企業業績、次期政権による拡張的な財政政策への期待などを背景に上昇基調となっています。短期的には、米国の景気と物価の動向、日米の金融政策、国内政治情勢などを受けて、株価の変動が大きくなる局面も想定されますが、企業業績が上振れ基調となっていることや、株主還元を拡充する動きが加速していることから、堅調な株価推移が続くことを想定しています。また、中期的には、日本企業が事業構造改革や政策保有株式の売却を進め、成長投資と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、日本経済が物価と賃金の上昇による好循環に入りつつあることを背景に、上昇基調が維持されると考えています。

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

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申しあげます。

○１万口当たりの費用明細

（2024年10月26日～2025年10月27日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	103	0.520	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(95)	(0.476)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(2)	(0.011)	運用報告書など各種書類の送付、口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）	(7)	(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	20	0.100	(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）	(20)	(0.100)	
(c) その他費用	1	0.004	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（監査費用）	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（印刷費用等）	(0)	(0.002)	印刷費用等は、法定開示資料の印刷に係る費用など
合計	124	0.624	
期中の平均基準価額は、19,891円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注) 売買委託手数料は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
(注) 各比率は１万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第３位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

（2024年10月26日～2025年10月27日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
アクティブバリュー マザーファンド	894,788	7,420,232	527,297	4,436,166

○株式売買比率

（2024年10月26日～2025年10月27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	93,410,872千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	75,762,518千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	1.23

(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

（2024年10月26日～2025年10月27日）

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2024年10月26日～2025年10月27日）

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

○自社による当ファンドの設定・解約状況（2024年10月26日～2025年10月27日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細（2025年10月27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	7,162,818	7,530,309	76,616,379

（注）親投資信託の2025年10月27日現在の受益権総口数は、9,673,506千口です。

○投資信託財産の構成（2025年10月27日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
アクティブバリュー マザーファンド	76,616,379	99.3
コール・ローン等、その他	545,507	0.7
投資信託財産総額	77,161,886	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 (2025年10月27日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	77,161,886,237
コール・ローン等	545,499,921
アクティブバリュー マザーファンド(評価額)	76,616,379,033
未収利息	7,283
(B) 負債	172,866,730
未払信託報酬	171,209,317
その他未払費用	1,657,413
(C) 純資産総額(A－B)	76,989,019,507
元本	31,082,288,787
次期繰越損益金	45,906,730,720
(D) 受益権総口数	31,082,288,787口
1万口当たり基準価額(C／D)	24,769円

(注) 当ファンドの期首元本額は29,416,138,706円、期中追加設定元本額は4,122,080,795円、期中一部解約元本額は2,455,930,714円です。

(注) 1口当たり純資産額は2.4769円です。

○損益の状況 (2024年10月26日～2025年10月27日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	1,732,914
受取利息	1,732,914
(B) 有価証券売買損益	20,817,414,587
売買益	21,490,271,660
売買損	△ 672,857,073
(C) 信託報酬等	△ 318,855,492
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	20,500,292,009
(E) 前期繰越損益金	16,899,013,766
(F) 追加信託差損益金	8,507,424,945
(配当等相当額)	(8,812,148,301)
(売買損益相当額)	(△ 304,723,356)
(G) 計(D＋E＋F)	45,906,730,720
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	45,906,730,720
追加信託差損益金	8,507,424,945
(配当等相当額)	(8,813,099,869)
(売買損益相当額)	(△ 305,674,924)
分配準備積立金	37,399,305,775

(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（2024年10月26日～2025年10月27日）は以下の通りです。

項目	2024年10月26日～2025年10月27日
a. 配当等収益(経費控除後)	1,752,048,916円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	18,748,243,093円
c. 信託約款に定める収益調整金	8,813,099,869円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	16,899,013,766円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	46,212,405,644円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	14,867円
g. 分配金	0円

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

○分配金のお知らせ

１万口当たり分配金（税込み）	0円

○お知らせ

約款変更について

2024年10月26日から2025年10月27日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

●当ファンドについて、受益者の利便性の向上を図るため、運用報告書（全体版）を電磁的方法により交付可能とするべく、2024年11月29日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。
なお、過去の運用報告書（全体版）につき、書面での交付を請求される場合には、販売会社（または弊社）までお申し出ください。（第57条の２）

●当ファンドについて、運用報告書（全体版）は電磁的方法により提供する旨を定めている規定につき、投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に即した記載に変更するべく、2025年４月１日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。（第57条の２）

●当ファンドについて、委託会社である当社がその社名を「日興アセットマネジメント株式会社」から「アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社」に変更したため、2025年９月１日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。（第１条、第17条）

●当ファンドについて、資金流入額や投資対象の市場規模・流動性等を勘案し、運用に支障がない水準として、信託金限度額を1,000億円から2,000億円まで引き上げるべく、2025年10月９日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。（第３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あげます。

アクティブバリュー マザーファンド

運 用 報 告 書

第24期（決算日　2025年10月27日）
（2024年10月26日～2025年10月27日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

フ　ァ　ン　ド　概　要

株価指数等先物取引を含む実質的な株式組入比率は100％に保つことを基本とします。市況環境などの変化に基づいた実質株式組入比率の変更は原則として行ないません。
株式への投資にあたっては、①ボトム・アップ・アプローチによる個別企業のファンダメンタル分析を行ない、②ファンダメンタル分析の結果を重視し、株価の割安性（バリュー）を多面的に分析し、割安な銘柄を選定します。
最終組入銘柄は各種のリスク分析を行なったうえで決定します。
組入銘柄の見直しは、市況環境などに応じ随時行ないます。
株式以外の資産への投資割合は、原則として、信託財産の総額の50％以下とします。
ただし、市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存信託期間、残存元本が運用に支障をきたす水準となったときなどやむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。

アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社

<336149>

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

○最近５期の運用実績

決算期	基準価額		TOPIX（東証株価指数）配当込み		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
		期中騰落率	（ベンチマーク）	期中騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
20期(2021年10月25日)	47,762	28.1	3,178.74	25.8	98.0	－	51,115
21期(2022年10月25日)	49,268	3.2	3,119.87	△ 1.9	97.0	－	44,377
22期(2023年10月25日)	61,471	24.8	3,782.51	21.2	97.8	－	51,187
23期(2024年10月25日)	72,866	18.5	4,496.94	18.9	97.5	－	67,618
24期(2025年10月27日)	101,744	39.6	5,853.69	30.2	96.6	－	98,421

（注）株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		TOPIX（東証株価指数）配当込み		株式組入比率
		騰落率	（ベンチマーク）	騰落率	
（期首）	円	%		%	%
2024年10月25日	72,866	－	4,496.94	－	97.5
10月末	74,952	2.9	4,629.83	3.0	97.1
11月末	74,949	2.9	4,606.07	2.4	97.3
12月末	79,097	8.6	4,791.22	6.5	98.2
2025年１月末	78,965	8.4	4,797.95	6.7	97.8
２月末	76,395	4.8	4,616.34	2.7	97.6
３月末	77,746	6.7	4,626.52	2.9	97.3
４月末	77,036	5.7	4,641.96	3.2	97.1
５月末	80,788	10.9	4,878.83	8.5	97.1
６月末	82,226	12.8	4,974.53	10.6	97.7
７月末	86,202	18.3	5,132.22	14.1	98.3
８月末	92,063	26.3	5,363.98	19.3	98.8
９月末	96,152	32.0	5,523.68	22.8	96.2
（期末）					
2025年10月27日	101,744	39.6	5,853.69	30.2	96.6

（注）騰落率は期首比です。

○運用経過

（2024年10月26日～2025年10月27日）

基準価額の推移

期間の初め72,866円の基準価額は、期間末に101,744円となり、騰落率は＋39.6%となりました。

基準価額の推移

期　首	期中高値	期中安値	期　末
2024/10/25	2025/10/27	2025/04/07	2025/10/27
72,866円	101,744円	65,886円	101,744円

基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

＜値上がり要因＞

・米国と世界各国・地域との関税交渉が進む期待が高まったことや、米国と中国が互いに課した追加関税を大幅に引き下げることで合意し世界景気の悪化懸念の後退を受けて内需関連株が幅広く買われたこと（2025年４月中旬以降）。

・米国連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）が利下げを再開し米国の株式市場が上昇したこと。

・前首相の退陣表明を受け、財政拡張に積極姿勢を示す自民党と財政の健全化をめざす歳出改革を訴える日本維新の会による連立政権が誕生しバランスの取れた経済対策への期待が高まったこと。

＜値下がり要因＞

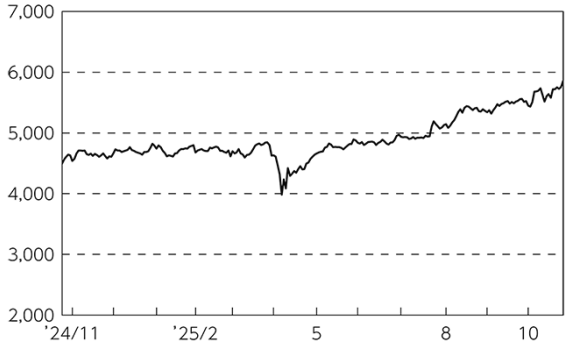
・米国大統領がテレビ番組のインタビューで関税政策の影響による景気後退の可能性を否定しなかったこと。

・米国政権による相互関税の詳細発表を受け、世界的な景気減速への不安感から投資家のリスク回避の動きが強まり、また中国政府が対抗措置を発表するなど貿易摩擦の激化が懸念されたこと。

（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。

ＴＯＰＩＸ（東証株価指数）配当込みの推移



期間の初めから2025年４月上旬にかけては、年金積立金管理運用独立行政法人（ＧＰＩＦ）が利回りの目標を引き上げる方針を明らかにし、ＧＰＩＦの運用資産に占める国内株式の比率が高まると観測されたことなどが株価の支援材料となったものの、米国大統領がテレビ番組のインタビューで関税政策の影響による景気後退の可能性を否定しなかったことや、米国政権による相互関税の詳細発表を受け、世界的な景気減速への不安感から投資家のリスク回避の動きが強まり、また中国政府が対抗措置を発表するなど貿易摩擦の激化が懸念されたことなどから、ＴＯＰＩＸは下落しました。４月中旬から期間末にかけては、米国と世界各国・地域との関税交渉が進む期待が高まったことや、米国と中国が互いに課した追加関税を大幅に引き下げることで合意し世界景気の悪化懸念の後退を受けて内需関連株が幅広く買われたこと、米国の生成ＡＩ（人工知能）投資の拡大などを背景に国内の半導体関連株が堅調な動きとなったこと、日本と米国の関税交渉が妥結し関税措置に対する先行き不透明感が和らいだこと、ＦＲＢが利下げを再開し米国の株式市場が上昇したこと、前首相の退陣表明を受け、財政拡張に積極姿勢を示す自民党と財政の健全化をめざす歳出改革を訴える日本維新の会による連立政権が誕生しバランスの取れた経済政策への期待が高まったことなどが追い風となり、ＴＯＰＩＸは上昇しました。

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「富士通ゼネラル」、「京セラ」などの銘柄の全売却や一部売却を行なった一方、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「クラレ」、「協和キリン」などの新規購入を実施しました。

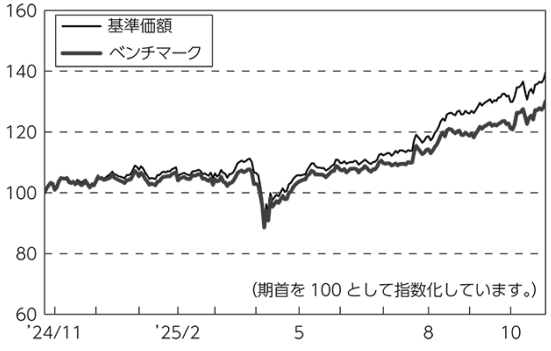
期間の後半においては、相対的に割安感が薄れたと判断した「オリックス」、「ソフトバンクグループ」などの銘柄の全部売却や一部売却を行なった一方、バリュエーション面などから割安感が強いと判断した「ニデック」、「インターメスティック」などの新規購入を実施し、ポートフォリオの銘柄入替えを進めました。

当ファンドのベンチマークとの差異

期間中における基準価額は、39.6%の値上がりとなり、ベンチマークである「ＴＯＰＩＸ（東証株価指数）配当込み」の上昇率30.2%を概ね9.5%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。

基準価額とベンチマーク（指数化）の推移



＜プラス要因＞

（業種）

・銀行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。

・サービス業などの業種をベンチマーク対比でアンダーウェイトとしたこと。

（銘柄）

・「ＪＸ金属」、「三井海洋開発」、「ノジマ」などの銘柄を保有していたこと。

＜マイナス要因＞

（業種）

・化学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。

・情報・通信業などの業種をベンチマーク対比でアンダーウェイトとしたこと。

（銘柄）

・「クラレ」、「クボタ」、「三菱瓦斯化学」などの銘柄を保有していたこと。

○今後の運用方針

株式市場は、米国の利下げ再開や、堅調な企業業績、次期政権による拡張的な財政政策への期待などを背景に上昇基調となっています。短期的には、米国の景気と物価の動向、日米の金融政策、国内政治情勢などを受けて、株価の変動が大きくなる局面も想定されますが、企業業績が上振れ基調となっていることや、株主還元を拡充する動きが加速していることから、堅調な株価推移が続くことを想定しています。また、中期的には、日本企業が事業構造改革や政策保有株式の売却を進め、成長投資と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、日本経済が物価と賃金の上昇による好循環に入りつつあることを背景に、上昇基調が維持されると考えています。

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

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

○１万口当たりの費用明細

（2024年10月26日～2025年10月27日）

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
	円	%	
(a) 売買委託手数料	82	0.101	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(82)	(0.101)	
合計	82	0.101	
期中の平均基準価額は、81,380円です。			

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

○売買及び取引の状況

（2024年10月26日～2025年10月27日）

株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
		千株	千円	千株	千円
国内	上場	27,498 (4,142)	48,556,721 (－)	21,350	44,854,150

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

○株式売買比率

（2024年10月26日～2025年10月27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	93,410,872千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	75,762,518千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	1.23

（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

（2024年10月26日～2025年10月27日）

該当事項はございません。

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

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

（2024年10月26日～2025年10月27日）

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

○組入資産の明細

(2025年10月27日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
鉱業（0.6%）			
ＩＮＰＥＸ	－	202.2	585,571
建設業（5.0%）			
ミライト・ワン	400	291.8	885,029
清水建設	198.3	－	－
熊谷組	202.2	1,171.9	1,672,301
五洋建設	819.1	570.5	838,635
大和ハウス工業	131	－	－
日揮ホールディングス	296.7	419	700,987
インフロニア・ホールディングス	－	381.9	644,838
食料品（2.3%）			
森永製菓	－	238.9	648,135
プリマハム	158	－	－
アサヒグループホールディングス	316.1	－	－
不二製油	215.2	216.2	721,675
キユーピー	－	193.9	824,656
アリアケジャパン	77.5	－	－
東洋水産	42.8	－	－
繊維製品（0.5%）			
ゴールドウイン	－	165.8	432,572
パルプ・紙（－%）			
レンゴー	537.7	－	－
化学（7.2%）			
クラレ	－	252.4	437,661
デンカ	192.5	272.7	640,708
信越化学工業	－	143.2	676,620
エア・ウォーター	140.7	－	－
三菱瓦斯化学	262.8	－	－
大阪有機化学工業	284.5	213.2	815,490
三菱ケミカルグループ	675.7	983	859,436
旭有機材	84.6	162.8	786,324
ＡＤＥＫＡ	195.5	166.3	597,848
上村工業	33.7	51.3	640,737
エフピコ	205.5	242.6	618,144
ニフコ	147.3	157.8	733,927
医薬品（2.3%）			
協和キリン	－	278.7	653,690
武田薬品工業	285.3	302.6	1,322,059
日本新薬	－	76.8	256,204
石油・石炭製品（1.1%）			
出光興産	754.3	－	－
ＥＮＥＯＳホールディングス	902.9	1,092.1	1,060,319
ゴム製品（1.2%）			
横浜ゴム	189.6	193	1,103,574
ガラス・土石製品（1.8%）			
ＡＧＣ	136.5	177.6	884,448
東海カーボン	230.3	566.1	625,257
ニチアス	－	32.9	189,997
鉄鋼（0.5%）			
日本製鉄	224.4	722.5	460,015
非鉄金属（1.3%）			
ＪＸ金属	－	400.6	837,254
住友金属鉱山	121.9	78.1	405,885
金属製品（0.7%）			
ＳＵＭＣＯ	407.1	－	－
ＬＩＸＩＬ	211	368.5	680,619
機械（7.7%）			
三浦工業	－	243.8	762,118
ＤＭＧ森精機	－	308.1	998,552
ナブテスコ	178.4	276.6	1,085,655
三井海洋開発	244.6	79	756,030
クボタ	443.9	－	－
西島製作所	－	108.3	233,711
ＣＫＤ	－	223.3	730,191
アマノ	110.4	86.7	358,071
セガサミーホールディングス	19.8	－	－
ＴＨＫ	162.3	－	－
ＰＩＬＬＡＲ	163.6	277.4	1,409,192

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
マキタ	115	199.1	998,685
電気機器（17.5%）			
イビデン	66.7	66.8	725,114
日立製作所	644.1	686.8	3,254,058
ニデック	－	332.6	854,948
オムロン	－	204.6	916,608
ジーエス・ユアサ　コーポレーション	301.5	373.8	1,552,765
ルネサスエレクトロニクス	307.8	559.7	1,057,833
アルバック	63.6	95.8	673,953
富士通ゼネラル	326.7	－	－
ソニーグループ	838.8	861.3	3,791,442
ＴＤＫ	441	176	455,664
ヨコオ	307.8	－	－
日本光電工業	－	273.8	493,250
堀場製作所	43.5	38.9	540,321
浜松ホトニクス	－	269.8	490,091
京セラ	415.9	－	－
太陽誘電	172.2	193.3	797,362
市光工業	676.6	259.7	127,512
ＳＣＲＥＥＮホールディングス	－	63	866,250
輸送用機器（7.5%）			
デンソー	253	378.7	876,690
川崎重工業	57.9	39.3	496,359
いすゞ自動車	－	264.6	522,981
トヨタ自動車	998.6	1,261.3	4,058,863
カヤバ	93	166.3	684,324
本田技研工業	299.8	323.6	523,908
豊田合成	181.2	－	－
精密機器（1.0%）			
日機装	－	336.2	551,368
トプコン	234	－	－
オリンパス	195	180.6	352,892
その他製品（1.2%）			
タカラトミー	88.8	－	－
ＮＩＳＳＨＡ	－	368.2	524,316
美津濃	－	210.7	609,555
電気・ガス業（1.3%）			
中部電力	427.3	581.8	1,235,452

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
陸運業（2.1%）			
西日本鉄道	268.3	432.7	1,009,921
近鉄グループホールディングス	117.5	－	－
ヤマトホールディングス	222.5	255.3	602,125
福山通運	－	87.5	344,750
情報・通信業（5.9%）			
ネクソン	－	115.3	360,543
ウイングアーク１ｓｔ	272.8	222.7	750,499
ＮＴＴ	5,111.7	9,739.6	1,582,685
ＫＡＤＯＫＡＷＡ	－	154.6	538,162
ソフトバンクグループ	175	94.8	2,414,556
卸売業（7.6%）			
ダイワボウホールディングス	224.2	163.9	486,537
マクニカホールディングス	303.2	473.9	1,025,519
松田産業	217.3	162.7	702,050
伊藤忠商事	107.6	171.3	1,537,588
三井物産	320.4	588.1	2,268,301
住友商事	104.7	－	－
三菱商事	575.9	332.4	1,253,812
ミスミグループ本社	129.8	－	－
小売業（5.7%）			
インターメスティック	－	402.9	951,649
アンドエスティＨＤ	159.6	－	－
セリア	82.1	152	461,320
Ｊ．フロント　リテイリング	299.6	－	－
ユナイテッド・スーパーマーケット・ホールディングス	－	510.3	442,430
セブン＆アイ・ホールディングス	204.9	307.7	620,630
ツルハホールディングス	70.7	203.6	541,677
ノジマ	309.1	823.2	1,113,789
サイゼリヤ	－	111.6	590,364
ヤマダホールディングス	1,184.9	1,525	730,475
銀行業（10.2%）			
いよぎんホールディングス	527	506	1,172,149
三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ	1,759.5	1,850.6	4,206,413
三井住友フィナンシャルグループ	801.1	812.8	3,331,667
千葉銀行	457.1	351.9	528,553
北洋銀行	1,449.9	645.4	476,950

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
証券、商品先物取引業（1.0%）			
野村ホールディングス	－	879.5	959,094
保険業（2.4%）			
ＳＯＭＰＯホールディングス	150.9	－	－
第一生命ホールディングス	241.9	821	903,921
東京海上ホールディングス	79.5	226.1	1,360,669
その他金融業（－%）			
イオンフィナンシャルサービス	279.1	－	－
オリックス	285.1	－	－

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（2.6%）				
東急不動産ホールディングス		772.9	936.1	1,175,273
三井不動産		427.1	497.1	808,781
カチタス		179.4	186.2	481,885
サービス業（1.8%）				
ＡＬＳＯＫ		508.9	937	1,022,267
博報堂ＤＹホールディングス		342.2	－	－
日本郵政		358.2	488.2	711,551
合計	株数・金額	37,035	47,325	95,075,292
	銘柄数＜比率＞	100	102	＜96.6%＞

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

○投資信託財産の構成

（2025年10月27日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	95,075,292	96.4
コール・ローン等、その他	3,584,481	3.6
投資信託財産総額	98,659,773	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 (2025年10月27日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	98,659,773,818
コール・ローン等	2,379,995,794
株式(評価額)	95,075,292,240
未収入金	285,526,409
未収配当金	918,927,600
未収利息	31,775
(B) 負債	238,099,981
未払金	215,441,771
未払解約金	22,658,210
(C) 純資産総額(A－B)	98,421,673,837
元本	9,673,506,703
次期繰越損益金	88,748,167,134
(D) 受益権総口数	9,673,506,703口
1万口当たり基準価額(C／D)	101,744円

(注) 当ファンドの期首元本額は9,279,859,170円、期中追加設定元本額は1,132,432,710円、期中一部解約元本額は738,785,177円です。

(注) 2025年10月27日現在の元本の内訳は以下の通りです。

- 国内株式アクティブバリューファンド(適格機関投資家専用) 7,530,309,309円
- 日本バリュー・グロース株式ファンド(適格機関投資家向け) 1,100,983,148円
- 日興アクティブバリュー 980,677,667円
- 国内株式アクティブバリューファンド(SMA専用) 34,146,586円
- スマート・ラップ・ジャパン(1年決算型) 14,688,712円
- スマート・ラップ・ジャパン(毎月分配型) 12,701,281円

(注) 1口当たり純資産額は10.1744円です。

○損益の状況 (2024年10月26日～2025年10月27日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	2,284,635,250
受取配当金	2,277,815,526
受取利息	6,809,448
その他収益金	10,276
(B) 有価証券売買損益	25,477,469,178
売買益	27,743,993,984
売買損	△ 2,266,524,806
(C) 当期損益金(A＋B)	27,762,104,428
(D) 前期繰越損益金	58,338,333,452
(E) 追加信託差損益金	8,169,273,541
(F) 解約差損益金	△ 5,521,544,287
(G) 計(C＋D＋E＋F)	88,748,167,134
次期繰越損益金(G)	88,748,167,134

(注) 損益の状況の中で(B)**有価証券売買損益**は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

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

○お知らせ

約款変更について

2024年10月26日から2025年10月27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、2025年９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。
①委託会社である当社がその社名を「日興アセットマネジメント株式会社」から「アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社」に変更いたしました。（第１条、第５条）
②法定運用報告書の交付は行なわない旨を定めている規定につき、投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に即した記載に変更するべく、変更を行ないました。（第49条）

●当ファンドについて、資金流入額や投資対象の市場規模・流動性等を勘案し、運用に支障がない水準として、信託金限度額を1,000億円から2,000億円まで引き上げるべく、2025年10月９日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。（第２条）

Goldman Sachs Asset Management

日本長期成長株集中投資ファンド（適格機関投資家専用）

追加型投信／国内／株式

第23期（決算日2026年６月15日）
作成対象期間：2025年12月16日～2026年６月15日

第23期末（2026年６月15日）		第23期	
基準価額	41,149円	騰落率	18.4%
純資産総額	179,646百万円	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。

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23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）	税引前分配金	期中騰落率	株式組入比率	純資産総額
	円	円	%	%	百万円
19期（2024年６月17日）	29,052	200	13.9	97.2	145,277
20期（2024年12月16日）	31,440	200	8.9	98.1	141,739
21期（2025年６月16日）	31,708	200	1.5	98.9	139,090
22期（2025年12月15日）	34,931	200	10.8	98.3	171,940
23期（2026年６月15日）	41,149	200	18.4	97.5	179,646

（注１）基準価額の騰落率は分配金込み。
（注２）本ファンドには、ベンチマークを設けておりません。また、本ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。
（注３）本ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率は、実質比率を記載しております。

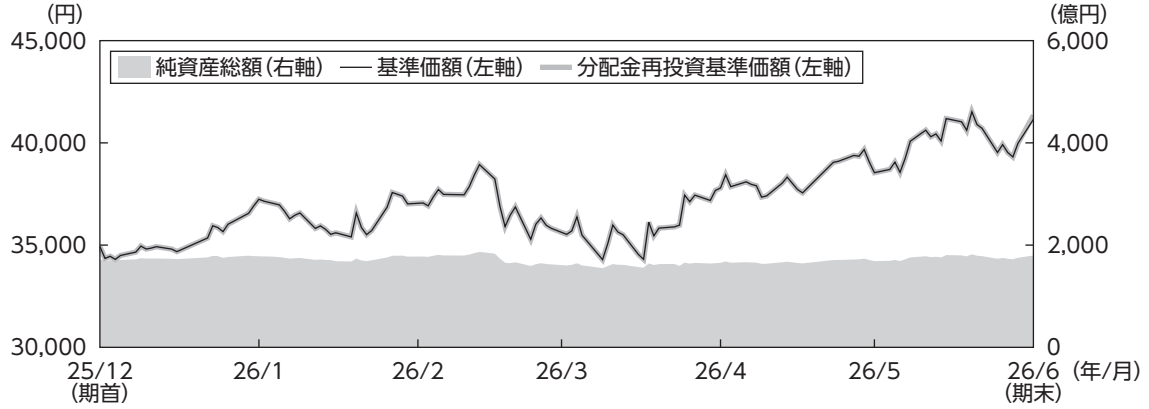
■当期中の基準価額と市況推移

年月日	基準価額	騰落率	株式組入比率
（期首）	円	%	%
2025年12月15日	34,931	―	98.3
12月末	34,680	△ 0.7	97.8
2026年１月末	35,602	1.9	98.9
２月末	38,936	11.5	98.9
３月末	34,306	△ 1.8	96.7
４月末	37,720	8.0	98.3
５月末	41,186	17.9	98.7
（期末）			
2026年６月15日	41,349	18.4	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）本ファンドには、ベンチマークを設けておりません。また、本ファンドの値動きを表す適切な参考指数は存在しないと考えております。
（注３）本ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率は、実質比率を記載しております。

■運用経過

◆基準価額等の推移について（2025年12月16日～2026年６月15日）



第23期首：34,931円
第23期末：41,149円
（当期中にお支払いした分配金：200円）
騰落率：＋18.4%（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34,931円から6,218円上昇し、期末には41,149円となりました。

上昇要因

投資銘柄のうち、イビデン、ＳＣＲＥＥＮホールディングス、荏原製作所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、ソニーグループ、日本電気、第一三共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。

米国によるベネズエラの首都への攻撃や大統領の拘束など、2026年初頭から地政学リスクの高まりがみられたものの、高市首相が衆議院の解散を検討しているとの観測が高まると、高市政権の政策実行や積極財政への期待などを背景に、日本株式市場は上昇しました。２月の衆院選で市場予想通り自民党が大勝を収めると、高市政権の政策推進力が一段と高まるとの期待感から日本株式市場は上値を試す展開となりました。一方で、ＡＩ（人工知能）の進化によって企業の既存業務が代替されるリスクが嫌気され、米ハイテク関連銘柄を中心に株価が軟調に推移すると、日本のソフトウェア関連銘柄も幅広く売られました。３月以降は、米国とイスラエルによるイラン攻撃を背景にリスクオフムードとなり、原油価格の上昇とそれに伴うスタグフレーション懸念が日本株式市場の重しとなりました。その後も株式市場は中東情勢に一喜一憂する展開となりましたが、停戦合意に向けた期待感の高まりを受けて投資家心理の改善がみられたことや、堅調な設備投資需要を背景とした好調な企業決算などが日本株式市場を下支えしました。

◆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＞

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

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

（上記見通しは2026年６月15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（2026年６月15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	100.8%

（注）組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

○資産別配分

○国別配分

○通貨別配分

（注１）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（2026年６月15日現在）

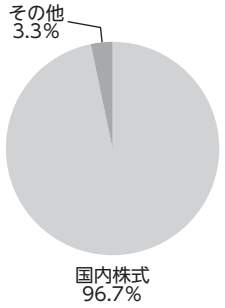
○組入上位10銘柄

（組入銘柄数：35銘柄）

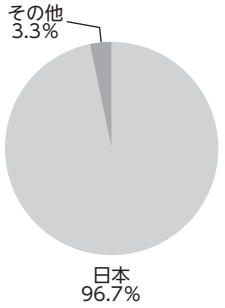
	銘柄	業種	比率
1	三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ	銀行業	5.8%
2	みずほフィナンシャルグループ	銀行業	5.6%
3	キーエンス	電気機器	5.0%
4	ダイフク	機械	5.0%
5	アシックス	その他製品	4.3%
6	ＨＯＹＡ	精密機器	4.1%
7	テルモ	精密機器	4.1%
8	良品計画	小売業	4.0%
9	ＳＣＲＥＥＮホールディングス	電気機器	3.9%
10	住友電気工業	非鉄金属	3.8%

（注）組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

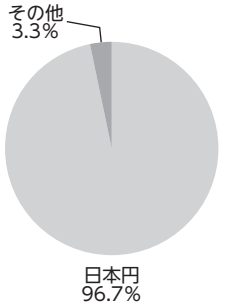
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



（注１）データは組入れファンドの直近の決算日時点のものです。

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

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

■１万口当たりの費用明細

項目	当期 2025年12月16日～2026年６月15日 金額	当期 2025年12月16日～2026年６月15日 比率	項目の概要
信託報酬	131円	0.354%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(123)	(0.332)	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
（販売会社）	(2)	(0.005)	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
（受託会社）	(6)	(0.016)	ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
売買委託手数料	10	0.027	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(10)	(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
その他費用	0	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
（監査費用）	(0)	(0.000)	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)	運用報告書等の作成・印刷に係る費用、信託事務処理等に要するその他の諸費用
合計	141	0.381	
期中の平均基準価額は37,071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（2025年12月16日から2026年６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
日本長期成長株集中投資マザーファンド	1,039,246	9,614,170	3,383,201	31,692,489

■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	265,504,170千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	312,848,659千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.84

（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（2025年12月16日から2026年６月15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（2026年６月15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
	千口	千口	千円
日本長期成長株集中投資マザーファンド	19,420,214	17,076,258	181,124,459

■投資信託財産の構成　　2026年６月15日現在

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
日本長期成長株集中投資マザーファンド	181,124,459	99.6
コール・ローン等、その他	670,001	0.4
投資信託財産総額	181,794,460	100.0

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	当期末 2026年６月15日
(A) 資産	**181,794,460,864円**
日本長期成長株集中投資マザーファンド(評価額)	181,124,459,294
未収入金	670,001,570
(B) 負債	**2,148,396,443**
未払収益分配金	873,150,293
未払解約金	670,001,570
未払信託報酬	604,738,562
その他未払費用	506,018
(C) 純資産総額(A－B)	**179,646,064,421**
元本	43,657,514,652
次期繰越損益金	135,988,549,769
(D) 受益権総口数	**43,657,514,652口**
1万口当たり基準価額(C／D)	**41,149円**

■損益の状況

項目	当期 自 2025年12月16日 至 2026年６月15日
(A) 有価証券売買損益	**28,297,488,913円**
売買益	29,670,611,551
売買損	△ 1,373,122,638
(B) 信託報酬等	**△ 605,244,580**
(C) 当期損益金(A＋B)	**27,692,244,333**
(D) 前期繰越損益金	**42,043,661,028**
(E) 追加信託差損益金	**67,125,794,701**
(配当等相当額)	(50,889,086,499)
(売買損益相当額)	(16,236,708,202)
(F) 計 (C＋D＋E)	**136,861,700,062**
(G) 収益分配金	**△ 873,150,293**
次期繰越損益金(F＋G)	**135,988,549,769**
追加信託差損益金	67,125,794,701
(配当等相当額)	(50,907,634,402)
(売買損益相当額)	(16,218,160,299)
分配準備積立金	68,862,755,068

（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49,223,475,118円、当作成期間中において、追加設定元本額は2,660,964,102円、同解約元本額は8,226,924,568円です。

■分配金のお知らせ

決算期	第23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23期
	2025年12月16日～2026年６月15日
当期分配金	200
（対基準価額比率）	0.484
当期の収益	200
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	31,148

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

＜お知らせ＞
約款変更について
・一般社団法人資産運用業協会設立準備法人を吸収合併存続法人、一般社団法人日本投資顧問業協会と一般社団法人投資信託協会を吸収合併消滅法人として2026年４月１日付で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更することとなったため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

Goldman Sachs Asset Management

日本長期成長株集中投資マザーファンド

親投資信託

第25期（決算日2026年６月15日）
作成対象期間：2025年６月17日～2026年６月15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。
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。

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。

■最近５期の運用実績

決算期	基準価額	期中騰落率	株式組入比率	純資産総額
	円	%	%	百万円
21期（2022年６月15日）	46,441	△10.0	96.8	201,330
22期（2023年６月15日）	62,980	35.6	96.0	223,688
23期（2024年６月17日）	72,234	14.7	96.2	283,485
24期（2025年６月16日）	80,359	11.2	97.9	285,740
25期（2026年６月15日）	106,068	32.0	96.7	334,432

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

■当期中の基準価額と市況推移

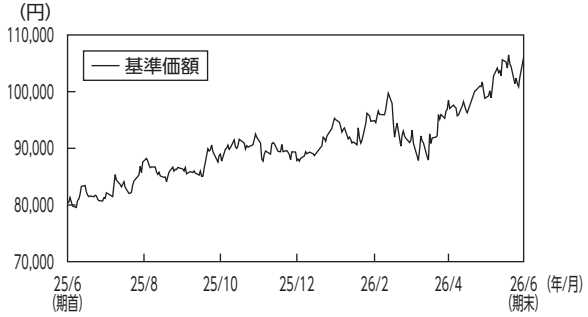
年月日	基準価額	騰落率	株式組入比率
	円	%	%
（期首）2025年６月16日	80,359	―	97.9
６月末	83,439	3.8	97.8
７月末	84,098	4.7	97.9
８月末	85,127	5.9	98.6
９月末	85,979	7.0	96.9
10月末	91,601	14.0	97.8
11月末	90,822	13.0	97.7
12月末	88,723	10.4	97.8
2026年１月末	91,131	13.4	98.8
２月末	99,707	24.1	98.7
３月末	87,919	9.4	96.5
４月末	96,700	20.3	98.1
５月末	105,617	31.4	98.4
（期末）2026年６月15日	106,068	32.0	96.7

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

■運用経過

◆基準価額の推移について

（2025年６月17日～2026年６月15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80,359円から25,709円上昇し、期末には106,068円となりました。

上昇要因

投資銘柄のうち、イビデン、三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ、ダイフク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、サンリオ、ＳＨＩＦＴ、第一三共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。

期の前半は、米大手半導体企業の中国向けＡＩ（人工知能）半導体の輸出再開や、市場想定より早い段階で日米関税交渉が合意し関税率が従来想定された水準より引き下げられたこと、石破首相の辞意表明などが好感され、日本株式市場は上昇しました。ＦＲＢ（米連邦準備制度理事会）は労働市場の減速懸念から予防的な利下げを決定し、2025年内の継続的な利下げ見通しを示した一方、日銀は政策金利を据え置き、自身が保有するＥＴＦ（上場投資信託）の売却計画を発表したものの、金融緩和的な姿勢を維持し、日本株式市場は底堅い動きとなりました。また、高市氏が自民党新総裁に当選すると、高市氏が掲げる政策や関連した銘柄への物色が活発となり、「高市トレード」が日本株式市場を支えました。年末にかけてハイテク銘柄の割高感が意識されたものの、日本株式市場は堅調さを維持しました。

期の後半は、米国によるベネズエラの首都への攻撃や大統領の拘束など、2026年初頭から地政学リスクの高まりがみられたものの、高市首相が衆議院の解散を検討しているとの観測が高まると、高市政権の政策実行や積極財政への期待などを背景に、日本株式市場は上昇しました。２月の衆院選で市場予想通り自民党が大勝を収めると、高市政権の政策推進力が一段と高まるとの期待感から日本株式市場は上値を試す展開となりました。一方で、ＡＩの進化によって企業の既存業務が代替されるリスクが嫌気され、米ハイテク関連銘柄を中心に株価が軟調に推移すると、日本のソフトウェア関連銘柄も幅広く売られました。３月以降は、米国とイスラエルによるイラン攻撃を背景にリスクオフムードとなり、原油価格の上昇とそれに伴うスタグフレーション懸念が日本株式市場の重しとなりました。その後も株式市場は中東情勢に一喜一憂する展開となりましたが、停戦合意に向けた期待感の高まりを受けて投資家心理の改善がみられたことや、堅調な設備投資需要を背景とした好調な企業決算などが日本株式市場を下支えしました。

◆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

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

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

（上記見通しは2026年６月15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 2025年６月17日～2026年６月15日		項目の概要
	金額	比率	
売買委託手数料	43円	0.047%	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(43)	(0.047)	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	0	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）	(0)	(0.000)	信託事務処理等に要するその他の諸費用
合計	43	0.047	
期中の平均基準価額は90,905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（2025年６月17日から2026年６月15日まで）

株　式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
		千株	千円	千株	千円
国内	上場	37,741 (22,606)	183,920,230 (－)	71,864	223,514,356

（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	407,434,587千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	308,384,450千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	1.32

（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（2025年６月17日から2026年６月15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
みずほフィナンシャルグループ	2,542.6	17,885,921	7,034	東京エレクトロン	563.3	16,811,847	29,845
サンリオ	2,093.1	12,918,369	6,171	日本電気	3,322	15,244,655	4,588
住友電気工業	1,171.4	12,339,400	10,533	パン・パシフィック・インターナショナルホ	9,577.9	11,339,553	1,183
テルモ	4,726.2	11,195,138	2,368	日立製作所	1,841.6	9,428,529	5,119
良品計画	2,800.8	9,190,477	3,281	味の素	2,474.5	8,882,720	3,589
富士電機	758.9	8,990,167	11,846	東京海上ホールディングス	1,275.1	8,472,383	6,644
ＳＣＲＥＥＮホールディングス	620.8	8,686,468	13,992	三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ	2,729.8	7,916,563	2,900
キーエンス	128.4	7,364,115	57,352	オービック	1,595.4	7,521,102	4,714
ＴＤＫ	3,406.2	6,519,924	1,914	カプコン	1,844.1	6,921,576	3,753
レーザーテック	149.4	6,384,213	42,732	ソニーグループ	1,970.5	6,855,289	3,478

（注）金額は受渡し代金。

■利害関係人との取引状況等（2025年６月17日から2026年６月15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（2026年６月15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（－%）			
キッコーマン	2,003.8	－	－
味の素	2,448.9	－	－
繊維製品（2.3%）			
東レ	7,270.1	6,326.7	7,576,223
化学（3.6%）			
信越化学工業	1,182.1	916.7	6,933,918
東京応化工業	－	437.4	4,632,066
ユニ・チャーム	5,981.9	－	－
医薬品（1.3%）			
協和キリン	1,154.4	－	－
第一三共	3,116.9	1,653.9	4,210,829
非鉄金属（3.9%）			
住友電気工業	－	1,104.6	12,736,038
機械（12.1%）			
ディスコ	31.1	70.6	6,018,650
荏原製作所	1,725.2	2,032.4	12,609,009
ダイフク	3,003.5	2,390.9	16,602,409
ＩＨＩ	－	1,420.9	3,843,534
電気機器（27.3%）			
イビデン	－	556.9	12,669,475
日立製作所	3,832.1	2,030.6	9,618,952
富士電機	－	229.6	3,297,056
日本電気	3,565.4	1,469.1	5,651,627
ソニーグループ	4,867.3	2,947.7	9,786,364
ＴＤＫ	－	500.9	1,956,515
アドバンテスト	202.4	295.1	8,681,842
キーエンス	120.1	220.2	16,658,130
レーザーテック	－	145.6	7,032,480
浜松ホトニクス	2,726.7	－	－
ＳＣＲＥＥＮホールディングス	－	879.7	13,072,342
東京エレクトロン	522	－	－
精密機器（10.1%）			
テルモ	2,113.7	6,073.1	13,585,524
オリンパス	1,670.2	－	－
ＨＯＹＡ	638.2	517	13,767,710
朝日インテック	2,156	1,444.9	5,135,174
その他製品（4.4%）			
アシックス	3,291.6	3,181.2	14,293,131
情報・通信業（2.5%）			
ＳＨＩＦＴ	4,219.9	－	－
ＧＭＯペイメントゲートウェイ	523.5	－	－
野村総合研究所	－	793.4	3,621,871
オービック	1,390.3	－	－
大塚商会	872.7	－	－
東宝	－	2,609.1	3,363,129
カプコン	1,714.1	410.5	1,147,758
卸売業（3.2%）			
サンリオ	235.5	10,476.4	8,857,796
ミスミグループ本社	－	394.6	1,503,820
小売業（7.5%）			
良品計画	740.4	3,729.1	13,532,903
パン・パシフィック・インターナショナルホ	2,156.2	－	－
ファーストリテイリング	233.5	131.1	10,629,588
銀行業（11.8%）			
三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ	8,660.4	6,021.2	19,520,730
みずほフィナンシャルグループ	－	2,396.2	18,673,586
保険業（3.8%）			
東京海上ホールディングス	2,555.9	1,685.1	12,302,915
サービス業（6.2%）			
エムスリー	5,152.4	5,294.9	8,482,429
リクルートホールディングス	1,293.8	1,068.8	11,457,536
合計 株数・金額	83,372	71,856	323,463,069
合計 銘柄数<比率>	35	35	<96.7%>

（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。

（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

2026年６月15日現在

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
株式	323,463,069	96.3
コール・ローン等、その他	12,289,724	3.7
投資信託財産総額	335,752,793	100.0

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	当期末 2026年６月15日
(A) 資産	**335,752,793,428円**
コール・ローン等	7,267,359,124
株式(評価額)	323,463,069,850
未収入金	3,605,344,638
未収配当金	1,416,889,850
未収利息	129,966
(B) 負債	**1,320,089,476**
未払金	497,757,687
未払解約金	822,331,789
(C) 純資産総額(A－B)	**334,432,703,952**
元本	31,530,067,069
次期繰越損益金	302,902,636,883
(D) 受益権総口数	**31,530,067,069口**
1万口当たり基準価額(C／D)	**106,068円**

■損益の状況

項目	当期 自 2025年６月17日 至 2026年６月15日
(A) 配当等収益	**4,498,254,682円**
受取配当金	4,463,290,180
受取利息	34,961,679
その他収益金	2,823
(B) 有価証券売買損益	**83,271,577,814**
売買益	112,488,963,197
売買損	△ 29,217,385,383
(C) 当期損益金(A＋B)	**87,769,832,496**
(D) 前期繰越損益金	**250,182,738,407**
(E) 追加信託差損益金	**58,755,469,516**
(F) 解約差損益金	**△ 93,805,403,536**
(G) 計 (C＋D＋E＋F)	**302,902,636,883**
次期繰越損益金(G)	**302,902,636,883**

（注１）損益の状況の中で**(B)有価証券売買損益**は期末の評価換えによるものを含みます。
（注２）損益の状況の中で**(E)追加信託差損益金**とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差引いた差額分をいいます。
（注３）損益の状況の中で**(F)解約差損益金**とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差引いた差額分をいいます。
（注４）期首元本額は35,558,027,283円、当作成期間中において、追加設定元本額は7,455,733,232円、同解約元本額は11,483,693,446円です。
（注５）元本の内訳

日本長期成長株集中投資ファンド（適格機関投資家専用）	17,076,258,560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）	4,881,897,547円
ＧＳ　日本フォーカス・グロース　年２回決算コース	4,097,207,393円
ＧＳ　日本フォーカス・グロース　毎月決算コース	2,702,119,992円
日本フォーカス・グロースＦ（適格機関投資家専用）	2,080,859,790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）	623,061,792円
ＧＳ　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	63,914,898円
ＧＳ　日本成長株集中投資ファンド（ＳＭＡ専用）	4,747,097円

＜お知らせ＞
約款変更について
・一般社団法人資産運用業協会設立準備法人を吸収合併存続法人、一般社団法人日本投資顧問業協会と一般社団法人投資信託協会を吸収合併消滅法人として2026年４月１日付で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更することとなったため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／国内／株式
信託期間	無期限（設定日：2022年３月17日）
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、日本の株式を主要投資対象とします。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（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には、委託会社の判断により分配を行わないことがあります。

FOFs用国内株式 EVIバリューファンド（適格機関投資家専用）

【運用報告書（全体版）】

（2025年６月７日から2026年６月８日まで）

第 5 期

決算日 2026年６月８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）

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）		株式組入比率	純資産総額
	（分配落）	税込分配金	期中騰落率		期中騰落率		
（設定日）	円	円	%		%	%	百万円
2022年３月17日	10,000	－	－	2,958.80	－	－	1
１期（2022年６月６日）	10,868	0	8.7	3,133.45	5.9	98.8	17,849
２期（2023年６月６日）	12,852	0	18.3	3,713.36	18.5	98.5	31,021
３期（2024年６月６日）	18,930	0	47.3	4,684.21	26.1	98.5	51,494
４期（2025年６月６日）	19,978	0	5.5	4,822.70	3.0	98.6	60,102
５期（2026年６月８日）	34,946	0	74.9	6,865.72	42.4	98.8	92,989

※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

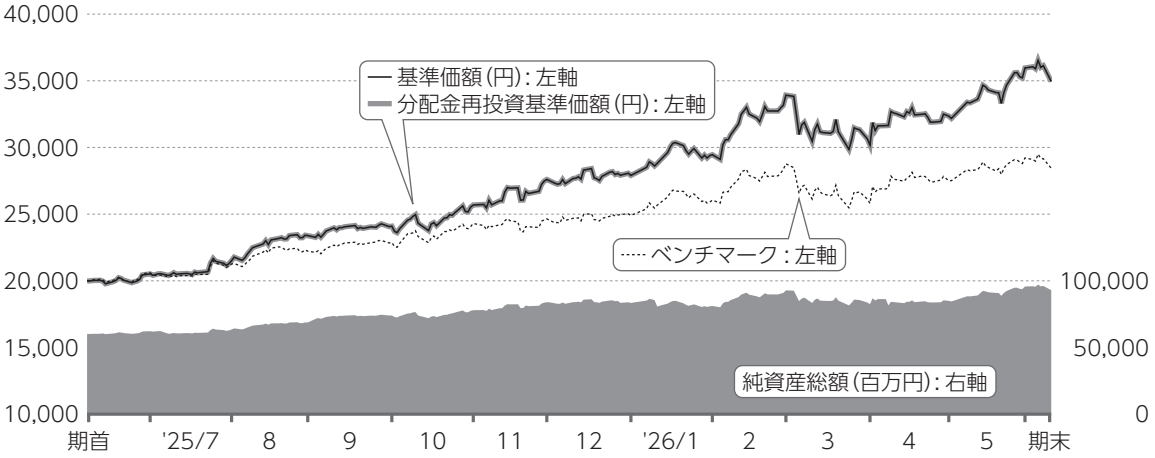
年月日	基準価額		（ベンチマーク）TOPIX（東証株価指数、配当込み）		株式組入比率
		騰落率		騰落率	
（期首）	円	%		%	%
2025年６月６日	19,978	－	4,822.70	－	98.6
６月末	20,522	2.7	4,974.53	3.1	98.7
７月末	21,512	7.7	5,132.22	6.4	99.5
８月末	23,389	17.1	5,363.98	11.2	99.4
９月末	24,098	20.6	5,523.68	14.5	98.5
10月末	25,685	28.6	5,865.99	21.6	98.6
11月末	27,600	38.2	5,949.55	23.4	98.7
12月末	27,905	39.7	6,010.98	24.6	99.0
2026年１月末	29,457	47.4	6,288.77	30.4	99.1
２月末	33,922	69.8	6,947.17	44.1	99.8
３月末	30,179	51.1	6,229.53	29.2	98.2
４月末	32,351	61.9	6,638.55	37.7	98.5
５月末	35,965	80.0	7,052.48	46.2	98.8
（期末）					
2026年６月８日	34,946	74.9	6,865.72	42.4	98.8

※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（2025年６月７日から2026年６月８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	19,978円
期　末	34,946円 （既払分配金0円（税引前））
騰 落 率	+74.9% （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、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（2025年６月７日から2026年６月８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、実質的にオーバーウェイトにしていた非鉄金属や電気機器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メイコーやキオクシアホールディングスなどがアウトパフォームしたこと

下落要因

●業種配分で、実質的にオーバーウェイトにしていた不動産業がアンダーパフォームしたこと
●個別銘柄で、実質的に保有していたＳＢＩホールディングスなどがマイナスに寄与したこと

投資環境について（2025年６月７日から2026年６月８日まで）

国内株式市場は上昇しました。

期初は、米中貿易摩擦の後退や米関税政策への不安後退などを背景に徐々に下値を切り上げ、日米関税交渉が市場予想よりも早期かつ低税率で合意されると史上最高値を更新しました。秋口に入り、石破首相の辞任に伴う総裁選で高市氏が選出されると、積極財政への期待から一段と上昇しました。その後、日中関係悪化懸念などが生じたものの、景気回復期待や米国の緩和的な金融政策を背景に上昇基調が続きました。

年明け以降は、値動きの荒い展開となりました。衆議院解散観測が報じられると上げ足を速め、選挙で自民党が圧勝すると成長戦略への期待から株価は大幅に上昇しました。しかしながらその後、米・イスラエルによるイラン攻撃により、原油価格が高騰し世界景気減速への懸念が高まると、センチメント（心理）が急速に悪化し大幅に反落しました。また、原油高を受けてＦＯＭＣ（米連邦公開市場委員会）が当面の利下げに慎重な姿勢を示したことも、重石となりました。こうしたなか、米・イラン間で一時的な停戦が合意されると株価は反発に転じ、その後、戦闘終結に向けた交渉の進展期待やそれに伴う原油価格の下落などを好感して一段と上昇し、最高値を更新しました。しかし期末にかけては、好調な米経済指標の発表を機に米利上げ観測が高まり、米長期金利の上昇を嫌気した米半導体株安を受けて、上値を抑えられました。

ポートフォリオについて（2025年６月７日から2026年６月８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、市場対比では電気・精密、機械などのウェイトを高くしています。

●個別銘柄

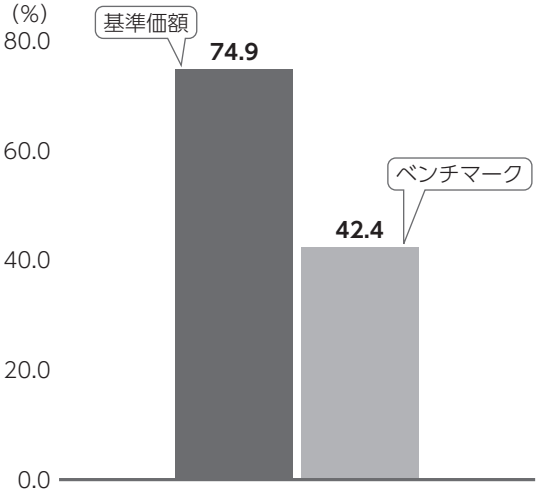
三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ、キオクシアホールディングス、パナソニック　ホールディングスなどを高い比率で保有しています。

●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（2025年６月７日から2026年６月８日まで）

基準価額とベンチマークの騰落率対比



※基準価額は分配金再投資ベース

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

記載のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

ベンチマークとの差異の状況および要因

基準価額の騰落率は＋74.9％（分配金再投資ベース）となり、ベンチマークの騰落率＋42.4％を32.5％上回りました。

プラス要因

●業種配分で、実質的にオーバーウェイトにしていた非鉄金属や電気機器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メイコーやキオクシアホールディングス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、実質的にオーバーウェイトにしていた不動産業がアンダーパフォームしたこと
●個別銘柄で、実質的に保有していたＳＢＩホールディングスなどがマイナスに寄与したこと

分配金について（2025年６月７日から2026年６月８日まで）

（単位：円、１万口当たり、税引前）

項　目	第５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	24,946

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

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。
※「対基準価額比率」は、「当期分配金」（税引前）の期末基準価額（分配金（税引前）込み）に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

2 今後の運用方針

当ファンド

引き続き、運用の基本方針に従い、「日本株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。

ＡＩ投資の拡大を背景に世界的に設備投資が盛り上がる中、工作機械や産業機械、それらの部材メーカーにまで需要が波及し始めており、関連銘柄の選別投資を行う方針です。

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

3 お知らせ

約款変更について

●「一般社団法人投資信託協会」を「一般社団法人資産運用業協会」へ名称を変更することとなったため、信託約款に所要の変更を行いました。（適用日：2026年４月１日）

運用担当者に係る事項について（2025年10月１日現在）

運用担当部署の概要

運用部バリューグループ

ファンドマネージャー数10名、平均運用経験年数23年

１万口当たりの費用明細（2025年６月７日から2026年６月８日まで）

項　目	金額	比率	項目の概要
(a) 信　託　報　酬	136円	0.498%	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27,356円です。 投信会社:ファンド運用の指図等の対価 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: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
（投　信　会　社）	(127)	(0.465)	
（販　売　会　社）	(3)	(0.011)	
（受　託　会　社）	(6)	(0.022)	
(b) 売買委託手数料	23	0.085	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）	(23)	(0.085)	
（先物・オプション）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
(c) 有価証券取引税	－	－	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株　　式）	(－)	(－)	
（公　社　債）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
(d) そ の 他 費 用	1	0.003	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 保管費用:海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送回金・資産の移転等に要する費用 監査費用: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)	(0.003)	
（そ　の　他）	(－)	(－)	
合　　計	160	0.586	

※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。
※比率欄は１万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。
※売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

当期中の売買及び取引の状況（2025年６月７日から2026年６月８日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
日本株ＥＶＩハイアルファマザーファンド	884,646	8,430,655	1,880,581	19,107,050

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

（2025年６月７日から2026年６月８日まで）

項目	当期
	日本株ＥＶＩハイアルファマザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	557,841,378千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	201,375,554千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	2.77

※(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（2025年６月７日から2026年６月８日まで）

(1) 利害関係人との取引状況

ＦＯＦｓ用国内株式ＥＶＩバリューファンド（適格機関投資家専用）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

日本株ＥＶＩハイアルファマザーファンド

区分	買付額等 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	261,946	25,840	9.9	295,894	41,988	14.2

※平均保有割合　38.8%
※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) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

ＦＯＦｓ用国内株式ＥＶＩバリューファンド（適格機関投資家専用）

項目	当期
(a) 売買委託手数料総額	67,258千円
(b) うち利害関係人への支払額	5,765千円
(c) (b)／(a)	8.6%

※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、ＳＭＢＣ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

（2025年６月７日から2026年６月８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（2026年６月８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
	千口	千口	千円
日本株ＥＶＩハイアルファマザーファンド	8,344,263	7,348,328	92,988,691

※日本株ＥＶＩハイアルファマザーファンドの期末の受益権総口数は18,697,397,703口です。

投資信託財産の構成

（2026年６月８日現在）

項目	期末	
	評価額	比率
	千円	%
日本株ＥＶＩハイアルファマザーファンド	92,988,691	99.8
コール・ローン等、その他	219,138	0.2
投資信託財産総額	93,207,829	100.0

資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2026年６月８日現在）

項目	期末
(A) 資産	**93,207,829,986円**
コール・ローン等	657,733
日本株ＥＶＩハイアルファマザーファンド(評価額)	92,988,691,865
未収入金	218,480,388
(B) 負債	**218,153,286**
未払信託報酬	215,646,125
その他未払費用	2,507,161
(C) 純資産総額(A－B)	**92,989,676,700**
元本	26,609,417,932
次期繰越損益金	66,380,258,768
(D) 受益権総口数	**26,609,417,932口**
1万口当たり基準価額(C／D)	**34,946円**

※当期における期首元本額30,083,991,806円、期中追加設定元本額3,285,841,355円、期中一部解約元本額6,760,415,229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2025年６月７日　至2026年６月８日）

項目	当期
(A) 配当等収益	**13,483円**
受取利息	13,483
(B) 有価証券売買損益	**38,233,721,186**
売買益	43,236,252,940
売買損	△ 5,002,531,754
(C) 信託報酬等	**△ 392,747,135**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**37,840,987,534**
(E) 前期繰越損益金	**17,305,536,801**
(F) 追加信託差損益金	**11,233,734,433**
(配当等相当額)	(7,415,101,319)
(売買損益相当額)	(3,818,633,114)
(G) 合計(D＋E＋F)	**66,380,258,768**
次期繰越損益金(G)	**66,380,258,768**
追加信託差損益金	11,233,734,433
(配当等相当額)	(7,454,706,099)
(売買損益相当額)	(3,779,028,334)
分配準備積立金	55,146,524,335

※**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	1,744,129,814円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	36,096,857,720
(c) 収益調整金	11,233,734,433
(d) 分配準備積立金	17,305,536,801
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	66,380,258,768
1万口当たり当期分配対象額	24,946.15
(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17期（2025年６月７日から2026年６月８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）TOPIX（東証株価指数、配当込み）		株式組入比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率		
	円	％		％	％	百万円
13期（2022年６月６日）	38,586	10.5	3,133.45	1.3	98.8	60,289
14期（2023年６月６日）	45,832	18.8	3,713.36	18.5	98.5	86,367
15期（2024年６月６日）	67,905	48.2	4,684.21	26.1	98.5	127,898
16期（2025年６月６日）	72,028	6.1	4,822.70	3.0	98.6	162,335
17期（2026年６月８日）	126,544	75.7	6,865.72	42.4	98.8	236,605

※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

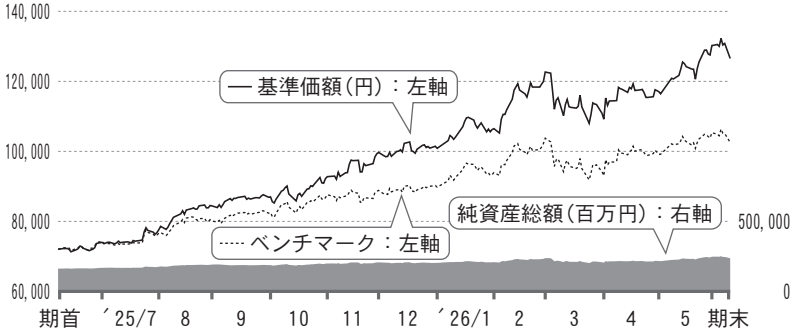
年月日	基準価額		（ベンチマーク）ＴＯＰＩＸ（東証株価指数、配当込み）		株式組入比率
		騰落率		騰落率	
（期首）	円	％		％	％
2025年６月６日	72,028	－	4,822.70	－	98.6
６月末	74,011	2.8	4,974.53	3.1	98.6
７月末	77,624	7.8	5,132.22	6.4	99.4
８月末	84,425	17.2	5,363.98	11.2	99.3
９月末	86,995	20.8	5,523.68	14.5	98.3
10月末	92,775	28.8	5,865.99	21.6	98.4
11月末	99,719	38.4	5,949.55	23.4	98.5
12月末	100,870	40.0	6,010.98	24.6	98.9
2026年１月末	106,485	47.8	6,288.77	30.4	99.0
２月末	122,662	70.3	6,947.17	44.1	99.6
３月末	109,195	51.6	6,229.53	29.2	98.1
４月末	117,066	62.5	6,638.55	37.7	98.3
５月末	130,218	80.8	7,052.48	46.2	98.5
（期末）					
2026年６月８日	126,544	75.7	6,865.72	42.4	98.8

※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（2025年６月７日から2026年６月８日まで）

基準価額等の推移



期　首	72,028円
期　末	126,544円
騰 落 率	＋75.7％

※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（2025年６月７日から2026年６月８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	・業種配分で、オーバーウェイトにしていた非鉄金属や電気機器がプラスに寄与したこと ・個別銘柄で、保有していたメイコーやキオクシアホールディングスなどがアウトパフォームしたこと
下落要因	・業種配分で、オーバーウェイトにしていた不動産業がアンダーパフォームしたこと ・個別銘柄で、保有していたＳＢＩホールディングスなどがマイナスに寄与したこと

▶投資環境について（2025年６月７日から2026年６月８日まで）

国内株式市場は上昇しました。

期初は、米中貿易摩擦の後退や米関税政策への不安後退などを背景に徐々に下値を切り上げ、日米関税交渉が市場予想よりも早期かつ低税率で合意されると史上最高値を更新しました。秋口に入り、石破首相の辞任に伴う総裁選で高市氏が選出されると、積極財政への期待から一段と上昇しました。その後、日中関係悪化懸念などが生じたものの、景気回復期待や米国の緩和的な金融政策を背景に上昇基調が続きました。

年明け以降は、値動きの荒い展開となりました。衆議院解散観測が報じられると上げ足を速め、選挙で自民党が圧勝すると成長戦略への期待から株価は大幅に上昇しました。しかしながらその後、米・イスラエルによるイラン攻撃により、原油価格が高騰し世界景気減速への懸念が高まると、センチメント（心理）が急速に悪化し大幅に反落しました。また、原油高を受けてＦＯＭＣ（米連邦公開市場委員会）が当面の利下げに慎重な姿勢を示したことも、重石となりました。こうしたなか、米・イラン間で一時的な停戦が合意されると株価は反発に転じ、その後、戦闘終結に向けた交渉の進展期待やそれに伴う原油価格の下落などを好感して一段と上昇し、最高値を更新しました。しかし期末にかけては、好調な米経済指標の発表を機に米利上げ観測が高まり、米長期金利の上昇を嫌気した米半導体株安を受けて、上値を抑えられました。

▶ポートフォリオについて（2025年６月７日から2026年６月８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、市場対比では電気・精密、機械などのウェイトを高くしています。

個別銘柄

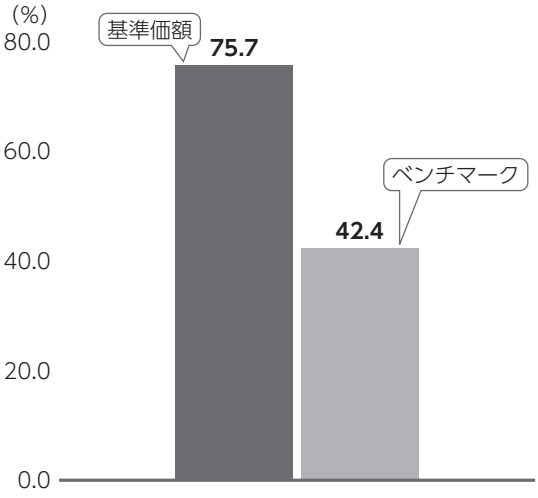
三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ、キオクシアホールディングス、パナソニック　ホールディングスなどを高い比率で保有しています。

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（2025年６月７日から2026年６月８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＋75.7％となり、ベンチマークの騰落率＋42.4％を33.3％上回りました。

プラス要因	・業種配分で、オーバーウェイトにしていた非鉄金属や電気機器がプラスに寄与したこと ・個別銘柄で、保有していたメイコーやキオクシアホールディングス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、オーバーウェイトにしていた不動産業がアンダーパフォームしたこと ・個別銘柄で、保有していたＳＢＩホールディングスなど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。

ＡＩ投資の拡大を背景に世界的に設備投資が盛り上がる中、工作機械や産業機械、それらの部材メーカーにまで需要が波及し始めており、関連銘柄の選別投資を行う方針です。

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

1万口当たりの費用明細（2025年６月７日から2026年６月８日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 売買委託手数料	84円	0.084%	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）	(84)	(0.084)	
合計	84	0.084	

期中の平均基準価額は98,864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（2025年６月７日から2026年６月８日まで）

株式

		買		売	
		株数	金額	株数	金額
		千株	千円	千株	千円
国内	上場	101,109.1 (4,218.4)	261,946,619 (－)	151,156.2	295,894,759

※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

（2025年６月７日から2026年６月８日まで）

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	557,841,378千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	201,375,554千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	2.77

※(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（2025年６月７日から2026年６月８日まで）

(1) 利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	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	261,946	25,840	9.9	295,894	41,988	14.2

(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	172,053千円
(b) うち利害関係人への支払額	14,820千円
(c) (b)／(a)	8.6%

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、ＳＭＢＣ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

（2025年６月７日から2026年６月８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（2026年６月８日現在）

国内株式

銘柄	期首(前期末)	期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
水産・農林業（1.5%）			
ニッスイ	2,249	2,790.3	3,540,890
建設業（1.7%）			
鹿島建設	1,610.7	757.2	4,082,065
化学（1.4%）			
信越化学工業	839	－	－
富士フイルムホールディングス	－	987	3,381,462
医薬品（3.4%）			
武田薬品工業	－	925.5	4,673,775
参天製薬	－	932.8	1,822,691
サワイグループホールディングス	588.6	862.6	1,456,068
ゴム製品（2.1%）			
横浜ゴム	821.5	721.5	5,000,716
ガラス・土石製品（1.4%）			
住友大阪セメント	489.3	－	－
日本特殊陶業	524.9	325.5	3,214,963
鉄鋼（2.0%）			
日本製鉄	814.3	－	－
大和工業	294.4	254.4	2,909,064
大同特殊鋼	－	836	1,784,442
非鉄金属（3.6%）			
住友電気工業	2,066.4	701.9	8,521,066
金属製品（2.5%）			
東洋製罐グループホールディングス	928.4	564.4	2,168,424
日本発条	－	985.4	3,784,921
機械（10.8%）			
ツガミ	－	401	2,494,220
アマダ	－	1,497.1	4,183,645
ＦＵＪＩ	476.2	634.9	4,547,153
オーエスジー	－	711.8	2,333,280
三井海洋開発	608	370.6	3,839,416
小松製作所	929.6	－	－
住友重機械工業	－	745.3	3,672,093
ＣＫＤ	710.3	－	－
ＳＡＮＫＹＯ	737.6	－	－
ジェイテクト	1,600	2,029	4,182,783
電気機器（28.0%）			
キオクシアホールディングス	－	145.3	10,444,164
コニカミノルタ	4,207	4,395	2,662,930
ブラザー工業	292.2	－	－
富士電機	389.2	－	－
ニデック	1,354.7	－	－
ＪＶＣケンウッド	1,357.1	560	672,000
日本電気	1,133.7	1,726.4	7,071,334
パナソニック ホールディングス	2,359.1	2,821.7	10,084,755
ソニーグループ	1,954	2,883.1	10,113,914
ＴＤＫ	1,052.8	－	－
アルプスアルパイン	－	1,199.4	2,487,555
メイコー	365	69.4	2,352,660
ヒロセ電機	－	196.2	5,222,844
堀場製作所	－	215.6	5,276,810
ローム	－	925.9	4,458,208
京セラ	1,923.7	1,316.2	4,700,150
輸送用機器（6.3%）			
豊田自動織機	52.4	－	－
いすゞ自動車	1,260.6	－	－
トヨタ自動車	2,678.4	1,092.1	3,082,452
アイシン	－	1,104	2,605,992
マツダ	－	2,296.8	2,555,190
本田技研工業	－	2,808.4	4,039,883
スズキ	2,181.5	－	－
豊田合成	－	535	2,482,400
精密機器（1.5%）			
シチズン時計	－	1,614.3	3,540,159
その他製品（－）			
ＴＯＰＰＡＮホールディングス	641.9	－	－
電気・ガス業（1.8%）			
中部電力	1,866.9	1,553.1	4,154,542
陸運業（2.1%）			
小田急電鉄	1,539.8	1,554.7	2,576,137
京成電鉄	1,445.8	－	－
ＳＧホールディングス	－	1,678	2,419,676
情報・通信業（5.6%）			
ＬＩＮＥヤフー	8,766.2	－	－
ＴＢＳホールディングス	547.7	554.5	3,166,195
ＮＴＴ	41,173.1	－	－
ソフトバンクグループ	－	1,408.5	9,825,696
卸売業（2.3%）			
豊田通商	1,341.8	877.9	5,412,253

銘柄	期首(前期末)	期末	
	株数	株数	評価額
三井物産	1,715.2	－	－
小売業（－）			
ヤマダホールディングス	3,033.8	－	－
銀行業（12.4%）			
いよぎんホールディングス	－	835.3	2,523,441
しずおかフィナンシャルグループ	1,740	1,122.1	3,250,723
めぶきフィナンシャルグループ	3,386.5	2,671	3,601,843
ゆうちょ銀行	2,366.4	－	－
横浜フィナンシャルグループ	－	1,970.2	3,235,068
三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ	3,783.1	4,256.5	13,484,592
七十七銀行	406.7	897	2,821,065
証券、商品先物取引業（1.8%）			
ＳＢＩホールディングス	－	1,488.2	4,212,350
保険業（4.3%）			
ＭＳ＆ＡＤインシュアランスグループホールディングス	1,437.7	1,114.9	4,907,789
第一ライフグループ	－	3,058.5	5,100,048
その他金融業（－）			
クレディセゾン	419	－	－
不動産業（3.2%）			
三菱地所	1,905.4	－	－
東京建物	663.5	－	－
住友不動産	－	2,222	7,590,352
合計 株数・金額	千株 117,030.1	千株 71,201.4	千円 233,728,324
合計 銘柄数〈比率〉	51銘柄	54銘柄	〈98.8%〉

※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

（2026年６月８日現在）

項目	期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	233,728,324	97.4
コール・ローン等、その他	6,329,466	2.6
投資信託財産総額	240,057,791	100.0

資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2026年６月８日現在）

項目	期末
(A) 資産	**240,057,791,464円**
コール・ローン等	1,719,810,061
株式(評価額)	233,728,324,650
未収入金	2,986,259,553
未収配当金	1,623,397,200
(B) 負債	**3,452,580,363**
未払金	1,817,773,600
未払解約金	1,634,806,763
(C) 純資産総額(A－B)	**236,605,211,101**
元本	18,697,397,703
次期繰越損益金	217,907,813,398
(D) 受益権総口数	**18,697,397,703口**
1万口当たり基準価額(C／D)	**126,544円**

※当期における期首元本額22,537,777,391円、期中追加設定元本額2,080,019,704円、期中一部解約元本額5,920,399,392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）	7,348,328,792円
ＳＭＤＡＭ日本株ＥＶＩハイアルファ（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家専用）	1,899,809,282円
日本株ＥＶＩハイアルファＦ（適格機関投資家専用）	1,938,445,622円
日本株ＥＶＩハイアルファ（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家専用）	7,510,814,007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2025年６月７日　至2026年６月８日）

項目	当期
(A) 配当等収益	**4,765,232,064円**
受取配当金	4,755,249,705
受取利息	9,953,260
その他収益金	29,099
(B) 有価証券売買損益	**107,675,954,194**
売買益	117,474,055,004
売買損	△ 9,798,100,810
(C) 当期損益金(A＋B)	**112,441,186,258**
(D) 前期繰越損益金	**139,797,362,692**
(E) 解約差損益金	**△ 53,007,966,486**
(F) 追加信託差損益金	**18,677,230,934**
(G) 合計(C＋D＋E＋F)	**217,907,813,398**
次期繰越損益金(G)	**217,907,813,398**

※**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。

お知らせ

＜約款変更について＞

・「一般社団法人投資信託協会」を「一般社団法人資産運用業協会」へ名称を変更することとなったため、信託約款に所要の変更を行いました。（適用日：2026年４月１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
信託期間	無期限（設定日：2024年３月18日）
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、日本の株式を主要投資対象とし、ＧＡＲＰ（Growth at a Reasonable Price）戦略に基づき、アクティブ運用することにより信託財産の成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。 **日本グロース株マザーファンド** わが国の株式
当ファンドの運用方法	■銘柄選定に関しては、ボトムアップ・アプローチによる定性分析とバリュエーション分析を重視し、組織運用による銘柄選定を行います。 ■ＴＯＰＩＸ（東証株価指数、配当込み）をベンチマークとし、中長期的にベンチマークを上回る投資成果を目指します。 ■株式以外の資産（他の投資信託受益証券を通じて投資する場合は、当該他の投資信託の信託財産に属する株式以外の資産のうち、この投資信託の信託財産に属するとみなした部分を含みます。）への投資割合は、原則として信託財産総額の50％以下とします。 ■デリバティブ取引（法人税法第61条の５で定めるものをいいます。）は、信託財産の資産または負債にかかる価格変動および金利変動により生じるリスクを減じる目的ならびに投資の対象とする資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的以外には利用しません。
組入制限	**当ファンド** ■株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ■外貨建資産への投資は行いません。 **日本グロース株マザーファンド** ■株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合には、制限を設けません。 ■外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	■年１回（毎年11月16日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、以下の方針に基づき分配を行います。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には、委託会社の判断により分配を行わないことがあります。

SMDAM日本グロース株ファンド（適格機関投資家専用）

【運用報告書（全体版）】

（2024年11月19日から2025年11月17日まで）

第 2 期

決算日 2025年11月17日

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

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

今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。

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

■当運用報告書についてのお問い合わせ

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

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）		株式組入比率	株式先物比率（買建−売建）	純資産総額
	（分配落）	税込分配金	期中騰落率		期中騰落率			
（設定日）	円	円	%		%	%	%	百万円
2024年３月18日	10,000	−	−	4,491.32	−	−	−	1
１期（2024年11月18日）	10,781	0	7.8	4,623.43	2.9	98.5	1.1	13,850
２期（2025年11月17日）	15,255	0	41.5	5,893.63	27.5	98.5	1.6	20,096

※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

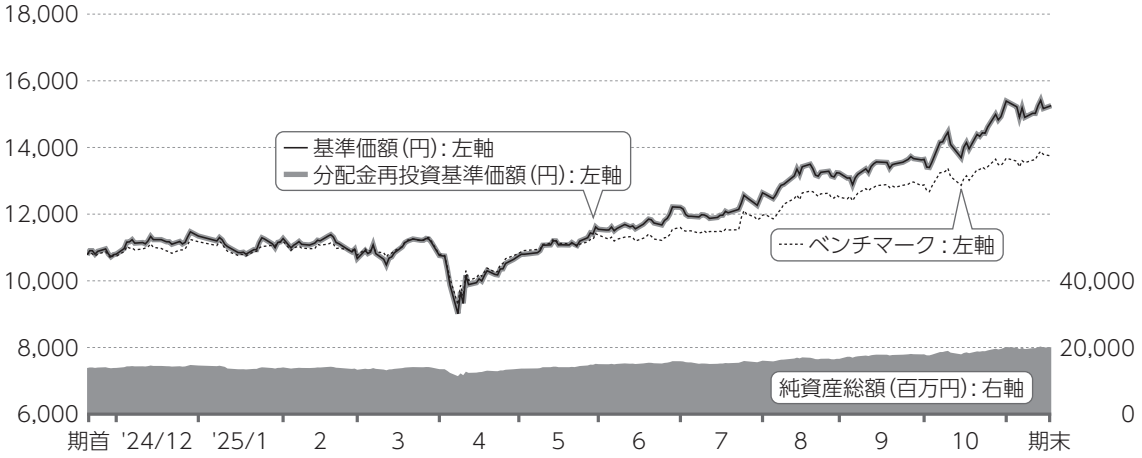
年月日	基準価額		（ベンチマーク）TOPIX（東証株価指数、配当込み）		株式組入比率	株式先物比率（買建－売建）
		騰落率		騰落率		
（期首）	円	%		%	%	%
2024年11月18日	10,781	−	4,623.43	−	98.5	1.1
11月末	10,799	0.2	4,606.07	△ 0.4	99.0	0.4
12月末	11,343	5.2	4,791.22	3.6	99.5	0.4
2025年１月末	11,267	4.5	4,797.95	3.8	99.5	0.4
２月末	10,668	△ 1.0	4,616.34	△ 0.2	99.7	0.3
３月末	10,760	△ 0.2	4,626.52	0.1	98.8	0.3
４月末	10,750	△ 0.3	4,641.96	0.4	98.7	0.4
５月末	11,546	7.1	4,878.83	5.5	98.7	0.3
６月末	12,204	13.2	4,974.53	7.6	99.2	0.4
７月末	12,639	17.2	5,132.22	11.0	99.7	0.3
８月末	13,233	22.7	5,363.98	16.0	99.8	0.3
９月末	13,642	26.5	5,523.68	19.5	99.1	0.3
10月末	15,392	42.8	5,865.99	26.9	99.1	0.4
（期末）						
2025年11月17日	15,255	41.5	5,893.63	27.5	98.5	1.6

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

1 運用経過

基準価額等の推移について（2024年11月19日から2025年11月17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	10,781円
期　末	15,255円 （既払分配金0円（税引前））
騰 落 率	＋41.5% （分配金再投資ベース）

分配金再投資基準価額について

分配金再投資基準価額は分配金（税引前）を分配時に再投資したと仮定して計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示します。

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

※当ファンドのベンチマークは、ＴＯＰＩＸ（東証株価指数、配当込み）です。

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

基準価額の主な変動要因（2024年11月19日から2025年11月17日まで）

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、わが国の株式へ投資しました。

上昇要因

●フジクラ、ジャパンエンジンコーポレーション、イビデンといった業績好調な銘柄に対し積極的に投資し、これらの銘柄の株価が大きく上昇したこと
●米国を中心に生成ＡＩへの投資が急拡大しており、日本株においても生成ＡＩに関連する成長株が買われやすい環境が維持されたこと
●高市首相誕生による積極財政政策への期待から、恩恵の大きい造船、防衛、建設といった業種の株価上昇が顕著となったこと

下落要因

●ＭＡＲＵＷＡ、武蔵精密工業、ＫＡＤＯＫＡＷＡなど、積極的に保有していた銘柄の一部が当ファンドの期待を下回る業績となり、株価も大きく下落した局面があったこと
●今期の中盤にかけて、米国トランプ政権による苛烈な関税政策が公表され、日本株も大きく下げる場面があったこと

投資環境について（2024年11月19日から2025年11月17日まで）

国内株式市場は上昇しました。

期初より一進一退の展開が続きました。底堅い世界景気や米ドル高・円安の進行、持続的な賃上げなどによる国内景気の回復期待が下支えとなる一方、米トランプ新政権の関税政策への不透明感や米景気の先行きの下振れ懸念、国内企業の低調な決算などが重石となり、レンジでの推移が続きました。

期半ばは乱高下する展開となりました。米政権発表の相互関税の幅が市場想定を大きく上回り、世界経済への悪影響が懸念され、世界同時株安となりました。米ドル安・円高も急速に進行し、国内株も大きく下げました。その後、トランプ大統領による相互関税実施の先延ばしや米中貿易摩擦の後退から反転しました。国内企業業績見通しは低調であったものの、米政権の関税措置緩和期待などから下落分を打ち消し、米国の早期利下げ期待などから徐々に下値を切り上げました。

期後半は上昇しました。日米関税交渉が市場予想よりも早期かつ低税率で合意されると史上最高値を更新し、国内ＧＤＰ（国内総生産）速報値や米利下げの再開なども好感され上昇基調が継続しました。石破首相の辞意表明を経て自民党総裁選で高市氏が選任されると積極財政への期待から一段と上昇し、その後の国内の政局変動、日米金融政策会合、米政府機関閉鎖などの材料に反応しながらも、ＡＩ関連株の著しい上昇にも支えられ堅調な推移を続けました。

ポートフォリオについて（2024年11月19日から2025年11月17日まで）

当ファンド

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

日本グロース株マザーファンド

●株式組入比率

株式組入比率は高位を維持しました。

●ポートフォリオの特性

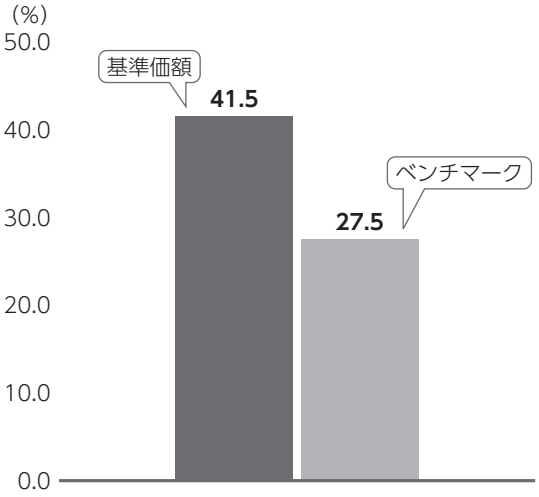
日銀による政策金利の引き上げもあり、国内の長期金利は緩やかな上昇基調が続き、株式市場もややバリュー株（割安株）優位の相場展開となりました。

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

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

ベンチマークとの差異について（2024年11月19日から2025年11月17日まで）

基準価額とベンチマークの騰落率対比



※基準価額は分配金再投資ベース

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

記載のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

ベンチマークとの差異の状況および要因

基準価額の騰落率は＋41.5％（分配金再投資ベース）となり、ベンチマークの騰落率＋27.5％を14.0％上回りました。

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

プラス要因

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

具体的な事例としては、ジャパンエンジンコーポレーション、三井Ｅ＆Ｓといった国内の造船能力拡大による恩恵を享受することが予想される企業群や、世界的なデータセンター投資の拡大によって関連部材の売上が急拡大しているフジクラ、イビデンなどが挙げられます。

マイナス要因

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

具体的には、電気自動車向け部材の販売が伸び悩んだＭＡＲＵＷＡ、海外での出版事業の成長鈍化が続いたＫＡＤＯＫＡＷＡ、ＡＩデータセンター向けキャパシタへの期待が剥落した武蔵精密工業といった銘柄の株価下落が挙げられます。

分配金について（2024年11月19日から2025年11月17日まで）

（単位：円、１万口当たり、税引前）

項　目	第２期
当期分配金	0
（対基準価額比率）	（0.00％）
当期の収益	－
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	5,255

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

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

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

※「対基準価額比率」は、「当期分配金」（税引前）の期末基準価額（分配金（税引前）込み）に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

2 今後の運用方針

当ファンド

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

日本グロース株マザーファンド

高市政権による積極財政政策は日本の経済成長率押し上げに貢献するものと期待されますが、一方で、財政健全化の遅れに対する懸念から長期金利には更なる上昇圧力が高まりやすい状況です。また同時に、主要通貨に対する円安を加速する要因ともなりますので、通貨安によるインフレ圧力の上昇が政権への支持率低下につながる可能性もあり、現政権の経済政策が日本株にとってポジティブに作用するか、なんとも読みにくい環境にあると言えます。

つまり、規律ある積極財政政策と適切な政策金利引上げにより過度な円安を抑えつつ成長戦略

を展開することができれば更なる株価上昇も期待できる一方で、財政悪化懸念により過度な長期金利の上昇と円安を招くようであれば日本株の上昇基調も途絶える可能性が高まるのではないかと考えます。

現政権下で急速に冷え込みつつある日中関係も少し気がかりであり、生成ＡＩに対する世界的な投資が過剰ではないかとの懸念も依然としてくすぶっており、企業業績についてもなかなか予想が難しい状況が続きそうです。

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

3 お知らせ

約款変更について

●投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、記載変更を行うため、信託約款に所要の変更を行いました。（適用日：2025年４月１日）

運用担当者に係る事項について（2025年４月１日現在）

運用担当部署の概要

運用部リサーチアクティブグループ

ファンドマネージャー数10名、平均運用経験年数21年

１万口当たりの費用明細（2024年11月19日から2025年11月17日まで）

項　目	金額	比率	項目の概要
(a) 信　託　報　酬	59円	0.494%	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11,964円です。 投信会社:ファンド運用の指図等の対価 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: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
（投　信　会　社）	(55)	(0.462)	
（販　売　会　社）	(1)	(0.011)	
（受　託　会　社）	(3)	(0.022)	
(b) 売買委託手数料	38	0.318	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）	(38)	(0.318)	
（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 有価証券取引税:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株　　式）	(－)	(－)	
（公　社　債）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
(d) そ の 他 費 用	0	0.003	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:海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送回金・資産の移転等に要する費用 監査費用: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）	(0)	(0.003)	
（そ　の　他）	(－)	(－)	
合　　計	98	0.816	

※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。
※比率欄は１万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。
※売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

当期中の売買及び取引の状況（2024年11月19日から2025年11月17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
日本グロース株マザーファンド	260,971	1,890,370	215,221	1,533,321

親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

（2024年11月19日から2025年11月17日まで）

項目	当期
	日本グロース株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	91,853,320千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	21,027,782千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	4.36

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

利害関係人との取引状況等（2024年11月19日から2025年11月17日まで）

(1) 利害関係人との取引状況

ＳＭＤＡＭ日本グロース株ファンド（適格機関投資家専用）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

日本グロース株マザーファンド

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	46,110	2,935	6.4	45,742	3,464	7.6

※平均保有割合　72.5%
※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

日本グロース株マザーファンド

種類	買付額
	百万円
株式	61

(3) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率
ＳＭＤＡＭ日本グロース株ファンド（適格機関投資家専用）

項目	当期
(a) 売買委託手数料総額	48,659千円
(b) うち利害関係人への支払額	3,571千円
(c) (b)／(a)	7.3%

※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、ＳＭＢＣ日興証券株式会社です。

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

（2024年11月19日から2025年11月17日まで）

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

組入れ資産の明細（2025年11月17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
	千口	千口	千円
日本グロース株マザーファンド	2,112,315	2,158,065	20,095,906

※日本グロース株マザーファンドの期末の受益権総口数は2,905,862,790口です。

投資信託財産の構成

（2025年11月17日現在）

項目	期末	
	評価額	比率
	千円	%
日本グロース株マザーファンド	20,095,906	99.8
コール・ローン等、その他	42,488	0.2
投資信託財産総額	20,138,395	100.0

資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2025年11月17日現在）

項目	期末
(A) 資産	**20,138,395,438円**
コール・ローン等	150,786
日本グロース株マザーファンド(評価額)	20,095,906,857
未収入金	42,337,795
(B) 負債	**42,291,524**
未払解約金	10,000
未払信託報酬	41,777,486
その他未払費用	504,038
(C) 純資産総額(A－B)	**20,096,103,914**
元本	13,173,392,715
次期繰越損益金	6,922,711,199
(D) 受益権総口数	**13,173,392,715口**
1万口当たり基準価額(C／D)	**15,255円**

※当期における期首元本額12,847,119,785円、期中追加設定元本額1,573,340,118円、期中一部解約元本額1,247,067,188円です。
※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の６第10号に規定する額（元本の欠損）となります。
※上記表中の受益権総口数および１万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の６第７号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

損益の状況

（自2024年11月19日　至2025年11月17日）

項目	当期
(A) 配当等収益	**299円**
受取利息	299
(B) 有価証券売買損益	**5,776,486,494**
売買益	5,918,272,738
売買損	△ 141,786,244
(C) 信託報酬等	**△ 76,134,759**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**5,700,352,034**
(E) 前期繰越損益金	**646,733,650**
(F) 追加信託差損益金	**575,625,515**
(配当等相当額)	(98,354,382)
(売買損益相当額)	(477,271,133)
(G) 合計(D＋E＋F)	**6,922,711,199**
次期繰越損益金(G)	**6,922,711,199**
追加信託差損益金	575,625,515
(配当等相当額)	(105,887,606)
(売買損益相当額)	(469,737,909)
分配準備積立金	6,347,085,684

※**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	304,900,172円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	5,395,451,862
(c) 収益調整金	575,625,515
(d) 分配準備積立金	646,733,650
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	6,922,711,199
1万口当たり当期分配対象額	5,255.07
(f) 分配金	0
1万口当たり分配金	0

分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税引前）	当期
	0円

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

日本グロース株マザーファンド

第24期（2024年11月19日から2025年11月17日まで）

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

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

最近５期の運用実績

決算期	基準価額		（ベンチマーク）TOPIX（東証株価指数、配当込み）		株式組入比率	株式先物比率（買建－売建）	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率			
	円	％		％	％	％	百万円
20期（2021年11月16日）	44,053	23.0	3,267.40	20.9	93.6	3.4	3,047
21期（2022年11月16日）	42,084	△ 4.5	3,211.87	△ 1.7	96.6	2.5	3,163
22期（2023年11月16日）	51,534	22.5	3,974.48	23.7	96.3	2.4	3,998
23期（2024年11月18日）	65,572	27.2	4,623.43	16.3	98.5	1.1	18,951
24期（2025年11月17日）	93,120	42.0	5,893.63	27.5	98.5	1.6	27,059

※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

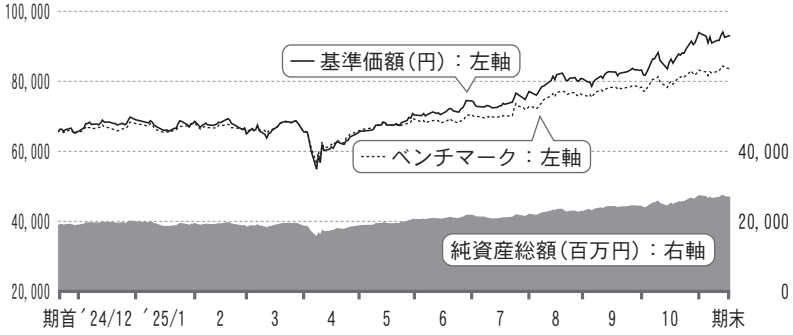
年月日	基準価額		（ベンチマーク）TOPIX（東証株価指数、配当込み）		株式組入比率	株式先物比率（買建－売建）
		騰落率		騰落率		
（期首）	円	%		%	%	%
2024年11月18日	65,572	－	4,623.43	－	98.5	1.1
11月末	65,686	0.2	4,606.07	△ 0.4	99.0	0.4
12月末	69,027	5.3	4,791.22	3.6	99.5	0.4
2025年１月末	68,608	4.6	4,797.95	3.8	99.4	0.4
２月末	64,991	△ 0.9	4,616.34	△ 0.2	99.5	0.3
３月末	65,566	△ 0.0	4,626.52	0.1	98.6	0.3
４月末	65,496	△ 0.1	4,641.96	0.4	98.5	0.4
５月末	70,380	7.3	4,878.83	5.5	98.7	0.3
６月末	74,418	13.5	4,974.53	7.6	99.2	0.4
７月末	77,105	17.6	5,132.22	11.0	99.6	0.3
８月末	80,750	23.1	5,363.98	16.0	99.6	0.3
９月末	83,232	26.9	5,523.68	19.5	99.0	0.3
10月末	93,929	43.2	5,865.99	26.9	98.9	0.4
（期末）						
2025年11月17日	93,120	42.0	5,893.63	27.5	98.5	1.6

※騰落率は期首比です。
※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について（2024年11月19日から2025年11月17日まで）

基準価額等の推移



期　首	65,572円
期　末	93,120円
騰 落 率	＋42.0％

※ベンチマークは、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

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

▶ 基準価額の主な変動要因（2024年11月19日から2025年11月17日まで）

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

上昇要因	・フジクラ、ジャパンエンジンコーポレーション、イビデンといった業績好調な銘柄に対し積極的に投資し、これらの銘柄の株価が大きく上昇したこと ・米国を中心に生成ＡＩへの投資が急拡大しており、日本株においても生成ＡＩに関連する成長株が買われやすい環境が維持されたこと ・高市首相誕生による積極財政政策への期待から、恩恵の大きい造船、防衛、建設といった業種の株価上昇が顕著となったこと
下落要因	・ＭＡＲＵＷＡ、武蔵精密工業、ＫＡＤＯＫＡＷＡなど、積極的に保有していた銘柄の一部が当ファンドの期待を下回る業績となり、株価も大きく下落した局面があったこと ・今期の中盤にかけて、米国トランプ政権による苛烈な関税政策が公表され、日本株も大きく下げる場面があったこと

▶投資環境について（2024年11月19日から2025年11月17日まで）

国内株式市場は上昇しました。

期初より一進一退の展開が続きました。底堅い世界景気や米ドル高・円安の進行、持続的な賃上げなどによる国内景気の回復期待が下支えとなる一方、米トランプ新政権の関税政策への不透明感や米景気の先行きの下振れ懸念、国内企業の低調な決算などが重石となり、レンジでの推移が続きました。

期半ばは乱高下する展開となりました。米政権発表の相互関税の幅が市場想定を大きく上回り、世界経済への悪影響が懸念され、世界同時株安となりました。米ドル安・円高も急速に進行し、国内株も大きく下げました。その後、トランプ大統領による相互関税実施の先延ばしや米中貿易摩擦の後退から反転しました。国内企業業績見通しは低調であったものの、米政権の関税措置緩和期待などから下落分を打ち消し、米国の早期利下げ期待などから徐々に下値を切り上げました。

期後半は上昇しました。日米関税交渉が市場予想よりも早期かつ低税率で合意されると史上最高値を更新し、国内ＧＤＰ（国内総生産）速報値や米利下げの再開なども好感され上昇基調が継続しました。石破首相の辞意表明を経て自民党総裁選で高市氏が選任されると積極財政への期待から一段と上昇し、その後の国内の政局変動、日米金融政策会合、米政府機関閉鎖などの材料に反応しながらも、ＡＩ関連株の著しい上昇にも支えられ堅調な推移を続けました。

▶ポートフォリオについて（2024年11月19日から2025年11月17日まで）

株式組入比率

株式組入比率は高位を維持しました。

ポートフォリオの特性

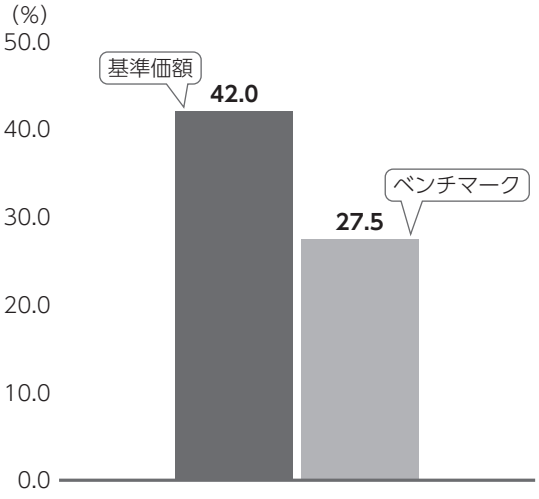
日銀による政策金利の引き上げもあり、国内の長期金利は緩やかな上昇基調が続き、株式市場もややバリュー株（割安株）優位の相場展開となりました。

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

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

▶ ベンチマークとの差異について（2024年11月19日から2025年11月17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＋42.0％となり、ベンチマークの騰落率＋27.5％を14.5％上回りました。

プラス要因	「機械」、「非鉄金属」などの業種を中心に、今後高い利益成長が見込まれる銘柄に積極的な投資を行い、こうした銘柄の株価が大きく上昇したことがファンドのアウトパフォームに寄与しました。 具体的な事例としては、ジャパンエンジンコーポレーション、三井Ｅ＆Ｓといった国内の造船能力拡大による恩恵を享受することが予想される企業群や、世界的なデータセンター投資の拡大によって関連部材の売上が急拡大しているフジクラ、イビデンなどが挙げられます。
マイナス要因	市場の期待を下回る業績などから、積極保有していた一部の銘柄の株価がさえなかったことが、マイナス要因の一つとして挙げられます。 具体的には、電気自動車向け部材の販売が伸び悩んだＭＡＲＵＷＡ、海外での出版事業の成長鈍化が続いたＫＡＤＯＫＡＷＡ、ＡＩデータセンター向けキャパシタへの期待が剥落した武蔵精密工業といった銘柄の株価下落が挙げられます。

2 今後の運用方針

高市政権による積極財政政策は日本の経済成長率押し上げに貢献するものと期待されますが、一方で、財政健全化の遅れに対する懸念から長期金利には更なる上昇圧力が高まりやすい状況です。また同時に、主要通貨に対する円安を加速する要因ともなりますので、通貨安によるインフレ圧力の上昇が政権への支持率低下につながる可能性もあり、現政権の経済政策が日本株にとってポジティブに作用するか、なんとも読みにくい環境にあると言えます。

つまり、規律ある積極財政政策と適切な政策金利引上げにより過度な円安を抑えつつ成長戦略を展開することができれば更なる株価上昇も期待できる一方で、財政悪化懸念により過度な長期金利の上昇と円安を招くようであれば日本株の上昇基調も途絶える可能性が高まるのではないかと考えます。

現政権下で急速に冷え込みつつある日中関係も少し気がかりであり、生成ＡＩに対する世界的な投資が過剰ではないかとの懸念も依然としてくすぶっており、企業業績についてもなかなか予想が難しい状況が続きそうです。

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

1万口当たりの費用明細（2024年11月19日から2025年11月17日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 売買委託手数料	232円	0.318%	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）	(231)	(0.317)	
（先物・オプション）	(0)	(0.001)	
合計	232	0.318	

期中の平均基準価額は72,944円です。

※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

当期中の売買及び取引の状況（2024年11月19日から2025年11月17日まで）

(1) 株式

		買		売	
		株数	金額	株数	金額
		千株	千円	千株	千円
国内	上場	17,193.4 (1,203.9)	46,110,571 (－)	18,791.5	45,742,748

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

(2) 先物取引の種類別取引状況

種類別		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
		百万円	百万円	百万円	百万円
国内	株式先物取引	1,507	1,306	－	－

※金額は受渡し代金。

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

（2024年11月19日から2025年11月17日まで）

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	91,853,320千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	21,027,782千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	4.36

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

利害関係人との取引状況等（2024年11月19日から2025年11月17日まで）

(1) 利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	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	46,110	2,935	6.4	45,742	3,464	7.6

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種類	買付額
	百万円
株式	61

(3) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項目	当期
(a) 売買委託手数料総額	67,059千円
(b) うち利害関係人への支払額	4,930千円
(c) (b)／(a)	7.4%

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、ＳＭＢＣ日興証券株式会社です。

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

（2024年11月19日から2025年11月17日まで）

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

組入れ資産の明細（2025年11月17日現在）

(1) 国内株式

銘柄	期首(前期末)	期末		
	株数	株数	評価額	
	千株	千株	千円	
水産・農林業（0.6%）				
ニッスイ	—	126	151,704	
鉱業（—）				
ＩＮＰＥＸ	5.7	—	—	
建設業（5.3%）				
大成建設	—	28.1	353,217	
鹿島建設	—	60	334,380	
熊谷組	—	94.2	137,626	
住友林業	17.7	57.6	92,563	
関電工	52.7	32.4	159,051	
住友電設	13.6	3.3	32,076	
新日本空調	12.9	44.5	133,500	
クラフティア	3.3	4.7	36,044	
高砂熱学工業	13.3	29.6	134,680	
食料品（0.6%）				
ライフドリンク　カンパニー	62.8	30.5	60,603	
味の素	19.7	18.7	71,097	
やまみ	—	6.3	29,011	
繊維製品（0.3%）				
東レ	131.5	75.8	76,671	
化学（3.0%）				
旭化成	—	167.9	215,331	
レゾナック・ホールディングス	—	61.5	377,056	
日本曹達	—	7.3	25,185	
大阪ソーダ	92.1	38.9	77,177	
信越化学工業	60.5	—	—	
三菱瓦斯化学	—	15.2	40,150	
大阪有機化学工業	—	12	46,500	
積水化学工業	—	6.1	15,875	
トリケミカル研究所	8.9	—	—	
ａｒｔｉｅｎｃｅ	20.2	—	—	
デクセリアルズ	33.2	—	—	
医薬品（1.9%）				
アステラス製薬	38.1	—	—	
中外製薬	26.7	35.9	305,257	
科研製薬	—	3.3	12,144	
第一三共	26.3	54.7	190,410	
大塚ホールディングス	27.1	—	—	
石油・石炭製品（0.1%）				
ＥＮＥＯＳホールディングス	234.5	20.7	21,817	
ガラス・土石製品（1.4%）				
日東紡績	6.1	6.1	86,925	
日本ヒューム	60.3	—	—	
ＭＡＲＵＷＡ	7.9	6	277,740	
ニチアス	19.8	—	—	
鉄鋼（0.3%）				
日本製鉄	—	56.4	34,962	
栗本鐵工所	—	24.3	40,702	
非鉄金属（5.8%）				
三井金属	—	14.6	309,958	
古河電気工業	7.8	—	—	
住友電気工業	—	56	365,848	
フジクラ	65.4	43.9	870,976	
金属製品（0.1%）				
トーカロ	17.1	—	—	
川田テクノロジーズ	9.1	3.8	14,649	
機械（9.5%）				
日本製鋼所	37.4	32.3	329,944	
ディスコ	2.2	3.6	172,836	
三井海洋開発	—	21.2	319,590	
住友重機械工業	—	35.4	146,060	
三菱化工機	—	17.3	57,176	
オルガノ	3.9	—	—	
ダイフク	13.3	15.2	77,033	
マキタ	18.2	—	—	
三井Ｅ＆Ｓ	—	47.4	307,720	
三菱重工業	299.5	215.2	908,144	
ＩＨＩ	12.6	71.1	211,558	
電気機器（26.5%）				
キオクシアホールディングス	—	11.1	123,931	
イビデン	7.9	24.9	330,298	
コニカミノルタ	110.1	62	39,450	
日立製作所	202	176.6	904,545	
三菱電機	41.6	168.9	721,709	
シンフォニア　テクノロジー	40.6	19.9	188,453	
明電舎	9.4	—	—	
湖北工業	40.5	—	—	
ＫＯＫＵＳＡＩ　ＥＬＥＣＴＲＩＣ	—	42.9	191,119	
ＪＶＣケンウッド	51.7	26.4	32,089	
日本電気	19.7	139.4	819,532	
富士通	91.7	190	796,100	
沖電気工業	—	19.8	38,214	
ルネサスエレクトロニクス	13.8	—	—	
ソニーグループ	231	329.3	1,497,656	
ＴＤＫ	103.4	171.5	429,521	

日本グロース株マザーファンド

銘柄	期首(前期末)	期末	
	株数	株数	評価額
鈴木	－	13.8	31,160
メイコー	5.3	14	145,320
フォスター電機	12.5	－	－
古野電気	3.9	4.7	39,198
アドバンテスト	27.6	19	380,000
キーエンス	5.7	－	－
シスメックス	61.7	－	－
日本マイクロニクス	－	19.1	128,543
オプテックスグループ	23.6	－	－
ファナック	－	15.7	79,803
東京エレクトロン	1.1	4.4	146,520
輸送用機器（6.3%）			
ジャパンエンジンコーポレーション	7	15.2	197,600
デンソー	31.5	－	－
川崎重工業	31.3	30	321,750
名村造船所	－	42.5	204,425
トヨタ自動車	218.6	288.9	901,079
三菱自動車工業	101.1	－	－
武蔵精密工業	52.5	3.3	9,622
ＳＵＢＡＲＵ	－	9.5	32,908
愛三工業	－	7.6	15,732
精密機器（1.6%）			
リガク・ホールディングス	19	－	－
テルモ	67.2	－	－
東京計器	－	20.5	124,435
ＨＯＹＡ	7.5	－	－
朝日インテック	31.9	－	－
セイコーグループ	－	41.8	295,526
その他製品（4.0%）			
テクセンドフォトマスク	－	4.7	16,144
バンダイナムコホールディングス	49.8	14.7	66,561
タカラトミー	37.6	－	－
ヨネックス	－	13.9	49,484
ＴＯＰＰＡＮホールディングス	3.3	－	－
大日本印刷	9.9	－	－
アシックス	62.4	125.9	458,527
任天堂	11.6	34.6	464,678
電気・ガス業（0.5%）			
関西電力	－	35.2	90,112
中国電力	61.3	－	－
東北電力	85.4	35.6	38,821
陸運業（0.6%）			
富士急行	－	19	40,584
東日本旅客鉄道	－	28.6	107,764
東京地下鉄	15.1	－	－
セイノーホールディングス	20	－	－
海運業（－）			
日本郵船	13.1	－	－
情報・通信業（8.8%）			
エムアップホールディングス	16.8	8.6	14,946
テクマトリックス	53.2	－	－
インターネットイニシアティブ	68	－	－
ＩＧポート	36.7	－	－
野村総合研究所	－	12.6	79,720
コアコンセプト・テクノロジー	－	5.8	6,095
シンプレクス・ホールディングス	－	30.1	136,503
ボードルア	－	18.7	49,050
オービックビジネスコンサルタント	3.4	14.1	124,432
電通総研	3.4	16	128,160
東映アニメーション	38.8	31.5	92,673
ビジネスエンジニアリング	－	15	110,250
ネットワンシステムズ	27.1	－	－
アルゴグラフィックス	4.4	－	－
ＢＩＰＲＯＧＹ	－	4.1	24,231
スカパーＪＳＡＴホールディングス	－	111.8	200,569
ＮＴＴ	737.1	341.2	52,237
光通信	8.3	8.3	366,943
東宝	9.4	1.4	12,930
ＮＴＴデータグループ	101	－	－
カプコン	8.7	－	－
ＳＣＳＫ	－	3.5	19,869
コナミグループ	－	7.1	168,625
ソフトバンクグループ	39.1	37.2	756,648
卸売業（4.6%）			
円谷フィールズホールディングス	13.5	－	－
伊藤忠商事	15.5	13.5	126,225
丸紅	－	93.7	370,115
三井物産	42.7	84.6	343,306
三菱商事	4	15.1	55,462
西華産業	－	47.2	102,896
東京産業	－	75	72,675
サンリオ	63.1	16.2	88,435
泉州電業	4.1	－	－
東テク	－	20.5	68,675
小売業（0.6%）			
インターメスティック	72.4	－	－
パルグループホールディングス	－	9.9	20,225
ジンズホールディングス	14.9	－	－
物語コーポレーション	5.8	－	－
セブン&アイ・ホールディングス	67.5	－	－

銘柄	期首(前期末)	期末	
	株数	株数	評価額
FOOD & LIFE COMPANIES	16	14.3	96,710
プリモグローバルホールディングス	—	10.5	20,202
ノジマ	—	12.5	14,450
良品計画	35.5	—	—
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	31.4	—	—
ゼンショーホールディングス	16.5	1.6	14,107
ファーストリテイリング	4.4	—	—
銀行業（11.8%）			
いよぎんホールディングス	—	76.7	185,422
ちゅうぎんフィナンシャルグループ	29.4	—	—
楽天銀行	—	15.1	112,525
住信ＳＢＩネット銀行	5.3	—	—
めぶきフィナンシャルグループ	149.3	191	184,506
三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ	484.1	556.4	1,350,104
群馬銀行	16.5	18.4	30,433
七十七銀行	4.6	21.7	150,858
南都銀行	—	44.6	234,150
セブン銀行	416.8	—	—
みずほフィナンシャルグループ	136.8	172.2	910,249
山口フィナンシャルグループ	6.7	—	—
証券、商品先物取引業（1.3%）			
ＳＢＩホールディングス	—	39.4	264,571
野村ホールディングス	107	65.8	72,149
保険業（1.7%）			
ＳＯＭＰＯホールディングス	77.5	—	—
第一生命ホールディングス	65	—	—
東京海上ホールディングス	97.3	76	456,000
その他金融業（—）			
プレミアグループ	28.7	—	—
クレディセゾン	35.8	—	—
不動産業（1.5%）			
ヒューリック	—	67.2	111,988
霞ヶ関キャピタル	6.5	—	—
三井不動産	—	96.2	167,291
三菱地所	—	28.2	92,693
カチタス	—	10.9	32,024
サービス業（1.5%）			
ノースサンド	—	35	39,200
ラウンドワン	178.9	—	—
ユー・エス・エス	8	33.3	57,375
シグマクシス・ホールディングス	53.5	—	—
リクルートホールディングス	59.4	21.8	174,007
ベイカレント	18.3	—	—
ジャパンエレベーターサービスホールディングス	—	37.5	69,225
アイビス	—	36.1	24,295
東京都競馬	—	8.4	44,520
ダイセキ	6.2	—	—
合計 株数・金額	千株 7,077.6	千株 6,683.4	千円 26,660,845
合計 銘柄数〈比率〉	129銘柄	131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。

(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	ＴＯＰＩＸ	百万円 434	百万円 —

投資信託財産の構成

（2025年11月17日現在）

項目	期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	26,660,845	95.9
コール・ローン等、その他	1,152,197	4.1
投資信託財産総額	27,813,043	100.0

資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2025年11月17日現在）

項目	期末
(A) 資産	**27,805,924,346円**
コール・ローン等	446,125,166
株式(評価額)	26,660,845,430
未収入金	505,775,460
未収配当金	178,317,155
差入委託証拠金	14,861,135
(B) 負債	**746,589,986**
未払金	411,827,102
未払解約金	334,762,884
(C) 純資産総額(A－B)	**27,059,334,360**
元本	2,905,862,790
次期繰越損益金	24,153,471,570
(D) 受益権総口数	**2,905,862,790口**
1万口当たり基準価額(C／D)	**93,120円**

※当期における期首元本額2,890,152,426円、期中追加設定元本額313,441,554円、期中一部解約元本額297,731,190円です。
※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の６第10号に規定する額（元本の欠損）となります。
※期末における元本の内訳は以下の通りです。

大和住銀日本グロース株ファンド	385,909,860円
SMDAM日本グロース株ファンド（適格機関投資家専用）	2,158,065,599円
日本グロース株ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）	361,887,331円

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

損益の状況

（自2024年11月19日　至2025年11月17日）

項目	当期
(A) 配当等収益	**424,910,784円**
受取配当金	424,441,723
受取利息	467,212
その他収益金	1,849
(B) 有価証券売買損益	**7,621,204,333**
売買益	10,030,285,978
売買損	△ 2,409,081,645
(C) 先物取引等損益	**17,873,100**
取引益	23,761,700
取引損	△ 5,888,600
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**8,063,988,217**
(E) 前期繰越損益金	**16,061,032,176**
(F) 解約差損益金	**△ 1,908,978,842**
(G) 追加信託差損益金	**1,937,430,019**
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	**24,153,471,570**
次期繰越損益金(H)	**24,153,471,570**

※**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＞

・投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、記載変更を行うため、信託約款に所要の変更を行いました。（適用日：2025年４月１日）

■マニュライフFOFs用日本債券ストラテジックファンド（適格機関投資家専用）

●ファンドの概要

運用会社	マニュライフ・インベストメント・マネジメント株式会社
運用方針	マニュライフ・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」はマニュライフ・インベストメント・マネジメントからの情報を基に掲載しています。

マニュライフFOFs用日本債券ストラテジックファンド（適格機関投資家専用）

●損益の状況

損益の状況 前期(自 2024年3月6日 至 2025年3月5日) 当期(自 2025年3月6日 至 2026年3月5日)

項目	前期	当期
	円	円
(A)有価証券売買損益	△2,855,981,730	△2,791,779,346
売買益	29,405,701	43,292,501
売買損	△2,885,387,431	△2,835,071,847
(B)信託報酬等	△252,516,162	△355,775,739
(C)当期損益金(A+B)	△3,108,497,892	△3,147,555,085
(D)前期繰越損益金	△2,164,328,075	△5,037,738,313
(E)追加信託差損益金	△3,894,165,335	△8,628,556,761
(配当等相当額)	(2,437,697,293)	(4,361,351,520)
(売買損益相当額)	(△6,331,862,628)	(△12,989,908,281)
(F)計(C+D+E)	△9,166,991,302	△16,813,850,159
(G)収益分配金	0	0
次期繰越損益金(F+G)	△9,166,991,302	△16,813,850,159
追加信託差損益金	△3,894,165,335	△8,628,556,761
(配当等相当額)	(2,469,507,076)	(4,406,329,947)
(売買損益相当額)	(△6,363,672,411)	(△13,034,886,708)
分配準備積立金	2,237,882,794	3,467,182,118
繰越損益金	△7,510,708,761	△11,652,475,516

●組入資産の明細

親投資信託残高(2026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
マニュライフ・日本債券ストラテジック・アクティブ・マザーF	102,990,519	97,532,022	141,730,297	130,505,257

下記は、マニュライフ・日本債券ストラテジック・アクティブ・マザーF全体(211,231,172千口)の内容です。

国内(邦貨建)公社債銘柄別(2026年3月5日現在)

種類	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４７９回利付国債（２年）	1.0	570,000	568,056	2027/12/1
	第４８１回利付国債（２年）	1.3	6,540,000	6,547,913	2028/2/1
	第１８３回利付国債（５年）	1.6	1,200,000	1,198,932	2030/12/20
	第８回利付国債（４０年）	1.4	4,000	2,553	2055/3/20
	第９回利付国債（４０年）	0.4	2,000	890	2056/3/20
	第１０回利付国債（４０年）	0.9	23,000	12,221	2057/3/20
	第１１回利付国債（４０年）	0.8	1,000	502	2058/3/20
	第１２回利付国債（４０年）	0.5	20,000	8,668	2059/3/20
	第１３回利付国債（４０年）	0.5	16,000	6,890	2060/3/20
	第１４回利付国債（４０年）	0.7	3,000	1,376	2061/3/20
	第１６回利付国債（４０年）	1.3	30,000	16,677	2063/3/20
	第３６５回利付国債（１０年）	0.1	60,000	54,693	2031/12/20
	第３７５回利付国債（１０年）	1.1	1,150,000	1,072,582	2034/6/20
	第３７６回利付国債（１０年）	0.9	690,000	630,025	2034/9/20
	第３７８回利付国債（１０年）	1.4	5,810,000	5,490,566	2035/3/20
	第３７９回利付国債（１０年）	1.5	2,500,000	2,375,075	2035/6/20
	第３８０回利付国債（１０年）	1.7	13,240,000	12,758,064	2035/9/20
	第３８１回利付国債（１０年）	2.1	2,060,000	2,050,833	2035/12/20
	第２８回利付国債（３０年）	2.5	1,090,000	1,099,657	2038/3/20
	第３１回利付国債（３０年）	2.2	523,000	501,039	2039/9/20
	第３４回利付国債（３０年）	2.2	480,000	450,475	2041/3/20
	第４８回利付国債（３０年）	1.4	7,000	5,353	2045/9/20
	第４９回利付国債（３０年）	1.4	54,000	41,076	2045/12/20
	第５２回利付国債（３０年）	0.5	1,010,000	617,988	2046/9/20
	第５３回利付国債（３０年）	0.6	521,000	324,150	2046/12/20
	第５５回利付国債（３０年）	0.8	590,000	379,452	2047/6/20
	第６３回利付国債（３０年）	0.4	6,000	3,244	2049/6/20
	第６４回利付国債（３０年）	0.4	34,000	18,209	2049/9/20
	第６５回利付国債（３０年）	0.4	2,270,000	1,204,053	2049/12/20
	第６６回利付国債（３０年）	0.4	1,120,000	588,380	2050/3/20
	第６７回利付国債（３０年）	0.6	2,221,000	1,228,590	2050/6/20
	第６８回利付国債（３０年）	0.6	1,000	548	2050/9/20
	第６９回利付国債（３０年）	0.7	189,000	105,830	2050/12/20
	第７１回利付国債（３０年）	0.7	2,150,000	1,182,887	2051/6/20
	第７２回利付国債（３０年）	0.7	27,000	14,728	2051/9/20
	第７４回利付国債（３０年）	1.0	1,000,000	588,830	2052/3/20
	第７６回利付国債（３０年）	1.4	10,000	6,526	2052/9/20
	第７７回利付国債（３０年）	1.6	1,604,000	1,099,750	2052/12/20
	第７８回利付国債（３０年）	1.4	2,275,000	1,475,974	2053/3/20
	第８０回利付国債（３０年）	1.8	10,000	7,159	2053/9/20
	第８１回利付国債（３０年）	1.6	1,840,000	1,248,936	2053/12/20
	第８２回利付国債（３０年）	1.8	1,130,000	805,701	2054/3/20
	第８３回利付国債（３０年）	2.2	1,140,000	893,144	2054/6/20
	第８６回利付国債（３０年）	2.4	60,000	49,081	2055/3/20
	第８７回利付国債（３０年）	2.8	200,000	178,332	2055/6/20

国債証券	第８８回利付国債（３０年）	3.2	5,820,000	5,623,575	2055/9/20
	第８９回利付国債（３０年）	3.4	1,740,000	1,746,455	2055/12/20
	第１６０回利付国債（２０年）	0.7	19,000	16,055	2037/3/20
	第１６２回利付国債（２０年）	0.6	2,470,000	2,034,119	2037/9/20
	第１６３回利付国債（２０年）	0.6	4,980,000	4,071,897	2037/12/20
	第１６５回利付国債（２０年）	0.5	3,090,000	2,455,870	2038/6/20
	第１６６回利付国債（２０年）	0.7	190,000	153,890	2038/9/20
	第１６７回利付国債（２０年）	0.5	180,000	140,873	2038/12/20
	第１６９回利付国債（２０年）	0.3	1,310,000	979,958	2039/6/20
	第１７０回利付国債（２０年）	0.3	12,000	8,901	2039/9/20
	第１７１回利付国債（２０年）	0.3	4,028,000	2,962,674	2039/12/20
	第１７２回利付国債（２０年）	0.4	140,000	103,786	2040/3/20
	第１７３回利付国債（２０年）	0.4	1,790,000	1,315,936	2040/6/20
	第１７４回利付国債（２０年）	0.4	581,000	423,758	2040/9/20
	第１７５回利付国債（２０年）	0.5	4,670,000	3,435,111	2040/12/20
	第１７７回利付国債（２０年）	0.4	4,410,000	3,135,774	2041/6/20
	第１７８回利付国債（２０年）	0.5	5,000	3,587	2041/9/20
	第１８０回利付国債（２０年）	0.8	63,000	46,949	2042/3/20
	第１８１回利付国債（２０年）	0.9	122,000	91,902	2042/6/20
	第１８２回利付国債（２０年）	1.1	26,000	20,137	2042/9/20
	第１８３回利付国債（２０年）	1.4	2,506,000	2,029,910	2042/12/20
	第１８６回利付国債（２０年）	1.5	2,120,000	1,719,892	2043/9/20
	第１８７回利付国債（２０年）	1.3	440,000	343,081	2043/12/20
	第１８８回利付国債（２０年）	1.6	30,000	24,510	2044/3/20
	第１８９回利付国債（２０年）	1.9	690,000	589,908	2044/6/20
	第１９０回利付国債（２０年）	1.8	10,000	8,370	2044/9/20
	第１９１回利付国債（２０年）	2.0	460,000	396,616	2044/12/20
	第１９２回利付国債（２０年）	2.4	4,980,000	4,565,365	2045/3/20
	第１９３回利付国債（２０年）	2.5	1,600,000	1,485,904	2045/6/20
	第１９４回利付国債（２０年）	2.7	4,400,000	4,206,268	2045/9/20
小計			108,363,000	91,056,667	
普通社債券（含む投資法人債券）	第１回関西電力株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社	0.896	500,000	496,500	2082/3/20
	第２回関西電力株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社	0.965	200,000	193,180	2082/3/20
	第１回中国電力株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社	0.84	500,000	445,245	2061/12/23
	第２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	1.09	100,000	98,644	2080/10/15
	日本生命第６回Ａ号利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.05	400,000	395,760	2047/4/19
	第５回Ａ号富国生命保険相互会社利払繰延条項・期限前償還条項付	1.07	300,000	275,622	2080/12/16
	第３回Ａ号明治安田生命保険相互会社利払繰延条項・期限前償還条	1.11	1,300,000	1,277,133	2047/11/6
	第４回Ａ号明治安田生命保険相互会社利払繰延条項・期限前償還条	0.9	200,000	188,520	2049/9/25
	第２回アフラック生命保険株式会社期限前償還条項付無担保社債	1.958	300,000	294,690	2053/12/5
	第１回住友生命第４回劣後ローン流動化株式会社利払繰延条項・任	1.884	2,250,000	2,218,140	－
	第４回日本原燃株式会社無担保社債	1.999	1,000,000	991,420	2028/11/24
	第７回日本原燃株式会社無担保社債	2.363	200,000	199,942	2029/3/23
	第８回日本原燃株式会社無担保社債	2.708	100,000	99,883	2031/3/25
	第１０回日本原燃株式会社無担保社債	3.596	300,000	299,010	2036/3/25
	第３回株式会社商工組合中央金庫任意償還条項付無担保永久社債	2.52	500,000	494,200	－
	第４回株式会社商工組合中央金庫任意償還条項付無担保永久社債	2.78	500,000	499,570	－
	第３回大和ハウス工業株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無	0.8	200,000	189,220	2059/9/25
	第４回大和ハウス工業株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無	1.27	700,000	676,403	2059/9/25
	第２回積水ハウス株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保	1.713	2,200,000	2,159,300	2059/7/8
	第１回日本生命第９回劣後ローン流動化株式会社利払繰延条項・期	1.824	1,100,000	1,083,269	2054/8/2
	第４回サントリーホールディングス株式会社利払繰延条項・期限前	1.174	100,000	98,689	2083/3/22
	第１１回株式会社プレミアムウォーターホールディングス無担保社	2.867	300,000	300,000	2029/3/9
	第２回不二製油グループ本社株式会社利払繰延条項・期限前償還条	1.571	1,000,000	975,130	2054/4/25
	第３回ヒューリック株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担	1.4	900,000	890,757	2057/7/2
	第７回ヒューリック株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担	2.102	2,200,000	2,170,740	2060/3/6
	第３回東急不動産ホールディングス株式会社利払繰延条項・期限前	2.208	1,300,000	1,286,220	2060/3/12
	第４回東急不動産ホールディングス株式会社利払繰延条項・期限前	2.753	1,400,000	1,382,864	2062/12/15
	第３回住友化学株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社	3.3	400,000	412,680	2059/9/12
	第１０回エア・ウォーター株式会社無担保社債	0.405	400,000	385,080	2028/7/21
	第１回全共連第４回劣後ローン流動化株式会社利払繰延条項・期限	2.801	200,000	194,076	2055/9/22
	第２回武田薬品工業株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担	1.934	7,100,000	6,978,661	2084/6/25
	第１３回ヤフー株式会社無担保社債	0.46	100,000	94,286	2029/7/31
	第１７回Ｚホールディングス株式会社無担保社債	0.79	100,000	98,841	2027/6/11
	第１８回Ｚホールディングス株式会社無担保社債	0.9	100,000	94,003	2030/6/11
	第２０回Ｚホールディングス株式会社無担保社債	0.46	100,000	96,510	2028/7/28
	第２１回Ｚホールディングス株式会社無担保社債	0.63	100,000	90,190	2031/7/28
	第２３回Ｚホールディングス株式会社無担保社債	0.76	100,000	98,357	2027/9/28
	第２４回ＬＩＮＥヤフー株式会社無担保社債	0.993	300,000	296,478	2027/9/10
	第２５回ＬＩＮＥヤフー株式会社無担保社債	1.35	500,000	485,035	2029/9/12
	第２７回ＬＩＮＥヤフー株式会社無担保社債	1.918	1,100,000	1,078,330	2030/7/16
	第３回楽天株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	3.0	100,000	97,114	2058/12/13
	第９回楽天株式会社無担保社債	0.42	100,000	97,468	2027/6/25
	第１７回楽天グループ株式会社無担保社債	0.8	100,000	94,838	2028/12/1
	第５回楽天株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	2.48	100,000	97,870	2057/11/4
	第６回楽天株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	3.0	100,000	94,430	2060/11/4
	第２３回楽天グループ株式会社無担保社債	2.336	300,000	297,711	2028/7/28
	第２４回楽天グループ株式会社無担保社債	3.26	400,000	397,592	2030/7/29
	第１回楽天グループ株式会社利払繰延条項・任意償還条項付無担保	4.691	400,000	402,820	－
	第２回ＥＮＥＯＳホールディングス株式会社利払繰延条項・期限前	0.97	500,000	452,345	2081/6/15
	第４回ＥＮＥＯＳホールディングス株式会社利払繰延条項・期限前	1.328	600,000	587,214	2083/9/20
	第３回日本製鉄株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社	1.24	900,000	866,232	2079/9/12
	第５回日本製鉄株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社	1.882	100,000	95,620	2061/6/13
	第４回日本製鉄株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社	1.534	2,000,000	1,929,960	2059/6/13
	第１回日本生命第８回劣後ローン流動化株式会社利払繰延条項・期	1.1	700,000	692,041	2052/9/28
	第２回パナソニック株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担	0.885	900,000	870,570	2081/10/14
	第３回パナソニック株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担	1.0	100,000	89,914	2081/10/14
	第２８回ＪＡ三井リース株式会社無担保社債	0.634	100,000	95,508	2029/1/25
	第３０回ＪＡ三井リース株式会社無担保社債	0.923	300,000	286,254	2029/5/30
	第３１回ＪＡ三井リース株式会社無担保社債	0.89	100,000	94,739	2029/8/29
	第１回株式会社かんぽ生命保険利払繰延条項・期限前償還条項付無	1.0	400,000	386,480	2049/1/29
	第２回株式会社かんぽ生命保険利払繰延条項・期限前償還条項付無	1.05	600,000	558,300	2051/1/28
	第２回アイシン精機株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担	0.41	100,000	98,696	2080/2/28
	第１回日本生命第１回劣後ローン流動化株式会社利払繰延条項・期	1.05	860,000	842,189	2048/4/27
	第１回日本生命第２回劣後ローン流動化株式会社利払繰延条項・期	1.03	900,000	875,880	2048/9/18
	第１回日本生命第３回劣後ローン流動化株式会社利払繰延条項・期	0.95	210,000	201,320	2049/4/22
	第１回日本生命第４回劣後ローン流動化株式会社利払繰延条項・期	0.85	200,000	189,100	2049/11/21
	第６回楽天カード株式会社無担保社債	0.62	100,000	98,864	2026/12/17

普通社債券（含む投資法人債券）	第１２回楽天カード株式会社無担保社債	2.422	100,000	99,587	2028/6/16
	第１３回楽天カード株式会社無担保社債	3.214	100,000	98,872	2030/6/18
	第１４回楽天カード株式会社無担保社債	1.836	600,000	598,446	2027/6/16
	第１回日本生命第５回劣後ローン流動化株式会社利払繰延条項・期	1.05	350,000	327,365	2050/9/23
	第１回日本生命第６回劣後ローン流動化株式会社利払繰延条項・期	0.97	550,000	504,993	2051/5/11
	第１回明治安田生命第１回劣後ローン流動化株式会社利払繰延条項	0.88	450,000	411,502	2051/8/2
	第１回全共連第１回劣後ローン流動化株式会社利払繰延条項・期限	0.87	50,000	45,441	2051/10/25
	第２回ニプロ株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	3.067	600,000	597,576	2060/7/25
	第５回イオン株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.8	200,000	191,254	2049/12/10
	第７回イオン株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.74	2,100,000	1,973,160	2050/12/2
	第８回イオン株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社債	1.185	200,000	179,938	2051/9/8
	第１５回株式会社三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ任意償還条	1.069	300,000	295,041	－
	第１７回株式会社三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ任意償還条	1.804	800,000	794,720	－
	第１９回株式会社三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ任意償還条	1.963	1,200,000	1,189,872	－
	第２１回株式会社三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ任意償還条	1.912	600,000	590,850	－
	第２３回株式会社三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ任意償還条	2.006	800,000	785,744	－
	第２５回株式会社三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ任意償還条	2.08	100,000	98,488	－
	第２７回株式会社三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ任意償還条	2.237	700,000	690,396	－
	第５回三井住友トラスト・ホールディングス株式会社	1.28	100,000	98,440	－
	第７回三井住友トラストグループ株式会社任意償還条項付無担保永	2.056	300,000	294,060	－
	第９回三井住友トラストグループ株式会社任意償還条項付無担保永	2.274	400,000	392,996	－
	第２２回株式会社三井住友フィナンシャルグループ任意償還条項付	2.254	900,000	891,720	－
	第１１回株式会社三井住友フィナンシャルグループ任意償還条項付	1.879	300,000	298,650	－
	第１３回株式会社三井住友フィナンシャルグループ任意償還条項付	1.889	900,000	893,070	－
	第１５回株式会社三井住友フィナンシャルグループ任意償還条項付	1.844	200,000	197,240	－
	第１７回株式会社三井住友フィナンシャルグループ任意償還条項付	2.045	400,000	394,560	－
	第２４回株式会社三井住友フィナンシャルグループ任意償還条項付	2.5	2,000,000	1,989,400	－
	第５回株式会社みずほフィナンシャルグループ任意償還条項付無担	1.44	1,300,000	1,287,546	－
	第１３回株式会社みずほフィナンシャルグループ任意償還条項付無	1.156	300,000	269,661	－
	第１５回株式会社みずほフィナンシャルグループ任意償還条項付無	1.785	900,000	890,271	－
	第１７回株式会社みずほフィナンシャルグループ任意償還条項付無	1.966	1,300,000	1,285,492	－
	第１９回株式会社みずほフィナンシャルグループ任意償還条項付無	2.036	400,000	394,864	－
	第２１回株式会社みずほフィナンシャルグループ期限前償還条項付	2.164	1,400,000	1,377,950	－
	第２３回株式会社みずほフィナンシャルグループ任意償還条項付無	2.273	1,100,000	1,083,423	－
	第４５回ＮＴＴファイナンス株式会社無担保社債	2.718	1,400,000	1,401,946	2035/12/20
	第３回東京センチュリー株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付	1.66	1,100,000	1,063,161	2080/7/30
	第４回東京センチュリー株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付	1.929	1,200,000	1,178,280	2059/12/10
	第３５回ＳＢＩホールディングス株式会社無担保社債	1.15	100,000	98,190	2028/6/6
	第３６回ＳＢＩホールディングス株式会社無担保社債	1.28	350,000	346,923	2027/9/22
	第４０回ＳＢＩホールディングス株式会社無担保社債	1.346	200,000	196,324	2028/10/23
	第４１回ＳＢＩホールディングス株式会社無担保社債	1.45	600,000	594,888	2028/1/21
	第４５回ＳＢＩホールディングス株式会社無担保社債	1.973	1,000,000	979,990	2030/9/18
	第２４回イオンフィナンシャルサービス株式会社	1.47	100,000	99,492	2028/2/25
	第２回オリックス株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保	0.91	900,000	845,910	2080/3/13
	第５回オリックス株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保	2.011	200,000	195,998	2060/3/18
	第６回オリックス株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保	1.728	200,000	194,140	2060/3/31
	第７回オリックス株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保	2.322	300,000	296,760	2061/3/5
	第３回株式会社大和証券グループ本社任意償還条項付無担保永久社	2.199	1,000,000	980,100	－
	第４回野村ホールディングス株式会社期限前償還条項付無担保社債	2.437	400,000	393,352	－
	第７回野村ホールディングス株式会社期限前償還条項付無担保社債	2.855	700,000	699,748	－
	第８回野村ホールディングス株式会社期限前償還条項付無担保社債	3.165	400,000	399,360	－
	第１回ＳＢＩ証券	2.081	1,200,000	1,192,080	2028/3/24
	第１回ソニーフィナンシャルグループ株式会社利払繰延条項・期限	2.431	2,200,000	2,190,342	2055/12/19
	第２回第一生命ホールディングス株式会社利払繰延条項・任意償還	1.0	100,000	95,250	－
	第３回第一生命ホールディングス株式会社利払繰延条項・任意償還	1.124	300,000	277,071	－
	第１回東京海上日動火災保険株式会社利払繰延条項・期限前償還条	0.96	100,000	95,430	2079/12/24
	第４回三井住友海上火災保険株式会社利払繰延条項・期限前償還条	1.17	300,000	296,040	2077/12/10
	第３回損害保険ジャパン日本興亜株式会社利払繰延条項・期限前償	1.06	300,000	297,840	2077/4/26
	第１回株式会社Ｔ＆Ｄホールディングス利払繰延条項・期限前償還	1.12	100,000	97,300	2048/9/23
	第３回株式会社Ｔ＆Ｄホールディングス利払繰延条項・期限前償還	0.94	200,000	188,228	2050/2/4
	第４回三菱地所株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社	1.48	600,000	596,076	2076/2/3
	第９回三菱地所株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社	3.236	300,000	303,285	2086/2/3
	第２回東京建物株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社	2.15	200,000	198,060	2059/3/15
	第４回東京建物株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社	2.663	600,000	583,980	2062/6/5
	第１３回日本航空株式会社無担保社債	1.634	200,000	180,466	2034/5/23
	第１回日本航空株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社	1.6	3,000,000	2,937,900	2058/10/11
	第１回日本航空株式会社利払繰延条項・任意償還条項付無担保永久	3.218	3,000,000	3,001,260	－
	第４回ソフトバンク株式会社無担保社債	0.5	100,000	93,299	2030/3/18
	第７回ソフトバンク株式会社無担保社債	0.58	200,000	185,306	2030/7/29
	第１０回ソフトバンク株式会社無担保社債	0.57	100,000	91,923	2030/12/3
	第１３回ソフトバンク株式会社無担保社債	0.52	100,000	90,133	2031/6/3
	第１６回ソフトバンク株式会社無担保社債（社債間限定同順位特約	0.52	300,000	267,999	2031/10/10
	第１９回ソフトバンク株式会社無担保社債	0.98	700,000	687,624	2028/3/10
	第２１回ソフトバンク株式会社無担保社債	0.82	100,000	97,491	2028/7/12
	第２４回ソフトバンク株式会社無担保社債	1.24	200,000	188,722	2031/1/31
	第２６回ソフトバンク株式会社無担保社債	1.189	600,000	583,578	2029/5/25
	第２７回ソフトバンク株式会社無担保社債	1.81	400,000	382,544	2032/2/4
	第３１回ソフトバンク株式会社無担保社債	2.324	300,000	293,835	2032/11/26
	第２８回株式会社光通信無担保社債	1.2	100,000	94,257	2030/7/12
	第３０回株式会社光通信無担保社債	0.98	100,000	91,839	2031/1/31
	第３１回株式会社光通信無担保社債	1.38	500,000	394,730	2036/2/1
	第３３回株式会社光通信無担保社債	0.85	100,000	89,955	2031/6/16
	第５３回株式会社光通信無担保社債	2.271	200,000	196,840	2030/10/23
	第５４回株式会社光通信無担保社債	2.656	100,000	98,152	2031/11/6
	第１回東北電力株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社	1.545	900,000	896,517	2057/9/14
	第２回東北電力株式会社利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社	1.754	400,000	391,808	2059/9/12
	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	1.3	1,600,000	1,508,160	2080/10/15
	第３９回東京電力パワーグリッド株式会社社債	1.08	400,000	382,204	2030/7/16
	第４７回東京電力パワーグリッド株式会社社債	0.68	200,000	182,544	2031/8/29
	第８３回東京電力パワーグリッド株式会社無担保社債	2.616	100,000	95,999	2035/5/28
	第８５回東京電力パワーグリッド株式会社無担保社債	1.803	200,000	197,898	2029/10/9
	第２回株式会社レノバ無担保社債	1.39	200,000	195,320	2027/9/3
	第１回株式会社ＪＥＲＡ利払繰延条項・期限前償還条項付無担保社	2.144	1,100,000	1,101,870	2057/12/25
	第３回ソフトバンクグループ株式会社無担保社債	2.4	450,000	440,230	2028/9/29
	第５回ソフトバンクグループ株式会社無担保社債	2.48	550,000	536,728	2029/2/2
	第６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	4.75	1,000,000	1,028,810	2058/4/26
	第５８回ソフトバンクグループ株式会社無担保社債	2.84	350,000	345,768	2029/12/14
	第６１回ソフトバンクグループ株式会社無担保社債	2.441	1,000,000	983,660	2029/4/25

普通社債券（含む投資法人債券）	第６６回ソフトバンクグループ株式会社無担保社債	3.336	400,000	400,884	2030/4/24
	第４回ソフトバンクグループ株式会社無担保社債	2.4	100,000	97,872	2028/9/15
	第７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	4.556	3,500,000	3,494,575	2060/9/3
	第２７回ビー・ピー・シー・イー・エス・エー期限前償還条項付非	1.558	200,000	197,740	2029/7/4
	アフラック	2.108	100,000	99,040	2047/10/23
小計			103,720,000	101,487,264	
合計			212,083,000	192,543,932	

下記は、マニュライフ・日本債券ストラテジック・アクティブ・マザーＦ全体(211,231,172千口)の内容です。
先物取引の銘柄別期末残高(2026年3月5日現在)

銘柄別１	銘柄別２	銘柄別３	期首買建額	期首売建額	期首評価損益	当期末買建額	当期末売建額	当期末評価損益
			百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円
国内	債券先物取引	１０年国債標準物	12,528	－	△51	18,669	－	△77

下記は、マニュライフ・日本債券ストラテジック・アクティブ・マザーＦ全体(211,231,172千口)の内容です。
オプションの銘柄別期末残高(2026年3月5日現在)

銘柄別１	銘柄別２	銘柄別３	ｺｰﾙ･ﾌﾟｯﾄ別	期首買建額	期首売建額	期首評価損益	当期末買建額	当期末売建額	当期末評価損益
				百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円
国内	債券オプション取引	債券店頭	コール	24	－	△8	－	－	－
			プット	－	43	△7	－	－	－

下記は、マニュライフ・日本債券ストラテジック・アクティブ・マザーＦ全体(211,231,172千口)の内容です。
スワップ及び先渡取引残高(2026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	当期末取引契約残高
		百万円	百万円
金利スワップ	みずほ証券	17,330	－
	モルガン・スタンレー	74,480	86,660
	三菱ＵＦＪモルガン	18,690	47,910
クレジットデフォルトスワップ	三菱ＵＦＪモルガン	－	800
	野村證券	－	1,000

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、明治安田日本債券アクティブ・マザーファンド受益証券への投資を通じて、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うとともに、国債先物取引、国債先物オプション取引、選択権付債券売買取引（国債店頭オプション取引）等を行い、信託財産の長期的な成長を目指します。	
主要運用対象	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）	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。このほか、デリバティブ取引等を行う場合があります。
組入制限	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）	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）

運用報告書（全体版）

第５期

（決算日　2026年5月15日）

受益者のみなさまへ

平素は「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）」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5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		債券組入比率	純資産総額
	（分配落）	税込み分配金	期中騰落率	（ベンチマーク）	期中騰落率		
	円	円	%		%	%	百万円
（設定日）2021年9月30日	10,000	－	－	387.08	－	－	1
（第1期）2022年5月16日	9,811	0	△1.9	379.46	△2.0	98.3	29,103
（第2期）2023年5月15日	9,632	0	△1.8	375.20	△1.1	99.4	57,228
（第3期）2024年5月15日	9,335	0	△3.1	359.86	△4.1	98.6	63,477
（第4期）2025年5月15日	9,084	0	△2.7	346.75	△3.6	98.5	85,169
（第5期）2026年5月15日	8,589	0	△5.4	324.71	△6.4	98.4	114,619

（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。

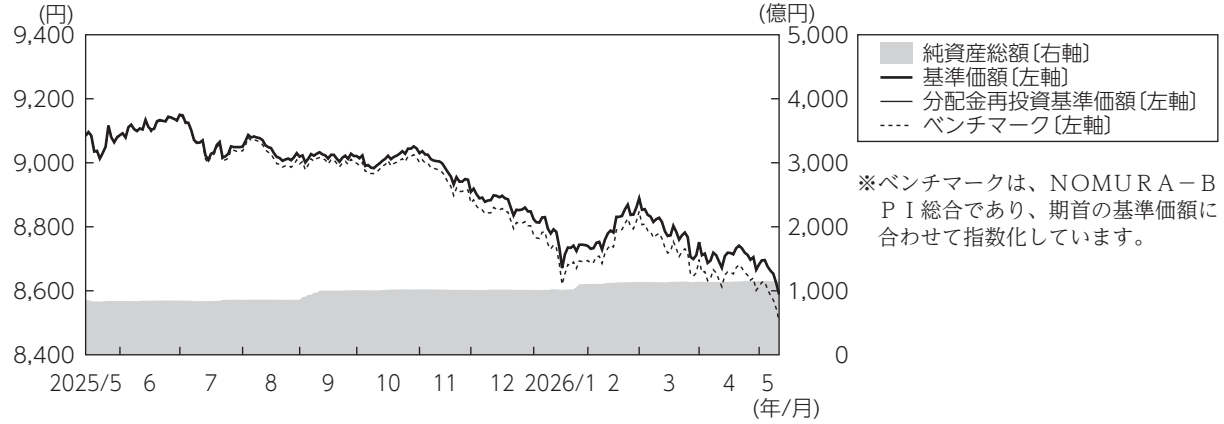
◎当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		NOMURA－BPI総合		債券組入比率
		騰落率	（ベンチマーク）	騰落率	
	円	%		%	%
（期首）2025年 5月15日	9,084	－	346.75	－	98.5
5月末	9,079	△0.1	346.67	△0.0	98.5
6月末	9,132	0.5	348.51	0.5	98.3
7月末	9,049	△0.4	344.96	△0.5	98.5
8月末	9,030	△0.6	343.89	△0.8	98.5
9月末	9,021	△0.7	343.61	△0.9	98.7
10月末	9,045	△0.4	344.18	△0.7	98.6
11月末	8,947	△1.5	340.28	△1.9	98.5
12月末	8,848	△2.6	336.02	△3.1	98.6
2026年 1月末	8,743	△3.8	331.78	△4.3	98.7
2月末	8,860	△2.5	336.57	△2.9	98.4
3月末	8,711	△4.1	330.41	△4.7	98.5
4月末	8,666	△4.6	328.32	△5.3	98.7
（期末）2026年 5月15日	8,589	△5.4	324.71	△6.4	98.4

（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



※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います。

第5期首(2025年5月15日)：9,084円
第5期末(2026年5月15日)：8,589円(既払分配金0円)
騰落率：△5.4%(分配金再投資ベース)

※分配金再投資基準価額は分配金実績があった場合、分配金(税込み)を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
※分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
※騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

基準価額の主な変動要因

ファンドの運用方針に従い、マザーファンドを通じて邦貨建ての国債、政府保証債、地方債、利付金融債、社債等へ分散投資を行いました。投資対象資産の価格変動等による基準価額の変動要因は以下の通りとなりました。

（下落要因）

・日銀の利上げ織り込み、インフレ経済定着や金利観修正への意識、高市政権での財政悪化懸念などを背景に国内金利が上昇（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は上昇（債券価格は下落）しました。期首から2026年1月中旬にかけて物価が日銀の目標を上回る水準で推移する中、2025年12月の追加利上げをはじめとする金融引き締め観測の継続から概ね上昇基調となりました。3月以降は米国・イスラエルとイランの軍事衝突により原油価格が高騰する中、インフレ懸念の広がりからさらに上昇しました。

クレジット市場は安定的に推移しました。日本の発行体の信用力は概して良好な中、対国債スプレッドは安定的に推移、金利ボラティリティの上昇や海外市場でのリスクオフを背景に、また、新発債の供給が膨らむ時期等に、一時的に軟化する局面もあったものの、投資家の旺盛な需要から安定的に推移しました。

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）

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

運用方針に基づき、邦貨建ての国債、政府保証債、地方債、利付金融債、社債等へ分散投資を行い、公社債の組入比率は高位を維持しました。

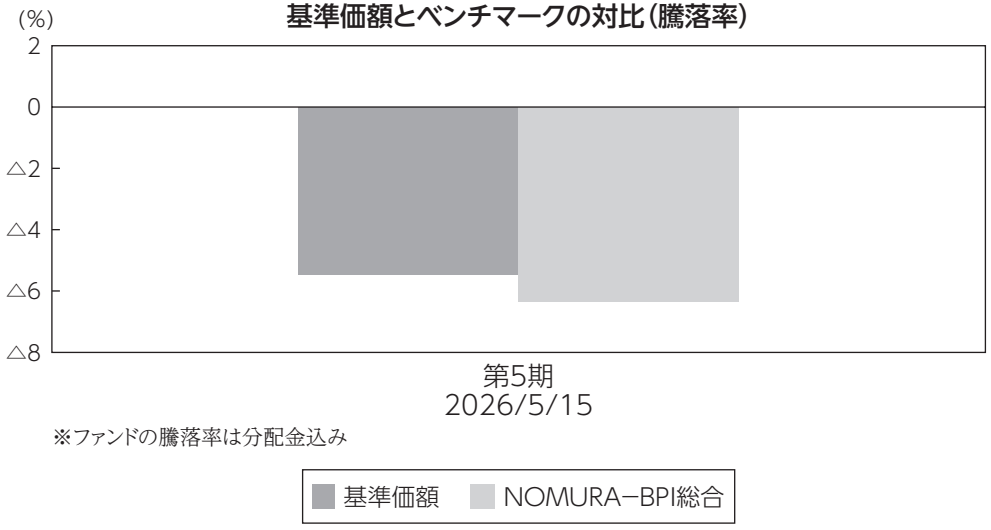
金利戦略では、市況動向やリスク分散等も勘案し、デュレーション、年限別構成のコントロールを実施しました。クレジット戦略では、信用力の判断と国債との利回り格差を勘案し、銘柄選択を実施、堅調なクレジット市場を見込み、投資妙味の高い銘柄等をオーバーウェイトしました。

【債券特性】

	期首	期末
デュレーション（年）	8.1	7.6
残存年数（年）	10.3	8.9
複利最終利回り（％）	2.0	3.2

※繰上償還条項が付与されている銘柄は、最初の繰上償還可能日を基準に計算しています。

当該投資信託のベンチマークとの差異



当期の基準価額の騰落率は△5.4％となりました。一方、ベンチマークの騰落率は△6.4％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）

・事業債等の銘柄選択効果がプラスとなりました。

・デュレーションのコントロールがプラスとなりました。

（マイナス要因）

・信託報酬等ファンド運用上の諸費用がマイナス要因となりました。

■ 分配金

当期の収益分配は信託財産の長期的な成長を図るため見送りとさせていただきました。
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5期 (2025年5月16日～2026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	388

(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）
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 2025年5月16日～2026年5月15日 金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬		24円	0.264%	(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8,927円です。
	(投信会社)	(21)	(0.231)	ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、法定書類等の作成等の対価
	(販売会社)	(1)	(0.011)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
	(受託会社)	(2)	(0.022)	ファンド財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料		0	0.000	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、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)	(0.000)	
(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
	(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		24	0.267	

(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、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（2025年5月16日～2026年5月15日）

○親投資信託の設定、解約状況

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
明治安田日本債券アクティブ・マザーファンド	43,629,238	39,455,405	5,186,653	4,753,959

（注）単位未満は切り捨て。

◎利害関係人との取引状況等（2025年5月16日～2026年5月15日）

期中の利害関係人との取引はございません。

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

◎組入資産明細表

○親投資信託残高

種類	期首	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
明治安田日本債券アクティブ・マザーファンド	92,447,660	130,890,245	114,398,074

（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（147,286,381千口）です。

◎投資信託財産の構成

2026年5月15日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
明治安田日本債券アクティブ・マザーファンド	114,398,074	99.7
コール・ローン等、その他	373,123	0.3
投資信託財産総額	114,771,197	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

2026年5月15日現在

項目	当期末
	円
(A) 資産	114,771,197,657
コール・ローン等	373,115,681
明治安田日本債券アクティブ・マザーファンド(評価額)	114,398,074,777
未収利息	7,199
(B) 負債	152,003,933
未払解約金	9,979,750
未払信託報酬	140,850,485
その他未払費用	1,173,698
(C) 純資産総額(A－B)	114,619,193,724
元本	133,445,178,717
次期繰越損益金	△ 18,825,984,993
(D) 受益権総口数	133,445,178,717口
1万口当たり基準価額(C／D)	8,589円

◎損益の状況

自　2025年5月16日
至　2026年5月15日

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	1,261,105
受取利息	1,261,105
(B) 有価証券売買損益	△ 5,495,172,208
売買益	54,325,254
売買損	△ 5,549,497,462
(C) 信託報酬等	△ 265,814,773
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 5,759,725,876
(E) 前期繰越損益金	△ 4,214,043,156
(F) 追加信託差損益金	△ 8,852,215,961
(配当等相当額)	(1,988,793,318)
(売買損益相当額)	(△10,841,009,279)
(G) 計(D＋E＋F)	△18,825,984,993
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	△18,825,984,993
追加信託差損益金	△ 8,852,215,961
(配当等相当額)	(2,047,211,582)
(売買損益相当額)	(△10,899,427,543)
分配準備積立金	3,132,936,454
繰越損益金	△13,106,705,486

(注1)当ファンドの期首元本額は93,755,317,120円、期中追加設定元本額は46,212,667,808円、期中一部解約元本額は6,522,806,211円です。
(注2)1口当たり純資産額は0.8589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18,825,984,993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(1,488,227,974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(2,047,211,582円)および分配準備積立金(1,644,708,480円)より分配対象収益は5,180,148,036円(10,000口当たり388円)ですが、当期に分配した金額はありません。

【お知らせ】

・運用の効率化や金利変動に対する対応力の強化を図るため、国債先物取引、国債先物オプション取引、国債店頭オプション取引等を活用する運用手法の改良について投資信託約款に所要の変更を行いました。
（2025年10月1日）
・一般社団法人日本投資顧問業協会と一般社団法人投資信託協会が合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更したため、投資信託約款に所要の変更を行いました。（2026年4月1日）

明治安田日本債券アクティブ・マザーファンド

運用報告書

第５期

（決算日　2026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、2026年5月15日に第5期決算を行いました。
以下、当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、社債等へ分散投資を行うとともに、国債先物取引、国債先物オプション取引、選択権付債券売買取引（国債店頭オプション取引）等を行い、信託財産の長期的な成長を目指します。
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。このほか、デリバティブ取引等を行う場合があります。
組入制限	株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。 外貨建資産への投資は行いません。

◎設定以来の運用実績

決算期	基準価額		NOMURA－BPI総合		債券組入比率	純資産総額
		期中騰落率	(ベンチマーク)	期中騰落率		
	円	%		%	%	百万円
(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
(第4期)2025年5月15日	9,221	△2.5	346.75	△3.6	98.4	90,492
(第5期)2026年5月15日	8,740	△5.2	324.71	△6.4	98.6	128,727

(注1)設定日の基準価額は、設定時の価額です。
(注2)設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。
(注3)NOMURA－BPI総合は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が公表する、国内で発行された公募利付債券の市場全体の動向を表す投資収益指数で、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社の知的財産です。野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、当ファンドの運用成果等に関し、一切責任はありません。
(注4)設定日のベンチマークは設定日前日の値を用いております。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		NOMURA－BPI総合		債券組入比率
		騰落率	(ベンチマーク)	騰落率	
	円	%		%	%
(期首)2025年 5月15日	9,221	－	346.75	－	98.4
5月末	9,217	△0.0	346.67	△0.0	98.6
6月末	9,273	0.6	348.51	0.5	98.4
7月末	9,190	△0.3	344.96	△0.5	98.3
8月末	9,172	△0.5	343.89	△0.8	98.6
9月末	9,166	△0.6	343.61	△0.9	98.8
10月末	9,192	△0.3	344.18	△0.7	98.5
11月末	9,094	△1.4	340.28	△1.9	98.5
12月末	8,995	△2.5	336.02	△3.1	98.8
2026年 1月末	8,890	△3.6	331.78	△4.3	98.9
2月末	9,012	△2.3	336.57	△2.9	98.6
3月末	8,861	△3.9	330.41	△4.7	98.7
4月末	8,817	△4.4	328.32	△5.3	98.9
(期末)2026年 5月15日	8,740	△5.2	324.71	△6.4	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（2025年5月16日～2026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9,221円で始まり8,740円で終わりました。騰落率は△5.2％でした。

基準価額の主な変動要因は以下の通りです。

（下落要因）

・日銀の利上げ織り込み、インフレ経済定着や金利観修正への意識、高市政権での財政悪化懸念などを背景に国内金利が上昇（債券価格は下落）したこと

(2) ベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は△5.2％になりました。一方、ベンチマークの騰落率は△6.4％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）

・事業債等の銘柄選択効果がプラスとなりました。
・デュレーションのコントロールがプラスとなりました。

2 運用経過

運用概況

運用方針に基づき、邦貨建ての国債、政府保証債、地方債、利付金融債、社債等へ分散投資を行い、公社債の組入比率は高位を維持しました。

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

【債券特性】

	期首	期末
デュレーション（年）	8.1	7.6
残存年数（年）	10.3	8.9
複利最終利回り（％）	2.0	3.2

※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 2025年5月16日～2026年5月15日 金額	当期 2025年5月16日～2026年5月15日 比率	項目の概要
(a) 売買委託手数料		0円	0.000%	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
	(先物・オプション)	(0)	(0.000)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
				※期中の平均基準価額は9,073円です。
(b) その他費用		0	0.001	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
	(保管費用)	(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(2025年5月16日～2026年5月15日)

○公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	727,103,663	721,975,689
	地方債証券	5,719,930	3,207,075 (28,569)
	特殊債券	8,798,333	932,802 (237,199)
	社債券(投資法人債券を含む)	71,014,170	40,309,421 (1,100,000)

(注1)金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)
(注2)単位未満は切り捨て。
(注3)( )内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
(注4)社債券(投資法人債券を含む)には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

◎派生商品の取引状況等（2025年5月16日～2026年5月15日）

○先物取引の銘柄別取引・残高状況

銘柄別			買建		売建		当期末評価額		
			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
			百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円
国内	債券	10年国債標準物	－	－	3,684	3,675	－	－	－

（注）単位未満は切り捨て。

○オプションの銘柄別取引・残高状況

銘柄別			コールプット別	買建				売建				当期末評価額		
				新規買付額	決済額	権利行使	権利放棄	新規売付額	決済額	権利被行使	義務消滅	買建額	売建額	評価損益
				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	百万円	百万円
国内	債券	債券店頭	コール	426	205	－	－	15	14	－	－	1	0.095	△ 67
			プット	31	88	－	－	432	970	－	－	9	324	△248

（注）単位未満は切り捨て。

◎利害関係人との取引状況等（2025年5月16日～2026年5月15日）

期中の利害関係人との取引はございません。

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

◎組入資産明細表

○国内(邦貨建)公社債(種類別)

区分	当期末						
	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	52,421,000	43,732,771	34.0	－	24.3	4.6	5.1
地方債証券	3,640,735	2,495,321	1.9	－	1.9	－	－
特殊債券(除く金融債)	12,142,294	9,117,291	7.1	－	5.2	0.7	1.2
普通社債券(含む投資法人債券)	75,429,000	71,554,451	55.6	－	44.0	9.7	1.9
合計	143,633,029	126,899,836	98.6	－	75.4	15.0	8.2

(注1)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注2)単位未満は切り捨て。
(注3)－印は組み入れなし。
(注4)評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

○国内(邦貨建)公社債(銘柄別)

当期末				
銘柄名	利率	額面金額	評価額	償還年月日
(国債証券)	%	千円	千円	
第464回 利付国債2年	0.4	785,000	783,963	2026/ 9/ 1
第466回 利付国債2年	0.5	1,568,000	1,564,958	2026/11/ 1
第483回 利付国債2年	1.4	4,202,000	4,203,134	2028/ 4/ 1
第161回 利付国債5年	0.3	770,000	752,259	2028/ 6/20
第166回 利付国債5年	0.4	100,000	97,146	2028/12/20
第172回 利付国債5年	0.5	900,000	869,175	2029/ 6/20
第178回 利付国債5年	1.0	1,990,000	1,930,757	2030/ 3/20
第179回 利付国債5年	1.0	508,000	490,926	2030/ 6/20
第181回 利付国債5年	1.3	700,000	682,598	2030/ 9/20
第183回 利付国債5年	1.6	176,000	173,402	2030/12/20
第184回 利付国債5年	1.8	940,000	932,320	2031/ 3/20
第363回 利付国債10年	0.1	400,000	363,208	2031/ 6/20
第364回 利付国債10年	0.1	100,000	90,197	2031/ 9/20
第365回 利付国債10年	0.1	976,000	874,378	2031/12/20
第366回 利付国債10年	0.2	50,000	44,756	2032/ 3/20
第367回 利付国債10年	0.2	100,000	88,876	2032/ 6/20
第368回 利付国債10年	0.2	200,000	176,458	2032/ 9/20
第369回 利付国債10年	0.5	3,660,000	3,273,504	2032/12/20
第371回 利付国債10年	0.4	2,195,000	1,923,741	2033/ 6/20
第382回 利付国債10年	2.4	6,638,000	6,483,135	2036/ 3/20
第 54回 利付国債30年	0.8	380,000	222,691	2047/ 3/20
第 69回 利付国債30年	0.7	20,000	9,954	2050/12/20
第 71回 利付国債30年	0.7	2,603,000	1,271,044	2051/ 6/20

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 72回　利付国債30年	0.7	2,111,000	1,021,512	2051/ 9/20
第 73回　利付国債30年	0.7	3,789,000	1,818,037	2051/12/20
第 75回　利付国債30年	1.3	1,020,000	581,532	2052/ 6/20
第 90回　利付国債30年	3.7	2,884,000	2,766,303	2056/ 3/20
第165回　利付国債20年	0.5	1,768,000	1,328,687	2038/ 6/20
第167回　利付国債20年	0.5	2,330,000	1,719,819	2038/12/20
第169回　利付国債20年	0.3	2,000,000	1,406,500	2039/ 6/20
第176回　利付国債20年	0.5	3,000	2,036	2041/ 3/20
第189回　利付国債20年	1.9	1,580,000	1,243,491	2044/ 6/20
第191回　利付国債20年	2.0	1,604,000	1,272,116	2044/12/20
第195回　利付国債20年	3.2	295,000	279,196	2045/12/20
第196回　利付国債20年	3.4	3,076,000	2,990,948	2046/ 3/20
小計		52,421,000	43,732,771	
（地方債証券）				
平成29年度第9回　京都府公募公債（30年・定時償還）	0.686	71,667	53,348	2047/10/18
令和2年度第10回　京都府公募公債（30年・定時償還）	0.417	81,667	55,377	2050/10/13
第 5回　兵庫県公募公債（30年・定時償還）	0.653	75,920	55,643	2048/ 4/27
第 6回　兵庫県公募公債（30年・定時償還）	0.75	85,200	63,007	2048/11/27
第11回　兵庫県公募公債（30年・定時償還）	0.457	166,200	113,327	2050/ 9/22
第 2回　千葉県公募公債（30年・定時償還）	0.645	220,003	161,992	2048/ 4/15
第 5回　千葉県公募公債（30年・定時償還）	0.281	156,668	106,519	2049/10/15
第 9回　千葉県公募公債（30年・定時償還）	0.406	425,003	281,796	2051/10/13
令和4年度第3回　茨城県公募公債（定時償還）	0.832	98,148	68,280	2052/ 8/23
令和3年度第1回　島根県公募公債（30年・定時償還）	0.439	94,450	63,086	2051/ 9/21
令和3年度第3回　熊本県公募公債（30年・定時償還）	0.381	170,001	112,638	2051/ 9/21
第 4回　名古屋市公募公債（30年・定時償還）	0.478	192,592	129,975	2051/11/22
第 7回　京都市公募公債（30年・定時償還）	0.501	90,750	62,376	2050/ 9/22
第20回　横浜市公募公債（30年・定時償還）	0.288	235,002	159,684	2049/10/21
平成30年度第6回　札幌市公募公債（30年・定時償還）	0.712	75,001	54,805	2048/11/13
令和元年度第1回　札幌市公募公債（30年・定時償還）	0.509	162,160	115,424	2049/ 5/21
令和3年度第4回　札幌市公募公債（30年・定時償還）	0.35	86,440	57,250	2051/ 8/18
第 4回　北九州市公募公債（30年・定時償還）	0.689	142,760	107,719	2047/ 5/29
第 8回　北九州市公募公債（30年・定時償還）	0.519	90,650	62,901	2050/ 7/15
令和2年度第2回　福井県公募公債（定時償還）	0.489	726,000	502,245	2050/ 7/14
令和3年度第2回　福井県公募公債（定時償還）	0.434	94,450	63,572	2051/ 7/13
30年第9回　地方公共団体金融機構債券	0.446	100,000	44,349	2049/10/28
小計		3,640,735	2,495,321	
（特殊債券（除く金融債））				
第202回　日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.105	500,000	225,470	2058/ 3/19
第204回　日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.044	300,000	131,190	2058/ 3/19
第208回　日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.183	100,000	46,435	2058/ 3/19

当期末				
銘柄名	利率	額面金額	評価額	償還年月日
（特殊債券(除く金融債)）	%	千円	千円	
第147回　都市再生債券	1.218	100,000	47,046	2058/ 3/19
第219回　貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.02	1,352,624	1,109,489	2060/ 8/10
第106回　貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.54	97,698	77,545	2051/ 3/10
第109回　貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.36	162,105	126,895	2051/ 6/10
第113回　貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.37	115,538	90,063	2051/10/10
第119回　貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.46	234,328	181,009	2052/ 4/10
第120回　貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.4	408,681	312,526	2052/ 5/10
第141回　貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.36	457,674	336,367	2054/ 2/10
第263回　住宅金融支援機構債券	0.658	700,000	340,949	2049/ 3/19
第145回　貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.31	134,128	97,673	2054/ 6/10
第146回　貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.21	272,364	196,230	2054/ 7/10
第149回　貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.15	279,724	199,706	2054/10/10
第277回　住宅金融支援機構債券	0.547	200,000	91,934	2049/ 9/17
第155回　貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.36	500,857	362,329	2055/ 4/10
第156回　貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.35	215,535	155,590	2055/ 5/10
第290回　住宅金融支援機構債券	0.547	200,000	90,036	2050/ 3/18
第159回　貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.36	220,593	158,807	2055/ 8/10
第166回　貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.41	760,960	547,860	2056/ 3/10
第169回　貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.39	309,304	221,257	2056/ 6/10
第171回　貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.31	77,870	54,948	2056/ 8/10
第172回　貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.31	618,184	436,196	2056/ 9/10
第177回　貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.4	79,992	56,785	2057/ 2/10
第190回　貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.09	586,607	440,477	2058/ 3/10
第214回　貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.71	757,528	597,530	2060/ 3/10
第　1回　アフリカ輸出入銀行円貨債券	2.37	1,500,000	1,497,000	2026/11/20
第 10回　アフリカ輸出入銀行円貨債券	3.14	900,000	887,940	2028/11/24
小計		12,142,294	9,117,291	
（普通社債券(含む投資法人債券)）				
第419回　中国電力（一般担保付）	0.874	800,000	389,064	2049/ 9/24
第332回　北陸電力（一般担保付）	0.52	500,000	380,225	2036/ 6/25
第 66回　東京電力パワーグリッド（一般担保付）	1.24	100,000	87,778	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	180,660	2033/10/13
第 73回　東京電力パワーグリッド（一般担保付）	2.093	500,000	404,015	2039/ 4/18
第　2回　積水ハウス無担保社債（劣後特約付）	1.713	400,000	389,645	2059/ 7/ 8
第　1回Ａ号　ペニンシュラ東京ファイナンスサービス無担保社債	1.85	500,000	493,474	2028/ 6/ 6
第　2回Ａ号　大樹生命保険無担保社債（劣後特約付）	0.86	100,000	99,829	2046/ 7/25
第　1回　大樹生命無担保社債（劣後特約付）	0.74	700,000	699,118	2051/ 7/ 2
第　2回　アフラック生命保険（劣後特約付）	1.958	300,000	291,124	2053/12/ 5
第　1回　朝日生命無担保社債（劣後特約付）	1.5	300,000	298,051	2057/ 2/10
第　6回　プレミアムウォーターホールディングス無担保社債	1.5	100,000	99,253	2027/ 2/26
第　9回　プレミアムウォーターホールディングス無担保社債	2.121	100,000	98,957	2027/12/10

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 11回 プレミアムウォーターホールディングス無担保社債	2.867	200,000	198,846	2029/ 3/ 9
第 10回 日鉄興和不動産無担保社債	2.31	500,000	493,035	2031/ 1/21
第 12回 中央日本土地建物グループ無担保社債	2.347	800,000	787,968	2031/ 2/13
第 7回 ヒューリック無担保社債（劣後特約付）	2.102	300,000	292,186	2060/ 3/ 6
第 1回 GMOペイメントゲートウェイ無担保社債	1.708	100,000	98,692	2028/ 7/14
第 2回 GMOペイメントゲートウェイ無担保社債	2.214	100,000	96,770	2030/ 7/17
第 1回 住友化学無担保社債（劣後特約付）	1.3	600,000	566,503	2079/12/13
第 3回 住友化学無担保社債（劣後特約付）	3.3	2,000,000	2,027,488	2059/ 9/12
第 2回 武田薬品工業無担保社債（劣後特約付）	1.934	2,900,000	2,828,474	2084/ 6/25
第 9回 第一三共無担保社債	1.878	1,000,000	955,470	2032/10/ 8
第 10回 第一三共無担保社債	2.151	200,000	185,154	2035/10/10
第 20回 Ｚホールディングス無担保社債	0.46	100,000	96,428	2028/ 7/28
第 26回 ＬＩＮＥヤフー無担保社債	1.473	200,000	197,350	2028/ 7/14
第 27回 ＬＩＮＥヤフー無担保社債	1.918	500,000	485,210	2030/ 7/16
第 18回 楽天グループ無担保社債	1.05	900,000	769,671	2031/12/ 2
第 19回 楽天グループ無担保社債	1.3	300,000	240,540	2033/12/ 2
第 1回 楽天グループ無担保永久社債（劣後特約付）	4.691	1,900,000	1,896,219	－
第 3回 ENEOSホールディングス無担保社債（劣後特約付）	1.31	100,000	76,573	2081/ 6/15
第 5回 ENEOSホールディングス無担保社債（劣後特約付）	2.195	800,000	725,078	2083/ 9/20
第 4回 東海カーボン無担保社債（劣後特約付）	2.981	700,000	689,180	2061/ 3/25
第 5回 日本製鉄無担保社債（劣後特約付）	1.882	400,000	373,919	2061/ 6/13
第 6回 日本製鉄無担保社債（劣後特約付）	2.328	1,200,000	1,073,548	2064/ 6/13
第 4回 DMG森精機無担保永久社債（劣後特約付）	0.9	1,200,000	1,195,234	－
第 13回 荏原製作所無担保社債	1.468	200,000	176,612	2034/ 9/19
第 2回 パナソニック無担保社債（劣後特約付）	0.885	1,400,000	1,348,149	2081/10/14
第 3回 パナソニック無担保社債（劣後特約付）	1.0	800,000	708,547	2081/10/14
日本生命劣後ローン流動化第1回劣後債	1.05	100,000	97,841	2048/ 4/27
第 14回 楽天カード無担保社債	1.836	900,000	897,624	2027/ 6/16
第 1回 日本生命第5回劣後ローン流動化劣後債	1.05	400,000	370,439	2050/ 9/23
第 29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）	2.919	2,300,000	2,286,034	－
第 30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）	3.542	1,000,000	978,844	－
第 9回 三井住友トラストグループ無担保永久社債（劣後特約付）	2.274	300,000	291,745	－
第 22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）	2.254	1,000,000	978,869	－
第 8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）	0.848	300,000	260,492	－
第 13回 三井住友フィナンシャルグループ無担保永久社債（劣後特約付）	1.889	400,000	394,709	－
第 24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）	2.5	500,000	487,365	－
第 21回 みずほフィナンシャルグループ無担保永久社債（劣後特約付）	2.164	100,000	97,256	－
第 25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）	2.741	1,600,000	1,571,686	－
第 2回 芙蓉総合リース無担保社債（劣後特約付）	1.92	300,000	291,896	2059/ 9/18
第 4回 東京センチュリー無担保社債（劣後特約付）	1.929	1,000,000	973,231	2059/12/10
第 39回 ＳＢＩホールディングス無担保社債	1.346	200,000	195,552	2028/10/30

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 40回	ＳＢＩホールディングス無担保社債	1.346	600,000	586,956	2028/10/23
第 42回	ＳＢＩホールディングス無担保社債	1.791	100,000	97,049	2030/ 1/23
第 45回	ＳＢＩホールディングス無担保社債	1.973	200,000	193,568	2030/ 9/18
第 2回	三菱ＨＣキャピタル無担保社債（劣後特約付）	1.31	300,000	298,908	2076/12/19
第 2回	オリックス無担保社債（劣後特約付）	0.91	200,000	186,221	2080/ 3/13
第 4回	オリックス無担保社債（劣後特約付）	1.13	100,000	91,296	2081/ 3/16
第 5回	オリックス無担保社債（劣後特約付）	2.011	100,000	97,053	2060/ 3/18
第 1回	三菱ＨＣキャピタル無担保社債（劣後特約付）	0.63	1,000,000	996,213	2081/ 9/27
第 3回	大和証券グループ本社無担保永久社債（劣後特約付）	2.199	900,000	876,730	－
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	2,200,000	2,199,126	－
第 4回	野村ホールディングス無担保永久社債（劣後特約付）	2.437	900,000	877,792	－
第 5回	野村ホールディングス無担保永久社債（劣後特約付）	2.747	600,000	572,511	－
第 6回	野村ホールディングス無担保永久社債（劣後特約付）	3.095	300,000	277,147	－
第 7回	野村ホールディングス無担保永久社債（劣後特約付）	2.855	1,200,000	1,177,634	－
第 8回	野村ホールディングス無担保永久社債（劣後特約付）	3.165	500,000	484,509	－
第 6回	野村ホールディングス無担保社債（劣後特約付）	2.716	600,000	600,000	2036/ 5/21
第 1回	ＳＢＩ証券無担保社債（劣後特約付）	2.081	200,000	198,282	2028/ 3/24
第 1回	第一生命ホールディングス無担保永久社債（劣後特約付）	1.22	300,000	289,346	－
第 11回	三井住友海上火災保険無担保社債	2.066	500,000	459,695	2035/ 7/25
第 8回	三菱地所無担保社債（劣後特約付）	2.753	1,000,000	977,568	2086/ 2/ 3
第 4回	東京建物無担保社債（劣後特約付）	2.663	500,000	476,731	2062/ 6/ 5
第112回	東武鉄道無担保社債	0.792	700,000	544,922	2036/12/ 5
第 2回	東急無担保社債	0.75	100,000	48,452	2049/ 9/17
第144回	東日本旅客鉄道無担保社債	0.606	200,000	91,552	2049/12/23
第171回	東日本旅客鉄道無担保社債	0.808	100,000	45,920	2051/ 7/14
第 54回	西日本旅客鉄道無担保社債	1.021	200,000	108,906	2048/ 8/28
第 55回	西日本旅客鉄道無担保社債	1.012	100,000	53,847	2048/11/27
第 62回	西日本旅客鉄道無担保社債	0.729	100,000	46,627	2050/ 5/20
第 67回	西日本旅客鉄道無担保社債	0.824	200,000	95,108	2050/ 8/26
第 70回	西日本旅客鉄道無担保社債	0.798	200,000	96,848	2049/12/24
第 71回	西日本旅客鉄道無担保社債	0.956	200,000	81,968	2059/12/24
第 36回	東京地下鉄（一般担保付）	0.604	100,000	47,163	2049/ 6/25
第 46回	東京地下鉄（一般担保付）	0.795	100,000	47,689	2050/ 9/16
第112回	近鉄グループホールディングス無担保社債	0.47	300,000	284,064	2029/ 7/11
第 62回	阪急阪神ホールディングス無担保社債	0.24	100,000	89,412	2031/ 9/ 9
第 52回	南海電気鉄道無担保社債	1.381	400,000	354,916	2034/ 5/29
第 1回	日本航空無担保社債（劣後特約付）	1.6	200,000	195,269	2058/10/11
第 1回	日本航空無担保永久社債（劣後特約付）	3.218	800,000	795,884	－
第 2回	ＫＰＰグループホールディングス無担保社債	1.167	200,000	193,398	2029/ 3/12
第 6回	日本トランスシティ無担保社債	0.505	100,000	97,188	2028/ 6/15
第 27回	ソフトバンク無担保社債	1.81	200,000	187,768	2032/ 2/ 4

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 31回　ソフトバンク無担保社債	2.324	200,000	191,048	2032/11/26
第 18回　光通信無担保社債	1.79	1,100,000	963,721	2033/ 3/23
第 23回　光通信無担保社債	1.38	700,000	559,069	2034/ 8/ 8
第 31回　光通信無担保社債	1.38	300,000	224,859	2036/ 2/ 1
第 33回　光通信無担保社債	0.85	300,000	265,389	2031/ 6/16
第 37回　光通信無担保社債	1.33	200,000	144,722	2036/11/ 4
第 53回　光通信無担保社債	2.271	400,000	387,072	2030/10/23
第 54回　光通信無担保社債	2.656	100,000	95,947	2031/11/ 6
第 57回　光通信無担保社債	3.51	300,000	296,154	2033/ 4/28
第 8回　GMOインターネット無担保社債	1.48	300,000	292,587	2028/ 6/15
第 11回　GMOインターネット無担保社債	1.944	200,000	193,650	2029/ 7/25
第 3回　関西電力無担保社債（劣後特約付）	1.259	100,000	89,459	2082/ 3/20
第 1回　東北電力無担保社債（劣後特約付）	1.545	600,000	596,835	2057/ 9/14
第 2回　九州電力無担保社債（劣後特約付）	1.09	100,000	98,701	2080/10/15
第 86回　東京電力パワーグリッド無担保社債	2.731	200,000	185,226	2035/10/ 9
第 89回　東京電力パワーグリッド無担保社債	3.519	1,000,000	982,140	2036/ 4/21
第 90回　東京電力パワーグリッド無担保社債	4.143	1,400,000	1,364,888	2041/ 4/19
第 1回　ＪＥＲＡ無担保社債（劣後特約付）	2.144	100,000	100,002	2057/12/25
第 50回　東京瓦斯無担保社債	0.875	100,000	39,686	2059/ 5/23
第 51回　東京瓦斯無担保社債	0.693	100,000	48,298	2049/ 5/21
第 58回　ソフトバンクグループ無担保社債	2.84	100,000	97,951	2029/12/14
第 61回　ソフトバンクグループ無担保社債	2.441	900,000	880,749	2029/ 4/25
第 5回　ソフトバンクグループ無担保社債（劣後特約付）	2.75	2,500,000	2,500,212	2056/ 6/21
第 6回　ソフトバンクグループ無担保社債（劣後特約付）	4.75	300,000	304,263	2058/ 4/26
第 7回　ソフトバンクグループ無担保社債（劣後特約付）	4.556	2,600,000	2,566,722	2060/ 9/ 3
第 9回　ビー・ピー・シー・イー・エス・エー円貨社債（劣後特約付）	1.1	2,100,000	2,084,835	2031/12/16
第 26回　ルノー円貨社債	2.8	1,200,000	1,202,088	2026/12/22
第 27回　ルノー円貨社債	2.17	3,800,000	3,763,140	2028/11/14
楽天グループユーロ円債29／04／24	6.0	929,000	988,661	2029/ 4/24
バークシャー・ハサウェイユーロ円債29／04／25	2.077	500,000	500,128	2029/ 4/25
アフラックユーロ円債30／03／12	0.55	500,000	464,246	2030/ 3/12
バークシャー・ハサウェイユーロ円債31／04／25	2.465	300,000	298,939	2031/ 4/25
アフラック変動利付ユーロ円債47／10／23	2.108	600,000	594,187	2047/10/23
小計		75,429,000	71,554,451	
合計		143,633,029	126,899,836	

(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。

○オプションの銘柄別期末残高

銘柄別		コール・プット別	当期末	
			買建額	売建額
			百万円	百万円
国内	債券店頭	コール	1	0.095
		プット	9	324

(注)単位未満は切り捨て。ただし、金額が単位未満の場合は小数で記載。

◎投資信託財産の構成

2026年5月15日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	126,899,836	91.7
コール・ローン等、その他	11,483,086	8.3
投資信託財産総額	138,382,922	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

2026年5月15日現在

項目	当期末
	円
(A) 資産	138,382,922,683
コール・ローン等	1,531,874,322
公社債(評価額)	126,899,836,559
コール・オプション(買)	1,354,000
プット・オプション(買)	9,234,000
未収入金	9,418,901,790
未収利息	422,325,755
前払費用	99,396,257
(B) 負債	9,655,605,220
コール・オプション(売)	95,000
プット・オプション(売)	324,456,000
未払金	9,331,054,220
(C) 純資産総額(A－B)	128,727,317,463
元本	147,286,381,973
次期繰越損益金	△ 18,559,064,510
(D) 受益権総口数	147,286,381,973口
1万口当たり基準価額(C／D)	8,740円

◎損益の状況

自　2025年5月16日
至　2026年5月15日

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	1,918,672,172
受取利息	1,918,672,172
(B) 有価証券売買損益	△ 7,028,616,325
売買益	715,932,312
売買損	△ 7,744,548,637
(C) 先物取引等取引損益	△ 1,005,981,700
取引益	294,994,300
取引損	△ 1,300,976,000
(D) 信託報酬等	△ 885,826
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	△ 6,116,811,679
(F) 前期繰越損益金	△ 7,641,624,159
(G) 追加信託差損益金	△ 5,256,889,301
(H) 解約差損益金	456,260,629
(I) 計　(E＋F＋G＋H)	△18,559,064,510
次期繰越損益金(I)	△18,559,064,510

(注1)当親ファンドの期首元本額は98,134,151,115円、期中追加設定元本額は54,585,966,782円、期中一部解約元本額は5,433,735,924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)130,890,245,741円、明治安田ＦＯＦｓ用アクティブ日本債券ファンド(適格機関投資家専用)10,640,451,105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)5,755,685,127円です。
(注3)1口当たり純資産額は0.8740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18,559,064,510円です。
(注5)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6)損益の状況の中で(D)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(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8)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。

【お知らせ】

・運用の効率化や金利変動に対する対応力の強化を図るため、国債先物取引、国債先物オプション取引、国債店頭オプション取引等を活用する運用手法の改良について投資信託約款に所要の変更を行いました。
(2025年10月1日)
・一般社団法人日本投資顧問業協会と一般社団法人投資信託協会が合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更したため、投資信託約款に所要の変更を行いました。(2026年4月1日)

第３期末（2026年６月10日）	
基準価額	8,877円
純資産総額	885億円
騰落率	△5.4%
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：2025年６月11日～2026年６月10日

第３期（決算日　2026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３期の決算を行いました。

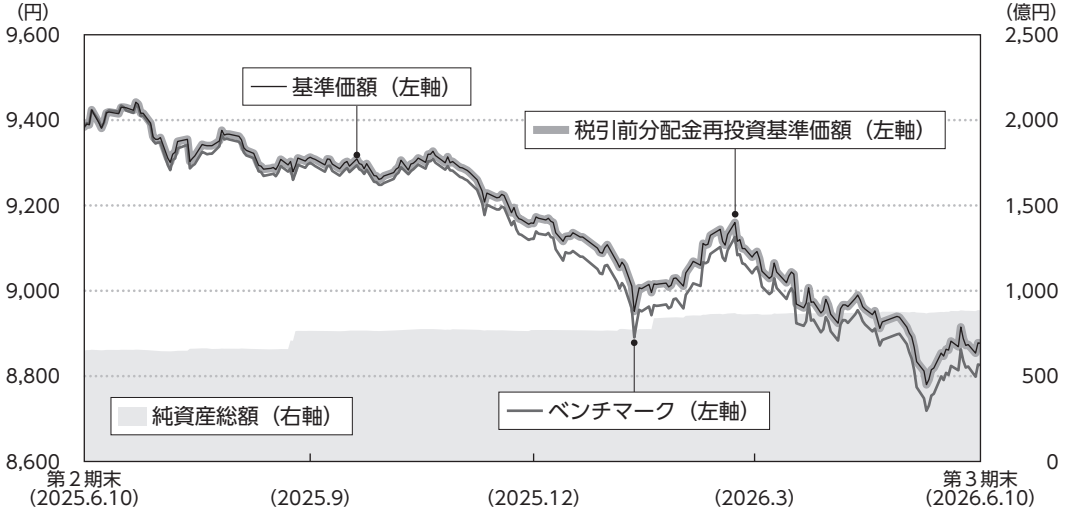
当ファンドは、「ニッセイ国内公社債クレジット特化型マザーファンド」および「ニッセイ国内債券アクティブプラス（金利戦略型）マザーファンド」受益証券への投資を通じて、実質的に内外の公社債への投資を行うとともに、内外の国債先物取引や円金利スワップ等のデリバティブ取引を活用することで、安定したインカム収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行いました。ここに運用状況をご報告申し上げます。

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
NISSAY ASSET MANAGEMENT
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 2025年6月11日～2026年6月10日

基準価額等の推移



第３期首	9,384円	既払分配金	0円
第３期末	8,877円	騰落率（分配金再投資ベース）	△5.4%

（注１）税引前分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものであり、前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。

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

（注３）ベンチマークはＮＯＭＵＲＡ－ＢＰＩ総合で、前期末の基準価額にあわせて再指数化しています。なおベンチマークの詳細につきましては、後掲の「指数に関して」をご参照ください。

■基準価額の主な変動要因

＜上昇要因＞

・2026年１月下旬から３月上旬にかけて、海外金利が低下したことや日米の財務相が金利急騰に対応する姿勢を示したほか、日米協調での為替介入の可能性が浮上したこと等から金利が低下（債券価格は上昇）したこと

・５月中旬から６月上旬にかけて、米国とイランの停戦協議への期待感を背景に原油価格が下落しインフレ懸念が和らいだため、金利が低下したこと

＜下落要因＞

・2025年11月から2026年１月中旬にかけて、積極財政を掲げる高市政権の発足による財政拡大懸念や円安の進展による日銀の利上げ期待の高まりを受けて金利が上昇したこと

・３月上旬から５月中旬にかけて、中東情勢の緊迫化による原油価格の急騰でインフレ懸念が高まる中、早期の利上げ期待によ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	50.4%	△4.8%
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	49.6	△5.6

（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３期		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	23円	0.254%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×$\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は9,163円です。
（投信会社）	(20)	(0.221)	ファンドの運用、法定書類等の作成、基準価額の算出等の対価
（販売会社）	(1)	(0.011)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
（受託会社）	(2)	(0.022)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等の対価
売買委託手数料	1	0.013	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
（先物・オプション）	(1)	(0.013)	
その他費用	1	0.014	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
（監査費用）	(0)	(0.002)	監査にかかる監査法人等に支払う費用
（その他）	(1)	(0.012)	・信託事務の諸費用：信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用 ・借入金の利息：受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合（立替金も含む）に発生する利息
合計	26	0.281	

（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。

期首を1.48％でスタートした10年国債金利は、2025年７月の参院選での与党過半数割れによる財政拡張への懸念や円安進展に伴う早期の利上げ期待などが高まり、上昇して始まりました。その後は緩やかな上昇が続きましたが、10月には積極財政を掲げる高市氏が自民党総裁になったことで金利上昇が加速しました。12月の日銀金融政策決定会合では政策金利を0.75％へ引き上げることが決定されたものの、円安の進行から政策金利の最終到達点（ターミナルレート）のさらなる上昇観測が強まりました。2026年１月には、高市首相が衆議院解散を検討していることや衆院選に向け多くの与野党が公約に消費税減税を盛り込むとの報道を受けて、財政の拡張懸念に拍車がかかり、金利は一時2.3％台まで上昇しました。その後、日米の財務相が金利急騰に対応する姿勢を示したほか、日米協調での為替介入の可能性が浮上したことから2.0％台まで低下しました。３月以降は中東情勢の緊迫化による原油価格の高騰がインフレ懸念を高め、一時2.7％台まで上昇しましたが、５月下旬以降に米国とイランの停戦協議への期待感から金利は低下し、10年国債金利は2.69％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、主に下半期に海外でプライベートクレジット（ノンバンク融資）関連の懸念が広がったことや、中東情勢の緊迫化によるスタグフレーション（不景気と物価上昇の同時進行）への警戒感から投資家のリスク回避姿勢が強まり、拡大しました。

円金利スワップについては、日銀の金融政策正常化が進む中、下半期にはイラン戦争の長期化による原油価格の高騰がターミナルレートを引き上げ、中期・長期ゾーンを中心に上昇しました。

ポートフォリオ

■当ファンド

「ニッセイ国内公社債クレジット特化型マザーファンド」および「ニッセイ国内債券アクティブプラス（金利戦略型）マザーファンド」受益証券への投資を通じて、実質的に内外の公社債への投資を行うとともに、内外の国債先物取引や円金利スワップ等のデリバティブ取引を活用することで、安定したインカム収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行いました。

■マザーファンド

＜ニッセイ国内公社債クレジット特化型マザーファンド＞

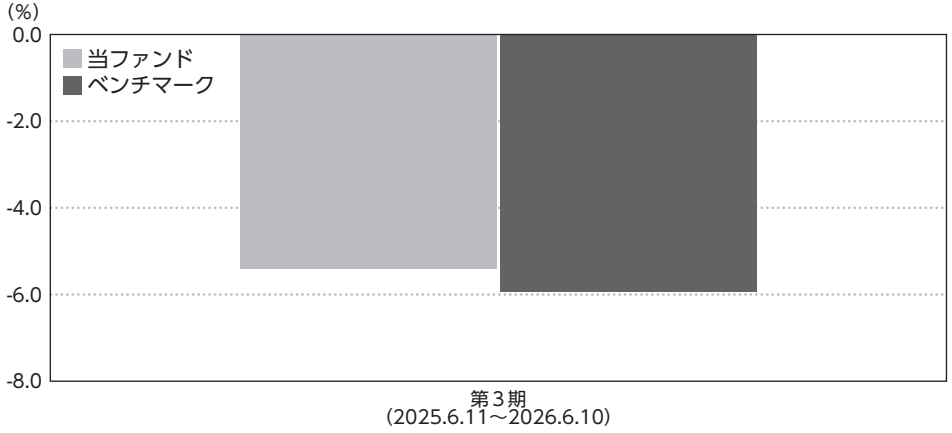
主に国内の公社債へ投資を行い、信用リスクの適切な管理を主な超過収益源として、ベンチマーク（ＮＯＭＵＲＡ－ＢＰＩ総合）を中長期的に上回る投資成果を目標に運用を行いました。

＜ニッセイ国内債券アクティブプラス（金利戦略型）マザーファンド＞

主に内外の公社債への投資を行うとともに、内外の国債先物取引や円金利スワップ等のデリバティブ取引を活用することで安定したインカム収益を確保し、ベンチマーク（ＮＯＭＵＲＡ－ＢＰＩ総合）を中長期的に上回る投資成果を目標に運用を行いました。

＊ベンチマークの詳細につきましては、後掲の「指数に関して」をご参照ください。

ベンチマークとの差異



当期の税引前分配金再投資基準価額騰落率は－5.4％となり、ベンチマーク騰落率（－5.9％）を上回りました。

これは主に社債スプレッドの縮小や、2025年11月以降に大きく金利上昇した際に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 2025年6月11日～2026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	201円

（注１）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切り捨てで算出しているため、合計が当期分配金と一致しない場合があります。
（注２）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

今後の運用方針

■当ファンド

「ニッセイ国内公社債クレジット特化型マザーファンド」および「ニッセイ国内債券アクティブプラス（金利戦略型）マザーファンド」受益証券への投資を通じて、実質的に内外の公社債への投資を行うとともに、内外の国債先物取引や円金利スワップ等のデリバティブ取引を活用することで、安定したインカム収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行います。

今後の国内金利は緩やかな上昇を想定します。
中東情勢の緩和見通しから原油価格の安定が期待される一方で、賃金と物価の緩やかな上昇を背景とした利上げの継続や拡張的な財政政策などが押し上げ要因となり、金利は緩やかな上昇を想定しています。
社債スプレッドについては、堅調な企業業績や米国とイランの戦闘終結期待からおおむね横ばいで推移すると見ています。

■マザーファンド

＜ニッセイ国内公社債クレジット特化型マザーファンド＞
主に国内の公社債へ投資を行い、信用リスクの適切な管理を主な超過収益源として、ベンチマーク（ＮＯＭＵＲＡ－ＢＰＩ総合）を中長期的に上回る投資成果を目標に運用を行います。

＜ニッセイ国内債券アクティブプラス（金利戦略型）マザーファンド＞
主に内外の公社債への投資を行うとともに、内外の国債先物取引や円金利スワップ等のデリバティブ取引を活用することで安定したインカム収益を確保し、ベンチマーク（ＮＯＭＵＲＡ－ＢＰＩ総合）を中長期的に上回る投資成果を目標に運用を行います。

ファンドデータ

当ファンドの組入資産の内容

■組入ファンド

	第３期末 2026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	50.4%
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	49.6

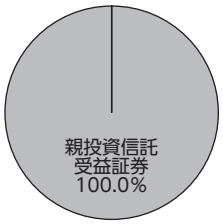
（注１）組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。
（注２）組入全ファンドを記載しています。

■純資産等

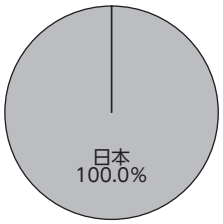
項目	第３期末 2026年６月10日
純資産総額	88,515,505,271円
受益権総口数	99,710,418,244口
１万口当たり基準価額	8,877円

（注）当期間中における追加設定元本額は33,170,506,887円、同解約元本額は2,699,493,987円です。

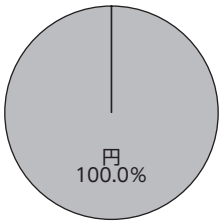
■資産別配分



■国別配分



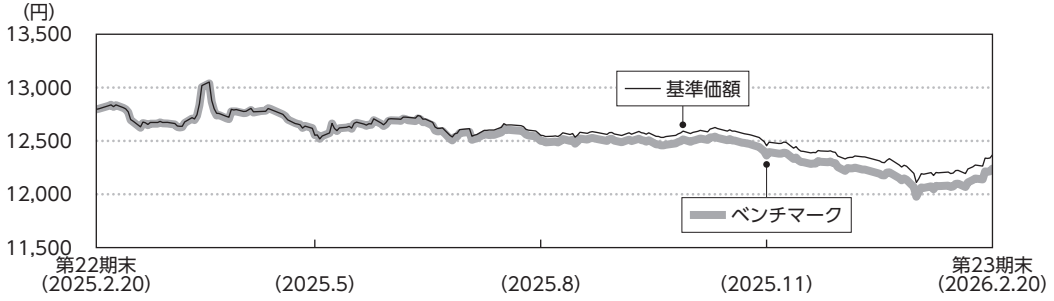
■通貨別配分



（注）資産別・国別・通貨別配分は、2026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

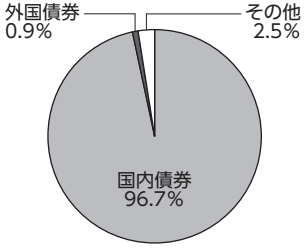
銘柄名	通貨	比率
第367回　利付国債（10年）	円	2.0%
第371回　利付国債（10年）	円	2.0
第162回　利付国債（20年）	円	1.8
第375回　利付国債（10年）	円	1.7
第181回　利付国債（20年）	円	1.4
第170回　利付国債（20年）	円	1.4
第166回　利付国債（20年）	円	1.3
第158回　利付国債（20年）	円	1.3
第370回　利付国債（10年）	円	1.3
第380回　利付国債（10年）	円	1.2
組入銘柄数	282	

■１万口当たりの費用明細

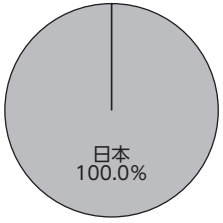
2025.2.21～2026.2.20

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

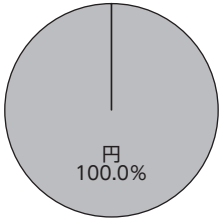
■資産別配分



■国別配分



■通貨別配分



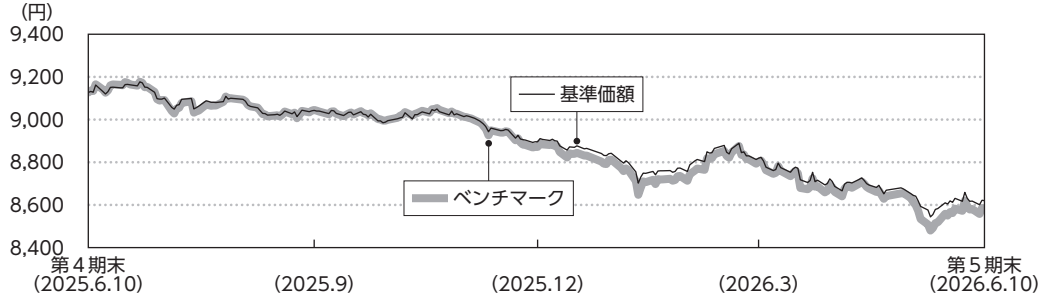
（注１）基準価額の推移および１万口当たりの費用明細は、マザーファンドの直近の決算期のものであり、費用項目の金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。項目の詳細につきましては、前掲の費用項目の概要をご参照ください。

（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（2026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

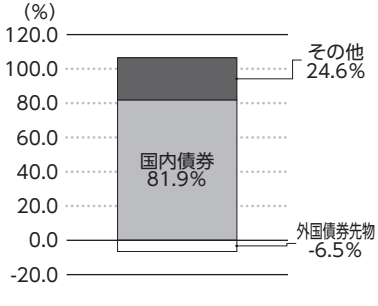
銘柄名	通貨	比率
第366回　利付国債（10年）	円	6.4%
US 10YR T-NOTE FUTURE 202609　売	米ドル	6.3
第382回　利付国債（10年）	円	5.6
第354回　利付国債（10年）	円	5.5
第374回　利付国債（10年）	円	5.4
第358回　利付国債（10年）	円	5.0
第182回　利付国債（５年）	円	4.6
EURO-BUND FUTURE(FGBL) 202609　売	ユーロ	4.1
第184回　利付国債（20年）	円	4.1
第148回　利付国債（20年）	円	4.0
組入銘柄数	42	

■１万口当たりの費用明細

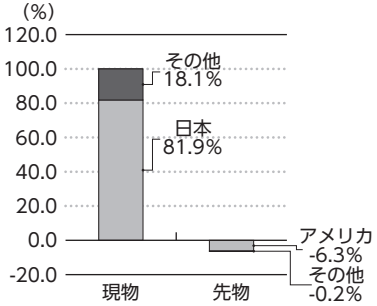
2025.6.11～2026.6.10

項目	金額
売買委託手数料	2円
（先物・オプション）	(2)
その他費用	2
（保管費用）	(0)
（その他）	(2)
合計	4

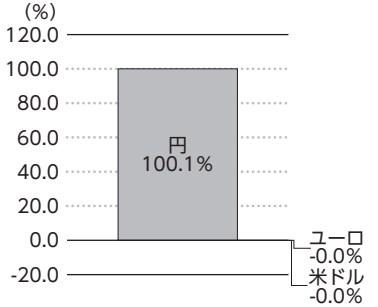
■資産別配分



■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（2026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)基準価額＋累計分配金	ベンチマーク	期中騰落率	債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	円	円	%	円		%	%	%	百万円
(設定日)2023年４月５日	10,000	－	－	10,000	10,000	－	－	－	1
１期(2024年６月10日)	9,667	0	△3.3	9,667	9,618	△3.8	89.4	△ 7.1	49,275
２期(2025年６月10日)	9,384	0	△2.9	9,384	9,338	△2.9	94.9	△14.3	64,974
３期(2026年６月10日)	8,877	0	△5.4	8,877	8,783	△5.9	90.0	△ 3.2	88,515

（注１）設定日の基準価額は当初設定価額を記載しています。
（注２）基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。
（注３）「基準価額＋累計分配金」は、当該決算期の基準価額（分配落）に当該決算期以前の税引前分配金の累計額を加えたものです。
（注４）ベンチマークは設定時を10,000として指数化しています。
（注５）先物比率は買建比率－売建比率です。以下同じです。
（注６）当ファンドはマザーファンドを組み入れるため、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しています。以下同じです。
（注７）設定日の純資産総額は当初設定元本を記載しています。

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率	ベンチマーク	騰落率	債券組入比率	債券先物比率
	円	%		%	%	%
(期首)2025年６月10日	9,384	－	9,338	－	94.9	△14.3
６月末	9,423	0.4	9,371	0.4	91.1	△10.8
７月末	9,340	△0.5	9,275	△0.7	93.8	△11.2
８月末	9,308	△0.8	9,247	△1.0	86.8	9.0
９月末	9,298	△0.9	9,239	△1.1	90.4	6.6
10月末	9,317	△0.7	9,255	△0.9	87.6	25.2
11月末	9,223	△1.7	9,150	△2.0	90.5	5.3
12月末	9,126	△2.7	9,035	△3.2	88.2	△ 3.2
2026年１月末	9,016	△3.9	8,921	△4.5	92.2	△ 3.0
２月末	9,132	△2.7	9,050	△3.1	94.3	△ 9.1
３月末	8,971	△4.4	8,884	△4.9	89.6	△ 1.2
４月末	8,912	△5.0	8,828	△5.5	93.0	4.5
５月末	8,882	△5.3	8,781	△6.0	96.7	△ 0.7
(期末)2026年６月10日	8,877	△5.4	8,783	△5.9	90.0	△ 3.2

（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

2025年6月11日～2026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	12,265,064	15,161,969	1,078,388	1,334,876
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	17,073,488	15,161,969	1,502,562	1,334,876

（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

2025年6月11日～2026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

2026年6月10日現在

種類	期首（前期末）	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
ニッセイ国内公社債クレジット特化型マザーファンド	25,845,509	37,032,185	44,601,564
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	35,374,046	50,944,973	43,914,567

（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74,729,346千口、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64,952,691千口です。

投資信託財産の構成

2026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	44,601,564	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	43,914,567	49.4
コール・ローン等、その他	292,016	0.3
投資信託財産総額	88,808,148	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160.45円、１ユーロ185.11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（844,295千円）の投資信託財産総額（58,675,384千円）に対する比率は1.4％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118件行っており、そのうち11月末日までに取引した29件ならびに前回決算時に未受領であった62件につきましては、すでに当該監査法人から調査報告書を受領しました。（調査報告書が未受領の89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

（2026年６月10日現在）

項目	当期末
(A) 資産	**88,808,148,645円**
コール・ローン等	104,405,988
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)	44,601,564,339
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)	43,914,567,375
未収入金	187,610,943
(B) 負債	**292,643,374**
未払解約金	184,495,275
未払信託報酬	107,182,098
その他未払費用	966,001
(C) 純資産総額(A－B)	**88,515,505,271**
元本	99,710,418,244
次期繰越損益金	△11,194,912,973
(D) 受益権総口数	**99,710,418,244口**
1万口当たり基準価額(C／D)	**8,877円**

（注１）期首元本額　69,239,405,344円
期中追加設定元本額　33,170,506,887円
期中一部解約元本額　2,699,493,987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11,194,912,973円です。

損益の状況

当期（2025年６月11日～2026年６月10日）

項目	当期
(A) 配当等収益	**259,596円**
受取利息	259,596
(B) 有価証券売買損益	**△ 4,059,515,528**
売買益	51,118,309
売買損	△ 4,110,633,837
(C) 信託報酬等	**△ 200,934,737**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**△ 4,260,190,669**
(E) 前期繰越損益金	**△ 2,980,819,148**
(分配準備積立金)	(590,950,169)
(繰越欠損金)	(△ 3,571,769,317)
(F) 追加信託差損益金＊	**△ 3,953,903,156**
(配当等相当額)	(514,345,342)
(売買損益相当額)	(△ 4,468,248,498)
(G) 合計(D＋E＋F)	**△11,194,912,973**
次期繰越損益金(G)	**△11,194,912,973**
追加信託差損益金	△ 3,953,903,156
(配当等相当額)	(543,785,010)
(売買損益相当額)	(△ 4,497,688,166)
分配準備積立金	1,469,869,346
繰越欠損金	△ 8,710,879,163

（注１）**(B)有価証券売買損益**は、期末の評価換えによる損益を含みます。

（注２）**(C)信託報酬等**は、信託報酬に対する消費税等相当額を含みます。

（注３）**(E)前期繰越損益金**とは、分配準備積立金と繰越欠損金の合計で、前期末の金額に、期中一部解約により変動した金額を調整して算出しています。

（注４）**(F)追加信託差損益金＊**とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、配当等相当額と売買損益相当額に区分します。前期末の金額に、期中追加設定および一部解約により変動した金額を調整して算出しています。

分配金の計算過程

項目	当期
(a) 経費控除後の配当等収益	878,919,177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	543,785,010円
(d) 信託約款に定める分配準備積立金	590,950,169円
(e) 分配対象額(a＋b＋c＋d)	2,013,654,356円
(f) 分配対象額(1万口当たり)	201.95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

「一般社団法人投資信託協会」と「一般社団法人日本投資顧問業協会」の合併に伴い関連条項に所要の変更を行いました。

（2026年４月１日）

当ファンドの概要

信託期間		無期限
運用方針		下記マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に内外の公社債への投資を行うとともに、内外の国債先物取引や円金利スワップ等のデリバティブ取引を活用することで、安定したインカム収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行います。
主要運用対象	ニッセイ国内債券アクティブプラス（FOFs用）（適格機関投資家専用）	「ニッセイ国内公社債クレジット特化型マザーファンド」および「ニッセイ国内債券アクティブプラス（金利戦略型）マザーファンド」受益証券
	ニッセイ国内公社債クレジット特化型マザーファンド	国内の公社債
	ニッセイ国内債券アクティブプラス（金利戦略型）マザーファンド	内外の公社債 内外の国債先物取引や円金利スワップ等のデリバティブ取引
運用方法	ニッセイ国内債券アクティブプラス（FOFs用）（適格機関投資家専用）	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・株式への投資は転換社債の転換および新株予約権の行使による取得に限るものとし、実質投資割合は信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・同一銘柄の転換社債および転換社債型新株予約権付社債への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	ニッセイ国内公社債クレジット特化型マザーファンド	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の20%以下とします。
	ニッセイ国内債券アクティブプラス（金利戦略型）マザーファンド	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・株式への投資は転換社債の転換および新株予約権の行使による取得に限るものとし、投資割合は信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・同一銘柄の転換社債および転換社債型新株予約権付社債への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針		毎決算時に、原則として経費控除後の配当等収益および売買益等の全額を対象として、基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。

ニッセイ国内公社債クレジット特化型マザーファンド

運用報告書

第 23 期

（計算期間：2025年２月21日～2026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
NISSAY ASSET MANAGEMENT
東京都千代田区丸の内1-6-6

運用経過 2025年２月21日～2026年２月20日

国内債券市況

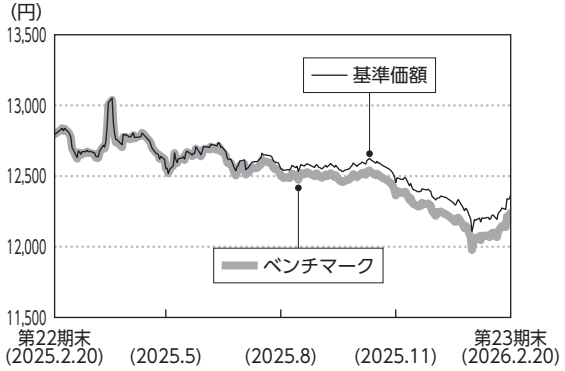
（注）ブルームバーグのデータを使用しています。

期首を1.45％でスタートした10年国債金利は、期初に日銀審議委員の政策金利引き上げに前向きな発言や堅調な米経済指標を受けて上昇したものの、2025年３月中旬から４月末にかけては米景気後退懸念や、トランプ米政権の関税政策に対する不透明感から上下に変動しました。５月以降はイギリスと中国の対米関税交渉が進展したことにより不透明感が後退したことや、７月の参院選の結果を受けた財政悪化懸念、日米関税交渉の合意に伴う日銀の追加利上げ観測などを背景に、金利は上昇基調となりました。

８月から９月にかけては、米雇用統計の軟調さを背景に金利が低下する場面があったものの、堅調な国内総生産（ＧＤＰ）や日銀金融政策決定会合で一部委員が利上げを主張したことなどにより利上げ観測が継続し、金利は上昇しました。10月には自民党総裁選で高市氏が勝利したことや、その後の補正予算を巡る財政拡張懸念から金利は一段と上昇し、2026年１月には衆議院解散の検討や消費税減税の報道を受けて、財政拡張懸念に拍車がかかり金利は急騰しました。２月の衆院選で自民党が大勝した直後は金利が上昇したものの、その後は財政拡張懸念の後退などから低下に転じ、結局、当期末の10年国債金利は2.12％となりました。

社債スプレッドについては、米関税政策による景気や企業収益の悪化懸念から拡大し、10月にも米国での倒産事例の報道を受けて一時的に拡大しました。各国の対米関税交渉が進展し大幅な景気減速リスクが後退したことや、国内の企業業績に対する楽観的な見方が優勢となったこと、金利上昇によって社債への投資需要が強まったことなどから、縮小する局面もありましたが、結局、期を通じてみると社債スプレッドは拡大しました。

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＞

・３月下旬から４月上旬にかけて、金利が低下（債券価格は上昇）したこと

＜下落要因＞

・５月に金利が上昇基調で推移したこと

・11月上旬から１月中旬にかけて、金利が大幅に上昇したこと

ポートフォリオ

当マザーファンドは、主として国内の公社債へ投資を行い、信用リスクの適切な管理を主な超過収益源として、ベンチマークを中長期的に上回る投資成果を目標に運用を行いました。

デュレーションはベンチマークに対しおおむね中立となるようコントロールしました。

また、国債以外の債券の組入比率は当期末時点で約60％と国債との利回り格差に厚みがあり、利回り収益の獲得が見込めると判断される相対的に信用格付の低い社債券を中心に高位に保ちました。

（注１）デュレーションとは、債券投資におけるリスク度合いを表す主要な指標の一つで、金利変動に対する債券価格の反応の大きさ（リスクの大きさ）を表します。デュレーションが長いほど、金利変動に対する債券価格の反応は大きくなります。

（注２）比率は対組入債券評価額比です。

ベンチマークとの差異

当期の基準価額騰落率は－3.3%となり、ベンチマーク騰落率（－4.3%）を上回りました。

これは国債以外の債券のキャリー収益（債券を一定期間保有することで獲得できる利回り分等の収益）や、入替売買による効果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

運用報告書に関する記載の変更を行うため関連条項に所要の変更を行いました。

（2025年４月１日）

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
19期(2022年２月21日)	13,621	0.7	12,705	△0.8	97.5	30,220
20期(2023年２月20日)	13,091	△3.9	12,221	△3.8	96.8	27,920
21期(2024年２月20日)	13,220	1.0	12,213	△0.1	98.7	51,868
22期(2025年２月20日)	12,796	△3.2	11,711	△4.1	99.1	71,412
23期(2026年２月20日)	12,369	△3.3	11,203	△4.3	97.5	93,219

(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)2025年２月20日	12,796	－	11,711	－	99.1
２月末	12,838	0.3	11,747	0.3	99.2
３月末	12,718	△0.6	11,632	△0.7	99.5
４月末	12,778	△0.1	11,700	△0.1	97.4
５月末	12,622	△1.4	11,549	△1.4	99.0
６月末	12,714	△0.6	11,610	△0.9	99.0
７月末	12,602	△1.5	11,492	△1.9	99.0
８月末	12,576	△1.7	11,456	△2.2	99.4
９月末	12,577	△1.7	11,447	△2.3	98.9
10月末	12,616	△1.4	11,466	△2.1	98.8
11月末	12,486	△2.4	11,336	△3.2	99.3
12月末	12,350	△3.5	11,194	△4.4	98.9
2026年１月末	12,203	△4.6	11,053	△5.6	97.3
(期末)2026年２月20日	12,369	△3.3	11,203	△4.3	97.5

(注) 騰落率は期首比です。

１万口当たりの費用明細

2025年２月21日～2026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（12,564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

2025年２月21日～2026年２月20日

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	61,492,826	53,418,705
	地方債証券	2,500,000	2,506,596
	特殊債券	－	－ (29,821)
	社債券	52,903,178	36,970,485

（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

2025年２月21日～2026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178回　利付国債（５年）	6,203,459	第178回　利付国債（５年）	6,196,729
第378回　利付国債（10年）	4,590,540	第378回　利付国債（10年）	4,559,203
第370回　利付国債（10年）	3,687,597	第370回　利付国債（10年）	4,065,750
第367回　利付国債（10年）	3,451,661	第366回　利付国債（10年）	3,637,122
第375回　利付国債（10年）	2,855,501	第377回　利付国債（10年）	2,634,078
第377回　利付国債（10年）	2,570,293	第175回　利付国債（５年）	2,413,662
第380回　利付国債（10年）	2,223,820	第181回　利付国債（５年）	2,191,610
第181回　利付国債（５年）	2,192,609	第153回　利付国債（20年）	1,879,822
第371回　利付国債（10年）	1,910,175	第466回　利付国債（２年）	1,692,590
第1回　ソニーフィナンシャルグループ劣後特約付	1,700,000	第363回　利付国債（10年）	1,605,112

（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

2026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	45,923,900 (33,541,700)	36,152,110 (26,901,977)	38.8 (28.9)	－	37.2 (27.2)	1.6 (1.6)	－
特殊債券 (除く金融債券)	497,304 (497,304)	386,557 (386,557)	0.4 (0.4)	－	0.4 (0.4)	－	－
社債券	57,100,000 (57,100,000)	54,360,614 (54,360,614)	58.3 (58.3)	－	29.9 (29.9)	22.3 (22.3)	6.1 (6.1)
合計	103,521,204 (91,139,004)	90,899,282 (81,649,149)	97.5 (87.6)	－	67.5 (57.6)	23.9 (23.9)	6.1 (6.1)

（注１）評価については、原則として証券会社、価格情報会社等よりデータを入手しています。ただし、残存期間１年以内の公社債については、償却原価法により評価しています。以下同じです。

（注２）（ ）内は非上場債であり、上段の数字の内訳です。

（注３）組入比率は、当期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

（注４）額面金額および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、額面金額および評価額が単位未満の場合は、小数で記載しています。以下同じです。

（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183回　利付国債（５年）	1.6000	2030/12/20	400,000	399,908
	第２回　利付国債（40年）	2.2000	2049/３/20	60,000	50,790
	第３回　利付国債（40年）	2.2000	2050/３/20	40,000	33,294
	第４回　利付国債（40年）	2.2000	2051/３/20	80,000	65,544
	第７回　利付国債（40年）	1.7000	2054/３/20	105,000	74,146
	第８回　利付国債（40年）	1.4000	2055/３/20	245,000	157,586
	第９回　利付国債（40年）	0.4000	2056/３/20	410,000	185,484
	第10回　利付国債（40年）	0.9000	2057/３/20	150,000	80,775
	第11回　利付国債（40年）	0.8000	2058/３/20	130,000	66,341
	第12回　利付国債（40年）	0.5000	2059/３/20	295,000	129,885
	第13回　利付国債（40年）	0.5000	2060/３/20	400,000	174,600
	第14回　利付国債（40年）	0.7000	2061/３/20	380,000	176,962
	第15回　利付国債（40年）	1.0000	2062/３/20	420,000	216,384
	第16回　利付国債（40年）	1.3000	2063/３/20	400,000	224,664
	第17回　利付国債（40年）	2.2000	2064/３/20	390,000	286,665
	第18回　利付国債（40年）	3.1000	2065/３/20	190,000	176,004
	第367回　利付国債（10年）	0.2000	2032/６/20	2,100,000	1,908,312
	第370回　利付国債（10年）	0.5000	2033/３/20	1,300,000	1,188,837
	第371回　利付国債（10年）	0.4000	2033/６/20	2,050,000	1,850,658
	第373回　利付国債（10年）	0.6000	2033/12/20	750,000	680,145
	第374回　利付国債（10年）	0.8000	2034/３/20	300,000	275,091
	第375回　利付国債（10年）	1.1000	2034/６/20	1,740,000	1,627,735
	第379回　利付国債（10年）	1.5000	2035/６/20	1,000,000	953,610
	第380回　利付国債（10年）	1.7000	2035/９/20	1,156,400	1,118,643
	第381回　利付国債（10年）	2.1000	2035/12/20	600,000	599,754
	第32回　利付国債（30年）	2.3000	2040/３/20	40,000	38,724
	第35回　利付国債（30年）	2.0000	2041/９/20	50,000	45,539
	第36回　利付国債（30年）	2.0000	2042/３/20	55,000	49,793
	第38回　利付国債（30年）	1.8000	2043/３/20	170,000	147,306
	第42回　利付国債（30年）	1.7000	2044/３/20	244,200	204,253
	第45回　利付国債（30年）	1.5000	2044/12/20	60,000	47,822
	第46回　利付国債（30年）	1.5000	2045/３/20	173,000	137,278
	第48回　利付国債（30年）	1.4000	2045/９/20	800,000	616,688
	第50回　利付国債（30年）	0.8000	2046/３/20	190,000	128,020
	第51回　利付国債（30年）	0.3000	2046/６/20	300,000	177,978
	第53回　利付国債（30年）	0.6000	2046/12/20	610,000	383,775
	第56回　利付国債（30年）	0.8000	2047/９/20	1,060,000	684,664
	第59回　利付国債（30年）	0.7000	2048/６/20	1,180,000	726,408
	第63回　利付国債（30年）	0.4000	2049/６/20	30,000	16,415
	第67回　利付国債（30年）	0.6000	2050/６/20	600,000	336,096
	第70回　利付国債（30年）	0.7000	2051/３/20	131,600	74,001
	第73回　利付国債（30年）	0.7000	2051/12/20	660,000	360,894

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75回　利付国債（30年）	1.3000	2052/6/20	1,000,000	645,140
	第78回　利付国債（30年）	1.4000	2053/3/20	310,000	203,400
	第79回　利付国債（30年）	1.2000	2053/6/20	310,000	191,688
	第80回　利付国債（30年）	1.8000	2053/9/20	650,000	470,528
	第82回　利付国債（30年）	1.8000	2054/3/20	490,000	352,829
	第84回　利付国債（30年）	2.1000	2054/9/20	670,000	517,159
	第87回　利付国債（30年）	2.8000	2055/6/20	700,000	630,007
	第158回　利付国債（20年）	0.5000	2036/9/20	1,420,000	1,194,532
	第159回　利付国債（20年）	0.6000	2036/12/20	640,000	540,819
	第162回　利付国債（20年）	0.6000	2037/9/20	1,990,000	1,646,247
	第164回　利付国債（20年）	0.5000	2038/3/20	430,000	346,107
	第165回　利付国債（20年）	0.5000	2038/6/20	260,000	207,604
	第166回　利付国債（20年）	0.7000	2038/9/20	1,490,000	1,212,606
	第168回　利付国債（20年）	0.4000	2039/3/20	380,000	292,197
	第170回　利付国債（20年）	0.3000	2039/9/20	1,690,000	1,260,266
	第172回　利付国債（20年）	0.4000	2040/3/20	500,000	372,510
	第173回　利付国債（20年）	0.4000	2040/6/20	1,165,600	861,634
	第175回　利付国債（20年）	0.5000	2040/12/20	750,000	554,235
	第176回　利付国債（20年）	0.5000	2041/3/20	1,300,000	952,887
	第179回　利付国債（20年）	0.5000	2041/12/20	1,180,000	844,939
	第181回　利付国債（20年）	0.9000	2042/6/20	1,700,000	1,289,127
	第184回　利付国債（20年）	1.1000	2043/3/20	1,060,000	817,906
	第185回　利付国債（20年）	1.1000	2043/6/20	440,000	337,414
	第186回　利付国債（20年）	1.5000	2043/9/20	690,000	563,778
	第188回　利付国債（20年）	1.6000	2044/3/20	1,050,000	863,110
	第191回　利付国債（20年）	2.0000	2044/12/20	713,100	619,869
	第194回　利付国債（20年）	2.7000	2045/9/20	400,000	385,440
	第24回　ポーランド共和国国債	1.8800	2029/2/13	600,000	600,103
	第1回　ポーランド共和国国債（グリーンボンド）	2.2200	2031/2/13	500,000	500,538
	小計	－	－	－	36,152,110
特殊債券 (除く金融債券)	第134回　貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.3900	2053/7/10	64,390	50,121
	第181回　貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.5000	2057/6/10	164,758	124,211
	第195回　貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.9300	2058/8/10	87,490	67,997
	第196回　貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.0200	2058/9/10	87,440	68,780
	第207回　貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.3400	2059/8/10	93,226	75,447
	小計	－	－	－	386,557
社債券	第36回　ビー・ピー・シー・イー・エス・エー	0.8950	2026/12/14	200,000	199,336
	第４回　香港上海銀行	0.8080	2027/6/25	300,000	297,547
	第10回　エイチエスビーシー・ホールディングス・ピーエルシー	1.6390	2029/9/11	400,000	396,480
	第11回　ロイズ・バンキング・グループ・ピーエルシー	1.3520	2029/5/25	300,000	296,187
	第12回　ロイズ・バンキング・グループ・ピーエルシー	1.3770	2027/12/1	200,000	199,562
	第27回　ルノー	2.1700	2028/11/14	900,000	893,227
	第1回　東亜建設工業（サステナビリティリンクボンド）	1.7220	2030/3/6	200,000	196,272

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
社債券	第23回　積水ハウス	1.0570	2028/2/14	200,000	198,389
	第3回　積水ハウス劣後特約付	2.5170	2064/7/8	100,000	95,930
	第1回　タケエイ	0.5800	2026/9/2	100,000	99,486
	第19回　森永乳業（グリーンボンド）	1.0920	2031/6/5	100,000	95,511
	第20回　森永乳業	1.4300	2034/6/5	100,000	92,798
	第3回　プレミアムウォーターホールディングス	1.2000	2027/3/1	100,000	98,753
	第9回　プレミアムウォーターホールディングス	2.1210	2027/12/10	100,000	99,144
	第2回　不二製油グループ本社劣後特約付	1.5710	2054/4/25	500,000	486,900
	第1回　あらた	0.7890	2028/9/6	200,000	194,615
	第32回　味の素	1.2040	2034/9/20	200,000	181,789
	第2回　日清食品ホールディングス	0.9280	2031/10/17	200,000	188,199
	第6回　日鉄興和不動産	0.8300	2028/7/27	200,000	194,875
	第8回　日鉄興和不動産（グリーンボンド）	1.5700	2030/1/23	200,000	194,690
	第9回　日鉄興和不動産（グリーンボンド）	1.8470	2030/7/25	300,000	293,150
	第10回　日鉄興和不動産（グリーンボンド）	2.3100	2031/1/21	200,000	198,266
	第7回　中央日本土地建物グループ（グリーンボンド）	0.9090	2028/8/15	100,000	97,406
	第8回　中央日本土地建物グループ（グリーンボンド）	1.0430	2029/2/16	200,000	194,056
	第10回　中央日本土地建物グループ（グリーンボンド）	1.6500	2030/2/14	400,000	390,782
	第11回　中央日本土地建物グループ	1.8260	2030/8/15	100,000	97,847
	第7回　ヒューリック劣後特約付	2.1020	2060/3/6	300,000	295,869
	第1回　東洋紡劣後特約付	2.8850	2061/9/12	100,000	95,810
	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	199,194
	第3回　東急不動産ホールディングス劣後特約付（グリーンボンド）	2.2080	2060/3/12	300,000	297,079
	第4回　東急不動産ホールディングス劣後特約付（ネイチャーボンド）	2.7530	2062/12/15	500,000	496,805
	第19回　セブン＆アイ・ホールディングス	1.3920	2033/11/2	400,000	367,500
	第1回　GMOペイメントゲートウェイ	1.7080	2028/7/14	300,000	297,135
	第2回　GMOペイメントゲートウェイ	2.2140	2030/7/17	300,000	294,006
	第30回　北越コーポレーション	1.6500	2028/12/4	300,000	298,078
	第24回　大王製紙	1.7830	2028/6/20	400,000	396,252
	第4回　レゾナック・ホールディングス	1.4090	2029/12/10	100,000	97,487
	第3回　住友化学劣後特約付	3.3000	2059/9/12	700,000	717,194
	第10回　エア・ウォーター	0.4050	2028/7/21	500,000	480,585
	第3回　エア・ウォーター	0.3550	2028/2/29	300,000	290,397
	第22回　ＵＢＥ	1.0910	2027/12/3	300,000	297,227
	第2回　武田薬品工業劣後特約付	1.9340	2084/6/25	1,000,000	982,219
	第26回　オリエンタルランド	1.7980	2032/10/8	100,000	98,105
	第24回　ＬＩＮＥヤフー	0.9930	2027/9/10	100,000	99,036
	第25回　ＬＩＮＥヤフー	1.3500	2029/9/12	100,000	97,696
	第26回　ＬＩＮＥヤフー	1.4730	2028/7/14	400,000	397,060
	第23回　楽天グループ（サステナビリティボンド）	2.3360	2028/7/28	400,000	398,057
	第1回　楽天グループ劣後特約付	4.6910	2030/10/23	800,000	808,237
	第6回　荒川化学工業	2.0210	2027/12/17	500,000	496,859
	第4回　ＥＮＥＯＳホールディングス劣後特約付	1.3280	2083/9/20	200,000	195,855

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
社債券	第５回　ＥＮＥＯＳホールディングス劣後特約付	2.1950	2083/９/20	200,000	188,311
	第１回　合同製鐵	1.1700	2029/３/６	100,000	96,104
	第２回　日本冶金工業	0.7000	2028/12/１	200,000	192,478
	第3回　ちゅうぎんフィナンシャルグループサステナボンド劣後特約付	2.0610	2035/９/11	200,000	195,760
	第１回　ＡＲＥホールディングス	1.5540	2028/10/23	200,000	198,316
	第５回　ＤＭＧ森精機劣後特約付	2.9540	2030/６/12	200,000	197,200
	第13回　荏原製作所（サステナビリティリンクボンド）	1.4680	2034/９/19	200,000	182,877
	第32回　ダイキン工業	1.0050	2031/７/25	100,000	94,982
	第１回　日本ピラー工業（グリーンボンド）	1.0620	2028/12/14	200,000	194,738
	第16回　ニデック	0.4400	2027/11/24	400,000	382,724
	第７回　スタンレー電気	1.2620	2031/12/17	600,000	569,572
	第30回　ＪＡ三井リース（サステナビリティリンクボンド）	0.9230	2029/５/30	500,000	471,861
	第32回　ＪＡ三井リース	1.0300	2028/１/21	200,000	195,042
	第36回　ＪＡ三井リース（サステナビリティリンクボンド）	1.5510	2030/９/３	400,000	374,120
	第３回　かんぽ生命保険劣後特約付	1.9100	2053/９/７	200,000	187,140
	第４回　かんぽ生命保険劣後特約付	2.1330	2054/４/17	600,000	564,258
	第４回　アイシン劣後特約付	1.4620	2054/12/19	200,000	188,893
	第34回　マツダ（トランジションボンド）	1.5460	2031/12/３	200,000	188,153
	第８回　ＳＵＢＡＲＵ（グリーンボンド）	1.0590	2030/11/29	200,000	189,090
	第10回　ＳＵＢＡＲＵ（グリーンボンド）	1.5570	2034/９/４	200,000	181,790
	第12回　楽天カード	2.4220	2028/６/16	300,000	299,947
	第13回　楽天カード	3.2140	2030/６/18	200,000	200,739
	第14回　楽天カード	1.8360	2027/６/16	300,000	298,716
	第１回　明治安田生命第１回劣後ローン流動化劣後特約付	0.8800	2051/８/２	200,000	182,490
	第６回　ゼンショーホールディングス	1.3490	2029/12/12	300,000	291,060
	第１回　ゼンショーホールディングス劣後特約付	2.9330	2060/９/10	800,000	796,287
	第１回　ＩＤＯＭ	1.8000	2027/６/25	100,000	98,654
	第２回　ＩＤＯＭ	2.4470	2028/11/24	200,000	198,573
	第３回　シークス	1.2620	2029/６/６	100,000	97,274
	第10回　長瀬産業	1.6900	2034/11/28	300,000	278,346
	第５回　兼松	0.4200	2027/３/３	200,000	197,548
	第７回　兼松	1.4750	2030/２/28	300,000	292,190
	第８回　兼松	1.8360	2032/２/27	500,000	484,226
	第35回　阪和興業	0.5400	2028/６/１	400,000	388,662
	第13回　ニプロ（ソーシャルボンド）	1.0880	2028/10/13	100,000	97,467
	第14回　ニプロ（ソーシャルボンド）	1.2400	2029/10/10	100,000	96,363
	第２回　ニプロ（ソーシャルボンド）劣後特約付	3.0670	2060/７/25	600,000	600,744
	第８回　岩谷産業	1.4980	2034/９/12	100,000	91,311
	第２回　稲畑産業	1.7660	2034/６/５	200,000	187,066
	第３回　稲畑産業	1.1410	2029/６/５	200,000	194,946
	第27回　三菱ＵＦＪフィナンシャル・グループ劣後特約付	2.2370	2030/７/15	400,000	394,966
	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	98,010
	第９回　三井住友トラストグループ劣後特約付	2.2740	2030/６/５	800,000	788,479

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
社債券	第22回　三井住友フィナンシャルグループ劣後特約付	2.2540	2030/6/5	300,000	297,234
	第23回　三井住友フィナンシャルグループ劣後特約付	2.7930	2035/6/5	300,000	290,580
	第23回　三井住友フィナンシャルグループ実質破綻時免除劣後特約付	1.8130	2035/10/21	200,000	196,440
	第24回　三井住友フィナンシャルグループ劣後特約付	2.5000	2031/6/5	400,000	401,048
	第23回　みずほフィナンシャルグループ劣後特約付	2.2730	2030/12/15	100,000	98,259
	第41回　ＮＴＴファイナンス	2.1450	2035/6/20	200,000	192,647
	第45回　ＮＴＴファイナンス	2.7180	2035/12/20	500,000	502,808
	第４回　東京センチュリー劣後特約付	1.9290	2059/12/10	200,000	197,032
	第40回　ＳＢＩホールディングス	1.3460	2028/10/23	400,000	392,550
	第41回　ＳＢＩホールディングス	1.4500	2028/1/21	200,000	198,277
	第44回　ＳＢＩホールディングス	1.5700	2028/9/15	200,000	197,673
	第45回　ＳＢＩホールディングス	1.9730	2030/9/18	200,000	195,541
	第22回　イオンフィナンシャルサービス	0.4400	2027/1/4	200,000	198,299
	第24回　イオンフィナンシャルサービス	1.4700	2028/2/25	300,000	297,708
	第26回　イオンフィナンシャルサービス	1.5630	2028/10/6	400,000	396,026
	第６回　オリックス劣後特約付	1.7280	2060/3/31	100,000	97,516
	第７回　オリックス劣後特約付	2.3220	2061/3/5	100,000	98,315
	第３回　大和証券グループ本社劣後特約付	2.1990	2029/12/5	500,000	492,121
	第４回　野村ホールディングス劣後特約付	2.4370	2030/7/15	600,000	593,697
	第７回　野村ホールディングス劣後特約付	2.8550	9999−99−99	100,000	100,000
	第１回　ＳＢＩ証券劣後特約付	2.0810	2028/3/24	700,000	695,325
	第1回　ソニーフィナンシャルグループ劣後特約付	2.4310	2055/12/19	700,000	698,973
	第１回　東京海上日動火災保険劣後特約付	0.9600	2079/12/24	300,000	285,840
	第４回　三井住友海上火災保険劣後特約付	1.1700	2077/12/10	100,000	98,644
	第10回　三井住友海上火災保険	1.7090	2032/7/23	200,000	194,958
	第11回　三井住友海上火災保険	2.0660	2035/7/25	500,000	481,198
	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	199,379
	第４回　損害保険ジャパン劣後特約付	2.5000	2083/2/13	700,000	679,562
	第７回　三菱地所劣後特約付	2.4110	2086/2/3	300,000	301,212
	第８回　三菱地所劣後特約付	2.7530	2086/2/3	300,000	301,500
	第９回　三菱地所劣後特約付	3.2360	2086/2/3	600,000	608,516
	第3回　東京建物（サステナビリティボンド）劣後特約付	1.1300	2061/2/10	100,000	92,167
	第4回　東京建物（サステナビリティボンド）劣後特約付	2.6630	2062/6/5	700,000	681,929
	第37回　相鉄ホールディングス	0.6810	2033/3/4	100,000	90,079
	第17回　東急	2.4770	2045/3/10	200,000	177,667
	第18回　東急（グリーンボンド）	1.5130	2032/6/17	200,000	193,816
	第48回　京浜急行電鉄	0.8180	2033/7/27	200,000	181,053
	第１回　富士急行	0.5950	2028/12/7	200,000	191,322
	第166回　東日本旅客鉄道	0.8470	2051/4/14	800,000	429,942
	第67回　西日本旅客鉄道	0.8240	2050/8/26	500,000	273,375
	第70回　西日本旅客鉄道	0.7980	2049/12/24	700,000	389,493
	第36回　東京地下鉄	0.6040	2049/6/25	500,000	268,159
	第２回　西日本鉄道劣後特約付	0.6700	2058/6/21	500,000	482,400

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
社債券	第124回　近鉄グループホールディングス	0.6690	2028/7/21	100,000	97,446
	第128回　近鉄グループホールディングス（グリーンボンド）	1.4520	2031/12/12	200,000	190,179
	第73回　阪急阪神ホールディングス	2.3790	2045/2/28	100,000	87,465
	第13回　センコーグループホールディングス	1.9290	2032/7/23	100,000	97,217
	第６回　神奈川中央交通	1.3430	2029/11/29	300,000	292,302
	第14回　川崎汽船	0.7290	2028/9/11	100,000	97,197
	第１回　日本航空劣後特約付	1.6000	2058/10/11	400,000	392,188
	第１回　日本航空清算型倒産手続時劣後特約付	3.2180	2030/4/16	600,000	604,648
	第２回　日本航空清算型倒産手続時劣後特約付	4.1240	2035/4/16	500,000	508,050
	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	194,734
	第１回　ＫＰＰグループホールディングス	1.1200	2028/3/9	200,000	196,260
	第２回　ＫＰＰグループホールディングス	1.1670	2029/3/12	200,000	193,975
	第５回　ヤマタネ（グリーンボンド）	1.3500	2026/12/11	300,000	299,854
	第１回　近鉄エクスプレス	0.4500	2029/9/20	100,000	94,407
	第21回　ソフトバンク	0.8200	2028/7/12	100,000	97,407
	第46回　光通信	1.2720	2029/3/14	200,000	194,976
	第47回　光通信	1.9340	2031/3/14	100,000	96,229
	第48回　光通信	2.0500	2031/4/25	100,000	96,522
	第49回　光通信	1.0730	2027/9/10	200,000	197,712
	第52回　光通信	1.6540	2028/10/23	400,000	396,068
	第53回　光通信	2.2710	2030/10/23	200,000	196,890
	第54回　光通信	2.6560	2031/11/6	200,000	196,915
	第２回　GMOインターネット	0.7900	2026/6/24	100,000	99,806
	第11回　GMOインターネットグループ	1.9440	2029/7/25	200,000	195,463
	第562回　関西電力	1.1280	2034/1/25	300,000	272,655
	第１回　関西電力劣後特約付	0.8960	2082/3/20	100,000	99,133
	第３回　関西電力劣後特約付	1.2590	2082/3/20	800,000	729,801
	第１回　中国電力劣後特約付	0.8400	2061/12/23	600,000	536,227
	第466回　中国電力	2.5640	2045/3/24	200,000	178,814
	第３回　東北電力劣後特約付	2.0990	2062/9/15	100,000	95,402
	第１回　東北電力劣後特約付	1.5450	2057/9/14	400,000	398,180
	第541回　東北電力	0.3500	2032/1/23	100,000	90,149
	第563回　東北電力	1.1610	2034/4/25	100,000	90,645
	第569回　東北電力	1.4420	2033/11/25	300,000	280,200
	第576回　東北電力（トランジションボンド）	2.0570	2035/7/25	200,000	191,210
	第335回　四国電力	1.7250	2031/10/24	200,000	196,287
	第３回　九州電力劣後特約付	1.3000	2080/10/15	100,000	94,451
	第524回　九州電力	1.1610	2034/4/25	100,000	90,645
	第533回　九州電力	2.1500	2035/5/25	300,000	289,797
	第400回　北海道電力	2.4020	2045/2/24	200,000	173,885
	第36回　沖縄電力	1.4470	2034/12/25	400,000	368,065
	第１回　沖縄電力劣後特約付	1.7790	2052/12/25	100,000	98,180
	第２回　沖縄電力劣後特約付	2.0490	2052/12/25	100,000	96,178

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
社債券	第63回　東京電力パワーグリッド	0.9800	2028/4/19	100,000	98,394
	第71回　東京電力パワーグリッド	0.9960	2029/4/18	100,000	97,172
	第77回　東京電力パワーグリッド	1.3610	2031/10/10	300,000	284,061
	第80回　東京電力パワーグリッド	1.7570	2033/1/21	200,000	189,858
	第83回　東京電力パワーグリッド	2.6160	2035/5/28	100,000	97,456
	第84回　東京電力パワーグリッド	3.3300	2040/5/28	200,000	195,861
	第85回　東京電力パワーグリッド	1.8030	2029/10/9	400,000	396,766
	第86回　東京電力パワーグリッド	2.7310	2035/10/9	200,000	195,955
	第87回　東京電力パワーグリッド	3.3810	2040/10/9	200,000	196,440
	第6回　東京電力リニューアブルパワー（グリーンボンド）	1.5720	2031/12/12	200,000	190,075
	第47回　東京瓦斯	1.2510	2058/11/29	400,000	213,056
	第4回　大阪瓦斯劣後特約付	0.6300	2080/9/10	100,000	92,790
	第1回　メタウォーター（ブルーボンド）	0.7340	2028/12/7	200,000	194,617
	第7回　イチネンホールディングス	0.5300	2026/9/14	100,000	99,383
	第8回　イチネンホールディングス	1.3000	2026/12/4	200,000	199,310
	第9回　イチネンホールディングス	1.5000	2029/9/12	100,000	96,899
	第10回　イチネンホールディングス	2.2870	2030/12/10	100,000	98,457
	第4回　日本空港ビルデング（グリーンボンド）	1.3690	2032/1/29	400,000	383,343
	第2回　日鉄住金物産	0.3950	2028/3/3	100,000	97,250
	第4回　バローホールディングス	1.6870	2030/7/25	100,000	97,895
	第60回　ソフトバンクグループ	1.7990	2027/4/23	500,000	498,156
	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	96,879
	PayPal Holdings Inc 2026/06/09	0.9720	2026/6/9	200,000	199,996
	Berkshire Hathaway Inc. 2026/11/27	0.9550	2026/11/27	200,000	199,829
	ING Bank N.V. 2028/12/07	1.0530	2028/12/7	200,000	195,804
	Berkshire Hathaway Inc　2027/12/0808	1.0310	2027/12/8	200,000	198,242
	第1回　全共連第4回劣後ローン流動化劣後特約付	2.8010	2055/9/22	400,000	390,094
	小計	－	－	－	54,360,614
合計		－	－	－	90,899,282

投資信託財産の構成

2026年2月20日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	90,899,282	97.4
コール・ローン等、その他	2,442,247	2.6
投資信託財産総額	93,341,529	100.0

（注）評価額の単位未満は切り捨てています。

資産、負債、元本および基準価額の状況

（2026年２月20日現在）

項目	当期末
(A) 資産	**93,341,529,779円**
コール・ローン等	1,951,006,359
公社債(評価額)	90,899,282,072
未収入金	99,883,000
未収利息	359,435,189
前払費用	31,923,159
(B) 負債	**122,229,137**
未払金	100,000,000
未払解約金	22,229,137
(C) 純資産総額(A－B)	**93,219,300,642**
元本	75,366,784,620
次期繰越損益金	17,852,516,022
(D) 受益権総口数	**75,366,784,620口**
1万口当たり基準価額(C／D)	**12,369円**

（注１）期首元本額　55,807,609,686円
期中追加設定元本額　23,360,112,236円
期中一部解約元本額　3,800,937,302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。

ニッセイグローバルバランスオープン（債券重視型）	224,253,650円
ニッセイグローバルバランスオープン（標準型）	180,261,859円
ニッセイグローバルバランスオープン（株式重視型）	36,246,014円
ニッセイグローバルバランスオープン（標準型）ＶＡ（適格機関投資家専用）	15,273,135円
ニッセイグローバルバランス（債券重視型）ＳＡ（適格機関投資家限定）	660,927,271円
ニッセイグローバルバランス（標準型）ＳＡ（適格機関投資家限定）	1,331,511,726円
ニッセイグローバルバランス（株式重視型）ＳＡ（適格機関投資家限定）	284,394,841円
ＤＣニッセイグローバルバランス（債券重視型）	1,568,022,794円
ＤＣニッセイグローバルバランス（標準型）	3,284,836,797円
ＤＣニッセイグローバルバランス（株式重視型）	1,147,815,141円
ＤＣニッセイ国内債券アクティブ	410,746,470円
ニッセイグローバルバランス（成長型）ＳＡ（適格機関投資家限定）	25,213,381円
ニッセイ国内公社債クレジット特化型ＤＢ（適格機関投資家限定）	11,352,863,771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）	2,560,580,391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）	9,341,693,055円
ニッセイ国内債券アクティブプラス（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家専用）	35,168,971,669円
ニッセイ国内債券アクティブプラス2024－06（適格機関投資家限定）	7,663,956,346円
ＤＣニッセイバランスアクティブ	109,216,309円

損益の状況

当期（2025年２月21日～2026年２月20日）

項目	当期
(A) 配当等収益	**1,174,696,288円**
受取利息	1,174,696,288
(B) 有価証券売買損益	**△ 3,832,677,949**
売買益	471,890,874
売買損	△ 4,304,568,823
(C) 信託報酬等	**△ 93,645**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**△ 2,658,075,306**
(E) 前期繰越損益金	**15,605,135,879**
(F) 追加信託差損益金	**5,896,886,071**
(G) 解約差損益金	**△ 991,430,622**
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	**17,852,516,022**
次期繰越損益金(H)	**17,852,516,022**

（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。

【受益者の皆様へ】法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの当期運用状況をご報告申し上げます。

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 5 期

（計算期間：2025年６月11日～2026年６月10日）

運用方針	①主に内外の公社債への投資を行うとともに、内外の国債先物取引や円金利スワップ等のデリバティブ取引を活用することで安定したインカム収益を確保し、ＮＯＭＵＲＡ－ＢＰＩ総合を中長期的に上回る投資成果を目標に運用を行います。 ②組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ることをめざします。

主要運用対象	内外の公社債 内外の国債先物取引や円金利スワップ等のデリバティブ取引
運用方法	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・株式への投資は転換社債の転換および新株予約権の行使による取得に限るものとし、投資割合は信託財産の純資産総額の10％以下とします。 ・同一銘柄の転換社債および転換社債型新株予約権付社債への投資割合は、信託財産の純資産総額の10％以下とします。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

ニッセイアセットマネジメント株式会社
NISSAY ASSET MANAGEMENT
東京都千代田区丸の内1-6-6

運用経過 2025年６月11日～2026年６月10日

国内債券市況

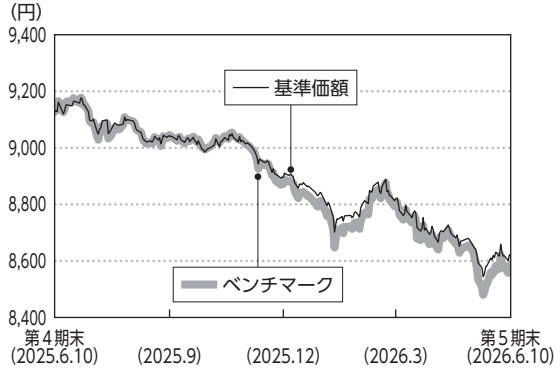
（注）ブルームバーグのデータを使用しています。

期首を1.48％でスタートした10年国債金利は、2025年７月の参院選での与党過半数割れによる財政拡張への懸念や円安進展に伴う早期の利上げ期待などが高まり、上昇して始まりました。その後は緩やかな上昇が続きましたが、10月には積極財政を掲げる高市氏が自民党総裁になったことで金利上昇が加速しました。12月の日銀金融政策決定会合では政策金利を0.75％へ引き上げることが決定されたものの、円安の進行から政策金利の最終到達点（ターミナルレート）のさらなる上昇観測が強まりました。2026年１月には、高市首相が衆議院解散を検討していることや衆院選に向け多くの与野党が公約に消費税減税を盛り込むとの報道を受けて、財政の拡張懸念に拍車がかかり、金利は一時2.3％台まで上昇しました。その後、日米の財務相が金利急騰に対応する姿勢を示したほか、日米協調での為替介入の可能性が浮上したことから2.0％台まで低下しました。３月以降は中東情勢の緊迫化による原油価格の高騰がインフレ懸念を高め、一時2.7％台まで上昇しましたが、５月下旬以降に米国とイランの停戦協議への期待感から金利は低下し、10年国債金利は2.69％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、主に下半期に海外でプライベートクレジット（ノンバンク融資）関連の懸念が広がったことや、中東情勢の緊迫化によるスタグフレーション（不景気と物価上昇の同時進行）への警戒感から投資家のリスク回避姿勢が強まり、拡大しました。

円金利スワップについては、日銀の金融政策正常化が進む中、下半期にはイラン戦争の長期化による原油価格の高騰がターミナルレートを引き上げ、中期・長期ゾーン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＞

・2026年１月下旬から３月上旬にかけて、海外金利が低下したことや日米の財務相が金利急騰に対応する姿勢を示したほか、日米協調での為替介入の可能性が浮上したこと等から金利が低下（債券価格は上昇）したこと

・５月中旬から６月上旬にかけて、米国とイランの停戦協議への期待感を背景に原油価格が下落しインフレ懸念が和らいだため、金利が低下したこと

＜下落要因＞

・2025年11月から2026年１月中旬にかけて、積極財政を掲げる高市政権の発足による財政拡大懸念や円安の進展による日銀の利上げ期待の高まりを受けて、金利が上昇したこと

・３月上旬から５月中旬にかけて、中東情勢の緊迫化による原油価格の急騰でインフレ懸念が高まる中、早期の利上げ期待により金利が上昇したこと

ポートフォリオ

主に内外の公社債への投資を行うとともに、内外の国債先物取引や円金利スワップ等のデリバティブ取引を活用することで安定したインカム収益を確保し、ベンチマークを中長期的に上回る投資成果を目標に運用を行いました。

ベンチマークとの差異

当期の基準価額騰落率は－5.6％となり、ベンチマーク騰落率（－5.9％）を上回りました。

これは主に2025年11月以降の金利上昇時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。

お知らせ

■約款変更

「一般社団法人投資信託協会」と「一般社団法人日本投資顧問業協会」の合併に伴い関連条項に所要の変更を行いました。

（2026年４月１日）

設定以来の運用実績

決算期	基準価額	期中騰落率	ベンチマーク	期中騰落率	債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
(設定日)	円	%		%	%	%	百万円
2021年11月1日	10,000	－	10,000	－	－	－	3,300
1期(2022年6月10日)	9,897	△1.0	9,787	△2.1	78.6	－	13,171
2期(2023年6月12日)	9,834	△0.6	9,707	△0.8	78.5	△14.9	24,786
3期(2024年6月10日)	9,418	△4.2	9,250	△4.7	79.0	△14.3	38,317
4期(2025年6月10日)	9,127	△3.1	8,980	△2.9	91.2	△28.7	45,074
5期(2026年6月10日)	8,620	△5.6	8,446	△5.9	81.9	△ 6.5	55,988

（注1）設定日の基準価額は当初設定価額を記載しています。
（注2）ベンチマークは設定時を10,000として指数化しています。
（注3）先物比率は買建比率－売建比率です。以下同じです。
（注4）設定日の純資産総額は当初設定元本を記載しています。

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率	ベンチマーク	騰落率	債券組入比率	債券先物比率
	円	%		%	%	%
(期首)2025年 6 月10日	9,127	－	8,980	－	91.2	△28.7
6 月末	9,158	0.3	9,012	0.4	83.1	△21.8
7 月末	9,081	△0.5	8,920	△0.7	88.6	△22.6
8 月末	9,040	△1.0	8,893	△1.0	74.1	18.2
9 月末	9,025	△1.1	8,885	△1.1	81.7	13.4
10月末	9,037	△1.0	8,900	△0.9	76.1	50.8
11月末	8,951	△1.9	8,799	△2.0	81.5	10.7
12月末	8,865	△2.9	8,689	△3.2	77.4	△ 6.5
2026年 1 月末	8,760	△4.0	8,580	△4.5	87.0	△ 6.1
2 月末	8,863	△2.9	8,703	△3.1	89.9	△18.3
3 月末	8,715	△4.5	8,544	△4.9	80.3	△ 2.4
4 月末	8,652	△5.2	8,490	△5.5	86.7	9.0
5 月末	8,631	△5.4	8,445	△6.0	94.1	△ 1.5
(期末)2026年 6 月10日	8,620	△5.6	8,446	△5.9	81.9	△ 6.5

（注）騰落率は期首比です。

１万口当たりの費用明細

2025年６月11日～2026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	2円	0.026%	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)	(0.026)	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	0.024	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）	(2)	(0.024)	・信託事務の諸費用：信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用 ・借入金の利息：受託会社等から一時的に資金を借り入れた場合（立替金も含む）に発生する利息
合計	4	0.050	

（注１）期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、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（8,900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

2025年6月11日～2026年6月10日

(1) 公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	238,531,800	230,348,238

（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
		百万円	百万円	百万円	百万円
国内	債券先物取引	180,205	180,014	350,688	363,444
外国	債券先物取引	160,295	158,002	113,397	107,792

（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）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状況

種類	当期
	取引契約金額
	百万円
金利スワップ	854,692

（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

2025年６月11日～2026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380回　利付国債（10年）	19,745,888	第380回　利付国債（10年）	19,733,738
第192回　利付国債（20年）	11,123,037	第192回　利付国債（20年）	10,788,666
第184回　利付国債（20年）	10,242,292	第178回　利付国債（５年）	9,063,168
第188回　利付国債（20年）	9,029,534	第188回　利付国債（20年）	8,993,518
第381回　利付国債（10年）	8,878,310	第381回　利付国債（10年）	8,860,208
第366回　利付国債（10年）	8,441,944	第184回　利付国債（20年）	7,917,562
第378回　利付国債（10年）	8,020,660	第181回　利付国債（５年）	7,779,852
第181回　利付国債（５年）	7,810,900	第378回　利付国債（10年）	7,507,244
第178回　利付国債（５年）	7,705,208	第366回　利付国債（10年）	7,356,324
第168回　利付国債（20年）	6,958,833	第179回　利付国債（５年）	6,543,756

（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

2026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	52,800,000 (39,700,000)	45,843,889 (34,978,478)	81.9 (62.5)	－	62.1 (46.3)	19.8 (16.1)	－
合計	52,800,000 (39,700,000)	45,843,889 (34,978,478)	81.9 (62.5)	－	62.1 (46.3)	19.8 (16.1)	－

（注１）評価については、原則として証券会社、価格情報会社等よりデータを入手しています。ただし、残存期間１年以内の公社債については、償却原価法により評価しています。以下同じです。

（注２）（ ）内は非上場債であり、上段の数字の内訳です。

（注３）組入比率は、当期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

（注４）額面金額および評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、額面金額および評価額が単位未満の場合は、小数で記載しています。以下同じです。

（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182回　利付国債（５年）	1.4000	2030/９/20	2,600,000	2,552,602
	第183回　利付国債（５年）	1.6000	2030/12/20	600,000	592,374
	第４回　利付国債（40年）	2.2000	2051/３/20	1,100,000	820,941
	第７回　利付国債（40年）	1.7000	2054/３/20	700,000	446,201
	第８回　利付国債（40年）	1.4000	2055/３/20	300,000	174,426
	第17回　利付国債（40年）	2.2000	2064/３/20	800,000	544,080
	第354回　利付国債（10年）	0.1000	2029/３/20	3,200,000	3,074,592
	第358回　利付国債（10年）	0.1000	2030/３/20	3,000,000	2,820,330
	第366回　利付国債（10年）	0.2000	2032/３/20	4,000,000	3,593,880
	第370回　利付国債（10年）	0.5000	2033/３/20	2,100,000	1,874,103
	第371回　利付国債（10年）	0.4000	2033/６/20	2,000,000	1,759,540
	第374回　利付国債（10年）	0.8000	2034/３/20	3,400,000	3,021,852
	第378回　利付国債（10年）	1.4000	2035/３/20	1,600,000	1,459,712
	第382回　利付国債（10年）	2.4000	2036/３/20	3,200,000	3,130,592
	第18回　利付国債（30年）	2.3000	2035/３/20	2,100,000	2,063,838
	第46回　利付国債（30年）	1.5000	2045/３/20	1,000,000	729,610
	第54回　利付国債（30年）	0.8000	2047/３/20	650,000	386,802
	第56回　利付国債（30年）	0.8000	2047/９/20	350,000	205,002
	第57回　利付国債（30年）	0.8000	2047/12/20	1,000,000	581,130
	第80回　利付国債（30年）	1.8000	2053/９/20	300,000	196,830
	第89回　利付国債（30年）	3.4000	2055/12/20	1,600,000	1,481,056
	第90回　利付国債（30年）	3.7000	2056/３/20	1,200,000	1,175,028
	第125回　利付国債（20年）	2.2000	2031/３/20	2,000,000	2,024,480
	第134回　利付国債（20年）	1.8000	2032/３/20	100,000	98,531
	第148回　利付国債（20年）	1.5000	2034/３/20	2,400,000	2,251,848
	第160回　利付国債（20年）	0.7000	2037/３/20	200,000	161,562
	第162回　利付国債（20年）	0.6000	2037/９/20	200,000	157,040
	第164回　利付国債（20年）	0.5000	2038/３/20	500,000	380,975
	第165回　利付国債（20年）	0.5000	2038/６/20	100,000	75,505
	第166回　利付国債（20年）	0.7000	2038/９/20	400,000	307,520
	第168回　利付国債（20年）	0.4000	2039/３/20	2,700,000	1,956,015
	第169回　利付国債（20年）	0.3000	2039/６/20	250,000	176,767
	第170回　利付国債（20年）	0.3000	2039/９/20	200,000	140,018
	第175回　利付国債（20年）	0.5000	2040/12/20	1,600,000	1,104,256
	第182回　利付国債（20年）	1.1000	2042/９/20	150,000	108,507
	第184回　利付国債（20年）	1.1000	2043/３/20	3,200,000	2,283,360
	第192回　利付国債（20年）	2.4000	2045/３/20	200,000	170,630
	第195回　利付国債（20年）	3.2000	2045/12/20	200,000	191,154
	第196回　利付国債（20年）	3.4000	2046/３/20	1,600,000	1,571,200
合計		－	－	－	45,843,889

(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
		百万円	百万円
外国	10 YEAR US TREASURY NOTE FUTURES	－	3,504
	EURO-BUND FUTURES(FGBL)	－	2,320
	EURO-OAT FUTURES	2,192	－

（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
	百万円
金利スワップ	209,050

（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

2026年６月10日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	45,843,889	78.1
コール・ローン等、その他	12,831,494	21.9
投資信託財産総額	58,675,384	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160.45円、１ユーロ185.11円です。
（注２）外貨建純資産（844,295千円）の投資信託財産総額（58,675,384千円）に対する比率は1.4％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118件行っており、そのうち11月末日までに取引した29件ならびに前回決算時に未受領であった62件につきましては、すでに当該監査法人から調査報告書を受領しました。（調査報告書が未受領の89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

（2026年６月10日現在）

項目	当期末
(A) 資産	**59,609,356,627円**
コール・ローン等	9,623,907,821
公社債(評価額)	45,843,889,500
未収入金	899,248,674
未収利息	405,128,886
前払費用	65,814,778
差入保証金	1,777,478,817
差入委託証拠金	993,888,151
(B) 負債	**3,621,255,168**
未払金	2,475,698,978
未払解約金	189,181,648
未払利息	289,874,542
差入保証金代用有価証券	666,500,000
(C) 純資産総額(A－B)	**55,988,101,459**
元本	64,952,691,192
次期繰越損益金	△ 8,964,589,733
(D) 受益権総口数	**64,952,691,192口**
1万口当たり基準価額(C／D)	**8,620円**

（注１）期首元本額　49,387,058,306円
期中追加設定元本額　17,257,037,668円
期中一部解約元本額　1,691,404,782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）　3,615,127,293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）　50,944,973,753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）　10,392,590,146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8,964,589,733円です。

損益の状況

当期（2025年６月11日～2026年６月10日）

項目	当期
(A) 配当等収益	**587,309,618円**
受取利息	1,771,439,513
その他収益金	16,536,700
支払利息	△1,200,666,595
(B) 有価証券売買損益	**△3,460,836,215**
売買益	429,654,214
売買損	△3,890,490,429
(C) 先物取引等損益	**△ 25,364,574**
取引益	4,995,950,019
取引損	△5,021,314,593
(D) 信託報酬等	**△ 12,537,533**
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	**△2,911,428,704**
(F) 前期繰越損益金	**△4,312,285,221**
(G) 追加信託差損益金	**△1,932,305,073**
(H) 解約差損益金	**191,429,265**
(I) 合計(E＋F＋G＋H)	**△8,964,589,733**
次期繰越損益金(I)	**△8,964,589,733**

（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。

■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。

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）】

（2025年１月28日から2026年１月27日まで）

第 3 期

決算日 2026年１月27日

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、わが国の公社債へ投資することにより、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。

今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。

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）

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）	純資産総額
	（分配落）	税込分配金	期中騰落率		期中騰落率			
（設定日）	円	円	%		%	%	%	百万円
2023年４月10日	10,000	－	－	372.93	－	－	－	1
１期（2024年１月29日）	9,812	0	△1.9	365.76	△1.9	87.2	11.5	58,753
２期（2025年１月27日）	9,568	0	△2.5	355.70	△2.8	90.1	8.5	78,731
３期（2026年１月27日）	8,935	0	△6.6	330.95	△7.0	96.8	1.6	105,548

※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		
（期首）	円	%		%	%	%
2025年１月27日	9,568	－	355.70	－	90.1	8.5
１月末	9,549	△0.2	354.97	△0.2	90.1	8.8
２月末	9,492	△0.8	352.61	△0.9	89.5	9.2
３月末	9,396	△1.8	349.16	△1.8	92.6	6.5
４月末	9,424	△1.5	351.19	△1.3	92.5	6.5
５月末	9,308	△2.7	346.68	△2.5	89.8	9.4
６月末	9,360	△2.2	348.51	△2.0	98.2	1.3
７月末	9,268	△3.1	344.96	△3.0	91.3	7.6
８月末	9,247	△3.4	343.89	△3.3	94.1	4.6
９月末	9,237	△3.5	343.62	△3.4	90.5	7.6
10月末	9,251	△3.3	344.19	△3.2	91.2	7.6
11月末	9,162	△4.2	340.28	△4.3	92.9	6.4
12月末	9,058	△5.3	336.03	△5.5	97.3	2.0
（期末）						
2026年１月27日	8,935	△6.6	330.95	△7.0	96.8	1.6

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

1 運用経過

基準価額等の推移について（2025年１月28日から2026年１月27日まで）

基準価額等の推移

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

期　首	9,568円
期　末	8,935円 （既払分配金0円（税引前））
騰 落 率	−6.6% （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（2025年１月28日から2026年１月27日まで）

当ファンドは、「年金日本債券マザーファンド」への投資を通じてわが国の公社債を組み入れ、デュレーション*・コントロールを重視したアクティブ運用を行いました。

下落要因

●日銀が政策金利の引き上げを行ったことや財政懸念の高まりから国内金利が上昇（債券価格は下落）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（2025年１月28日から2026年１月27日まで）

日本債券市場は下落しました。

期初、欧州財政拡大懸念を背景とした欧州金利急上昇等を背景に、円金利は上昇基調で推移しました。４月上旬、米トランプ政権の関税措置を受け円金利は急低下した後、関税交渉の進展期待やグローバルな財政懸念等を背景に超長期金利中心に上昇に転じました。その後も日銀の利上げスタンス継続に加え財政拡張懸念が継続したことから円金利は上昇基調で推移しました。

ポートフォリオについて（2025年１月28日から2026年１月27日まで）

当ファンド

期を通じて、「年金日本債券マザーファンド」を高位に組み入れました。

年金日本債券マザーファンド

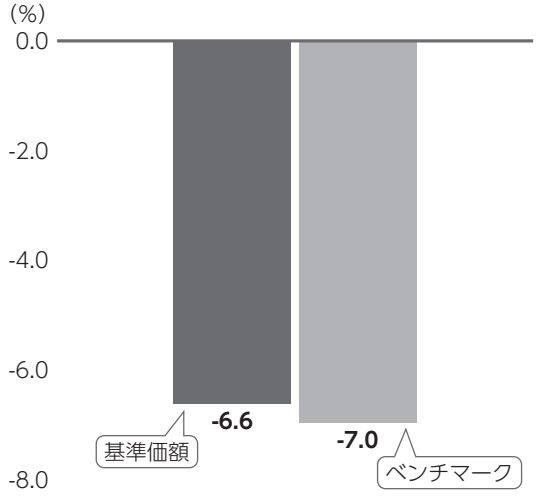
主要投資対象である円建ての債券を組み入れました。金利環境の変化に応じて国債の入れ替え売買を機動的に実施しました。

社債等一般債については、当社独自のクレジット分析に基づく投資判断を踏まえて、購入および売却を随時実施しました。

ポートフォリオのデュレーションは、ベンチマーク比プラス1.0年程度からマイナス1.0年程度の範囲で機動的に調整しました。

ベンチマークとの差異について（2025年１月28日から2026年１月27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、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－6.6％（分配金再投資ベース）となり、ベンチマークの騰落率－7.0％を0.4％上回りました。

プラス要因

●金利戦略（デュレーション戦略・カーブ戦略）がプラスに寄与したこと
●クレジット戦略がプラスに寄与したこと

分配金について（2025年１月28日から2026年１月27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	140

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

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

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

※「対基準価額比率」は、「当期分配金」（税引前）の期末基準価額（分配金（税引前）込み）に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

2 今後の運用方針

当ファンド

主要投資対象である「年金日本債券マザーファンド」を期を通じて高位に組み入れます。

年金日本債券マザーファンド

日銀は、経済・物価情勢の改善に応じて今後も政策金利を引き上げていく姿勢を示しており、国内金利に上昇圧力が続く見通しです。衆議院選挙後の政治情勢や財政政策方針に対する不透明感も金利の上昇要因となるものの、一方で金利上昇に伴う投資家需要の拡大が金利上昇速度を抑制する見込みです。デュレーション戦略は、ショートを基本に金利水準や需給環境に合わせて機動的に運営する方針です。

当ファンドは、長期金利動向に対応してポートフォリオのデュレーションを機動的に調整する方針です。

債券種別構成は、信用力の安定した地方債、事業債およびＲＭＢＳ（住宅ローン債権担保証券）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

●投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、記載変更を行うため、信託約款に所要の変更を行いました。（適用日：2025年４月１日）

運用担当者に係る事項について（2025年10月１日現在）

運用担当部署の概要

運用部円債アクティブグループ

ファンドマネージャー数９名、平均運用経験年数15年

１万口当たりの費用明細（2025年１月28日から2026年１月27日まで）

項　目	金額	比率	項目の概要
(a) 信　託　報　酬	**19円**	**0.203%**	**信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×（経過日数／年日数）** **期中の平均基準価額は9,281円です。** 投信会社:ファンド運用の指図等の対価 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: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
（投　信　会　社）	(16)	(0.170)	
（販　売　会　社）	(1)	(0.011)	
（受　託　会　社）	(2)	(0.022)	
(b) 売買委託手数料	**0**	**0.002**	**売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数** 売買委託手数料:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株　　式）	(－)	(－)	
（先物・オプション）	(0)	(0.002)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
(c) 有価証券取引税	**－**	**－**	**有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数** 有価証券取引税:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株　　式）	(－)	(－)	
（公　社　債）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
(d) そ の 他 費 用	**0**	**0.004**	**その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数** 保管費用:海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送回金・資産の移転等に要する費用 監査費用: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）	(0)	(0.000)	
（監　査　費　用）	(0)	(0.004)	
（そ　の　他）	(0)	(0.000)	
合　　計	**19**	**0.209**	

※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。
※比率欄は１万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。
※売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

当期中の売買及び取引の状況（2025年１月28日から2026年１月27日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
年金日本債券マザーファンド	31,386,296	36,286,906	3,038,229	3,542,730

利害関係人との取引状況等（2025年１月28日から2026年１月27日まで）

(1) 利害関係人との取引状況

ＳＭＤＡＭ日本債券ファンド（適格機関投資家専用）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

年金日本債券マザーファンド

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	300,966	13,279	4.4	260,461	9,351	3.6

※平均保有割合　75.8%

※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
	百万円	百万円	百万円
公社債	－	－	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
	百万円
公社債	15,500

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、ＳＭＢＣ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

（2025年１月28日から2026年１月27日まで）

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

組入れ資産の明細（2026年１月27日現在）

親投資信託残高

種類	期首（前期末）	期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
年金日本債券マザーファンド	65,561,581	93,909,648	105,545,053

※年金日本債券マザーファンドの期末の受益権総口数は117,856,805,099口です。

投資信託財産の構成

（2026年１月27日現在）

項目	期末	
	評価額	比率
	千円	%
年金日本債券マザーファンド	105,545,053	99.9
コール・ローン等、その他	112,813	0.1
投資信託財産総額	105,657,866	100.0

資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2026年１月27日現在）

項目	期末
(A) 資産	**105,657,866,496円**
コール・ローン等	12,870,450
年金日本債券マザーファンド(評価額)	105,545,053,400
未収入金	99,942,646
(B) 負債	**109,073,779**
未払解約金	9,260,206
未払信託報酬	96,573,293
その他未払費用	3,240,280
(C) 純資産総額(A－B)	**105,548,792,717**
元本	118,126,527,944
次期繰越損益金	△ 12,577,735,227
(D) 受益権総口数	**118,126,527,944口**
１万口当たり基準価額(C／D)	**8,935円**

※当期における期首元本額82,287,365,418円、期中追加設定元本額39,796,653,653円、期中一部解約元本額3,957,491,127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2025年１月28日　至2026年１月27日）

項目	当期
(A) 配当等収益	**38,192円**
受取利息	38,192
(B) 有価証券売買損益	**△ 5,835,627,304**
売買益	92,106,208
売買損	△ 5,927,733,512
(C) 信託報酬等	**△ 182,247,675**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**△ 6,017,836,787**
(E) 前期繰越損益金	**△ 1,728,998,387**
(F) 追加信託差損益金	**△ 4,830,900,053**
(配当等相当額)	(340,354,600)
(売買損益相当額)	(△ 5,171,254,653)
(G) 合計(D＋E＋F)	**△12,577,735,227**
次期繰越損益金(G)	**△12,577,735,227**
追加信託差損益金	△ 4,830,900,053
(配当等相当額)	(373,386,890)
(売買損益相当額)	(△ 5,204,286,943)
分配準備積立金	1,292,004,773
繰越損益金	△ 9,038,839,947

※**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	841,952,894円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	373,386,890
(d) 分配準備積立金	450,051,879
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	1,665,391,663
１万口当たり当期分配対象額	140.98
(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25期（2025年１月28日から2026年１月27日まで）

信託期間	無期限（設定日：2001年５月28日）
運用方針	■わが国の公社債へ投資を行うことにより、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。

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

最近５期の運用実績

決算期	基準価額		（ベンチマーク）NOMURA-BPI（総合）		公社債組入比率	債券先物比率（買建－売建）	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
21期（2022年１月27日）	12,839	0.1	384.85	△0.5	86.1	13.6	25,420
22期（2023年１月27日）	12,249	△4.6	366.13	△4.9	96.8	2.4	24,023
23期（2024年１月29日）	12,292	0.4	365.76	△0.1	87.1	11.5	83,739
24期（2025年１月27日）	12,009	△2.3	355.70	△2.8	90.1	8.5	108,047
25期（2026年１月27日）	11,239	△6.4	330.95	△7.0	96.8	1.6	132,459

※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

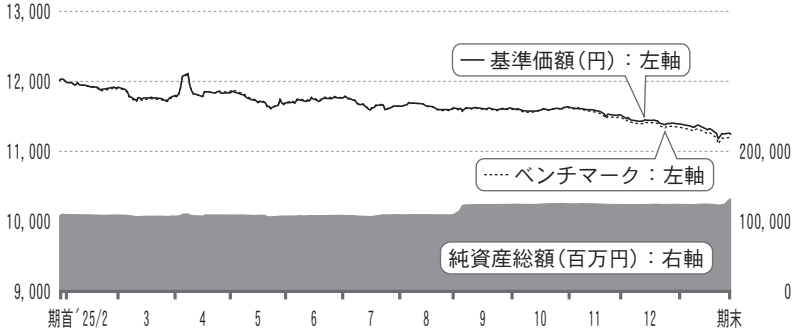
年月日	基準価額		（ベンチマーク）NOMURA-BPI（総合）		公社債組入比率	債券先物比率（買建－売建）
		騰落率		騰落率		
（期首）	円	%		%	%	%
2025年１月27日	12,009	－	355.70	－	90.1	8.5
１月末	11,985	△0.2	354.97	△0.2	90.1	8.8
２月末	11,916	△0.8	352.61	△0.9	89.5	9.1
３月末	11,798	△1.8	349.16	△1.8	92.6	6.5
４月末	11,836	△1.4	351.19	△1.3	92.4	6.5
５月末	11,692	△2.6	346.68	△2.5	89.7	9.4
６月末	11,760	△2.1	348.51	△2.0	98.1	1.3
７月末	11,646	△3.0	344.96	△3.0	91.0	7.6
８月末	11,621	△3.2	343.89	△3.3	94.1	4.6
９月末	11,611	△3.3	343.62	△3.4	90.5	7.6
10月末	11,630	△3.2	344.19	△3.2	91.0	7.5
11月末	11,520	△4.1	340.28	△4.3	92.8	6.4
12月末	11,392	△5.1	336.03	△5.5	97.2	2.0
（期末）						
2026年１月27日	11,239	△6.4	330.95	△7.0	96.8	1.6

※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（2025年１月28日から2026年１月27日まで）

基準価額等の推移



期　首	12,009円
期　末	11,239円
騰 落 率	−6.4%

※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（2025年１月28日から2026年１月27日まで）

主要投資対象であるわが国の公社債を組み入れ、デュレーション*・コントロールを重視したアクティブ運用を行いました。

下落要因	・日銀が政策金利の引き上げを行ったことや財政懸念の高まりから国内金利が上昇（債券価格は下落）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（2025年１月28日から2026年１月27日まで）

日本債券市場は下落しました。

期初、欧州財政拡大懸念を背景とした欧州金利急上昇等を背景に、円金利は上昇基調で推移しました。４月上旬、米トランプ政権の関税措置を受け円金利は急低下した後、関税交渉の進展期待やグローバルな財政懸念等を背景に超長期金利中心に上昇に転じました。その後も日銀の利上げスタンス継続に加え財政拡張懸念が継続したことから円金利は上昇基調で推移しました。

▶ポートフォリオについて（2025年１月28日から2026年１月27日まで）

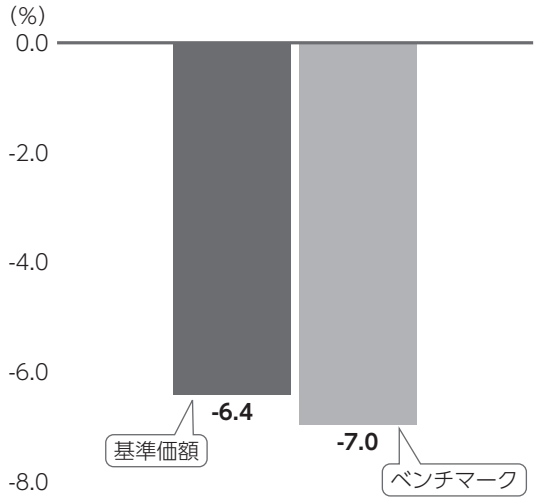
主要投資対象である円建ての債券を組み入れました。金利環境の変化に応じて国債の入れ替え売買を機動的に実施しました。

社債等一般債については、当社独自のクレジット分析に基づく投資判断を踏まえて、購入および売却を随時実施しました。

ポートフォリオのデュレーションは、ベンチマーク比プラス1.0年程度からマイナス1.0年程度の範囲で機動的に調整しました。

▶ ベンチマークとの差異について（2025年１月28日から2026年１月27日まで）

基準価額とベンチマークの騰落率対比



当ファンドは、ＮＯＭＵＲＡ－ＢＰＩ（総合）をベンチマークとしています。

記載のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

【ベンチマークとの差異の状況および要因】

基準価額の騰落率は－6.4％となり、ベンチマークの騰落率－7.0％を0.6％上回りました。

プラス要因	・金利戦略（デュレーション戦略・カーブ戦略）がプラスに寄与したこと ・クレジット戦略がプラスに寄与したこと

2 今後の運用方針

日銀は、経済・物価情勢の改善に応じて今後も政策金利を引き上げていく姿勢を示しており、国内金利に上昇圧力が続く見通しです。衆議院選挙後の政治情勢や財政政策方針に対する不透明感も金利の上昇要因となるものの、一方で金利上昇に伴う投資家需要の拡大が金利上昇速度を抑制する見込みです。デュレーション戦略は、ショートを基本に金利水準や需給環境に合わせて機動的に運営する方針です。

当ファンドは、長期金利動向に対応してポートフォリオのデュレーションを機動的に調整する方針です。

債券種別構成は、信用力の安定した地方債、事業債およびＲＭＢＳ（住宅ローン債権担保証券）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（2025年１月28日から2026年１月27日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 売買委託手数料	0円	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
（先物・オプション）	(0)	(0.002)	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	0	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)	保管費用：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送回金・資産の移転等に要する費用
（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11,661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（2025年１月28日から2026年１月27日まで）

(1) 公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	279,066,843	250,633,826
	特殊債券	200,000	392,560 (58,337)
	社債券	21,700,000	9,434,770 (700,000)

※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
		百万円	百万円	百万円	百万円
国内	債券先物取引	79,018	85,837	－	－

※金額は受渡し代金。

利害関係人との取引状況等（2025年１月28日から2026年１月27日まで）

(1) 利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	300,966	13,279	4.4	260,461	9,351	3.6

(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
	百万円	百万円	百万円
公社債	－	－	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

種類	買付額
	百万円
公社債	15,500

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、ＳＭＢＣ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

(2025年１月28日から2026年１月27日まで)

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

組入れ資産の明細 (2026年１月27日現在)

(1) 公社債

A 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区分	期末						
	額面金額	評価額	組入比率	うちＢＢ格以下組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	92,724,000 (84,684,000)	80,075,901 (74,247,772)	60.5 (56.1)	－ (－)	28.1 (23.7)	5.7 (5.7)	26.6 (26.6)
地方債証券	600,000 (600,000)	538,888 (538,888)	0.4 (0.4)	－ (－)	0.1 (0.1)	－ (－)	0.3 (0.3)
特殊債券（除く金融債券）	934,127 (934,127)	738,316 (738,316)	0.6 (0.6)	－ (－)	0.6 (0.6)	－ (－)	－ (－)
普通社債券	48,911,000 (48,911,000)	46,841,681 (46,841,681)	35.4 (35.4)	－ (－)	24.0 (24.0)	9.8 (9.8)	1.6 (1.6)
合計	143,169,127 (135,129,127)	128,194,788 (122,366,659)	96.8 (92.4)	－ (－)	52.8 (48.4)	15.5 (15.5)	28.5 (28.5)

※（ ）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。

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	
国債証券	473　2年国債	0.8000	120,000	119,492	2027/06/01
	474　2年国債	0.7000	890,000	884,517	2027/07/01
	476　2年国債	0.9000	2,220,000	2,209,765	2027/09/01
	477　2年国債	1.0000	7,140,000	7,114,224	2027/10/01
	478　2年国債	1.0000	5,160,000	5,139,102	2027/11/01
	480　2年国債	1.1000	19,850,000	19,784,693	2028/01/01
	180　5年国債	1.1000	4,220,000	4,122,391	2030/06/20
	181　5年国債	1.3000	1,930,000	1,897,576	2030/09/20
	182　5年国債	1.4000	400,000	395,088	2030/09/20
	183　5年国債	1.6000	1,200,000	1,194,036	2030/12/20
	370　10年国債	0.5000	710,000	642,457	2033/03/20
	373　10年国債	0.6000	100,000	89,631	2033/12/20
	374　10年国債	0.8000	500,000	452,925	2034/03/20
	380　10年国債	1.7000	1,420,000	1,353,813	2035/09/20
	381　10年国債	2.1000	1,000,000	985,070	2035/12/20
	22　30年国債	2.5000	290,000	295,251	2036/03/20
	160　20年国債	0.7000	360,000	300,009	2037/03/20
	161　20年国債	0.6000	580,000	474,092	2037/06/20
	164　20年国債	0.5000	1,000,000	787,690	2038/03/20
	166　20年国債	0.7000	1,050,000	835,506	2038/09/20
	167　20年国債	0.5000	1,200,000	921,084	2038/12/20
	168　20年国債	0.4000	1,630,000	1,223,086	2039/03/20
	169　20年国債	0.3000	1,350,000	989,010	2039/06/20
	170　20年国債	0.3000	1,210,000	877,988	2039/09/20
	171　20年国債	0.3000	900,000	647,118	2039/12/20
	172　20年国債	0.4000	420,000	304,033	2040/03/20
	173　20年国債	0.4000	920,000	659,980	2040/06/20
	175　20年国債	0.5000	1,110,000	795,281	2040/12/20
	178　20年国債	0.5000	1,430,000	997,839	2041/09/20
	179　20年国債	0.5000	1,300,000	899,418	2041/12/20
	182　20年国債	1.1000	1,180,000	888,693	2042/09/20
	183　20年国債	1.4000	650,000	512,154	2042/12/20
	184　20年国債	1.1000	195,000	145,095	2043/03/20
	39　30年国債	1.9000	60,000	50,773	2043/06/20
	185　20年国債	1.1000	880,000	650,258	2043/06/20
	186　20年国債	1.5000	1,230,000	969,596	2043/09/20
	187　20年国債	1.3000	190,000	143,771	2043/12/20
	188　20年国債	1.6000	1,200,000	952,308	2044/03/20
	189　20年国債	1.9000	950,000	789,640	2044/06/20
	190　20年国債	1.8000	139,000	113,041	2044/09/20
	191　20年国債	2.0000	210,000	175,975	2044/12/20
	46　30年国債	1.5000	130,000	99,232	2045/03/20
	192　20年国債	2.4000	110,000	98,098	2045/03/20

種類	銘柄	期末			
		利率	額面金額	評価額	償還年月日
	47 30年国債	1.6000	230,000	177,976	2045/06/20
	193 20年国債	2.5000	170,000	153,554	2045/06/20
	194 20年国債	2.7000	2,180,000	2,026,506	2045/09/20
	49 30年国債	1.4000	20,000	14,737	2045/12/20
	195 20年国債	3.2000	1,600,000	1,600,000	2045/12/20
	51 30年国債	0.3000	450,000	254,016	2046/06/20
	55 30年国債	0.8000	600,000	370,758	2047/06/20
	58 30年国債	0.8000	740,000	445,983	2048/03/20
	59 30年国債	0.7000	300,000	174,603	2048/06/20
	60 30年国債	0.9000	1,030,000	626,415	2048/09/20
	64 30年国債	0.4000	1,000,000	507,920	2049/09/20
	67 30年国債	0.6000	1,650,000	864,996	2050/06/20
	69 30年国債	0.7000	1,220,000	646,453	2050/12/20
	70 30年国債	0.7000	1,090,000	571,432	2051/03/20
	74 30年国債	1.0000	300,000	166,962	2052/03/20
	75 30年国債	1.3000	100,000	60,411	2052/06/20
	76 30年国債	1.4000	435,000	269,160	2052/09/20
	77 30年国債	1.6000	200,000	130,138	2052/12/20
	78 30年国債	1.4000	975,000	599,478	2053/03/20
	80 30年国債	1.8000	500,000	340,185	2053/09/20
	81 30年国債	1.6000	410,000	264,245	2053/12/20
	82 30年国債	1.8000	1,420,000	963,072	2054/03/20
	83 30年国債	2.2000	1,330,000	994,547	2054/06/20
	84 30年国債	2.1000	80,000	58,345	2054/09/20
	85 30年国債	2.3000	200,000	152,892	2054/12/20
	86 30年国債	2.4000	330,000	258,083	2055/03/20
	87 30年国債	2.8000	180,000	153,727	2055/06/20
	88 30年国債	3.2000	1,750,000	1,620,552	2055/09/20
	89 30年国債	3.4000	940,000	905,107	2055/12/20
	15 40年国債	1.0000	120,000	57,350	2062/03/20
	16 40年国債	1.3000	870,000	453,600	2063/03/20
	17 40年国債	2.2000	850,000	584,519	2064/03/20
	18 40年国債	3.1000	720,000	627,357	2065/03/20
小計		－	92,724,000	80,075,901	－
地方債証券	763 東京都公債	0.1500	200,000	198,408	2026/12/18
	498 名古屋市債	0.1500	200,000	198,408	2026/12/18
	2022－5福岡市公	0.4440	100,000	90,096	2032/10/28
	19 東京都30年	0.7250	100,000	51,974	2050/09/20
小計		－	600,000	538,888	－
特殊債券（除く金融債券）	138 住宅機構ＲＭＢＳ	0.5000	64,746	52,340	2053/11/10
	153 住宅機構ＲＭＢＳ	0.3400	145,748	114,193	2055/02/10
	160 住宅機構ＲＭＢＳ	0.3700	75,752	58,882	2055/09/10
	161 住宅機構ＲＭＢＳ	0.3500	75,105	58,288	2055/10/10
	162 住宅機構ＲＭＢＳ	0.3500	76,309	59,208	2055/11/10
	164 住宅機構ＲＭＢＳ	0.3300	77,831	60,062	2056/01/10
	170 住宅機構ＲＭＢＳ	0.3600	78,154	60,459	2056/07/10

種類	銘柄	期末			
		利率	額面金額	評価額	償還年月日
	189 住宅機構ＲＭＢＳ	1.0100	85,923	69,503	2058/02/10
	191 住宅機構ＲＭＢＳ	0.9500	254,559	205,378	2058/04/10
小計		－	934,127	738,316	－
普通社債券	43 日本郵船	0.2600	100,000	99,530	2026/07/29
	23 ポケツトカード	0.2000	200,000	197,970	2026/12/03
	36 ＫＤＤＩ	0.7680	200,000	199,246	2026/12/04
	65 西日本高速道	0.1000	200,000	198,189	2026/12/18
	511 九州電力	0.5100	100,000	99,182	2027/02/25
	44 大和証券Ｇ本社	0.4700	300,000	296,946	2027/02/26
	10 テルモ	0.5190	100,000	98,992	2027/04/23
	49 東京電力ＰＧ	0.6000	200,000	197,802	2027/04/26
	28 ソフトバンク	1.1860	400,000	397,080	2027/05/28
	16 長谷工コーポ	0.3000	100,000	97,716	2027/11/26
	26 旭化成	0.8410	100,000	98,835	2027/12/03
	38 ソニーＧ	0.4500	100,000	98,155	2027/12/08
	84 電源開発	0.7540	100,000	98,344	2028/02/18
	17 みずほリース	0.7640	300,000	294,670	2028/03/01
	18 長谷工コーポ	0.5690	100,000	97,792	2028/03/15
	99 中日本高速道	0.4400	100,000	97,853	2028/03/28
	16 クボタ	0.4790	100,000	97,542	2028/04/20
	1 ＳＯＭＰＯＨＤ	0.4790	400,000	389,372	2028/04/27
	103 東日本高速道	0.4340	200,000	195,463	2028/04/28
	142 三菱地所	0.4300	200,000	195,006	2028/05/02
	29 東急不動産ＨＤ	0.4500	100,000	97,243	2028/06/01
	82 三井不動産	0.3600	200,000	194,342	2028/06/06
	95 クレデイセゾン	0.4400	200,000	194,104	2028/06/09
	34 沖縄電力	0.3650	200,000	194,383	2028/06/23
	34 東京センチユリー	0.2200	100,000	96,341	2028/07/21
	14 西松建設	0.6000	200,000	194,244	2028/07/27
	112 住友不動産	0.4900	400,000	388,885	2028/08/09
	41 大和証券Ｇ本社	0.8580	100,000	97,327	2028/11/28
	10 ＴＯＰＰＡＮＨＤ	1.4040	100,000	99,134	2028/12/12
	19 長谷工コーポ	0.8470	100,000	97,367	2028/12/14
	115 住友不動産	0.6280	700,000	678,913	2028/12/21
	40 芙蓉総合リース	0.7070	300,000	289,789	2029/02/28
	23 みずほリース	0.6930	400,000	386,346	2029/02/28
	85 アコム	0.7420	700,000	674,842	2029/02/28
	68 阪急阪神ＨＬＤＧ	0.5920	500,000	483,222	2029/02/28
	10 三菱ＵＦＪＦＧ ＦＲ	1.0290	200,000	197,065	2029/03/07
	41 芙蓉総合リース	0.8310	400,000	386,733	2029/04/26
	26 イオン	1.1330	200,000	193,476	2029/07/04
	18 野村不動産ＨＤ	0.9130	200,000	193,435	2029/07/10
	33 ＫＤＤＩ	0.8930	400,000	387,557	2029/07/11
	15 西松建設	1.1400	300,000	290,225	2029/09/20
	513 東北電力	0.3100	111,000	104,640	2029/10/25
	87 アコム	1.1930	500,000	483,327	2029/11/28
	39オリエントコーポレーシヨン	1.1190	200,000	192,466	2029/11/30

種類	銘柄	期末			
		利率	額面金額	評価額	償還年月日
	6 日本酸素ＨＤ	1.3550	200,000	194,677	2030/02/27
	42 大成建設	1.3650	100,000	97,717	2030/02/28
	42 ソニーＧ	1.2720	100,000	97,729	2030/03/06
	21 アサヒグループＨＤ	0.8700	100,000	95,951	2030/03/08
	521 東北電力	0.4500	200,000	187,262	2030/05/24
	88 三井不動産	1.3820	100,000	97,634	2030/05/29
	25富士フイルムホールデイ	1.2940	100,000	97,446	2030/06/12
	106 西日本高速道	1.3630	100,000	97,829	2030/08/29
	88 アコム	1.5910	600,000	583,868	2030/08/30
	4 Ｔ＆ＤＨＤ	1.4860	500,000	489,456	2030/09/04
	31 商船三井	1.7360	800,000	782,327	2030/09/04
	136 東武鉄道	1.4330	200,000	194,919	2030/09/12
	16 西松建設	1.7780	400,000	391,765	2030/09/19
	41 ＫＤＤＩ	1.7460	500,000	493,440	2030/12/04
	1 ひろぎんＨＤ	1.7210	200,000	196,683	2030/12/05
	38 清水建設	1.9130	700,000	699,045	2031/01/22
	36 三井住友ＴＢ	1.9100	100,000	99,863	2031/01/22
	20 三菱倉庫	0.7590	300,000	280,188	2031/03/14
	391 北海道電力	1.0380	300,000	283,080	2031/05/23
	23 オリエンタルランド	0.9350	200,000	188,327	2031/08/28
	91 小田急電鉄	0.9100	400,000	375,620	2031/09/12
	463 中国電力	1.0610	100,000	93,860	2031/10/24
	50 鹿島建設	1.1420	300,000	282,680	2031/12/12
	6 東京電力ＲＰ	1.5720	500,000	472,243	2031/12/12
	36 清水建設	1.4370	600,000	572,345	2032/02/20
	504 九州電力	0.5890	100,000	90,149	2032/04/23
	34 ダイキン工業	1.6520	300,000	289,981	2032/09/10
	34 レンゴー	1.6990	200,000	192,497	2032/09/17
	9 第一三共	1.8780	400,000	390,411	2032/10/08
	26 オリエンタルランド	1.7980	500,000	487,560	2032/10/08
	115 トヨタファイナンス	1.7080	1,200,000	1,163,978	2032/10/15
	53 南海電気鉄道	1.8040	200,000	191,838	2032/10/22
	12 ＴＯＰＰＡＮＨＤ	2.0390	500,000	492,116	2032/12/10
	93 小田急電鉄	1.9490	1,000,000	982,274	2032/12/10
	61 東京電力ＰＧ	1.6000	200,000	186,447	2033/01/19
	143 三菱地所	0.9000	200,000	181,260	2033/05/02
	448 中国電力	0.9200	300,000	269,508	2033/05/25
	516 九州電力	0.9200	100,000	89,836	2033/05/25
	385 北海道電力	1.0300	500,000	451,568	2033/05/25
	12 日本航空	1.2000	200,000	177,481	2033/06/17
	26 ＮＴＴファイナンス	0.8380	300,000	266,422	2033/06/20
	34 東京建物	0.8800	100,000	88,436	2033/07/06
	30 ＮＴＴファイナンス	1.2130	500,000	454,172	2033/09/20
	569 東北電力	1.4420	700,000	646,985	2033/11/25
	14野村総合研究所	1.2230	200,000	182,753	2033/12/07
	32 レンゴー	1.3440	300,000	275,509	2033/12/13
	23 日立製作所	1.1840	400,000	365,420	2033/12/14

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
	87 電源開発	1.1060	500,000	447,775	2034/02/20
	5 東京電力ＲＰ	1.4310	100,000	88,897	2034/02/28
	41 ソニーＧ	1.0010	100,000	90,059	2034/03/07
	21 三菱倉庫	1.0350	300,000	267,497	2034/03/14
	72 東京電力ＰＧ	1.5680	600,000	542,686	2034/04/18
	13 日本航空	1.6340	900,000	803,984	2034/05/23
	567 関西電力	1.3390	600,000	544,684	2034/05/25
	64 京成電鉄	1.8520	100,000	95,182	2034/06/09
	75 東京電力ＰＧ	1.9100	200,000	184,890	2034/07/11
	45 三菱重工業	1.3020	300,000	272,808	2034/09/05
	32 味の素	1.2040	100,000	90,024	2034/09/20
	38 ＮＴＴファイナンス	1.3980	600,000	540,313	2034/09/20
	396 北海道電力	1.4880	600,000	544,292	2034/10/25
	530 九州電力	1.5170	200,000	182,138	2034/11/24
	43 ソニーＧ	1.7090	600,000	562,404	2035/03/06
	465 中国電力	1.9690	1,000,000	941,868	2035/03/23
	468 中国電力	2.1500	200,000	190,783	2035/05/25
	573 東北電力	2.0950	200,000	189,884	2035/05/25
	83 東京電力ＰＧ	2.6160	200,000	193,021	2035/05/28
	28 キリンホールデイングス	2.0750	100,000	95,625	2035/05/29
	89 三井不動産	2.1050	100,000	95,778	2035/05/29
	41 ＮＴＴファイナンス	2.1450	300,000	284,116	2035/06/20
	93 電源開発	2.0150	200,000	187,781	2035/08/20
	577 関西電力	1.9900	600,000	562,427	2035/08/24
	35 ダイキン工業	1.9550	300,000	284,390	2035/09/12
	35 レンゴー	2.1010	300,000	283,565	2035/09/18
	10 第一三共	2.1510	100,000	95,545	2035/10/10
	536 九州電力	2.2310	400,000	381,600	2035/10/25
	43 ＫＤＤＩ	2.2570	500,000	482,638	2035/12/04
	45 ＮＴＴファイナンス	2.7180	400,000	398,508	2035/12/20
	525 九州電力	1.3760	600,000	522,292	2036/04/25
	1 全共連４劣後ローン	2.8010	200,000	192,580	2055/09/22
	2 ＮＴＮ 劣後ＦＲ	3.4310	200,000	197,881	2055/12/18
	1 東北電力劣後ＦＲ	1.5450	500,000	497,425	2057/09/14
	2 積水ハウス劣後ＦＲ	1.7130	400,000	391,507	2059/07/08
	4 大和ハウス劣ＦＲ	1.2700	400,000	384,966	2059/09/25
	4 東京センチユリー劣ＦＲ	1.9290	600,000	586,902	2059/12/10
	3 東急不動産劣ＦＲ	2.2080	100,000	98,703	2060/03/12
	4 東急不動産劣ＦＲ	2.7530	300,000	295,291	2062/12/15
	6 日本製鉄劣後ＦＲ	2.3280	500,000	460,162	2064/06/13
	5 三菱地所劣後ＦＲ	0.6600	100,000	99,981	2081/02/03
	4 損保ジヤパン劣ＦＲ	2.5000	500,000	481,258	2083/02/13
	2 武田薬品劣後ＦＲ	1.9340	1,000,000	982,335	2084/06/25
	7 三菱地所劣後ＦＲ	2.4110	500,000	498,990	2086/02/03
	9 三菱地所劣後ＦＲ	3.2360	100,000	100,127	2086/02/03
	1 住友生命４劣ローン	1.8840	400,000	392,184	－（※）
	21 三菱ＵＦＪＦＧ劣ＦＲ	1.9120	400,000	393,077	－（※）

種類	銘柄	期末			
		利率	額面金額	評価額	償還年月日
	23　三菱ＵＦＪＦＧ劣ＦＲ	2.0060	300,000	294,066	－（※）
	27　三菱ＵＦＪＦＧ劣ＦＲ	2.2370	600,000	590,062	－（※）
	9　三井住友トラ劣ＦＲ	2.2740	200,000	196,365	－（※）
	22三井住友ＦＧ劣ＦＲ	2.2540	700,000	690,979	－（※）
	15三井住友ＦＧ劣ＦＲ	1.8440	400,000	392,594	－（※）
	17三井住友ＦＧ劣ＦＲ	2.0450	100,000	98,250	－（※）
	24三井住友ＦＧ劣ＦＲ	2.5000	900,000	900,169	－（※）
	17みずほＦＧ劣後ＦＲ	1.9660	900,000	885,172	－（※）
	23みずほＦＧ劣後ＦＲ	2.2730	200,000	195,503	－（※）
	3　大和証券Ｇ　劣ＦＲ	2.1990	600,000	593,998	－（※）
小計		－	48,911,000	46,841,681	－
合計		－	143,169,127	128,194,788	－

※償還年月日欄に（※）の記載がある銘柄は永久劣後債であり、償還期限の定めがありません。一定の場合を除いて償還されずに利払いが継続される債券のことをいいます。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		期末		
		買建額	売建額	
国内	長期国債	百万円 2,099		百万円 －

投資信託財産の構成

（2026年１月27日現在）

項目	期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	128,194,788	91.8
コール・ローン等、その他	11,408,324	8.2
投資信託財産総額	139,603,113	100.0

資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2026年１月27日現在）

項目	期末
(A) 資産	**139,603,113,006円**
コール・ローン等	10,399,566,278
公社債(評価額)	128,194,788,081
未収入金	588,555,000
未収利息	327,345,401
前払費用	63,905,083
差入委託証拠金	28,953,163
(B) 負債	**7,143,606,438**
未払金	7,035,033,640
未払解約金	108,572,798
(C) 純資産総額(A－B)	**132,459,506,568**
元本	117,856,805,099
次期繰越損益金	14,602,701,469
(D) 受益権総口数	**117,856,805,099口**
１万口当たり基準価額(C／D)	**11,239円**

※当期における期首元本額89,973,343,064円、期中追加設定元本額34,530,547,263円、期中一部解約元本額6,647,085,228円です。

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

※期末における元本の内訳は以下の通りです。

大和住銀ＤＣ日本債券ファンド	377,769,141円
大和住銀ＤＣ年金設計ファンド３０	2,344,589,883円
大和住銀ＤＣ年金設計ファンド５０	3,904,214,824円
大和住銀ＤＣ年金設計ファンド７０	2,273,089,425円
ＳＭＤＡＭ日本債券ファンド（適格機関投資家専用）	93,909,648,012円
大和住銀年金専用日本債券Ｆ－１（適格機関投資家限定）	14,030,167,105円
大和住銀日本債券ファンドＶＡ（適格機関投資家限定）	690,397,109円
大和住銀年金設計ファンド３０ＶＡ（適格機関投資家専用）	6,818,917円
大和住銀年金設計ファンド５０ＶＡ（適格機関投資家専用）	38,002,732円
大和住銀年金設計ファンド７０ＶＡ（適格機関投資家専用）	6,367,116円
大和住銀バランスファンド６０（適格機関投資家限定）	274,713,168円
大和住銀世界資産バランスＶＡ（適格機関投資家限定）	1,027,667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2025年１月28日　至2026年１月27日）

項目	当期
(A) 配当等収益	**1,340,296,359円**
受取利息	1,340,205,154
その他収益金	91,205
(B) 有価証券売買損益	**△ 8,882,561,430**
売買益	250,661,837
売買損	△ 9,133,223,267
(C) 先物取引等損益	**△ 238,910,300**
取引益	236,832,480
取引損	△ 475,742,780
(D) その他費用等	**△ 39,013**
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	**△ 7,781,214,384**
(F) 前期繰越損益金	**18,074,342,820**
(G) 解約差損益金	**△ 1,100,853,691**
(H) 追加信託差損益金	**5,410,426,724**
(I) 合計(E＋F＋G＋H)	**14,602,701,469**
次期繰越損益金(I)	**14,602,701,469**

※**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＞

・投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、記載変更を行うため、信託約款に所要の変更を行いました。（適用日：2025年４月１日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式／インデックス型	
信託期間	信託期間は2015年5月20日から無期限です。	
運用方針	日本を除く世界の主要国の株式市場の動きをとらえることを目指して、MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）に連動する投資成果を目標として運用を行います。	
主要運用対象	FOFs用 外国株式インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	外国株式インデックスマザーファンド	原則として、MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）を構成している国の株式を主要投資対象とします。
組入制限	FOFs用 外国株式インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	外国株式インデックスマザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 ①分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ②分配金額については、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

FOFs用 外国株式インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）

運用報告書（全体版）

第11期（決算日　2026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。）

＜610036＞

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

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク		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)	税込分配金	期中騰落率		期中騰落率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
第 7期(2022年5月30日)	19,149	0	11.4	19,778	11.8	94.0	3.7	2.3	1,116
第 8期(2023年5月29日)	21,770	0	13.7	22,582	14.2	95.5	2.5	2.0	653
第 9期(2024年5月29日)	30,339	0	39.4	31,655	40.2	95.3	2.9	1.7	314
第10期(2025年5月29日)	31,723	0	4.6	33,275	5.1	95.0	3.2	1.7	356
第11期(2026年5月29日)	44,125	0	39.1	46,428	39.5	95.3	3.1	1.5	669

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

当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率		騰落率			
(当期首)	円	%		%	%	%	%
2025年 5月29日	31,723	－	33,275	－	95.0	3.2	1.7
5月末	31,398	△1.0	32,890	△1.2	95.0	3.2	1.7
6月末	32,886	3.7	34,474	3.6	95.8	2.4	1.7
7月末	34,703	9.4	36,414	9.4	96.7	1.5	1.7
8月末	34,982	10.3	36,687	10.3	97.2	1.2	1.6
9月末	36,253	14.3	38,042	14.3	96.4	2.0	1.6
10月末	38,348	20.9	40,242	20.9	97.1	1.3	1.5
11月末	38,953	22.8	40,896	22.9	96.7	1.7	1.5
12月末	39,734	25.3	41,727	25.4	96.6	1.9	1.5
2026年 1月末	39,681	25.1	41,673	25.2	96.4	2.1	1.5
2月末	40,267	26.9	42,321	27.2	95.4	3.0	1.6
3月末	37,808	19.2	39,747	19.5	95.6	2.9	1.5
4月末	42,088	32.7	44,284	33.1	95.0	3.4	1.5
(当期末)							
2026年 5月29日	44,125	39.1	46,428	39.5	95.3	3.1	1.5

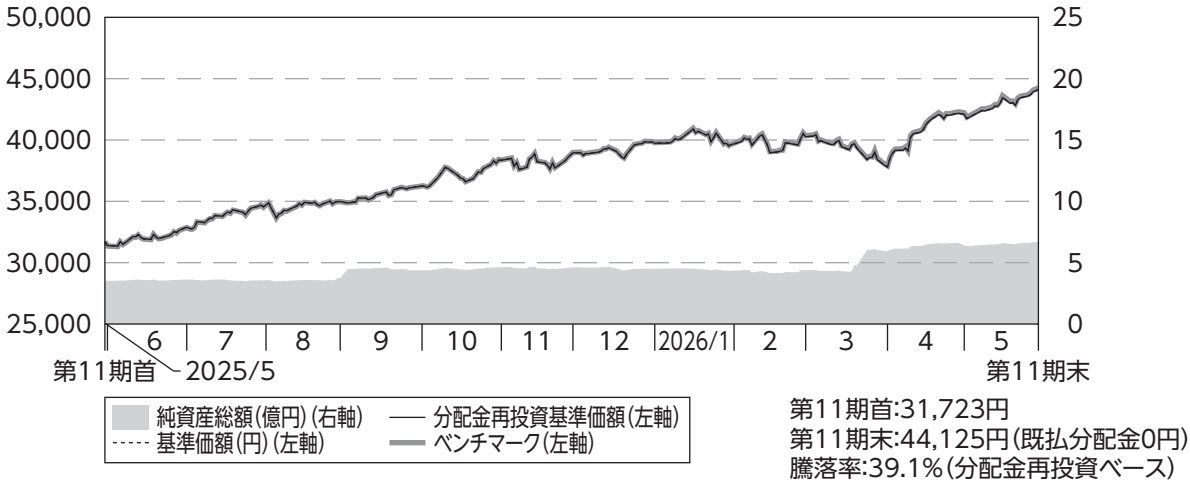
(注1)期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
(注2)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
(注3)株式先物比率は「買建比率－売建比率」です。

ベンチマークは、MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）です。
MSCIコクサイ・インデックスとは、MSCI Inc.が開発した日本を除く世界の主要国の株式市場の動きを表す株価指数で、株式時価総額をベースに算出されます。
「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した指数です。
「円換算ベース」は、米ドルベース指数をもとに、当社が独自に円換算した指数です。

MSCIコクサイ・インデックスに関する著作権等の知的財産権及びその他の一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.はMSCIコクサイ・インデックスの内容を変更する権利及び公表を停止する権利を有しています。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



第11期首:31,723円
第11期末:44,125円(既払分配金0円)
騰落率:39.1%(分配金再投資ベース)

(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、2025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、日米の関税交渉合意を受けて米国と主要な貿易相手国との通商合意が進展するとの期待が高まったことや、ジャクソンホール会議でFRB（米連邦準備理事会）議長が利下げの可能性を示唆したことなどから上昇しました。その後も、米国の7-9月期のGDP（国内総生産）成長率が市場予想を大幅に上回ったことなどから堅調に推移しました。2026年3月には中東紛争の緊迫化懸念からリスク回避姿勢が強まったことや、インフレ再加速への警戒からFRBによる利下げ期待が後退したことなどから下落しましたが、期末にかけては米国とイランの一時停戦合意を受けて軍事衝突の終結期待が高まったことや、決算内容が良好な銘柄に買いが集中し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

「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。

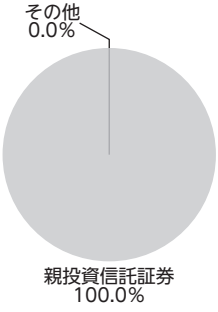
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

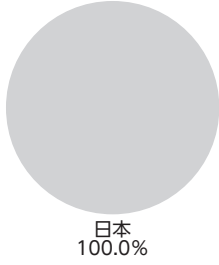
	当期末
	2026年5月29日
外国株式インデックス マザーファンド	100.0%
その他	0.0%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

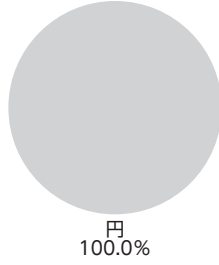
○資産別配分



○国別配分



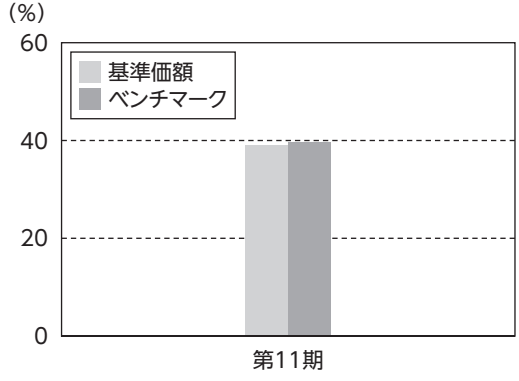
○通貨別配分



(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、プラスの影響としては為替評価差要因※1、マイナスの影響としては配当課税要因※2、信託報酬要因などです。

※1 ファンドとベンチマークとで外貨建資産の評価に使用する為替レートが異なることによる差異要因です。

※2 ベンチマークの計算に用いられる配当金は税引前である一方、当ファンドには税引後の配当金が計上されることによる差異要因です。

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

（1万口当たり・税引前）

項目			第11期
			2025年5月30日~2026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）	34,124

（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」の受益証券に投資し、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。

1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2025年5月30日~2026年5月29日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	74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37,258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。
(投信会社)	(57)	(0.154)	委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価
(販売会社)	(4)	(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)	(12)	(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	0.002	(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〕×10,000
(株式)	(0)	(0.001)	
(新株予約権証券)	(−)	(−)	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
(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=〔期中の有価証券取引税〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000
(株式)	(1)	(0.002)	
(新株予約権証券)	(−)	(−)	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
(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	0.032	(d)その他費用=〔期中のその他費用〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000
(保管費用)	(10)	(0.026)	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)	(2)	(0.006)	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)	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	88	0.234	

(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
外国株式インデックス マザーファンド	34,694	290,322	16,895	139,720

株式売買比率

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

＜外国株式インデックス マザーファンド＞

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	65,709,880千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	933,556,580千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.07

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

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	0.000040	0.000040	100.0	0.000040	0.000040	100.0
コール・ローン	106	9	8.5	106	9	8.5

(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。

＜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
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	63,832	61,798	96.8	54,314	50,190	92.4
金銭信託	0.081044	0.081044	100.0	0.081044	0.081044	100.0
コール・ローン	249,605	22,092	8.9	250,604	22,200	8.9

〈平均保有割合　0.0%〉
(注1) 平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。
(注2) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

＜親投資信託残高＞

種類	当期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
外国株式インデックス マザーファンド	50,881	68,681	669,578

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、117,735,153千口です。

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
外国株式インデックス マザーファンド	669,578	99.9
コール・ローン等、その他	855	0.1
投資信託財産総額	670,433	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(1,147,115,280千円)の投資信託財産総額(1,148,028,651千円)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＝159.39円
1カナダドル＝115.60円
1ユーロ＝185.66円
1イギリスポンド＝214.30円
1スイスフラン＝203.30円
1スウェーデンクローナ＝17.22円
1ノルウェークローネ＝17.22円
1デンマーククローネ＝24.84円
1オーストラリアドル＝114.12円
1ニュージーランドドル＝94.79円
1香港ドル＝20.34円
1シンガポールドル＝124.87円
1イスラエルシェケル＝56.3831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 2026年5月29日現在
(A)資産	670,433,157円
コール・ローン等	845,034
外国株式インデックスマザーファンド(評価額)	669,578,444
未収入金	9,663
未収利息	16
(B)負債	520,641
未払信託報酬	506,625
その他未払費用	14,016
(C)純資産総額(A-B)	669,912,516
元本	151,822,520
次期繰越損益金	518,089,996
(D)受益権総口数	151,822,520口
1万口当たり基準価額(C/D)	44,125円

■損益の状況

項目	当期 自 2025年5月30日 至 2026年5月29日
(A)配当等収益	2,287円
受取利息	2,287
(B)有価証券売買損益	144,810,788
売買益	161,612,423
売買損	△16,801,635
(C)信託報酬等	△933,883
(D)当期損益金(A+B+C)	143,879,192
(E)前期繰越損益金	131,463,082
(F)追加信託差損益金	242,747,722
(配当等相当額)	(209,820,126)
(売買損益相当額)	(32,927,596)
(G)計(D+E+F)	518,089,996
(H)収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	518,089,996
追加信託差損益金	242,747,722
(配当等相当額)	(209,986,493)
(売買損益相当額)	(32,761,229)
分配準備積立金	275,342,274

(注1)(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2)(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112,230,782円、期中追加設定元本額は76,634,672円、期中一部解約元本額は37,042,934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)	6,944,629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)	136,934,563円
(C) 収益調整金額	242,747,722円
(D) 分配準備積立金額	131,463,082円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	518,089,996円
(F) 期末残存口数	151,822,520口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	34,124円
(H) 分配金額(1万口当たり)	―円
(I) 収益分配金金額(F×H/10,000)	―円

お知らせ

「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に変更するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

（変更日：2026年4月1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：2026年5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26期（決算日　2026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

【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。
・－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	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				
	円	%		%	%	%	%	百万円
第22期(2022年5月30日)	41,948	11.6	45,606	11.8	94.1	3.7	2.3	523,424
第23期(2023年5月29日)	47,791	13.9	52,071	14.2	95.6	2.5	2.0	581,354
第24期(2024年5月29日)	66,749	39.7	72,993	40.2	95.4	2.9	1.7	770,315
第25期(2025年5月29日)	69,937	4.8	76,727	5.1	95.1	3.2	1.7	815,996
第26期(2026年5月29日)	97,491	39.4	107,056	39.5	95.4	3.1	1.5	1,147,815

(注)株式先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率		騰落率			
(当期首)	円	%		%	%	%	%
2025年 5月29日	69,937	－	76,727	－	95.1	3.2	1.7
5月末	69,220	△1.0	75,841	△1.2	95.0	3.2	1.7
6月末	72,515	3.7	79,493	3.6	95.9	2.4	1.7
7月末	76,537	9.4	83,966	9.4	96.8	1.5	1.7
8月末	77,166	10.3	84,596	10.3	97.2	1.2	1.6
9月末	79,985	14.4	87,719	14.3	96.5	2.0	1.6
10月末	84,623	21.0	92,792	20.9	97.1	1.3	1.5
11月末	85,973	22.9	94,301	22.9	96.7	1.7	1.5
12月末	87,713	25.4	96,218	25.4	96.6	1.9	1.5
2026年 1月末	87,611	25.3	96,092	25.2	96.4	2.1	1.5
2月末	88,920	27.1	97,586	27.2	95.5	3.0	1.6
3月末	83,501	19.4	91,651	19.5	95.6	2.9	1.5
4月末	92,974	32.9	102,113	33.1	95.0	3.4	1.5
(当期末)							
2026年 5月29日	97,491	39.4	107,056	39.5	95.4	3.1	1.5

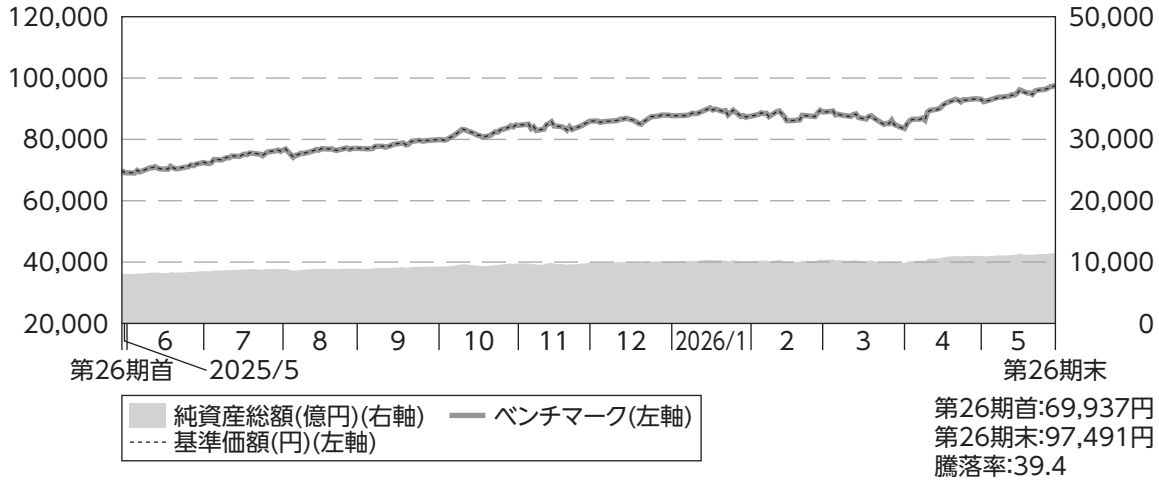
(注1)騰落率は期首比です。
(注2)株式先物比率は「買建比率－売建比率」です。

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、2025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、日米の関税交渉合意を受けて米国と主要な貿易相手国との通商合意が進展するとの期待が高まったことや、ジャクソンホール会議でFRB（米連邦準備理事会）議長が利下げの可能性を示唆したことなどから上昇しました。その後も、米国の7-9月期のGDP（国内総生産）成長率が市場予想を大幅に上回ったことなどから堅調に推移しました。2026年3月には中東紛争の緊迫化懸念からリスク回避姿勢が強まったことや、インフレ再加速への警戒からFRBによる利下げ期待が後退したことなどから下落しましたが、期末にかけては米国とイランの一時停戦合意を受けて軍事衝突の終結期待が高まったことや、決算内容が良好な銘柄に買いが集中し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

ベンチマークであるMSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）と連動する投資成果を目標として運用を行いました。

（1）組入比率

取引コストに留意しながらリバランスを実施し、先物を含む外国株式を高位に組み入れ運用を行いました。なお、先物はヘッジ目的で利用しました。

（2）ポートフォリオ構成

ポートフォリオの構築に際しては、個別銘柄の構成比を極力ベンチマークに近づけることで連動を目指しました。

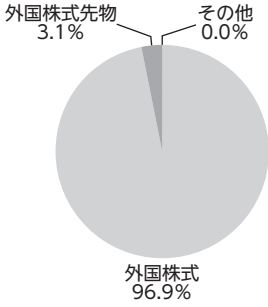
当ファンドの組入資産の内容

○上位10銘柄

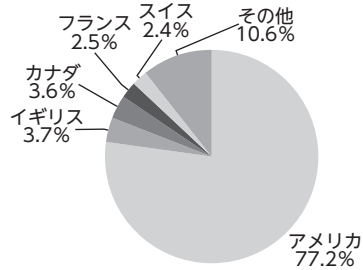
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	NVIDIA CORP	アメリカ	5.9%
2	APPLE INC	アメリカ	5.2%
3	MICROSOFT CORP	アメリカ	3.4%
4	AMAZON.COM	アメリカ	3.0%
5	ALPHABET INC-CL A	アメリカ	2.6%
6	S&P 500 EMIN 2606	アメリカ	2.4%
7	BROADCOM INC	アメリカ	2.2%
8	ALPHABET INC-CL C	アメリカ	2.1%
9	META PLATFORMS INC-CLASS A	アメリカ	1.6%
10	TESLA INC	アメリカ	1.4%
組入銘柄数		1,137	

（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

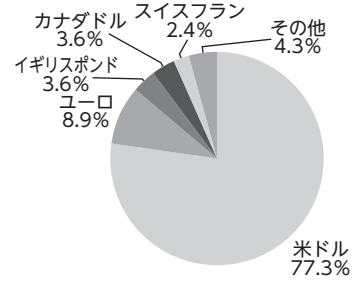
○資産別配分



○国別配分



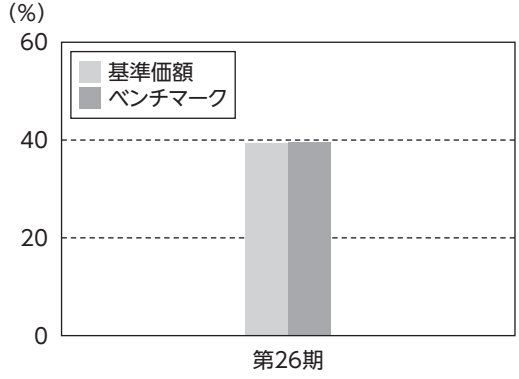
○通貨別配分



（注1）資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。
その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。
（注2）国別配分においては、上記の他、オフバランスで外国株式先物を想定元本ベースで純資産総額に対して3.1%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、プラスの影響としては為替評価差要因※1、マイナスの影響としては配当課税要因※2などです。

※1　ファンドとベンチマークとで外貨建資産の評価に使用する為替レートが異なることによる差異要因です。
※2　ベンチマークの計算に用いられる配当金は税引前である一方、当ファンドには税引後の配当金が計上されることによる差異要因です。

今後の運用方針

日本を除く世界の主要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）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（2025年5月30日～2026年5月29日）		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	1円	0.002%	(a)売買委託手数料＝〔期中の売買委託手数料〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000
（株式）	(1)	(0.001)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（新株予約権証券）	(－)	(－)	
（オプション証券等）	(－)	(－)	
（新株予約権付社債（転換社債））	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
（商品）	(－)	(－)	
（先物・オプション）	(0)	(0.000)	
(b) 有価証券取引税	1	0.002	(b)有価証券取引税＝〔期中の有価証券取引税〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000
（株式）	(1)	(0.002)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（新株予約権証券）	(－)	(－)	
（オプション証券等）	(－)	(－)	
（新株予約権付社債（転換社債））	(－)	(－)	
（公社債）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
(c) その他費用	21	0.025	(c)その他費用＝〔期中のその他費用〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000
（保管費用）	(20)	(0.025)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(－)	(－)	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）	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	23	0.029	

（注1）期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
（注2）各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
（注3）「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額（82,228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
		百株	千米ドル	百株	千米ドル
外国	アメリカ	17,321 (7,018)	209,872 (10,726)	13,411 (298)	107,576 (5,025)
			千カナダドル		千カナダドル
	カナダ	1,624 (1,181)	13,784 (3,637)	818 (134)	6,274 (3,663)
			千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	1,534 (40)	8,244 (△486)	1,207	4,100
	イタリア	9,914 (6,379)	4,640 (441)	2,073 (6,379)	2,618 (473)
	フランス	635 (4)	3,203 (44)	771	3,957
	オランダ	1,354 (20)	5,746 (56)	816 (－)	3,626 (52)
	スペイン	2,855 (5,849)	3,620 (192)	498 (4,936)	447 (209)
	ベルギー	176 (12)	1,689 (－)	12	2
	オーストリア	124 (－)	1,133 (△29)	－	－
	ルクセンブルク	121	325	50	277
	フィンランド	785	359	－	－
	アイルランド	829	2,141	150	383
	ポルトガル	6,703	501	－	－
	その他	105 (－)	100 (△26)	－	－
			千イギリスポンド		千イギリスポンド
	イギリス	3,709 (134)	6,590 (261)	3,790 (1,565)	4,273 (5,268)
			千スイスフラン		千スイスフラン
	スイス	671 (423)	6,147 (△248)	677 (422)	2,495 (1,658)
			千スウェーデンクローナ		千スウェーデンクローナ
	スウェーデン	1,161 (215)	25,580 (－)	287	4,385
			千ノルウェークローネ		千ノルウェークローネ
	ノルウェー	23 (719)	4,294 (－)	599	4,544

		当期			
		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	デンマーク	366 (1,767)	千デンマーククローネ 5,595 (－)	1,767	千デンマーククローネ 1,231
	オーストラリア	6,789 (－)	千オーストラリアドル 9,100 (△99)	1,553	千オーストラリアドル 2,637
	香港	1,780	千香港ドル 7,280	1,649	千香港ドル 13,383
	シンガポール	484 (－)	千シンガポールドル 1,447 (△78)	2,928 (－)	千シンガポールドル 213 (6)
	イスラエル	315	千イスラエルシェケル 8,694	23	千イスラエルシェケル 1,732

(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
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	－	－	12	675
BXP INC	－	－	11	656
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC	20	385	－	－
PROLOGIS INC	3	529	－	－
CAMDEN PROPERTY TRUST	－	－	7	811
EQUITY RESIDENTIAL PPTY	8	552	－	－
WELLTOWER INC	6	1,189	－	－
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	－	－	14	949
HOST HOTELS AND RESORTS INC	－	－	56	880
REALTY INCOME CORP	15	905	9	546
VENTAS INC	5	382	－	－
DIGITAL REALTY TRUST INC	2	389	－	－
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	－	－	24	750
EQUINIX INC	0.442	392	－	－
小計	63	4,727	136	5,269
フランス	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	－ (－)	－ (△47)	－	－
小計	－ (－)	－ (△47)	－	－
ユーロ計	－ (－)	－ (△47)	－	－
オーストラリア	千口	千オーストラリアドル	千口	千オーストラリアドル
GPT GROUP	－	－	167	805
GOODMAN GROUP	18	602	－	－
小計	18	602	167	805
香港	千口	千香港ドル	千口	千香港ドル
LINK REIT	73	3,049	－	－
小計	73	3,049	－	－
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	－ (－)	－ (△2)	－	－
CAPITALAND ASCENDAS REIT	－ (－)	－ (△6)	－	－
KEPPEL REIT	－ (12)	－ (6)	12	10
小計	－ (12)	－ (△2)	12	10

(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 新規買付額	当期 買建 決済額	当期 売建 新規売付額	当期 売建 決済額
外国	株式先物取引	百万円 151,495	百万円 149,121	百万円 －	百万円 －

(注)金額は受渡代金です。

株式売買比率

＜株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合＞

項目	当期
(a)期中の株式売買金額	65,709,880千円
(b)期中の平均組入株式時価総額	933,556,580千円
(c)売買高比率(a)／(b)	0.07

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

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期 買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	当期 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	63,832	61,798	96.8	54,314	50,190	92.4
金銭信託	0.081044	0.081044	100.0	0.081044	0.081044	100.0
コール・ローン	249,605	22,092	8.9	250,604	22,200	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。

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

組入資産の明細

＜外国株式＞

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種等
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
(アメリカ)			千米ドル		
AMAZON.COM	7,510	7,850	215,090	34,283,326	一般消費財・サービス流通・小売り
ABBOTT LABORATORIES	1,381	1,410	12,170	1,939,890	ヘルスケア機器・サービス
INTL BUSINESS MACHINES CORP	729	773	20,440	3,258,025	ソフトウェア・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES	1,272	1,328	68,848	10,973,756	半導体・半導体製造装置
ADOBE INC	347	351	8,476	1,351,065	ソフトウェア・サービス
CHUBB LTD	299	309	9,786	1,559,800	保険
AIR PRODUCTS&CHEMICALS	174	174	4,957	790,242	素材
ALLSTATE CORP	207	207	4,295	684,620	保険
HONEYWELL INTL INC	510	520	12,136	1,934,363	資本財
AMGEN	429	442	14,893	2,373,893	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HESS CORP	216	－	－	－	エネルギー
AMERICAN EXPRESS	450	450	14,206	2,264,382	金融サービス
AMERICAN ELECTRIC POWER	413	450	5,752	916,914	公益事業
AFLAC	431	383	4,318	688,301	保険
AMERICAN INT'L GROUP	507	460	3,428	546,456	保険
ANALOG DEVICES	393	393	16,490	2,628,496	半導体・半導体製造装置
COMFORT SYSTEMS USA INC	－	28	5,261	838,583	資本財
VALERO ENERGY CORP	239	232	5,698	908,267	エネルギー
COMCAST CORP-CL A	3,008	3,008	7,570	1,206,680	電気通信サービス
ANSYS INC	67	－	－	－	ソフトウェア・サービス
APPLE INC	11,934	11,997	374,924	59,759,265	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS	645	652	29,325	4,674,180	半導体・半導体製造装置
ALBEMARLE CORP	84	－	－	－	素材
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	406	406	3,251	518,187	食品・飲料・タバコ
AMEREN CORPORATION	208	208	2,276	362,838	公益事業
AUTODESK INC	170	170	4,103	654,037	ソフトウェア・サービス
AUTOMATIC DATA PROCESS	320	331	7,297	1,163,093	商業・専門サービス
AUTOZONE INC	12	12	3,821	609,188	一般消費財・サービス流通・小売り
AVERY DENNISON CORP	66	66	1,069	170,533	素材
BALL CORP	258	206	1,159	184,785	素材
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	1,056	1,121	53,559	8,536,902	金融サービス
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	567	567	7,977	1,271,463	金融サービス
BAXTER INTERNATIONAL	415	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
BECTON DICKINSON & CO	235	235	3,494	557,053	ヘルスケア機器・サービス
AMETEK INC	177	177	4,002	637,944	資本財
VERIZON COMMUNICATIONS	3,340	3,428	16,462	2,623,924	電気通信サービス
WR BERKLEY CORP	224	224	1,445	230,443	保険
BEST BUY COMPANY INC	152	152	1,142	182,087	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			業種等
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
BIO-RAD LABORATORIES-A	18	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
YUM BRANDS INC	221	221	3,324	529,966	消費者サービス
FIRSTENERGY CORP	470	470	2,174	346,620	公益事業
BOEING CO	602	649	14,849	2,366,886	資本財
BOSTON SCIENTIFIC CORP	1,166	1,203	5,910	942,056	ヘルスケア機器・サービス
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	83	83	1,467	233,929	運輸
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	146	146	3,190	508,531	メディア・娯楽
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	16	16	1,893	301,727	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	1,621	1,621	9,228	1,470,980	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ONEOK INC	496	496	4,323	689,164	エネルギー
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	63	－	－	－	保険
UNITED RENTALS INC	53	53	5,301	845,067	資本財
SEMPRA	497	546	4,920	784,350	公益事業
FEDEX CORP	188	188	7,752	1,235,592	運輸
VERISIGN INC	67	67	1,990	317,337	ソフトウェア・サービス
AMPHENOL CORPORATION	967	1,001	14,789	2,357,308	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	140	－	－	－	食品・飲料・タバコ
QUANTA SERVICES INC	115	124	9,118	1,453,469	資本財
CSX CORP	1,525	1,525	6,988	1,113,874	運輸
COTERRA ENERGY INC	545	－	－	－	エネルギー
THE CAMPBELL'S COMPANY	158	－	－	－	食品・飲料・タバコ
CONSTELLATION BRANDS INC-A	131	131	1,865	297,357	食品・飲料・タバコ
CARDINAL HEALTH	191	191	3,827	610,037	ヘルスケア機器・サービス
CARLISLE COS INC	34	34	1,184	188,771	資本財
CASEY'S GENERAL STORES INC	－	30	2,363	376,672	生活必需品流通・小売り
CATERPILLAR	386	382	33,987	5,417,346	資本財
CHECK POINT SOFTWARE TECH	70	70	926	147,742	ソフトウェア・サービス
JPMORGAN CHASE & CO	2,234	2,210	65,582	10,453,269	銀行
CHURCH & DWIGHT CO INC	193	193	1,888	301,047	家庭用品・パーソナル用品
THE CIGNA GROUP	219	219	6,230	993,037	ヘルスケア機器・サービス
CINCINNATI FINANCIAL CORP	114	106	1,698	270,758	保険
CINTAS CORP	285	302	5,230	833,727	商業・専門サービス
CISCO SYSTEMS	3,144	3,225	38,262	6,098,654	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CLOROX COMPANY	95	95	920	146,739	家庭用品・パーソナル用品
COCA-COLA CO	3,247	3,310	26,621	4,243,264	食品・飲料・タバコ
COPART INC	691	762	2,536	404,277	商業・専門サービス
COEUR MINING INC	－	845	1,570	250,378	素材
COLGATE-PALMOLIVE CO	619	619	5,677	904,894	家庭用品・パーソナル用品
MARRIOTT INTL A	182	182	7,029	1,120,464	消費者サービス
MOLINA HEALTHCARE INC	45	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
NRG ENERGY INC	170	165	2,275	362,689	公益事業
CONAGRA BRANDS INC	333	－	－	－	食品・飲料・タバコ
CONSOLIDATED EDISON INC	276	276	2,941	468,901	公益事業

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種等
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
CMS ENERGY CORP	236	236	1,733	276,367	公益事業
CORNING	666	666	12,186	1,942,411	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HEICO CORP-CLASS A	57	57	1,466	233,817	資本財
MANHATTAN ASSOCIATES INC	46	－	－	－	ソフトウェア・サービス
CUMMINS INC	114	114	7,631	1,216,407	資本財
CURTISS-WRIGHT CORP	－	30	2,250	358,733	資本財
DR HORTON INC	226	226	3,333	531,274	耐久消費財・アパレル
DANAHER CORP	520	520	9,399	1,498,206	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOODY'S CORP	132	132	5,977	952,749	金融サービス
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	372	421	2,268	361,530	ソフトウェア・サービス
TARGET (DAYTON HUDSON)	373	373	4,805	766,004	生活必需品流通・小売り
DEERE&CO	204	209	11,314	1,803,448	資本財
MORGAN STANLEY	970	970	19,783	3,153,231	金融サービス
REPUBLIC SERVICES INC	180	180	3,679	586,403	商業・専門サービス
COSTAR GROUP INC	330	330	1,066	170,032	不動産管理・開発
DECKERS OUTDOOR CORP	126	126	1,442	229,898	耐久消費財・アパレル
THE WALT DISNEY CO	1,431	1,465	15,205	2,423,665	メディア・娯楽
DOLLAR TREE INC	163	163	1,843	293,904	生活必需品流通・小売り
DOVER CORP	106	106	2,264	360,973	資本財
OMNICOM GROUP	171	257	1,907	303,957	メディア・娯楽
DTE ENERGY COMPANY	158	158	2,272	362,248	公益事業
DUKE ENERGY CORP	604	637	7,887	1,257,203	公益事業
DARDEN RESTAURANTS INC	92	92	1,882	300,060	消費者サービス
EBAY	367	367	4,118	656,489	一般消費財・サービス流通・小売り
BANK OF AMERICA CORP	5,433	5,655	28,714	4,576,844	銀行
CITIGROUP	1,520	1,481	18,474	2,944,703	銀行
EASTMAN CHEMICAL COMPANY	88	－	－	－	素材
EATON CORP	309	319	12,837	2,046,178	資本財
CADENCE DESIGN SYSTEMS	212	224	8,382	1,336,021	ソフトウェア・サービス
ECOLAB INC	203	203	5,294	843,935	素材
REVVITY INC	85	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ELECTRONIC ARTS INC	197	197	3,969	632,665	メディア・娯楽
SALESFORCE INC	754	755	13,308	2,121,255	ソフトウェア・サービス
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	21	21	472	75,327	保険
EMERSON ELECTRIC CO	440	441	6,254	996,949	資本財
ATMOS ENERGY CORP	118	118	2,044	325,821	公益事業
ENTERGY CORP	325	371	4,075	649,621	公益事業
EOG RESOURCES INC	433	433	5,832	929,695	エネルギー
EQUIFAX INC	102	102	1,681	267,960	商業・専門サービス
EQT CORPORATION	435	528	2,922	465,884	エネルギー
ESTEE LAUDER CO-CL A	188	188	1,708	272,294	家庭用品・パーソナル用品
EXPEDITORS INTL WASH INC	122	122	1,952	311,133	運輸
EXXON MOBIL	3,491	3,426	50,358	8,026,686	エネルギー

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種等
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
NEXTERA ENERGY INC	1,647	1,707	14,897	2,374,540	公益事業
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	31	－	－	－	金融サービス
FAIR ISAAC CORP	18	20	2,701	430,610	ソフトウェア・サービス
ASSURANT INC	47	－	－	－	保険
FASTENAL CO	880	1,008	4,515	719,650	資本財
FIFTH THIRD BANCORP	544	724	3,612	575,766	銀行
M & T BANK CORP	137	137	2,955	471,084	銀行
FISERV INC	449	449	2,506	399,562	金融サービス
FRANKLIN RESOURCES INC	260	－	－	－	金融サービス
FREEPORT-MCMORAN INC	1,173	1,173	7,731	1,232,353	素材
FLEX LTD	－	300	4,353	693,968	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	7	7	1,538	245,287	銀行
ARTHUR J GALLAGHER & CO	199	210	4,272	680,956	保険
GENERAL DYNAMICS CORP	180	180	6,301	1,004,454	資本財
GENERAL MILLS INC	435	435	1,475	235,142	食品・飲料・タバコ
GENUINE PARTS CO	96	126	1,253	199,835	一般消費財・サービス流通・小売り
GILEAD SCIENCES INC	978	1,014	13,813	2,201,694	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GARTNER INC	57	66	1,074	171,227	ソフトウェア・サービス
MCKESSON CORP	101	101	7,705	1,228,147	ヘルスケア機器・サービス
NVIDIA CORP	19,435	19,834	424,963	67,734,878	半導体・半導体製造装置
GRACO INC	133	133	1,014	161,672	資本財
GE AEROSPACE	856	859	27,589	4,397,448	資本財
GRAINGER (WW) INC	33	37	4,622	736,844	資本財
HALLIBURTON CO	703	703	2,764	440,709	エネルギー
GOLDMAN SACHS GROUP INC	251	243	24,535	3,910,738	金融サービス
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	146	146	4,621	736,636	資本財
HEICO CORP	36	36	1,256	200,202	資本財
HERSHEY FOODS CORPORATION	108	128	2,539	404,825	食品・飲料・タバコ
HP INC	770	770	1,926	307,044	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
F5 INC	48	48	1,860	296,468	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CROWN HOLDINGS INC	99	－	－	－	素材
UNITED THERAPEUTICS CORP	36	36	2,033	324,142	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JUNIPER NETWORKS INC	253	－	－	－	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HOLOGIC INC	188	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
HOME DEPOT	787	804	25,853	4,120,797	一般消費財・サービス流通・小売り
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	147	－	－	－	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	550	87,751	食品・飲料・タバコ
CENTERPOINT ENERGY INC	474	576	2,433	387,811	公益事業
LENNOX INTERNATIONAL INC	25	25	1,255	200,109	資本財
HUMANA INC	99	99	3,073	489,822	ヘルスケア機器・サービス
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	57	57	1,566	249,675	運輸
HUNTINGTON BANCSHARES INC	1,141	1,627	2,622	418,066	銀行
BIOGEN INC	125	125	2,458	391,908	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種等
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
IDEX CORP	59	59	1,242	198,048	資本財
ILLINOIS TOOL WORKS	229	229	5,718	911,392	資本財
INTUIT INC	221	226	7,088	1,129,887	ソフトウェア・サービス
IDEXX LABORATORIES INC	66	66	3,773	601,536	ヘルスケア機器・サービス
INTEL CORP	3,447	3,632	43,913	6,999,436	半導体・半導体製造装置
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	193	193	1,506	240,125	素材
INT'L PAPER CO	398	398	1,329	211,856	素材
INTERPUBLIC GROUP OF COS	285	－	－	－	メディア・娯楽
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	52	52	710	113,185	金融サービス
JABIL INC	93	93	3,396	541,366	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INCYTE CORP	111	111	1,091	174,022	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EMCOR GROUP INC	36	36	3,088	492,253	資本財
JOHNSON & JOHNSON	1,913	1,966	45,388	7,234,536	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HARTFORD INSURANCE GROUP INC	220	220	2,846	453,641	保険
KLA CORP	107	107	20,644	3,290,593	半導体・半導体製造装置
DEVON ENERGY CORPORATION	502	884	3,901	621,780	エネルギー
KELLANOVA	234	－	－	－	食品・飲料・タバコ
KEY CORP	712	712	1,519	242,256	銀行
KIMBERLY-CLARK CORP	268	268	2,691	428,992	家庭用品・パーソナル用品
KROGER CO	569	508	3,236	515,902	生活必需品流通・小売り
LAM RESEARCH CORP	1,023	1,023	32,560	5,189,792	半導体・半導体製造装置
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	34	34	2,183	348,060	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PACKAGING CORP OF AMERICA	78	78	1,711	272,834	素材
AKAMAI TECHNOLOGIES,INC	114	－	－	－	ソフトウェア・サービス
LENNAR CORP-CL A	188	188	1,693	269,854	耐久消費財・アパレル
ELI LILLY & CO	640	655	73,909	11,780,365	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNITED PARCEL SERVICE B	581	581	6,201	988,486	運輸
AGILENT TECHNOLOGIES	215	215	2,914	464,579	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LOCKHEED MARTIN CORP	166	170	9,160	1,460,092	資本財
LOEWS CORP	164	164	1,719	274,032	保険
CARNIVAL CORPORATION	868	－	－	－	消費者サービス
LOWES COMPANIES	443	457	9,978	1,590,412	一般消費財・サービス流通・小売り
DOMINION ENERGY INC	645	713	4,804	765,783	公益事業
MGM RESORTS INTERNATIONAL	154	－	－	－	消費者サービス
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	173	212	994	158,473	食品・飲料・タバコ
MCDONALD'S CORP	570	581	16,158	2,575,486	消費者サービス
S&P GLOBAL INC	253	253	10,604	1,690,247	金融サービス
EVEREST GROUP LTD	32	32	1,095	174,637	保険
MARKEL GROUP INC	10	10	1,859	296,352	保険
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	442	492	4,237	675,371	ヘルスケア機器・サービス
MARSH & MCLENNAN COS	384	401	6,398	1,019,820	保険
MASCO CORP	189	189	1,338	213,334	資本財
MARTIN MARIETTA MATERIALS	50	50	2,885	459,916	素材

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種等
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
METLIFE INC	450	450	3,692	588,580	保険
MEDTRONIC PLC	1,026	1,026	7,755	1,236,212	ヘルスケア機器・サービス
CVS HEALTH CORP	990	1,050	9,762	1,556,030	ヘルスケア機器・サービス
MERCK & CO	2,004	2,032	24,369	3,884,226	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ON SEMICONDUCTOR CORP	364	364	4,511	719,153	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	5,605	5,763	246,089	39,224,238	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY	886	918	84,843	13,523,250	半導体・半導体製造装置
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	449	449	4,319	688,499	半導体・半導体製造装置
3 M COMPANY	436	436	6,673	1,063,751	資本財
ENTEGRIS INC	123	123	1,715	273,375	半導体・半導体製造装置
TPG INC-CVR-RTS	－	188	－	－	ヘルスケア機器・サービス
MOTOROLA SOLUTIONS INC	131	131	5,415	863,169	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ILLUMINA INC	136	136	2,162	344,722	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INSMED INC	－	169	1,841	293,469	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
XCEL ENERGY INC	466	466	3,694	588,835	公益事業
FORD MOTOR COMPANY	3,209	3,209	5,343	851,652	自動車・自動車部品
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	89	89	1,395	222,473	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NETAPP INC	150	150	2,142	341,523	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NEWMONT CORPORATION	925	914	9,901	1,578,222	素材
NVR INC	2	2	1,521	242,536	耐久消費財・アパレル
NIKE B	941	941	4,460	710,883	耐久消費財・アパレル
NORDSON CORP	41	41	1,187	189,250	資本財
NORFOLK SOUTHERN CORP	179	179	5,536	882,430	運輸
EVERSOURCE ENERGY	274	274	1,896	302,286	公益事業
NISOURCE INC	407	407	1,904	303,509	公益事業
TAPESTRY INC	－	167	2,435	388,136	耐久消費財・アパレル
NORTHERN TRUST CORP	159	159	2,677	426,703	金融サービス
NORTHROP GRUMMAN CORP	107	107	6,010	958,043	資本財
WELLS FARGO & CO	2,601	2,594	19,890	3,170,313	銀行
NUCOR CORP	187	187	4,668	744,134	素材
CHENIERE ENERGY INC	180	180	4,154	662,263	エネルギー
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	513	513	9,600	1,530,221	金融サービス
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	537	637	3,656	582,864	エネルギー
OLD DOMINION FREIGHT LINE	149	149	3,301	526,282	運輸
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	45	687	6,130	977,076	一般消費財・サービス流通・小売り
ORACLE CORP	1,328	1,407	28,663	4,568,601	ソフトウェア・サービス
PACCAR INC	433	433	4,859	774,513	資本財
EXELON CORP	815	815	3,718	592,627	公益事業
PARKER HANNIFIN CORP	104	104	8,905	1,419,510	資本財
PAYCHEX INC	266	266	2,547	406,021	商業・専門サービス
ALIGN TECHNOLOGY INC	52	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
PPL CORPORATION	584	584	2,065	329,197	公益事業
PEPSICO INC	1,088	1,116	16,327	2,602,405	食品・飲料・タバコ

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種等
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
PENTAIR PLC	143	143	1,025	163,524	資本財
PFIZER	4,494	4,658	12,178	1,941,055	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ESSENTIAL UTILITIES INC	203	－	－	－	公益事業
CONOCOPHILLIPS	1,030	1,030	11,845	1,888,048	エネルギー
PG&E CORP	1,675	1,899	3,094	493,221	公益事業
ALTRIA GROUP INC	1,339	1,339	9,637	1,536,098	食品・飲料・タバコ
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	315	315	6,930	1,104,624	銀行
BROWN & BROWN INC	201	237	1,350	215,213	保険
GARMIN LTD	116	137	3,239	516,405	耐久消費財・アパレル
PPG INDUSTRIES INC	171	171	1,933	308,111	素材
COSTCO WHOLESALE CORP	352	362	36,057	5,747,139	生活必需品流通・小売り
PRICE T ROWE GROUP INC	182	182	1,892	301,625	金融サービス
QUEST DIAGNOSTICS	86	86	1,702	271,412	ヘルスケア機器・サービス
PROCTER & GAMBLE CO	1,868	1,898	27,706	4,416,101	家庭用品・パーソナル用品
PROGRESSIVE CORP	466	479	9,333	1,487,645	保険
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE	402	402	3,187	507,984	公益事業
PULTE GROUP INC	167	167	1,976	315,004	耐久消費財・アパレル
GLOBAL PAYMENTS INC	207	207	1,534	244,566	金融サービス
QUALCOMM	883	852	20,729	3,304,078	半導体・半導体製造装置
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	154	154	2,199	350,500	金融サービス
EXACT SCIENCES CORP	168	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RELIANCE INC	41	41	1,559	248,503	素材
REGENERON PHARMACEUTICALS	86	86	5,347	852,347	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RESMED INC	122	122	2,492	397,312	ヘルスケア機器・サービス
US BANCORP	1,246	1,246	6,784	1,081,411	銀行
ARCH CAPITAL GROUP LTD	297	297	2,696	429,755	保険
ROSS STORES INC	251	268	6,093	971,207	一般消費財・サービス流通・小売り
ROLLINS INC	254	254	1,258	200,597	商業・専門サービス
ROPER TECHNOLOGIES INC	84	84	2,703	430,959	ソフトウェア・サービス
ROCKWELL AUTOMATION INC	84	99	4,505	718,164	資本財
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	205	205	5,777	920,817	消費者サービス
RPM INTERNATIONAL INC	104	104	1,117	178,174	素材
ACCENTURE PLC-CL A	495	507	9,053	1,442,971	ソフトウェア・サービス
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	1,050	1,050	6,551	1,044,285	食品・飲料・タバコ
WILLIS TOWERS WATSON PLC	77	77	1,949	310,778	保険
TRAVELERS COS INC/THE	174	188	5,555	885,521	保険
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES	418	418	1,766	281,526	金融サービス
BOOKING HOLDINGS INC	26	660	11,216	1,787,815	消費者サービス
SLB LTD	1,104	1,214	6,692	1,066,762	エネルギー
SCHWAB (CHARLES) CORP	1,378	1,378	11,764	1,875,193	金融サービス
POOL CORP	26	－	－	－	一般消費財・サービス流通・小売り
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	152	152	1,263	201,363	ヘルスケア機器・サービス
SEI INVESTMENTS COMPANY	95	－	－	－	金融サービス

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種等
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
ELEVANCE HEALTH INC	183	183	7,207	1,148,780	ヘルスケア機器・サービス
CENCORA INC	133	149	3,993	636,555	ヘルスケア機器・サービス
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	185	185	1,915	305,254	保険
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	193	193	5,903	941,014	素材
CENTENE CORP	409	409	2,411	384,356	ヘルスケア機器・サービス
SMITH (A.O.) CORP	90	－	－	－	資本財
SNAP-ON INC	40	40	1,497	238,740	資本財
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	294	294	2,964	472,523	保険
EDISON INTL	309	309	2,171	346,139	公益事業
SOUTHERN CO	870	925	8,561	1,364,576	公益事業
TRUIST FINANCIAL CORP	1,063	1,063	5,083	810,202	銀行
TRANE TECHNOLOGIES PLC	180	180	8,140	1,297,542	資本財
SOUTHWEST AIRLINES CO	135	－	－	－	運輸
AT&T INC	5,694	5,833	14,514	2,313,389	電気通信サービス
CHEVRON CORP	1,356	1,545	28,293	4,509,644	エネルギー
STANLEY BLACK&DECKER	125	－	－	－	資本財
STATE STREET CORP	223	223	3,520	561,087	金融サービス
STARBUCKS CORP	884	929	9,367	1,493,123	消費者サービス
STEEL DYNAMICS INC	116	116	3,029	482,855	素材
STRYKER CORP	273	286	8,823	1,406,417	ヘルスケア機器・サービス
NETFLIX INC	339	3,500	30,229	4,818,341	メディア・娯楽
GEN DIGITAL INC	435	435	1,069	170,431	ソフトウェア・サービス
SYNOPSYS INC	125	160	7,699	1,227,279	ソフトウェア・サービス
SYSCO CORP	400	400	3,043	485,124	生活必需品流通・小売り
INTUITIVE SURGICAL INC	284	291	12,336	1,966,251	ヘルスケア機器・サービス
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	921	921	3,180	506,972	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TERADYNE INC	123	123	4,713	751,282	半導体・半導体製造装置
TEXAS INSTRUMENTS	726	748	23,634	3,767,125	半導体・半導体製造装置
TEXTRON	138	138	1,275	203,299	資本財
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	302	302	14,714	2,345,349	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DAVITA INC	25	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
TRACTOR SUPPLY COMPANY	395	395	1,241	197,957	一般消費財・サービス流通・小売り
TRIMBLE IMS HOLDINGS	177	177	973	155,098	ソフトウェア・サービス
TYLER TECHNOLOGIES INC	33	33	1,021	162,875	ソフトウェア・サービス
TYSON FOODS INC	233	233	1,444	230,314	食品・飲料・タバコ
UNION PACIFIC CORP	483	483	12,920	2,059,424	運輸
RTX CORP	1,056	1,085	19,420	3,095,357	資本財
UNITEDHEALTH GROUP INC	730	740	28,334	4,516,216	ヘルスケア機器・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	46	46	701	111,789	ヘルスケア機器・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	205	205	9,212	1,468,380	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VULCAN MATERIALS CO	101	117	3,238	516,189	素材
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	515	－	－	－	生活必需品流通・小売り
WALMART INC	3,506	3,578	42,543	6,781,044	生活必需品流通・小売り

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種等
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
WASTE MANAGEMENT INC	322	322	6,914	1,102,154	商業・専門サービス
WATERS CORP	47	79	2,909	463,807	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WATSCO INC	26	26	970	154,696	資本財
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	57	57	1,855	295,799	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JM SMUCKER CO	78	－	－	－	食品・飲料・タバコ
WESTERN DIGITAL CORP	257	293	15,567	2,481,355	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WABTEC CORP	133	133	3,475	553,881	資本財
WEYERHAEUSER CO	633	633	1,554	247,838	エクイティ不動産投資信託(REIT)
SKYWORKS SOLUTIONS INC	143	－	－	－	半導体・半導体製造装置
WYNN RESORTS LTD	67	－	－	－	消費者サービス
NASDAQ INC	342	342	3,120	497,445	金融サービス
CME GROUP INC	282	295	8,206	1,308,056	金融サービス
WILLIAMS COS	976	976	7,141	1,138,285	エネルギー
WILLIAMS-SONOMA INC	104	104	2,150	342,780	一般消費財・サービス流通・小売り
DICK'S SPORTING GOODS INC	49	49	1,120	178,554	一般消費財・サービス流通・小売り
LKQ CORP	192	－	－	－	一般消費財・サービス流通・小売り
ALLIANT ENERGY CORPORATION	207	207	1,499	239,012	公益事業
WEC ENERGY GROUP INC	266	266	2,978	474,665	公益事業
STRATEGY INC	182	200	3,039	484,413	ソフトウェア・サービス
CARMAX INC	106	－	－	－	一般消費財・サービス流通・小売り
TJX COMPANIES INC	888	908	14,079	2,244,082	一般消費財・サービス流通・小売り
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	41	41	1,031	164,452	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	987	987	750	119,561	不動産管理・開発
JARDINE MATHESON HLDGS LTD	127	127	815	129,957	資本財
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	97	110	3,367	536,754	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CBRE GROUP INC-A	232	232	2,935	467,864	不動産管理・開発
REGIONS FINL CORP	708	708	1,970	314,100	銀行
DOMINO'S PIZZA INC	28	28	883	140,881	消費者サービス
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	39	39	6,387	1,018,076	半導体・半導体製造装置
CRH PLC	523	563	6,018	959,303	素材
WESTLAKE CORP	22	－	－	－	素材
LAS VEGAS SANDS CORP	305	201	1,028	163,946	消費者サービス
MOLSON COORS BEVERAGE CO-B	146	－	－	－	食品・飲料・タバコ
DEXCOM INC	287	332	2,407	383,692	ヘルスケア機器・サービス
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	95	95	730	116,438	資本財
EXPEDIA GROUP INC	96	96	2,190	349,199	消費者サービス
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	128	128	1,501	239,260	素材
AMERIPRISE FINANCIAL INC	78	78	3,437	547,961	金融サービス
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	461	461	6,850	1,091,959	金融サービス
LIVE NATION ENTERTAINMENT	141	141	2,364	376,900	メディア・娯楽
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	1,105	1,105	3,583	571,114	消費者サービス
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	66	66	760	121,241	運輸
TRANSDIGM GROUP INC	44	44	5,686	906,362	資本財

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種等
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
MASTERCARD INC-CLASS A	650	690	34,105	5,436,120	金融サービス
CIENA CORP	－	113	6,464	1,030,408	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
OWENS CORNING	64	－	－	－	資本財
LEIDOS HOLDINGS	109	109	1,444	230,212	商業・専門サービス
AERCAP HOLDINGS NV	146	146	2,040	325,169	資本財
FIRST SOLAR INC	79	79	2,403	383,025	半導体・半導体製造装置
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS LLC	96	96	1,443	230,047	商業・専門サービス
SUPER MICRO COMPUTER INC	421	421	1,741	277,531	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AECOM	104	104	741	118,110	資本財
DELTA AIR LINES INC	151	151	1,253	199,758	運輸
INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A	87	350	2,910	463,853	金融サービス
INSULET CORP	52	52	748	119,278	ヘルスケア機器・サービス
LULULEMON ATHLETICA INC	87	87	1,143	182,323	耐久消費財・アパレル
MERCADOLIBRE INC	35	37	6,320	1,007,493	一般消費財・サービス流通・小売り
ULTA BEAUTY INC	39	39	2,038	324,994	一般消費財・サービス流通・小売り
MSCI INC	59	59	3,747	597,268	金融サービス
ECHOSTAR CORP-A	－	131	1,719	274,009	メディア・娯楽
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	1,233	1,260	22,507	3,587,498	食品・飲料・タバコ
VISA INC-CLASS A SHARES	1,372	1,365	44,367	7,071,767	金融サービス
AMERICAN WATER WORKS CO INC	144	178	2,186	348,469	公益事業
MARATHON PETROLEUM CORP	254	254	6,395	1,019,433	エネルギー
FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY INC	103	－	－	－	資本財
KINDER MORGAN INC	1,600	1,600	5,106	813,974	エネルギー
XYLEM INC	196	196	2,148	342,485	資本財
LYONDELLBASELL INDU-CL A	197	197	1,349	215,108	素材
EPAM SYSTEMS INC	47	－	－	－	ソフトウェア・サービス
HCA HEALTHCARE INC	154	135	5,190	827,300	ヘルスケア機器・サービス
VERISK ANALYTICS INC	108	108	1,882	300,028	商業・専門サービス
CORPAY INC	49	49	1,757	280,147	金融サービス
NXP SEMICONDUCTORS NV	206	206	6,817	1,086,610	半導体・半導体製造装置
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	112	－	－	－	商業・専門サービス
TARGA RESOURCES CORP	157	177	4,656	742,195	エネルギー
CBOE GLOBAL MARKETS INC	88	88	3,030	483,006	金融サービス
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	193	193	1,277	203,696	商業・専門サービス
DOLLAR GENERAL CORP	162	162	1,789	285,298	生活必需品流通・小売り
FORTINET INC	501	538	6,983	1,113,131	ソフトウェア・サービス
HYATT HOTELS CORP - CL A	37	37	702	111,945	消費者サービス
NEBIUS GROUP NV	－	170	3,859	615,101	ソフトウェア・サービス
TESLA INC	2,295	2,307	102,014	16,260,103	自動車・自動車部品
GENERAL MOTORS CO	892	782	6,600	1,052,035	自動車・自動車部品
ALLY FINANCIAL INC	215	－	－	－	金融サービス
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	63	63	1,692	269,719	金融サービス
PHILLIPS 66	321	321	5,676	904,742	エネルギー

外国株式インデックス マザーファンド －第26期－

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種等
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
META PLATFORMS INC-CLASS A	1,730	1,778	112,954	18,003,827	メディア・娯楽
IQVIA HOLDINGS INC	134	134	2,443	389,461	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DIAMONDBACK ENERGY INC	152	152	2,965	472,638	エネルギー
SERVICENOW INC	163	838	9,113	1,452,553	ソフトウェア・サービス
PALO ALTO NETWORKS INC	525	673	17,359	2,766,933	ソフトウェア・サービス
WORKDAY INC-CLASS A	176	176	2,288	364,733	ソフトウェア・サービス
ABBVIE INC	1,402	1,442	31,540	5,027,195	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
T-MOBILE US INC	418	412	7,787	1,241,324	電気通信サービス
PTC INC	97	97	1,351	215,487	ソフトウェア・サービス
ZOETIS INC	359	359	2,817	449,041	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	887	141,516	メディア・娯楽
CDW CORP/DE	112	112	1,309	208,716	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HOWMET AEROSPACE INC	316	316	8,224	1,310,982	資本財
KEURIG DR PEPPER INC	903	1,043	3,135	499,760	食品・飲料・タバコ
COMPASS GROUP PLC	－	1,426	4,554	725,881	消費者サービス
TWILIO INC - A	128	128	2,370	377,855	ソフトウェア・サービス
SNAP INC - A	692	692	409	65,204	メディア・娯楽
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	367	367	777	123,989	メディア・娯楽
BLOOM ENERGY CORP- A	－	178	5,181	825,942	資本財
HUBBELL INC	44	44	2,112	336,755	資本財
OKTA INC	115	145	1,382	220,286	ソフトウェア・サービス
BAKER HUGHES CO	773	773	5,004	797,612	エネルギー
AXON ENTERPRISE INC	55	60	2,664	424,690	資本財
CNH INDUSTRIAL NV	579	579	606	96,633	資本財
BROADCOM INC	3,533	3,676	156,835	24,997,950	半導体・半導体製造装置
ARES MANAGEMENT CORP - A	147	171	2,157	343,883	金融サービス
MONGODB INC	63	63	2,084	332,172	ソフトウェア・サービス
BURLINGTON STORES INC	51	51	1,535	244,672	一般消費財・サービス流通・小売り
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	124	124	2,053	327,270	ヘルスケア機器・サービス
EVERGY INC	184	184	1,530	243,970	公益事業
ALLEGION PLC	77	77	1,014	161,670	資本財
DAYFORCE INC	106	－	－	－	商業・専門サービス
STERIS PLC	81	81	1,760	280,566	ヘルスケア機器・サービス
DOCUSIGN INC	149	－	－	－	ソフトウェア・サービス
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	124	124	6,428	1,024,703	メディア・娯楽
WIX.COM LTD	34	－	－	－	ソフトウェア・サービス
KKR & CO INC	501	501	4,720	752,324	金融サービス
FUTU HOLDINGS LTD-ADR	43	43	452	72,170	金融サービス
ZOOM COMMUNICATIONS INC	208	208	2,096	334,161	ソフトウェア・サービス
MODERNA INC	258	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	196	196	6,627	1,056,404	消費者サービス
INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	－	138	2,181	347,703	消費者サービス
DELL TECHNOLOGIES -C	257	257	8,151	1,299,244	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種等
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
DOW INC	569	569	1,980	315,710	素材
OVINTIV INC	203	－	－	－	エネルギー
AMCOR PLC	1,812	362	1,423	226,832	素材
PINTEREST INC- CLASS A	457	457	945	150,637	メディア・娯楽
FOX CORP - CLASS A	137	206	1,358	216,557	メディア・娯楽
FOX CORP- CLASS B	103	103	612	97,663	メディア・娯楽
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	198	212	14,287	2,277,301	ソフトウェア・サービス
AVANTOR INC	496	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DYNATRACE INC	220	－	－	－	ソフトウェア・サービス
CLOUDFLARE INC - CLASS A	251	251	5,738	914,596	ソフトウェア・サービス
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	90	90	902	143,917	金融サービス
CARRIER GLOBAL CORP	667	613	3,912	623,676	資本財
OTIS WORLDWIDE CORP	305	305	2,174	346,565	資本財
UBER TECHNOLOGIES INC	1,490	1,602	11,361	1,810,947	運輸
CORTEVA INC	527	582	4,694	748,186	素材
BLACKSTONE INC	576	615	7,147	1,139,219	金融サービス
CARLYLE GROUP INC/THE	156	156	706	112,611	金融サービス
DATADOG INC - CLASS A	233	233	5,253	837,390	ソフトウェア・サービス
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	178	178	15,708	2,503,781	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
VERTIV HOLDINGS CO-A	290	290	9,112	1,452,487	資本財
INGERSOLL-RAND INC	315	315	2,240	357,127	資本財
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	368	368	2,315	369,069	ヘルスケア機器・サービス
REVOLUTION MEDICINES INC	－	118	1,830	291,691	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PAYCOM SOFTWARE INC	42	－	－	－	商業・専門サービス
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	513	757	1,151	183,555	自動車・自動車部品
CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDI	－	125	2,782	443,500	半導体・半導体製造装置
DRAFTKINGS INC	326	326	801	127,671	消費者サービス
FTAI AVIATION LTD	－	83	2,200	350,698	資本財
AON PLC	152	163	5,194	827,976	保険
SOFI TECHNOLOGIES INC	－	891	1,512	241,107	金融サービス
WARNER BROS DISCOVERY INC	1,774	1,952	5,280	841,668	メディア・娯楽
TEXAS PACIFIC LAND CORP	15	47	1,925	306,846	エネルギー
BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	148	－	－	－	ソフトウェア・サービス
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	158	158	2,891	460,888	金融サービス
ROCKET COS INC-CLASS A	－	734	1,056	168,468	金融サービス
OKLO INC	－	92	627	100,041	公益事業
AFFIRM HOLDINGS INC	－	215	1,576	251,221	金融サービス
AIRBNB INC-CLASS A	348	348	4,684	746,619	消費者サービス
CONSTELLATION ENERGY	255	255	7,311	1,165,379	公益事業
MONDAY.COM LTD	28	28	219	35,052	ソフトウェア・サービス
IREN LTD	－	268	1,716	273,609	ソフトウェア・サービス
ASTERA LABS INC	－	106	3,731	594,832	半導体・半導体製造装置
SOLVENTUM CORP	109	109	828	132,115	ヘルスケア機器・サービス

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種等
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
COREBRIDGE FINANCIAL INC	192	192	511	81,580	金融サービス
APPLOVIN CORP-CLASS A	168	187	11,267	1,795,964	ソフトウェア・サービス
REDDIT INC-CL A	53	83	1,404	223,928	メディア・娯楽
ROYALTY PHARMA PLC- CL A	300	300	1,638	261,227	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROBLOX CORP -CLASS A	411	472	2,213	352,782	メディア・娯楽
VIATRIS INC	897	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EXPAND ENERGY CORP	161	212	1,987	316,724	エネルギー
BLACKROCK INC	116	120	12,635	2,013,943	金融サービス
AMENTUM HOLDINGS INC	6	－	－	－	商業・専門サービス
SNOWFLAKE INC	235	257	6,148	979,954	ソフトウェア・サービス
DOORDASH INC - A	282	308	4,839	771,421	消費者サービス
ARISTA NETWORKS INC	859	859	13,347	2,127,478	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	324	351	4,486	715,154	金融サービス
GLOBAL-E ONLINE LTD	70	－	－	－	一般消費財・サービス流通・小売り
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	1,656	1,866	26,752	4,264,134	ソフトウェア・サービス
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	204	204	973	155,106	保険
COHERENT CORP	－	127	4,794	764,123	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JACOBS SOLUTIONS INC	110	110	1,311	209,064	商業・専門サービス
MARVELL TECHNOLOGY INC	707	707	14,495	2,310,455	半導体・半導体製造装置
AST SPACEMOBILE INC	－	183	2,443	389,517	電気通信サービス
LINDE PLC	380	380	19,093	3,043,282	素材
ROBINHOOD MARKETS INC - A	466	592	5,023	800,743	金融サービス
U-HAUL HOLDING CO	66	－	－	－	運輸
IONQ INC	－	237	1,664	265,370	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TOAST INC-CLASS A	315	404	1,010	161,048	金融サービス
GE VERNOVA INC	220	220	21,937	3,496,681	資本財
GRAB HOLDINGS LTD - CL A	1,903	1,903	673	107,411	運輸
SYNCHRONY FINANCIAL	291	291	2,086	332,589	金融サービス
VERALTO CORP	206	206	1,726	275,232	商業・専門サービス
SAMSARA INC-CL A	193	193	612	97,594	ソフトウェア・サービス
LIBERTY MEDIA CORP-LIB-NEW-C	153	153	1,397	222,703	メディア・娯楽
ATLASSIAN CORP-CL A	132	132	1,238	197,422	ソフトウェア・サービス
BUNGE GLOBAL SA	116	116	1,435	228,790	食品・飲料・タバコ
KENVUE INC	1,480	1,641	2,896	461,623	家庭用品・パーソナル用品
COOPER COS INC/THE	164	164	1,003	159,976	ヘルスケア機器・サービス
CITIZENS FINANCIAL GROUP	325	325	2,032	323,911	銀行
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	41	－	－	－	ソフトウェア・サービス
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	138	138	4,692	747,998	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HUBSPOT INC	41	41	816	130,137	ソフトウェア・サービス
TE CONNECTIVITY PLC	232	232	4,890	779,511	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SMURFIT WESTROCK PLC	408	408	1,676	267,149	素材
FERGUSON ENTERPRISES INC	162	162	3,682	586,989	資本財
LABCORP HOLDINGS INC	65	65	1,720	274,228	ヘルスケア機器・サービス

外国株式インデックス マザーファンド　－第26期－

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種等
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
BIO-TECHNE CORP	129	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCKET LAB CORP	－	422	6,252	996,537	資本財
APTIV PLC	152	135	865	137,966	自動車・自動車部品
COREWEAVE INC-CL A	－	198	2,122	338,263	ソフトウェア・サービス
AMRIZE LTD	－	422	2,234	356,114	素材
PINNACLE FINANCIAL PARTNERS	－	121	1,173	187,056	銀行
CARNIVAL CORP LTD	－	1,056	2,952	470,532	消費者サービス
QNITY ELECTRONICS INC	－	170	2,711	432,217	半導体・半導体製造装置
GODADDY INC - CLASS A	113	113	978	155,919	ソフトウェア・サービス
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI	144	144	1,379	219,864	消費者サービス
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	541	499	6,799	1,083,767	資本財
LUMENTUM HOLDINGS INC	－	57	4,980	793,827	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TRANSUNION	157	157	1,128	179,791	商業・専門サービス
ALBERTSONS COS INC - CLASS A	250	－	－	－	生活必需品流通・小売り
BLOCK INC	429	429	3,191	508,641	金融サービス
DUPONT DE NEMOURS INC	341	341	1,627	259,457	素材
NUTANIX INC - A	201	－	－	－	ソフトウェア・サービス
CARVANA CO	94	525	3,858	614,962	一般消費財・サービス流通・小売り
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	153	181	1,672	266,650	食品・飲料・タバコ
NATERA INC	100	100	2,157	343,863	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KRAFT HEINZ CO/THE	689	689	1,687	268,978	食品・飲料・タバコ
FORTIVE CORP	260	260	1,538	245,255	資本財
WASTE CONNECTIONS INC	201	201	3,041	484,767	商業・専門サービス
ALPHABET INC-CL A	4,645	4,750	185,349	29,542,809	メディア・娯楽
HEWLETT PACKARD ENTERPRIS	1,127	1,127	4,309	686,863	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PAYPAL HOLDINGS INC	750	750	3,334	531,535	金融サービス
SEA LTD-ADR	283	309	2,848	453,961	一般消費財・サービス流通・小売り
EQUITABLE HOLDINGS INC	279	279	1,149	183,225	金融サービス
ZILLOW GROUP INC-C	118	118	418	66,706	不動産管理・開発
ALPHABET INC-CL C	3,952	3,972	153,371	24,445,944	メディア・娯楽
EVERPURE INC-A	238	238	1,743	277,949	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ZSCALER INC	72	87	1,142	182,170	ソフトウェア・サービス
MONSTER BEVERAGE CORP	583	583	5,134	818,314	食品・飲料・タバコ
ROKU INC	91	－	－	－	メディア・娯楽
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	71	71	1,059	168,808	メディア・娯楽
VISTRA CORP	265	265	4,252	677,788	公益事業
小計 株数・金額	292,367	302,998	5,301,196	844,957,704	
小計 銘柄数<比率>	557	524	－	<73.6%>	
(カナダ)			千カナダドル		
AGNICO EAGLE MINES	403	403	9,895	1,143,876	素材
BARRICK MINING CORP	1,337	1,442	8,303	959,929	素材
BANK MONTREAL	558	595	13,281	1,535,360	銀行
BANK NOVA SCOTIA	972	1,052	11,580	1,338,727	銀行

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種等
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
NATIONAL BANK OF CANADA	314	314	6,378	737,355	銀行
BCE INC	62	62	213	24,631	電気通信サービス
BROOKFIELD CORP	1,114	1,672	10,627	1,228,571	金融サービス
BOMBARDIER INC-B	－	70	2,113	244,308	資本財
SAPUTO INC	208	208	866	100,135	食品・飲料・タバコ
DESCARTES SYSTEMS GRP/THE	69	69	690	79,846	ソフトウェア・サービス
CGI INC - CL A	160	160	1,500	173,417	ソフトウェア・サービス
CCL INDUSTRIES INC - CL B	93	93	823	95,143	素材
CAE INC	259	259	919	106,303	資本財
CAMECO CORP	378	378	5,782	668,451	エネルギー
ROGERS COMMUNICATIONS -CL B	278	278	1,470	170,015	電気通信サービス
CANADIAN IMPERIAL BANK	771	771	11,647	1,346,482	銀行
CANADIAN NATURAL RESOURCES	1,639	1,639	10,359	1,197,571	エネルギー
CANADIAN TIRE CORP -CL A	45	45	798	92,289	一般消費財・サービス流通・小売り
CANADIAN UTILITIES LTD A	103	103	521	60,329	公益事業
CANADIAN NATL RAILWAY CO	422	422	6,919	799,867	運輸
GILDAN ACTIVEWEAR INC	98	188	1,593	184,164	耐久消費財・アパレル
OPEN TEXT CORP	204	204	656	75,933	ソフトウェア・サービス
CELESTICA INC	93	93	4,526	523,244	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EMPIRE CO LTD 'A'	69	69	334	38,685	生活必需品流通・小売り
RB GLOBAL INC	144	144	2,107	243,680	商業・専門サービス
FORTIS INC	377	377	2,919	337,518	公益事業
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	652	652	2,707	313,036	素材
TELUS CORP	329	329	568	65,735	電気通信サービス
GREAT-WEST LIFECO INC	237	237	1,896	219,193	保険
IMPERIAL OIL	162	162	2,733	316,023	エネルギー
ENBRIDGE	1,753	1,753	13,424	1,551,895	エネルギー
IGM FINANCIAL INC	76	76	596	68,938	金融サービス
MANULIFE FINANCIAL CORP	1,399	1,399	7,387	853,987	保険
LOBLAW COMPANIES LTD	129	516	3,186	368,349	生活必需品流通・小売り
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	635	635	4,942	571,393	生活必需品流通・小売り
MAGNA INTERNATIONAL INC	202	202	1,846	213,415	自動車・自動車部品
SUN LIFE FINANCIAL INC	436	436	4,325	499,993	保険
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	15	15	3,320	383,813	保険
METRO INC	188	188	1,666	192,700	生活必需品流通・小売り
EMERA INC	254	254	1,852	214,170	公益事業
ONEX CORP	66	－	－	－	金融サービス
TC ENERGY CORP	825	825	7,693	889,388	エネルギー
PAN AMERICAN SILVER CORP	221	376	2,866	331,342	素材
POWER CORP OF CANADA	435	435	3,551	410,505	保険
QUEBECOR INC -CL B	152	－	－	－	電気通信サービス
ROYAL BANK OF CANADA	1,122	1,140	29,720	3,435,698	銀行
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	731	724	9,043	1,045,426	運輸

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種等
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
STANTEC INC	90	90	937	108,400	資本財
SUNCOR ENERGY	989	989	8,636	998,365	エネルギー
LUNDIN MINING CORP	545	545	2,271	262,531	素材
TECK RESOURCES LTD-CL B	353	353	3,228	373,269	素材
TOROMONT INDUSTRIES LTD	52	52	1,182	136,692	資本財
TORONTO-DOMINION BANK	1,369	1,403	21,925	2,534,531	銀行
WEST FRASER TIMBER CO LTD	35	－	－	－	素材
WESTON (GEORGE) LTD	52	156	1,517	175,365	生活必需品流通・小売り
KINROSS GOLD CORP	1,084	1,084	4,374	505,739	素材
INTACT FINANCIAL CORP	149	149	4,056	468,970	保険
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	369	369	6,639	767,485	素材
CONSTELLATION SOFTWARE INC	15	16	4,574	528,808	ソフトウェア・サービス
FRANCO-NEVADA CORP	156	156	4,866	562,608	素材
TFI INTERNATIONAL INC	58	58	1,228	142,036	運輸
TOURMALINE OIL CORP	250	250	1,603	185,315	エネルギー
KEYERA CORP	186	186	1,050	121,443	エネルギー
WHITECAP RESOURCES INC	980	980	1,569	181,487	エネルギー
ALTAGAS INCOME LTD	243	243	1,321	152,762	公益事業
PEMBINA PIPELINE CORP	459	459	2,991	345,784	エネルギー
DOLLARAMA INC	220	220	3,855	445,695	一般消費財・サービス流通・小売り
CENOVUS ENERGY INC	1,112	1,112	4,295	496,607	エネルギー
ARC RESOURCES LTD	404	404	1,250	144,575	エネルギー
ELEMENT FLEET MANAGEMENT CORPORATION	325	325	897	103,719	商業・専門サービス
TMX GROUP LTD	234	234	1,222	141,272	金融サービス
IVANHOE MINES LTD-CL A	518	518	631	73,000	素材
NUTRIEN LTD	371	371	3,569	412,598	素材
WSP GLOBAL INC	99	99	1,905	220,312	資本財
IA FINANCIAL CORP INC	69	69	1,193	137,934	保険
FIRSTSERVICE CORP	26	26	514	59,499	不動産管理・開発
GFL ENVIRONMENTAL INC-SUB VT	203	217	1,028	118,940	商業・専門サービス
BROOKFIELD ASSET MGMT-A	290	285	1,927	222,869	金融サービス
THOMSON REUTERS CORP	134	－	－	－	商業・専門サービス
ATKINSREALIS GROUP INC	－	136	1,125	130,104	資本財
AIR CANADA	138	－	－	－	運輸
BROOKFIELD RENEWABLE CORP	112	112	620	71,722	公益事業
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC	230	230	2,362	273,098	消費者サービス
LUNDIN GOLD INC	－	87	756	87,420	素材
THOMSON REUTERS CORP	－	132	1,545	178,679	商業・専門サービス
SHOPIFY INC - CLASS A	948	986	15,622	1,805,912	ソフトウェア・サービス
HYDRO ONE LTD	295	295	1,716	198,458	公益事業
ALAMOS GOLD INC-CLASS A	－	340	1,857	214,737	素材
小計 株数・金額	33,389	35,242	342,038	39,539,613	
小計 銘柄数<比率>	83	83	－	<3.4%>	

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種等
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
(ドイツ)			千ユーロ		
ADIDAS AG	140	140	2,351	436,511	耐久消費財・アパレル
COMMERZBANK AG	818	566	2,083	386,752	銀行
FRESENIUS SE&CO KGAA	336	336	1,236	229,610	ヘルスケア機器・サービス
HANNOVER RUECKVERSICHERUNG SE	44	44	1,046	194,206	保険
GEA GROUP AG	133	133	731	135,902	資本財
CONTINENTAL AG	81	81	583	108,397	自動車・自動車部品
DHL GROUP	737	754	3,867	718,047	運輸
MERCK KGAA	107	107	1,390	258,226	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RWE STAMM	525	525	2,860	531,095	公益事業
SAP SE	828	845	12,819	2,380,086	ソフトウェア・サービス
E.ON SE	1,719	1,972	3,548	658,889	公益事業
HENKEL AG & CO KGAA	87	87	550	102,288	家庭用品・パーソナル用品
PUMA SE	92	－	－	－	耐久消費財・アパレル
BAYER	784	784	2,969	551,224	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HENKEL AG & CO KGAA -PFD	115	115	777	144,413	家庭用品・パーソナル用品
BASF SE	704	704	3,570	662,990	素材
BEIERSDORF AG	74	74	532	98,934	家庭用品・パーソナル用品
HOCHTIEF AG	－	16	809	150,269	資本財
HEIDELBERG MATERIALS AG	107	107	2,013	373,843	素材
FRESENIUS MEDICAL CARE AG	169	169	632	117,433	ヘルスケア機器・サービス
ALLIANZ SE-REG	304	313	11,942	2,217,218	保険
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	453	453	377	70,158	運輸
MUENCHENER RUECKVERSICH.	106	106	4,849	900,337	保険
RHEINMETALL AG	35	38	4,916	912,785	資本財
VOLKSWAGEN AG-PFD	153	153	1,418	263,406	自動車・自動車部品
MERCEDES-BENZ GROUP AG	586	586	3,092	574,084	自動車・自動車部品
NEMETSCHEK SE	54	54	330	61,323	ソフトウェア・サービス
SIEMENS	603	618	16,801	3,119,325	資本財
DEUTSCHE BANK NAMEN	1,425	1,410	4,004	743,509	金融サービス
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	246	246	1,869	347,075	自動車・自動車部品
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PFD	49	49	379	70,516	自動車・自動車部品
DEUTSCHE TELEKOM	2,768	2,999	8,683	1,612,236	電気通信サービス
SARTORIUS AG-VORZUG	18	18	437	81,274	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	48	48	271	50,320	メディア・娯楽
INFINEON TECHNOLOGIES	1,058	1,058	8,476	1,573,839	半導体・半導体製造装置
RATIONAL AG	4	4	314	58,377	資本財
DEUTSCHE BOERSE	145	157	3,907	725,450	金融サービス
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	117	117	383	71,239	自動車・自動車部品
MTU AERO ENGINES AG	39	39	1,249	232,003	資本財
SYMRISE AG	100	100	812	150,804	素材
BRENNTAG SE	95	95	530	98,488	資本財
EVONIK INDUSTRIES AG	160	160	272	50,646	素材

銘柄		当期首(前期末)	当期末			業種等
		株数(百株)	株数(百株)	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
TALANX AG		50	50	529	98,223	保険
LEG IMMOBILIEN SE		52	52	297	55,186	不動産管理・開発
VONOVIA SE		618	618	1,338	248,562	不動産管理・開発
KNORR-BREMSE AG		50	50	514	95,476	資本財
SIEMENS HEALTHINEERS AG		215	286	998	185,448	ヘルスケア機器・サービス
DR ING HC F PORSCHE AG		102	102	488	90,714	自動車・自動車部品
SIEMENS ENERGY AG		489	643	10,724	1,991,049	資本財
HENSOLDT AG		－	75	676	125,604	資本財
DAIMLER TRUCK HOLDING AG		392	392	1,668	309,852	資本財
ZALANDO SE		176	176	402	74,739	一般消費財・サービス流通・小売り
COVESTRO AG-TEND		144	－	－	－	素材
SCOUT24 SE		75	75	525	97,519	メディア・娯楽
DELIVERY HERO SE		134	134	523	97,127	消費者サービス
国小計	株数・金額	18,688	19,056	138,387	25,693,051	
	銘柄数<比率>	53	53	－	<2.2%>	
(イタリア)						
GENERALI		721	721	2,765	513,451	保険
INTESA SANPAOLO		11,986	11,986	6,891	1,279,423	銀行
BPER BANCA SPA		796	1,176	1,373	254,991	銀行
UNICREDIT SPA		1,095	1,154	8,419	1,563,123	銀行
MEDIOBANCA		338	－	－	－	銀行
UNIPOL ASSICURAZIONI SPA		315	315	664	123,348	保険
BUZZI SPA		－	30	142	26,386	素材
LEONARDO SPA		313	313	1,705	316,647	資本財
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA		－	1,595	1,454	270,068	銀行
ENEL		6,403	6,403	6,145	1,141,004	公益事業
ENI		1,625	1,756	3,976	738,207	エネルギー
SNAM SPA		1,475	1,475	924	171,716	公益事業
TELECOM ITALIA ORD		8,525	14,905	1,073	199,247	電気通信サービス
TERNA SPA		958	958	944	175,264	公益事業
RECORDATI SPA		115	85	439	81,641	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMPLIFON SPA		116	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
PRYSMIAN SPA		211	211	3,179	590,323	資本財
DIASORIN ITALIA SPA		20	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
ITALGAS SPA		－	497	504	93,645	公益事業
MONCLER SPA		189	189	1,047	194,409	耐久消費財・アパレル
NEXI SPA		484	－	－	－	金融サービス
FINECOBANK SPA		415	415	856	159,045	銀行
BANCO BPM SPA		1,181	840	1,126	209,125	銀行
BANCA MEDIOLANUM SPA		－	226	440	81,725	金融サービス
POSTE ITALIANE SPA		250	426	1,067	198,243	金融サービス
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL		303	－	－	－	電気通信サービス
国小計	株数・金額	37,847	45,688	45,141	8,381,044	
	銘柄数<比率>	22	21	－	<0.7%>	

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種等
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
(フランス)					
BOUYGUES ORD	166	166	832	154,585	資本財
AIR LIQUIDE	464	464	8,448	1,568,469	素材
VEOLIA ENVIRONNEMENT	598	508	1,758	326,473	公益事業
LOREAL	192	192	7,461	1,385,315	家庭用品・パーソナル用品
LVMH	218	207	9,959	1,849,172	耐久消費財・アパレル
DASSAULT AVIATION SA	12	12	368	68,338	資本財
THALES SA	66	79	1,902	353,293	資本財
CAPGEMINI SA	122	122	1,238	229,994	ソフトウェア・サービス
PUBLICIS GROUPE	172	172	1,422	264,159	メディア・娯楽
BOLLORE SE	818	818	441	81,943	エネルギー
MICHELIN	573	573	1,778	330,277	自動車・自動車部品
PERNOD-RICARD	153	153	988	183,457	食品・飲料・タバコ
RENAULT SA	170	170	506	94,091	自動車・自動車部品
VINCI S.A.	393	393	4,890	907,935	資本財
SCHNEIDER ELECTRIC SE	434	452	12,080	2,242,865	資本財
TOTALENERGIES SE	1,723	1,600	12,072	2,241,320	エネルギー
ORANGE	1,532	1,532	2,772	514,807	電気通信サービス
HERMES INTERNATIONAL	25	25	4,176	775,409	耐久消費財・アパレル
DASSAULT SYSTEMES SA	497	497	928	172,310	ソフトウェア・サービス
KERING	55	55	1,388	257,836	耐久消費財・アパレル
CARREFOUR	397	397	638	118,584	生活必需品流通・小売り
SANOFI	901	901	6,882	1,277,843	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACCOR	144	144	673	125,084	消費者サービス
SOCIETE GENERALE	548	535	3,749	696,087	銀行
TELEPERFORMANCE	47	－	－	－	商業・専門サービス
EURAZEO SA	33	－	－	－	金融サービス
SODEXO	61	61	288	53,498	消費者サービス
AXA SA	1,380	1,411	5,606	1,040,883	保険
ESSILORLUXOTTICA	231	254	4,456	827,431	ヘルスケア機器・サービス
CREDIT AGRICOLE SA	871	871	1,427	264,988	銀行
BNP PARIBAS	816	816	7,488	1,390,406	銀行
SAINT-GOBAIN	361	361	2,810	521,881	資本財
DANONE (GROUPE)	518	518	3,204	595,034	食品・飲料・タバコ
SAFRAN SA	282	295	8,959	1,663,459	資本財
ENGIE	1,463	1,463	3,892	722,698	公益事業
ALSTOM	243	243	417	77,471	資本財
IPSEN	35	35	550	102,166	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARKEMA	43	－	－	－	素材
LEGRAND SA	221	221	3,294	611,628	資本財
EIFFAGE	59	59	732	136,051	資本財
ADP	23	23	269	49,973	運輸
REXEL SA	174	174	643	119,474	資本財
BUREAU VERITAS SA	250	250	645	119,867	商業・専門サービス

銘柄		当期首(前期末)	当期末			業種等
		株数(百株)	株数(百株)	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
GETLINK		211	211	396	73,621	運輸
EDENRED		201	－	－	－	金融サービス
AYVENS SA		－	414	467	86,779	運輸
BIOMERIEUX		30	30	222	41,397	ヘルスケア機器・サービス
FDJ UNITED		81	－	－	－	消費者サービス
SARTORIUS STEDIM BIOTECH		25	25	451	83,746	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMUNDI SA		46	46	389	72,230	金融サービス
国小計	株数・金額	18,101	17,968	133,977	24,874,349	
	銘柄数<比率>	49	45	－	<2.2%>	
(オランダ)						
AIRBUS SE		464	474	8,425	1,564,338	資本財
ASM INTERNATIONAL NV		38	38	3,447	640,019	半導体・半導体製造装置
RANDSTAD NV		106	106	283	52,704	商業・専門サービス
KONINKLIJKE AHOLD NV		710	710	2,587	480,367	生活必需品流通・小売り
AKZO NOBEL		123	123	812	150,820	素材
WOLTERS KLUWER		191	191	1,160	215,512	商業・専門サービス
QIAGEN N.V.		160	152	480	89,284	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ASML HOLDING NV		312	316	44,071	8,182,231	半導体・半導体製造装置
KPN (KON.)		2,908	2,908	1,311	243,510	電気通信サービス
STMICROELECTRONICS NV		502	502	3,007	558,298	半導体・半導体製造装置
KONINKLIJKE PHILIPS		666	694	1,583	293,919	ヘルスケア機器・サービス
ING GROEP NV-CVA		2,565	2,317	6,137	1,139,577	銀行
HEINEKEN NV		231	231	1,589	295,058	食品・飲料・タバコ
HEINEKEN HOLDING NV		95	95	595	110,639	食品・飲料・タバコ
FERRARI NV		100	100	2,944	546,608	自動車・自動車部品
ASR NEDERLAND NV		119	119	773	143,520	保険
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES		63	63	1,828	339,437	半導体・半導体製造装置
PROSUS		1,059	1,059	4,094	760,095	一般消費財・サービス流通・小売り
JDE PEET'S BV		70	－	－	－	食品・飲料・タバコ
EXOR NV		78	78	521	96,901	金融サービス
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV		781	781	442	82,180	食品・飲料・タバコ
EURONEXT NV		64	64	905	168,190	金融サービス
IMCD NV		46	－	－	－	資本財
NN GROUP NV		229	229	1,660	308,282	保険
ARGENX SE		49	49	3,548	658,770	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV		658	890	1,729	321,154	メディア・娯楽
STELLANTIS NV		1,664	1,664	1,164	216,204	自動車・自動車部品
FERROVIAL NV		366	453	2,646	491,270	資本財
MAGNUM ICE CREAM CO NV/THE		－	393	553	102,837	食品・飲料・タバコ
CSG NV		－	161	292	54,246	資本財
ABN AMRO BANK NV-CVA		458	470	1,580	293,350	銀行
ADYEN NV		18	20	1,895	351,938	金融サービス
国小計	株数・金額	14,907	15,465	102,075	18,951,269	
	銘柄数<比率>	30	30	－	<1.7%>	

銘柄		当期首(前期末)	当期末			業種等
		株数(百株)	株数(百株)	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
(スペイン)						
IBERDROLA SA		4,688	5,208	10,180	1,890,053	公益事業
INDRA SISTEMAS SA		－	87	485	90,161	ソフトウェア・サービス
ENDESA		259	259	925	171,902	公益事業
BANKINTER SA		－	518	737	136,844	銀行
BANCO BILBAO VIZCAYA		4,542	4,511	8,950	1,661,760	銀行
ACCIONA SA		21	21	546	101,555	公益事業
NATURGY ENERGY GROUP SA		－	252	723	134,329	公益事業
REPSOL SA		895	895	1,947	361,555	エネルギー
BANCO SANTANDER SA		12,230	12,230	13,054	2,423,723	銀行
REDEIA CORP SA		306	306	456	84,751	公益事業
TELEFONICA		2,976	2,976	1,179	218,896	電気通信サービス
INDITEX		872	872	4,690	870,919	一般消費財・サービス流通・小売り
ACS ACTIV. CONST. Y SVCS		122	166	2,083	386,744	資本財
GRIFOLS SA		276	276	264	49,148	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MAPFRE SA		－	371	148	27,518	保険
BANCO DE SABADELL SA		4,208	4,208	1,211	224,845	銀行
CAIXABANK		3,305	3,305	3,774	700,825	銀行
EDP RENEWABLES SA		217	217	306	56,942	公益事業
AMADEUS IT GROUP SA-A SHS		367	367	1,953	362,654	消費者サービス
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI		－	1,006	494	91,860	運輸
AENA SME SA		55	557	1,359	252,417	運輸
CELLNEX TELECOM SA		429	429	1,235	229,418	電気通信サービス
国小計	株数・金額	35,775	39,047	56,710	10,528,830	
	銘柄数<比率>	17	22	－	<0.9%>	
(ベルギー)						
LOTUS BAKERIES		0.38	0.38	421	78,170	食品・飲料・タバコ
D'IETEREN GROUP		22	22	380	70,714	一般消費財・サービス流通・小売り
KBC GROEP NV		180	180	2,042	379,163	銀行
SOFINA		12	12	274	50,934	金融サービス
UCB (GROUPE)		93	110	2,691	499,762	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA		44	91	736	136,827	金融サービス
AGEAS		110	110	739	137,386	保険
ELIA GROUP SA/NV		－	39	541	100,515	公益事業
FINANCIERE DE TUBIZE		－	8	170	31,744	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SYENSQO SA		53	53	362	67,320	素材
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		735	800	5,686	1,055,736	食品・飲料・タバコ
国小計	株数・金額	1,253	1,429	14,048	2,608,276	
	銘柄数<比率>	9	11	－	<0.2%>	
(オーストリア)						
OMV AG		125	125	764	142,004	エネルギー
VERBUND AG		64	64	370	68,762	公益事業
ERSTE GROUP BANK AG		253	253	2,560	475,370	銀行

銘柄		当期首(前期末)	当期末			業種等
		株数(百株)	株数(百株)	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA		－	52	251	46,614	銀行
BAWAG GROUP AG		－	71	1,086	201,687	銀行
国小計	株数・金額	443	568	5,033	934,440	
	銘柄数<比率>	3	5	－	<0.1%>	
(ルクセンブルク)						
EUROFINS SCIENTIFIC		102	102	631	117,186	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TENARIS SA		406	406	1,051	195,308	エネルギー
ARCELORMITTAL		315	387	2,294	425,972	素材
INPOST SA		154	154	237	44,116	運輸
国小計	株数・金額	978	1,050	4,215	782,584	
	銘柄数<比率>	4	4	－	<0.1%>	
(フィンランド)						
KESKO OYJ-B SHS		200	200	420	78,151	生活必需品流通・小売り
WARTSILA OYJ		419	419	1,487	276,194	資本財
UPM KYMMENE OYJ		423	423	1,072	199,197	素材
STORA ENSO OYJ R		421	421	423	78,604	素材
SAMPO OYJ-A SHS		2,015	2,015	1,830	339,822	保険
FORTUM OYJ		325	325	654	121,589	公益事業
ELISA A		102	102	424	78,759	電気通信サービス
NOKIA OYJ		4,007	4,792	6,386	1,185,680	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NESTE OIL OYJ		327	327	910	169,055	エネルギー
KONE OYJ-B		263	263	1,330	247,035	資本財
ORION OYJ-CLASS B		101	101	718	133,462	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
METSO CORPORATION		519	519	832	154,476	資本財
NORDEA BANK ABP		2,472	2,472	4,064	754,635	銀行
国小計	株数・金額	11,600	12,386	20,557	3,816,665	
	銘柄数<比率>	13	13	－	<0.3%>	
(アイルランド)						
KINGSPAN GROUP PLC		123	123	968	179,771	資本財
KERRY GROUP PLC-A		109	134	985	182,909	食品・飲料・タバコ
BANK OF IRELAND GROUP PLC		883	883	1,528	283,780	銀行
AIB GROUP PLC		1,504	1,504	1,496	277,798	銀行
RYANAIR HOLDINGS PLC		－	654	1,636	303,871	運輸
国小計	株数・金額	2,621	3,300	6,614	1,228,131	
	銘柄数<比率>	4	5	－	<0.1%>	
(ポルトガル)						
EDP SA		2,356	2,356	1,041	193,296	公益事業
BANCO COMERCIAL PORTUGUES-R		－	6,703	651	120,998	銀行
GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS		396	396	734	136,374	エネルギー
JERONIMO MARTINS		218	218	400	74,315	生活必需品流通・小売り
国小計	株数・金額	2,971	9,675	2,827	524,984	
	銘柄数<比率>	3	4	－	<0.0%>	
(その他)						
VERISURE PLC		－	105	119	22,153	商業・専門サービス

銘柄		当期首(前期末)	当期末			業種等
		株数(百株)	株数(百株)	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
DSM-FIRMENICH AG		161	161	1,182	219,480	素材
AEGON LTD		1,018	1,018	742	137,920	保険
CVC CAPITAL PARTNERS PLC		152	152	207	38,584	金融サービス
国小計	株数・金額	1,333	1,438	2,252	418,137	
	銘柄数<比率>	3	4	－	<0.0%>	
ユーロ計	株数・金額	146,523	167,075	531,841	98,741,763	
	銘柄数<比率>	210	217	－	<8.6%>	
(イギリス)				千イギリスポンド		
ANTOFAGASTA PLC		298	298	1,243	266,546	素材
ASHTEAD GROUP PLC		333	－	－	－	資本財
SEVERN TRENT PLC		174	174	524	112,451	公益事業
BARRATT REDROW PLC		1,188	1,188	313	67,076	耐久消費財・アパレル
BUNZL PLC		293	293	689	147,742	資本財
AVIVA PLC		1,933	2,473	1,549	332,015	保険
CRODA INTERNATIONAL PLC		109	－	－	－	素材
DIAGEO		1,746	1,746	2,763	592,211	食品・飲料・タバコ
SCHRODERS PLC		399	399	232	49,804	金融サービス
DCC PLC		66	－	－	－	エネルギー
BAE SYSTEMS PLC		2,400	2,400	4,846	1,038,615	資本財
BRITISH AMERICAN TOBACCO		1,579	1,830	8,618	1,846,857	食品・飲料・タバコ
HALMA PLC		310	310	1,443	309,334	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
STANDARD CHARTERED PLC		1,613	1,613	3,167	678,786	銀行
IMPERIAL BRANDS PLC		684	684	1,896	406,346	食品・飲料・タバコ
ANGLO AMERICAN PLC		1,017	896	3,578	766,972	素材
COMPASS GROUP PLC		1,310	－	－	－	消費者サービス
HSBC HOLDINGS PLC (GB)		14,184	14,205	19,618	4,204,208	銀行
LEGAL & GENERAL GROUP		4,982	4,982	1,343	287,836	保険
UNILEVER PLC		1,985	1,746	7,448	1,596,141	家庭用品・パーソナル用品
UNITED UTILITIES GROUP PLC		505	505	681	146,005	公益事業
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC		257	257	467	100,254	食品・飲料・タバコ
PEARSON		553	553	621	133,155	消費者サービス
PRUDENTIAL		2,122	2,122	2,306	494,367	保険
RIO TINTO PLC REG		863	933	7,395	1,584,896	素材
VODAFONE GROUP PLC		15,705	15,705	1,749	374,937	電気通信サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		566	543	2,545	545,498	家庭用品・パーソナル用品
RELX PLC		1,462	1,462	3,577	766,666	商業・専門サービス
RENTOKIL INITIAL PLC		1,818	1,818	825	176,832	商業・専門サービス
NATWEST GROUP PLC		6,319	6,319	3,729	799,279	銀行
SSE PLC		816	1,077	2,591	555,329	公益事業
BP PLC		12,608	12,608	6,493	1,391,539	エネルギー
THE SAGE GROUP PLC		766	766	641	137,570	ソフトウェア・サービス
SMITHS GROUP PLC		264	264	652	139,859	資本財
LLOYDS BANKING GROUP PLC		48,284	48,284	4,884	1,046,641	銀行

外国株式インデックス マザーファンド　－第26期－

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種等
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
TESCO PLC	5,255	5,255	2,312	495,471	生活必需品流通・小売り
3I GROUP PLC	759	759	1,722	369,158	金融サービス
SMITH & NEPHEW PLC	685	685	762	163,315	ヘルスケア機器・サービス
GSK PLC	3,351	3,351	6,427	1,377,467	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WPP PLC	858	－	－	－	メディア・娯楽
ASTRAZENECA	1,229	1,263	17,359	3,720,211	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BT GROUP PLC	4,648	4,648	973	208,704	電気通信サービス
NATIONAL GRID PLC	3,977	3,977	4,863	1,042,343	公益事業
MARKS & SPENCER GROUP PLC	1,793	1,793	645	138,279	生活必需品流通・小売り
BARCLAYS	11,341	11,341	5,131	1,099,682	銀行
INTERTEK GROUP PLC	138	138	747	160,142	商業・専門サービス
NEXT PLC	84	84	1,115	239,154	一般消費財・サービス流通・小売り
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	6,863	6,863	9,023	1,933,650	資本財
KINGFISHER PLC	1,537	1,537	445	95,431	一般消費財・サービス流通・小売り
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	379	379	3,394	727,539	金融サービス
SAINSBURY (J) PLC	1,483	1,483	449	96,413	生活必需品流通・小売り
ADMIRAL GROUP PLC	164	248	825	176,830	保険
CENTRICA PLC	4,536	4,536	869	186,260	公益事業
INTERCONTINENTAL HOTELS	138	－	－	－	消費者サービス
WHITBREAD PLC	174	174	413	88,583	消費者サービス
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	179	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EXPERIAN PLC	708	708	1,825	391,153	商業・専門サービス
MONDI PLC	379	－	－	－	素材
FRESNILLO PLC	－	139	450	96,609	素材
GLENCORE PLC	8,546	8,546	4,902	1,050,513	素材
ENTAIN PLC	496	496	264	56,773	消費者サービス
COCA-COLA HBC AG-CDI	179	179	768	164,729	食品・飲料・タバコ
STANDARD LIFE PLC	510	510	401	86,069	保険
AIRTEL AFRICA PLC	－	372	128	27,470	電気通信サービス
M&G PLC	1,315	1,315	410	87,949	金融サービス
ENDEAVOUR MINING PLC	－	127	562	120,608	素材
WISE PLC - A	490	－	－	－	金融サービス
INFORMA PLC	1,105	1,105	892	191,268	メディア・娯楽
HALEON PLC	6,883	6,994	2,389	512,023	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SHELL PLC-NEW	4,855	4,755	14,940	3,201,747	エネルギー
WISE GROUP PLC-CL A	－	490	450	96,490	金融サービス
AUTOTRADER GROUP PLC	724	724	309	66,338	メディア・娯楽
SUNBELT RENTALS HOLDINGS INC	－	333	1,919	411,254	資本財
SPIRAX GROUP PLC	55	55	385	82,597	資本財
MELROSE INDUSTRIES PLC	1,011	1,011	481	103,145	資本財
JD SPORTS FASHION PLC	2,068	2,068	176	37,895	一般消費財・サービス流通・小売り
小計 株数・金額	208,437	206,925	187,583	40,199,063	
小計 銘柄数<比率>	71	67	－	<3.5%>	

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種等
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
(スイス)			千スイスフラン		
SIKA AG-BR	122	122	1,867	379,757	素材
SGS SA	129	129	1,147	233,264	商業・専門サービス
BARRY CALLEBAUT AG-REG	2	2	340	69,162	食品・飲料・タバコ
SWISSCOM	19	19	1,284	261,107	電気通信サービス
GEBERIT AG-REG	25	25	1,277	259,746	資本財
LINDT & SPRUENGLI AG-PC	0.82	0.82	761	154,786	食品・飲料・タバコ
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	0.08	0.08	759	154,345	食品・飲料・タバコ
GIVAUDAN-REG	7	7	2,171	441,533	素材
ZURICH INSURANCE GROUP AG	115	120	6,700	1,362,293	保険
NOVARTIS	1,563	1,561	18,462	3,753,501	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ABB LTD	1,248	1,309	10,925	2,221,198	資本財
ROCHE HOLDING AG-BR	22	32	1,097	223,039	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDING GENUSS	557	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HOLCIM LTD	422	422	3,225	655,684	素材
NESTLE SA - REGISTERED	2,065	2,130	17,011	3,458,379	食品・飲料・タバコ
BALOISE HOLDING AG - REG	42	－	－	－	保険
TEMENOS AG - REG	51	－	－	－	ソフトウェア・サービス
SONOVA HOLDING AG-REG	38	38	799	162,470	ヘルスケア機器・サービス
KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG	37	37	677	137,670	運輸
STRAUMANN HOLDING AG-REG	85	85	767	155,943	ヘルスケア機器・サービス
SWATCH GROUP AG(BEARER)	24	24	531	108,076	耐久消費財・アパレル
HELVETIA BALOISE HOLDING AG	29	72	1,472	299,399	保険
LONZA GROUP AG-REG	56	56	2,842	577,972	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	25	25	2,135	434,125	保険
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	5	5	404	82,211	素材
SWISS PRIME SITE-REG	56	56	742	151,013	不動産管理・開発
AVOLTA AG	78	78	374	76,119	一般消費財・サービス流通・小売り
PARTNERS GROUP HOLDING AG	18	18	1,520	309,061	金融サービス
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	30	30	801	162,934	資本財
SCHINDLER HOLDING AG-REG	20	20	513	104,297	資本財
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	120	120	1,053	214,108	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CIE FINANCIERE RICHEMON SA-(REGD)	430	430	7,121	1,447,726	耐久消費財・アパレル
JULIUS BAER GROUP LTD	152	152	960	195,260	金融サービス
SWISS RE LTD	243	243	2,875	584,651	保険
BKW AG	17	17	255	51,871	公益事業
SIG GROUP AG	262	－	－	－	素材
ALCON INC	389	389	2,014	409,473	ヘルスケア機器・サービス
SANDOZ GROUP AG	304	373	2,438	495,818	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	294	59,863	銀行
BELIMO HOLDING AG-REG	－	7	602	122,426	資本財
GALDERMA GROUP AG	66	149	2,430	494,212	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UBS GROUP AG	2,616	2,613	9,589	1,949,564	金融サービス

銘柄		当期首(前期末)	当期末			業種等
		株数(百株)	株数(百株)	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
ROCHE HOLDING AG		－	569	18,730	3,807,915	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VAT GROUP AG		19	19	1,173	238,672	資本財
小計	株数・金額	11,553	11,548	130,155	26,460,663	
	銘柄数<比率>	42	40	－	<2.3%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
ATLAS COPCO A		2,070	2,311	40,935	704,911	資本財
LUNDBERGS AB-B SHS		72	72	3,934	67,757	金融サービス
SKF AB-B		210	210	5,163	88,916	資本財
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN A		1,076	1,147	21,118	363,659	銀行
SWEDBANK AB-A		714	714	24,140	415,695	銀行
SCA SV CELLULOSA B		594	594	6,121	105,412	素材
TRELLEBORG AB-B SHS		166	166	6,571	113,157	資本財
VOLVO B		1,248	1,248	40,383	695,405	資本財
HOLMEN AB-B SHARES		53	53	1,693	29,161	素材
TELE2 AB-B SHS		467	467	8,148	140,313	電気通信サービス
SAAB AB-B		255	255	14,723	253,531	資本財
SECURITAS B		297	297	4,530	78,021	商業・専門サービス
INVESTOR AB-B SHS		1,399	1,526	57,696	993,536	金融サービス
HENNES & MAURITZ B		409	409	6,750	116,241	一般消費財・サービス流通・小売り
ASSA ABLOY AB-B		759	819	27,044	465,701	資本財
SVENSKA HANDELSBK A		1,207	1,207	16,383	282,130	銀行
ERICSSON (LM) B		2,146	2,146	25,547	439,936	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SANDVIK AB		875	875	32,952	567,448	資本財
TELIA CO AB		1,469	1,469	7,265	125,109	電気通信サービス
SKANSKA B		255	255	6,351	109,368	資本財
BOLIDEN AB		222	222	12,750	219,561	素材
ALFA LAVAL AB		251	251	13,039	224,540	資本財
FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS		567	567	3,020	52,021	不動産管理・開発
INDUTRADE AB		226	226	4,334	74,632	資本財
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB		143	143	6,272	108,020	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ATLAS COPCO B		1,354	1,354	21,196	365,012	資本財
INDUSTRIVARDEN AB-A SHS		118	118	5,968	102,770	金融サービス
INDUSTRIVARDEN AB-C SHS		111	111	5,550	95,579	金融サービス
HEXAGON AB-B SHS		1,720	1,720	14,580	251,071	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAGAX AB-B		174	174	2,900	49,953	不動産管理・開発
EPIROC AB-A		534	534	14,455	248,921	資本財
EPIROC AB-B		288	288	6,699	115,370	資本財
ESSITY AKTIEBOLAG-B		494	494	12,863	221,504	家庭用品・パーソナル用品
EQT AB		314	471	14,937	257,221	金融サービス
EVOLUTION AB		131	131	9,071	156,219	消費者サービス
LIFCO AB-B SHS		179	179	5,254	90,481	資本財
ADDTECH AB-B SHARES		206	206	6,831	117,643	資本財
OCTAVE INTELLIGENCE PLC-SDR		－	172	2,639	45,458	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

銘柄		当期首(前期末)	当期末			業種等
		株数(百株)	株数(百株)	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
BEIJER REF AB		268	529	6,744	116,139	資本財
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS		1,228	1,228	4,459	76,790	資本財
INVESTMENT AB LATOUR-B SHS		140	140	2,732	47,053	資本財
小計	株数・金額	24,430	25,519	533,762	9,191,385	
	銘柄数<比率>	40	41	－	<0.8%>	
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ		
NORSK HYDRO		1,005	1,005	11,433	196,890	素材
TELENOR ASA		511	511	7,806	134,435	電気通信サービス
KONGSBERG GRUPPEN ASA		56	399	13,314	229,267	資本財
ORKLA		733	533	5,498	94,689	食品・飲料・タバコ
EQUINOR ASA		664	664	22,535	388,054	エネルギー
YARA INTERNATIONAL ASA		124	124	6,356	109,458	素材
MOWI ASA		319	319	6,483	111,639	食品・飲料・タバコ
AKER BP ASA		293	293	9,830	169,289	エネルギー
SALMAR ASA		54	54	3,134	53,975	食品・飲料・タバコ
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA		185	185	4,780	82,327	保険
DNB BANK ASA		717	717	20,712	356,675	銀行
小計	株数・金額	4,666	4,810	111,887	1,926,703	
	銘柄数<比率>	11	11	－	<0.2%>	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
CARLSBERG AS-B		68	68	5,978	148,506	食品・飲料・タバコ
A P MOLLER-MAERSK A/S-B		3	3	4,746	117,892	運輸
A P MOLLER - MAERSK A/S - A		2	2	3,313	82,306	運輸
DANSKE BANK A/S		536	536	17,720	440,175	銀行
GENMAB A/S		48	48	8,290	205,927	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NOVONESIS (NOVOZYMES) B		301	301	11,385	282,812	素材
ROCKWOOL A/S-B SHS		75	75	1,488	36,983	資本財
DSV A/S		161	161	25,528	634,122	運輸
DEMANT A/S		85	85	2,071	51,464	ヘルスケア機器・サービス
VESTAS WIND SYSYEMS A/S		834	834	14,701	365,195	資本財
NOVO NORDISK A/S-B		2,540	2,597	76,253	1,894,136	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COLOPLAST-B		97	97	3,872	96,190	ヘルスケア機器・サービス
TRYG A/S		297	297	4,465	110,930	保険
PANDORA A/S		65	65	3,904	96,990	耐久消費財・アパレル
ORSTED A/S		117	427	6,979	173,372	公益事業
小計	株数・金額	5,234	5,601	190,700	4,737,004	
	銘柄数<比率>	15	15	－	<0.4%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
WESTPAC BANKING		2,761	2,761	9,918	1,131,856	銀行
FORTESCUE LTD		1,373	1,373	2,990	341,293	素材
BRAMBLES LTD		1,080	1,080	1,787	203,991	商業・専門サービス
LYNAS RARE EARTHS LTD		－	598	1,133	129,328	素材
ASX LTD		145	145	659	75,229	金融サービス

外国株式インデックス マザーファンド －第26期－

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種等
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
BHP GROUP LTD	4,022	4,174	25,276	2,884,606	素材
COMPUTERSHARE LIMITED	443	443	1,517	173,195	商業・専門サービス
CSL LIMITED	392	392	3,827	436,836	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	533	60,881	メディア・娯楽
TRANSURBAN GROUP	2,611	2,611	3,797	433,378	運輸
COCHLEAR LIMITED	47	47	465	53,164	ヘルスケア機器・サービス
ORIGIN ENERGY LIMITED	1,555	1,555	1,693	193,293	公益事業
COMMONWEALTH BANK OF AUST	1,301	1,355	21,873	2,496,237	銀行
RIO TINTO LTD	282	329	6,037	688,997	素材
ARISTOCRAT LEISURE LTD	462	462	2,301	262,672	消費者サービス
INSURANCE AUSTRALIA GRP.	1,666	1,666	1,261	143,977	保険
PRO MEDICUS LTD	54	54	714	81,485	ヘルスケア機器・サービス
JAMES HARDIE INDUSTRIES PLC	397	－	－	－	素材
BLUESCOPE STEEL LTD	347	－	－	－	素材
MACQUARIE GROUP LIMITED	280	316	7,465	852,005	金融サービス
SUNCORP GROUP LTD	807	807	1,395	159,306	保険
NATIONAL AUSTRALIA BANK	2,387	2,544	9,439	1,077,286	銀行
QANTAS AIRWAYS LIMITED	850	850	777	88,756	運輸
QBE INSURANCE GROUP	1,278	1,278	2,869	327,471	保険
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	1,076	1,076	1,959	223,653	素材
REECE LTD	168	－	－	－	資本財
SANTOS	2,920	2,920	2,292	261,647	エネルギー
SONIC HEALTHCARE LTD	418	418	787	89,837	ヘルスケア機器・サービス
WASHINGTON H. SOUL PATTINSON	138	－	－	－	金融サービス
WESFARMERS LTD	900	900	7,063	806,097	一般消費財・サービス流通・小売り
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	1,597	1,597	4,895	558,661	エネルギー
WOOLWORTHS GROUP LTD	920	920	3,216	367,119	生活必需品流通・小売り
EVOLUTION MINING LTD	－	1,621	1,889	215,580	素材
SGH LTD	126	126	523	59,714	資本財
TREASURY WINE ESTATES LTD	639	－	－	－	食品・飲料・タバコ
XERO LTD	113	113	844	96,399	ソフトウェア・サービス
SIGMA HEALTHCARE LTD	－	3,739	1,069	122,042	ヘルスケア機器・サービス
TELSTRA GROUP LTD	3,084	3,084	1,613	184,107	電気通信サービス
LOTTERY CORP LTD/THE	1,820	1,820	975	111,334	消費者サービス
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	2,384	2,571	8,971	1,023,804	銀行
MEDIBANK PRIVATE LTD	2,321	2,321	1,116	127,449	保険
WASHINGTON H SOUL PATTINSON	－	278	1,187	135,462	金融サービス
CAR GROUP LTD	293	293	713	81,380	メディア・娯楽
SOUTH32 LTD	3,467	3,467	1,619	184,809	素材
COLES GROUP LTD	1,084	1,084	2,334	266,426	生活必需品流通・小売り
WISETECH GLOBAL LTD	138	196	713	81,454	ソフトウェア・サービス
小計 株数・金額	48,200	53,435	151,526	17,292,237	
小計 銘柄数<比率>	42	41	－	<1.5%>	

銘柄		当期首(前期末)	当期末			業種等
		株数(百株)	株数(百株)	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD		1,576	1,576	1,294	122,705	運輸
CONTACT ENERGY LTD		689	689	653	61,983	公益事業
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C		396	396	1,498	142,084	ヘルスケア機器・サービス
INFRATIL LTD		735	735	1,166	110,583	金融サービス
MERIDIAN ENERGY LTD		1,105	1,105	645	61,194	公益事業
小計	株数・金額	4,503	4,503	5,259	498,550	
	銘柄数<比率>	5	5	－	<0.0%>	
(香港)				千香港ドル		
CLP HOLDINGS		1,365	1,365	10,374	211,007	公益事業
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS L		375	375	2,238	45,536	公益事業
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR		963	963	38,154	776,053	金融サービス
MTR CORP		1,250	1,250	4,055	82,478	運輸
HANG SENG BANK		594	－	－	－	銀行
HENDERSON LAND DEVELOPMEN		1,252	1,252	3,887	79,063	不動産管理・開発
POWER ASSETS HOLDINGS LIMITED		1,120	1,120	6,798	138,279	公益事業
WHARF HOLDINGS		840	840	1,883	38,305	不動産管理・開発
HONG KONG & CHINA GAS		9,046	9,046	6,432	130,829	公益事業
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L		1,740	1,740	5,404	109,926	消費者サービス
BOC HONG KONG HOLDINGS -R		2,815	2,815	13,275	270,024	銀行
SINO LAND CO		3,154	3,154	3,683	74,929	不動産管理・開発
SUN HUNG KAI PROPERTIES		1,050	1,050	13,692	278,495	不動産管理・開発
SWIRE PACIFIC A		445	445	3,662	74,492	資本財
TECHTRONIC INDUSTRIES CO		1,070	1,070	12,198	248,107	資本財
AIA GROUP LTD		8,618	8,618	70,796	1,440,008	保険
SANDS CHINA LTD		1,980	1,980	2,950	60,007	消費者サービス
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS		1,200	1,200	4,111	83,621	運輸
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT		1,230	1,230	2,947	59,943	不動産管理・開発
WH GROUP LTD		6,583	6,583	5,786	117,696	食品・飲料・タバコ
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD		2,374	2,374	16,422	334,040	資本財
CK ASSET HOLDINGS LTD		1,219	1,944	8,958	182,215	不動産管理・開発
小計	株数・金額	50,285	50,416	237,712	4,835,062	
	銘柄数<比率>	22	21	－	<0.4%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
SINGAPORE TECHNOLOGIES ENGINEERING		1,474	1,474	1,627	203,200	資本財
DBS GROUP		1,557	1,733	10,736	1,340,627	銀行
SINGAPORE EXCHANGE LTD		660	660	1,415	176,778	金融サービス
GENTING SINGAPORE LTD		2,928	－	－	－	消費者サービス
KEPPEL LTD		1,128	1,128	1,209	150,994	資本財
OCBC BANK		2,586	2,894	6,702	836,941	銀行
SINGAPORE AIRLINES		1,083	1,083	726	90,768	運輸
UNITED OVERSEAS BANK		954	954	3,595	448,985	銀行
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS		6,221	6,221	2,712	338,715	電気通信サービス

銘柄		当期首(前期末)	当期末			業種等
		株数(百株)	株数(百株)	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
SEMBCORP INDUSTRIES LTD		841	841	530	66,264	公益事業
WILMAR INTERNATIONAL LTD		1,786	1,786	605	75,603	食品・飲料・タバコ
YANGZIJIANG SHIPBUILDING		2,068	2,068	752	93,996	資本財
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI		2,601	2,601	671	83,795	不動産管理・開発
小計	株数・金額	25,888	23,444	31,285	3,906,671	
	銘柄数<比率>	13	12	－	<0.3%>	
(イスラエル)				千イスラエルシェケル		
BANK HAPOALIM BM		983	983	7,176	404,640	銀行
BANK LEUMI LE-ISRAEL		1,125	1,125	8,086	455,927	銀行
ELBIT SYSTEMS LTD		21	21	5,300	298,865	資本財
TOWER SEMICONDUCTOR LTD		－	109	8,654	487,949	半導体・半導体製造装置
ISRAEL DISCOUNT BANK-A		995	995	3,115	175,652	銀行
ICL LTD		594	594	1,129	63,662	素材
PHOENIX FINANCIAL LTD		－	182	3,325	187,502	保険
NOVA LTD		23	24	3,452	194,668	半導体・半導体製造装置
NICE LTD		49	49	1,287	72,575	ソフトウェア・サービス
MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD		125	125	2,695	151,988	銀行
AZRIELI GROUP		57	57	2,673	150,721	不動産管理・開発
小計	株数・金額	3,974	4,266	46,896	2,644,155	
	銘柄数<比率>	9	11	－	<0.2%>	
合計	株数・金額	859,455	895,789	－	1,094,930,581	
	銘柄数<比率>	1,120	1,088	－	<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	1,490	－	－
合計	証券数・金額	1,490	1,490	－	－
	銘柄数<比率>	1	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	－	－	－
BXP INC		11	－	－	－
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC		38	58	1,262	201,205
PROLOGIS INC		73	77	11,298	1,800,931
AVALONBAY COMMUNITIES INC		11	11	2,157	343,887
CAMDEN PROPERTY TRUST		7	－	－	－
CROWN CASTLE INC		33	33	3,072	489,792
ESSEX PROPERTY TRUST		5	5	1,438	229,341
EQUITY RESIDENTIAL PPTY		25	34	2,294	365,702
HEALTHPEAK PROPERTIES INC		54	54	1,068	170,302
WELLTOWER INC		50	56	11,954	1,905,371
KIMCO REALTY CORP		48	48	1,164	185,646
IRON MOUNTAIN INC		23	23	2,958	471,545
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES		14	－	－	－
HOST HOTELS AND RESORTS INC		56	－	－	－
MID-AMERICA APARTMENT COMM		9	9	1,202	191,728
REALTY INCOME CORP		69	75	4,663	743,327
REGENCY CENTERS CORP		12	12	982	156,578
UDR INC		23	23	902	143,787
SIMON PROPERTY GROUP		25	25	5,371	856,191
PUBLIC STORAGE		12	12	3,966	632,210
SUN COMMUNITIES INC		10	10	1,361	216,969
VENTAS INC		32	38	3,265	520,558
EXTRA SPACE STORAGE INC		17	17	2,561	408,198
DIGITAL REALTY TRUST INC		25	27	5,327	849,119
AMERICAN TOWER CORPORATION		37	37	7,049	1,123,694
WP CAREY INC		16	16	1,189	189,537
AMERICAN HOMES 4 RENT-A		24	－	－	－
INVITATION HOMES INC		45	45	1,322	210,766
GAMING AND LEISURE PROPERTIE		24	24	1,167	186,048
EQUINIX INC		7	8	8,704	1,387,358
VICI PROPERTIES INC		83	83	2,372	378,228
SBA COMMUNICATIONS CORP		8	8	1,827	291,344
小計	口数・金額	956	882	91,908	14,649,375
	銘柄数＜比率＞	33	27	－	＜1.3%＞
(フランス)				千ユーロ	
KLEPIERRE		17	17	604	112,313
GECINA SA		3	3	228	42,368
COVIVIO(FP)		4	4	271	50,438
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		10	10	1,032	191,778
ユーロ計	口数・金額	35	35	2,137	396,898
	銘柄数＜比率＞	4	4	－	＜0.0%＞

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)
(イギリス)				千イギリスポンド	
SEGRO PLC		103	103	740	158,732
LAND SECURITIES GROUP PLC		51	51	331	70,958
小計	口数・金額	154	154	1,071	229,690
	銘柄数<比率>	2	2	－	<0.0%>
(オーストラリア)				千オーストラリアドル	
APA GROUP		83	83	841	96,001
GPT GROUP		167	－	－	－
STOCKLAND		207	207	835	95,389
GOODMAN GROUP		154	172	5,303	605,216
VICINITY CENTERS		305	305	768	87,755
SCENTRE GROUP		381	381	1,418	161,864
小計	口数・金額	1,299	1,149	9,167	1,046,227
	銘柄数<比率>	6	5	－	<0.1%>
(香港)				千香港ドル	
LINK REIT		172	246	9,913	201,646
HKT TRUST AND HKT LTD		315	315	3,754	76,372
小計	口数・金額	487	561	13,668	278,019
	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		549	549	1,253	156,561
CAPITALAND ASCENDAS REIT		284	284	713	89,055
小計	口数・金額	834	834	1,966	245,617
	銘柄数<比率>	2	2	－	<0.0%>
合計	口数・金額	3,767	3,618	－	16,845,828
	銘柄数<比率>	49	42	－	<1.5%>

(注1)邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注2)<　>内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

＜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	27,794	－
	S&P/TSE 60	790	－
	SWISS MKT IX	1,591	－
	DJ EURO STOX	3,285	－
	SPI 200 FUTU	934	－
	FTSE 100	1,522	－

(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	当期末 比率
	千円	%
株式	1,094,930,581	95.4
投資信託受益証券	172,373	0.0
投資証券	16,673,454	1.5
コール・ローン等、その他	36,252,243	3.1
投資信託財産総額	1,148,028,651	100.0

(注1)当期末における外貨建純資産(1,147,115,280千円)の投資信託財産総額(1,148,028,651千円)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＝159.39円　1カナダドル＝115.60円　1ユーロ＝185.66円
1イギリスポンド＝214.30円　1スイスフラン＝203.30円　1スウェーデンクローナ＝17.22円
1ノルウェークローネ＝17.22円　1デンマーククローネ＝24.84円　1オーストラリアドル＝114.12円
1ニュージーランドドル＝94.79円　1香港ドル＝20.34円　1シンガポールドル＝124.87円
1イスラエルシェケル＝56.3831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 2026年5月29日現在
(A)資産	1,150,091,978,749円
コール・ローン等	23,244,791,978
株式(評価額)	1,094,930,581,600
投資信託受益証券(評価額)	172,373,685
投資証券(評価額)	16,673,454,997
未収入金	5,182,071,597
未収配当金	1,214,797,734
未収利息	17,597
差入委託証拠金	8,673,889,561
(B)負債	2,276,629,737
未払金	2,078,945,364
未払解約金	197,684,373
(C)純資産総額(A-B)	1,147,815,349,012
元本	117,735,153,402
次期繰越損益金	1,030,080,195,610
(D)受益権総口数	117,735,153,402口
1万口当たり基準価額(C/D)	97,491円

■損益の状況

項目	当期 自 2025年5月30日 至 2026年5月29日
(A)配当等収益	14,873,065,334円
受取配当金	14,353,207,666
受取利息	291,382,148
その他収益金	228,698,630
支払利息	△223,110
(B)有価証券売買損益	302,022,443,214
売買益	360,497,138,254
売買損	△58,474,695,040
(C)先物取引等取引損益	5,784,739,831
取引益	6,490,426,438
取引損	△705,686,607
(D)その他費用	△248,118,697
(E)当期損益金(A+B+C+D)	322,432,129,682
(F)前期繰越損益金	699,320,855,576
(G)追加信託差損益金	90,362,750,606
(H)解約差損益金	△82,035,540,254
(I)計(E+F+G+H)	1,030,080,195,610
次期繰越損益金(I)	1,030,080,195,610

(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116,675,600,388円、期中追加設定元本額は12,385,271,557円、期中一部解約元本額は11,325,718,543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	32,321,241,255円
世界経済インデックスファンド	16,184,991,268円
DC外国株式インデックス・オープン	14,269,519,968円
DC世界経済インデックスファンド	8,535,881,766円
My SMT グローバル株式インデックス(ノーロード)	5,798,861,260円
分散投資コア戦略ファンドS	5,201,402,294円
DCマイセレクション75	3,558,960,226円
外国株式SMTBセレクション(SMA専用)	2,696,017,122円
DCマイセレクションS75	2,488,870,849円
DC全世界株式インデックスファンド(オール・カントリー)	2,377,145,285円
DCマイセレクション50	2,368,881,131円
グローバル経済コア	2,002,313,057円
DCマイセレクションS50	1,844,307,182円
DC世界経済インデックスファンド(株式シフト型)	1,751,437,090円
世界株式ファンド(適格機関投資家専用)	1,646,704,984円
SMT 世界経済インデックス・オープン(株式シフト型)	1,645,556,183円
外国株式ファンド・シリーズ1	1,257,975,910円
外国株式インデックスファンドT(一般投資家私募/適格機関投資家転売制限付)	1,130,116,735円
SBI資産設計オープン(資産成長型)	1,050,585,709円
分散投資コア戦略ファンドA	1,038,883,010円
DC世界経済インデックスファンド(債券シフト型)	827,220,508円
外国株式インデックス・オープン	786,278,835円
グローバル・バランスファンド・シリーズ1	581,816,000円
バランスC(50)VA1(適格機関投資家専用)	563,719,420円
外国株式インデックス・オープン(SMA専用)	494,720,241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)	464,885,597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)	454,663,496円
世界経済インデックスファンド(株式シフト型)	374,740,619円
DCマイセレクション25	371,784,899円
DCマイセレクションS25	325,216,896円
SMT 世界経済インデックス・オープン	315,834,675円
DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2040	254,860,139円
SMT 世界経済インデックス・オープン(債券シフト型)	228,874,939円
DCマイセレクションS50(2024-2026リスク抑制型)	204,924,845円
DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2030	196,979,890円
DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2060	187,036,415円
DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2050	134,963,763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)	131,042,929円
SMTAM海外バランスファンド2021-04(適格機関投資家専用)	120,117,202円
コア投資戦略ファンド(成長型)	110,959,784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	105,858,864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)	103,612,914円
FOFs用 世界成長戦略ファンド(適格機関投資家専用)	88,244,648円
DCターゲット・イヤー ファンド2035	82,217,170円
SMT インデックスバランス・オープン	79,431,943円
DCターゲット・イヤー ファンド2045	77,943,697円
私募世界経済パッシブファンド(適格機関投資家専用)	70,475,704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)	68,681,052円
バランスB(37.5)VA1(適格機関投資家専用)	68,356,963円
DC世界経済インデックスファンド(株式特化型)	64,222,582円
バランスD(35)VA1(適格機関投資家専用)	54,683,057円
10資産分散投資ファンド	47,354,405円

バランスA(25)VA1(適格機関投資家専用)	41,928,108円
コア投資戦略ファンド(安定型)	40,702,056円
コア投資戦略ファンド(切替型)	38,140,465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	37,471,989円
コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)	37,129,202円
世界バランスVA1(適格機関投資家専用)	36,434,293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)	34,526,129円
グローバル10資産バランスファンド	31,301,470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	30,290,346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	27,854,021円
サテライト投資戦略ファンド(株式型)	21,072,231円
世界経済インデックスファンド(債券シフト型)	17,626,102円
バランスE(25)VA1(適格機関投資家専用)	17,498,433円
SBI資産設計オープン(つみたてNISA対応型)	15,935,445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	13,040,354円
コア投資戦略ファンド(積極成長型)	12,814,316円
バランス50VA1(適格機関投資家専用)	12,096,387円
バランス50VA2(適格機関投資家専用)	11,602,032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)	7,310,004円
SMT 8資産インデックスバランス・オープン	6,627,767円
DCターゲット・イヤー ファンド2055	6,427,406円
世界バランスVA2(適格機関投資家専用)	5,903,484円
SBI資産設計オープン(分配型)	4,259,035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	3,843,742円
バランス25VA2(適格機関投資家専用)	2,987,376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	2,971,207円
バランス30VA1(適格機関投資家専用)	2,557,436円
マイセレクション75VA1(適格機関投資家専用)	2,143,935円
マイセレクション50VA1(適格機関投資家専用)	1,120,605円
DCターゲット・イヤー ファンド2065	28,643円
DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2070	28,215円
DCターゲット・イヤーファンド(ライフステージ対応型)2075	17,803円
グローバル10資産バランス・アクティブ型ファンドN4(適格機関投資家専用)	15,616円
グローバル10資産バランス・アクティブ型ファンドN1(適格機関投資家専用)	14,081円
グローバル10資産バランス・アクティブ型ファンドN3(適格機関投資家専用)	12,878円
DCターゲット・イヤーファンド(ライフステージ対応型)2070	12,734円
グローバル10資産バランス・アクティブ型ファンドN5(適格機関投資家専用)	12,529円
グローバル10資産バランス・アクティブ型ファンドN2(適格機関投資家専用)	10,551円
グローバル10資産バランス・アクティブ型ファンドN6(適格機関投資家専用)	8,601円

お知らせ

「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に変更するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

（変更日：2026年4月1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に上場している株式（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4期（決算日　2026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。）

＜610165＞

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

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率		期中騰落率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
設定日(2022年10月 5日)	10,000	－	－	10,000	－	－	－	－	0.5
第1期(2023年 6月26日)	11,810	0	18.1	11,861	18.6	95.1	2.6	2.0	96
第2期(2024年 6月25日)	16,472	0	39.5	16,652	40.4	93.6	4.6	1.7	109
第3期(2025年 6月25日)	16,557	0	0.5	16,817	1.0	94.6	3.4	1.8	122
第4期(2026年 6月25日)	22,409	0	35.3	22,865	36.0	95.3	2.9	1.6	150

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

当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率		騰落率			
(当期首)	円	%		%	%	%	%
2025年 6月25日	16,557	－	16,817	－	94.6	3.4	1.8
6月末	16,749	1.2	17,016	1.2	94.5	3.6	1.7
7月末	17,733	7.1	18,035	7.2	96.8	1.2	1.7
8月末	17,762	7.3	18,054	7.4	95.7	2.4	1.7
9月末	18,424	11.3	18,737	11.4	96.5	1.8	1.7
10月末	19,730	19.2	20,070	19.3	96.5	1.5	1.6
11月末	19,959	20.5	20,312	20.8	96.1	2.1	1.7
12月末	20,418	23.3	20,787	23.6	96.2	2.1	1.6
2026年 1月末	20,404	23.2	20,778	23.6	94.4	3.9	1.6
2月末	20,554	24.1	20,942	24.5	94.1	4.1	1.7
3月末	19,143	15.6	19,505	16.0	95.6	2.5	1.7
4月末	21,500	29.9	21,928	30.4	95.9	2.1	1.7
5月末	22,523	36.0	22,973	36.6	94.6	3.6	1.7
(当期末)							
2026年 6月25日	22,409	35.3	22,865	36.0	95.3	2.9	1.6

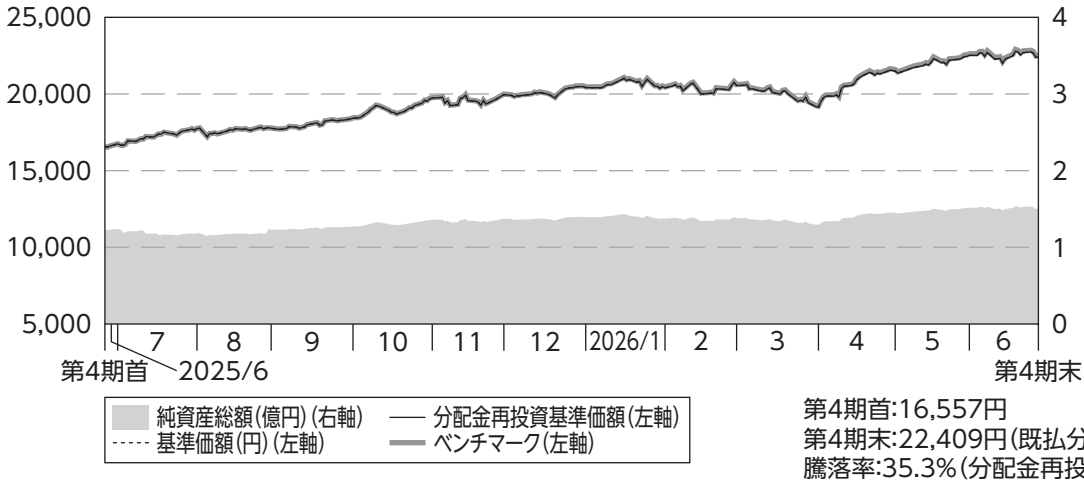
(注1)期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
(注2)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
(注3)株式先物比率は「買建比率－売建比率」です。

ベンチマークは、MSCIコクサイセレクション指数（配当込み、円換算ベース）です。
MSCIコクサイセレクション指数は、MSCI Inc.が開発した株価指数で、日本を除く世界主要国の株式の中から、相対的にＥＳＧ評価の高い銘柄を選定することで構築される指数です。
「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した指数です。
「円換算ベース」は、米ドルベース指数をもとに、当社が独自に円換算した指数です。

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

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



第4期首:16,557円
第4期末:22,409円(既払分配金0円)
騰落率:35.3%(分配金再投資ベース)

(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、2025年6月25日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

ベンチマークであるMSCIコクサイセレクション指数(配当込み、円換算ベース)の動きを反映して、基準価額は上昇しました。

投資環境

先進国株式市場は、日米の関税交渉合意を受けて米国と主要な貿易相手国との通商合意が進展するとの期待が高まったことや、米国の7-9月期のGDP（国内総生産）成長率が市場予想を大幅に上回ったことなどから2026年1月にかけて堅調に推移しました。3月には中東紛争の緊迫化懸念からリスク回避姿勢が強まったことや、インフレ再加速への警戒からFRB（米連邦準備理事会）による利下げ期待が後退したことなどから下落しましたが、その後は米国とイランの一時停戦合意を受けて軍事衝突の終結期待が高まったことや、決算内容が良好なAI（人工知能）・半導体関連銘柄に買いが集中したことなどから大きく上昇しました。期末にかけては、原油価格の下落を受けて米長期金利が低下に転じたことなどが好感されて高値圏で推移しました。

当ファンドのポートフォリオ

「外国株式ESGリーダーズインデックスマザーファンド」受益証券を高位に組み入れ運用しました。

【「外国株式ESGリーダーズインデックスマザーファンド」の運用経過】
ベンチマークであるMSCIコクサイセレクション指数（配当込み、円換算ベース）と連動する投資成果を目標として運用を行いました。

（1）組入比率
取引コストに留意しながらリバランスを実施し、先物を含む外国株式を高位に組み入れ運用を行いました。なお、先物はヘッジ目的で利用しました。

（2）ポートフォリオ構成
ポートフォリオの構築に際しては、個別銘柄の構成比を極力ベンチマークに近づけることで連動を目指しました。

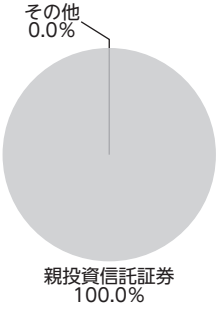
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

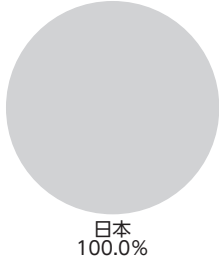
	当期末
	2026年6月25日
外国株式ESGリーダーズインデックスマザーファンド	100.0%
その他	0.0%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

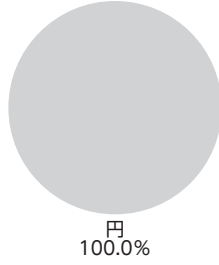
○資産別配分



○国別配分



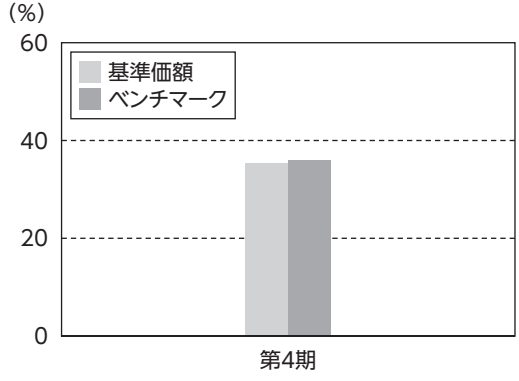
○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

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



当期の基準価額騰落率はベンチマーク騰落率に概ね連動しました。
差異の主な要因は、配当課税要因※、取引コスト要因および信託報酬要因(いずれもマイナス要因)です。

※ベンチマークの計算に用いられる配当金は税引前である一方、当ファンドには税引後の配当金が計上されることによる差異要因です。

分配金

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

（1万口当たり・税引前）

項目		第4期
		2025年6月26日~2026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）	12,791

（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」の受益証券に投資し、MSCIコクサイセレクション指数（配当込み、円換算ベース）に連動する投資成果を目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 (2025年6月26日~2026年6月25日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	39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19,574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。
(投信会社)	(30)	(0.154)	委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価
(販売会社)	(2)	(0.011)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(6)	(0.033)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	2	0.011	(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〕×10,000
(株式)	(2)	(0.010)	
(新株予約権証券)	(−)	(−)	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
(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	3	0.013	(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〕×10,000
(株式)	(3)	(0.013)	
(新株予約権証券)	(−)	(−)	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
(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	13	0.065	(d)その他費用=〔期中のその他費用〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000
(保管費用)	(12)	(0.059)	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、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
(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諸費用
合計	57	0.287	

(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
外国株式ESGリーダーズインデックスマザーファンド	3,054	6,175	9,542	19,171

株式売買比率

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

＜外国株式ESGリーダーズインデックスマザーファンド＞

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	12,749,355千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	26,759,327千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.47

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

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	0.000010	0.000010	100.0	0.000010	0.000010	100.0
コール・ローン	32	2	6.3	32	2	6.3

(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
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	8,295	6,983	84.2	3,920	3,621	92.4
金銭信託	0.000480	0.000480	100.0	0.000480	0.000480	100.0
コール・ローン	9,612	834	8.7	9,607	834	8.7

〈平均保有割合　0.5%〉
(注1) 平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。
(注2) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

＜親投資信託残高＞

種類	当期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
外国株式ESGリーダーズインデックスマザーファンド	66,289	59,800	149,991

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、13,862,918千口です。

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
外国株式ESGリーダーズインデックスマザーファンド	149,991	99.3
コール・ローン等、その他	1,048	0.7
投資信託財産総額	151,039	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(34,762,730千円)の投資信託財産総額(34,782,193千円)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＝161.82円
1イギリスポンド＝213.02円
1ノルウェークローネ＝16.43円
1ニュージーランドドル＝91.35円
1イスラエルシェケル＝54.2009円
1カナダドル＝113.64円
1スイスフラン＝199.14円
1デンマーククローネ＝24.58円
1香港ドル＝20.64円
1ユーロ＝183.71円
1スウェーデンクローナ＝16.59円
1オーストラリアドル＝111.57円
1シンガポールドル＝124.72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 2026年6月25日現在
(A)資産	151,039,597円
コール・ローン等	218,249
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)	149,991,172
未収入金	830,171
未収利息	5
(B)負債	973,493
未払解約金	829,999
未払信託報酬	139,675
その他未払費用	3,819
(C)純資産総額(A-B)	150,066,104
元本	66,966,748
次期繰越損益金	83,099,356
(D)受益権総口数	66,966,748口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,409円

■損益の状況

項目	当期 自 2025年6月26日 至 2026年6月25日
(A)配当等収益	648円
受取利息	648
(B)有価証券売買損益	38,950,240
売買益	40,385,181
売買損	△1,434,941
(C)信託報酬等	△272,809
(D)当期損益金(A+B+C)	38,678,079
(E)前期繰越損益金	35,061,116
(F)追加信託差損益金	9,360,161
(配当等相当額)	(11,909,831)
(売買損益相当額)	(△2,549,670)
(G)計(D+E+F)	83,099,356
(H)収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	83,099,356
追加信託差損益金	9,360,161
(配当等相当額)	(11,918,355)
(売買損益相当額)	(△2,558,194)
分配準備積立金	73,739,195

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(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74,071,466円、期中追加設定元本額は3,415,187円、期中一部解約元本額は10,519,905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)	1,843,710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)	36,834,369円
(C) 収益調整金額	11,918,355円
(D) 分配準備積立金額	35,061,116円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	85,657,550円
(F) 期末残存口数	66,966,748口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	12,791円
(H) 分配金額(1万口当たり)	―円
(I) 収益分配金金額(F×H/10,000)	―円

お知らせ

「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に変更するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

（変更日：2026年4月1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5期（決算日　2026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

【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。
・－印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
・設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

設定以来の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	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				
	円	%		%	%	%	%	百万円
設定日(2021年7月 8日)	10,000	－	10,000	－	－	－	－	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
第4期(2025年6月25日)	18,492	0.7	18,802	1.0	94.6	3.4	1.8	21,923
第5期(2026年6月25日)	25,082	35.6	25,564	36.0	95.4	2.9	1.6	34,770

(注)株式先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率		騰落率			
(当期首)	円	%		%	%	%	%
2025年 6月25日	18,492	－	18,802	－	94.6	3.4	1.8
6月末	18,707	1.2	19,025	1.2	94.5	3.6	1.7
7月末	19,810	7.1	20,164	7.2	96.8	1.2	1.7
8月末	19,845	7.3	20,185	7.4	95.8	2.4	1.7
9月末	20,589	11.3	20,949	11.4	96.5	1.8	1.7
10月末	22,053	19.3	22,440	19.3	96.6	1.6	1.6
11月末	22,312	20.7	22,710	20.8	96.1	2.1	1.7
12月末	22,830	23.5	23,241	23.6	96.3	2.1	1.6
2026年 1月末	22,818	23.4	23,231	23.6	94.4	3.9	1.6
2月末	22,990	24.3	23,414	24.5	94.2	4.1	1.7
3月末	21,415	15.8	21,807	16.0	95.6	2.5	1.7
4月末	24,056	30.1	24,517	30.4	95.9	2.1	1.7
5月末	25,206	36.3	25,685	36.6	94.6	3.6	1.7
(当期末)							
2026年 6月25日	25,082	35.6	25,564	36.0	95.4	2.9	1.6

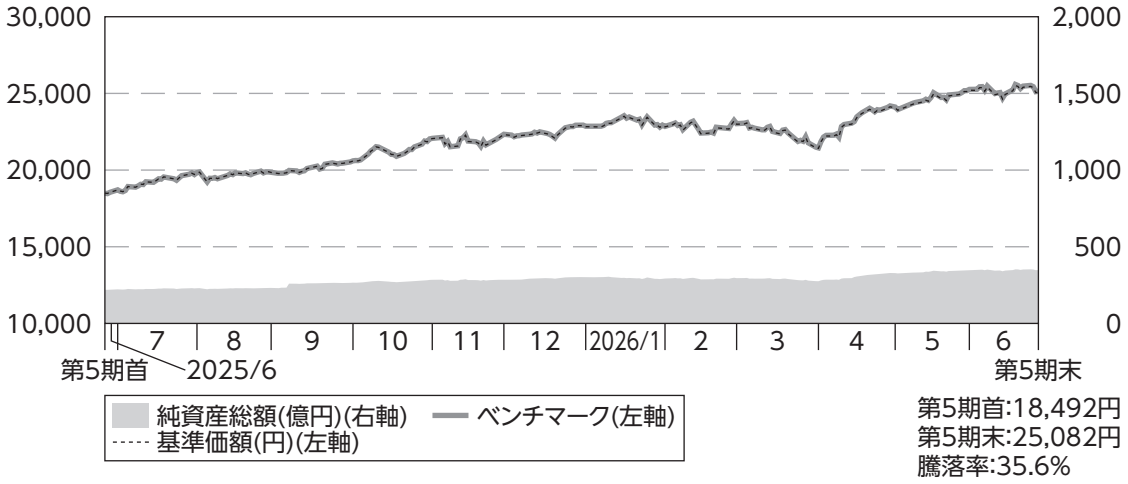
(注1)騰落率は期首比です。
(注2)株式先物比率は「買建比率－売建比率」です。

ベンチマークは、MSCIコクサイセレクション指数（配当込み、円換算ベース）です。
MSCIコクサイセレクション指数は、MSCI Inc.が開発した株価指数で、日本を除く世界主要国の株式の中から、相対的にＥＳＧ評価の高い銘柄を選定することで構築される指数です。
「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した指数です。
「円換算ベース」は、米ドルベース指数をもとに、当社が独自に円換算した指数です。

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

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



(注)ベンチマークは、2025年6月25日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

ベンチマークであるMSCIコクサイセレクション指数(配当込み、円換算ベース)の動きを反映して、基準価額は上昇しました。

投資環境

先進国株式市場は、日米の関税交渉合意を受けて米国と主要な貿易相手国との通商合意が進展するとの期待が高まったことや、米国の7-9月期のGDP（国内総生産）成長率が市場予想を大幅に上回ったことなどから2026年1月にかけて堅調に推移しました。3月には中東紛争の緊迫化懸念からリスク回避姿勢が強まったことや、インフレ再加速への警戒からFRB（米連邦準備理事会）による利下げ期待が後退したことなどから下落しましたが、その後は米国とイランの一時停戦合意を受けて軍事衝突の終結期待が高まったことや、決算内容が良好なAI（人工知能）・半導体関連銘柄に買いが集中したことなどから大きく上昇しました。期末にかけては、原油価格の下落を受けて米長期金利が低下に転じたことなどが好感されて高値圏で推移しました。

当ファンドのポートフォリオ

ベンチマークであるMSCIコクサイセレクション指数（配当込み、円換算ベース）と連動する投資成果を目標として運用を行いました。

（1）組入比率

取引コストに留意しながらリバランスを実施し、先物を含む外国株式を高位に組み入れ運用を行いました。なお、先物はヘッジ目的で利用しました。

（2）ポートフォリオ構成

ポートフォリオの構築に際しては、個別銘柄の構成比を極力ベンチマークに近づけることで連動を目指しました。

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

投資リターンの最大化
投資先の企業価値向上

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/

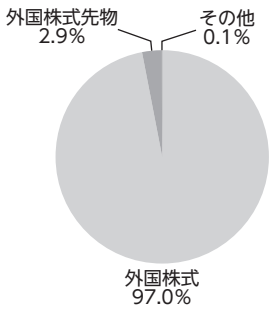
当ファンドの組入資産の内容

○上位10銘柄

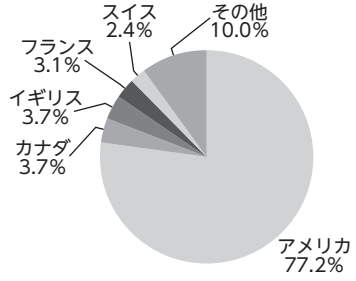
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	NVIDIA CORP	アメリカ	10.3%
2	MICROSOFT CORP	アメリカ	5.8%
3	ALPHABET INC-CL A	アメリカ	4.5%
4	ALPHABET INC-CL C	アメリカ	3.6%
5	S&P 500 EMIN 2609	アメリカ	2.4%
6	TESLA INC	アメリカ	2.4%
7	ELI LILLY & CO	アメリカ	2.0%
8	ADVANCED MICRO DEVICES	アメリカ	1.9%
9	ASML HOLDING NV	オランダ	1.5%
10	JOHNSON & JOHNSON	アメリカ	1.3%
組入銘柄数		571	

（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

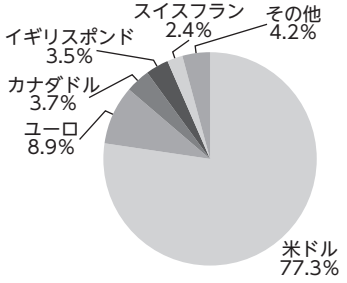
○資産別配分



○国別配分



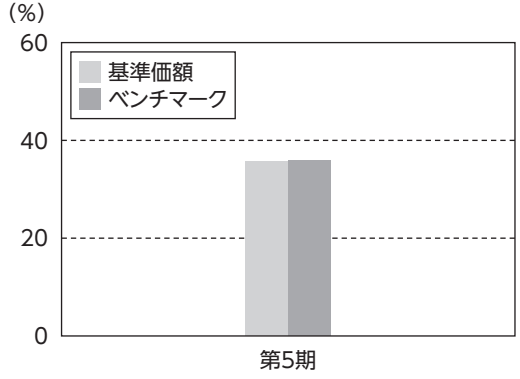
○通貨別配分



（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※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

日本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に分散投資を行い、MSCIコクサイセレクション指数（配当込み、円換算ベース）と連動する投資成果を目標として運用を行います。

1万口当たりの費用明細

項目	当期（2025年6月26日~2026年6月25日）		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	2円	0.011%	(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〕×10,000
（株式）	(2)	(0.010)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（新株予約権証券）	(−)	(−)	
（オプション証券等）	(−)	(−)	
（新株予約権付社債（転換社債））	(−)	(−)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
（商品）	(−)	(−)	
（先物・オプション）	(0)	(0.001)	
(b) 有価証券取引税	3	0.014	(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〕×10,000
（株式）	(3)	(0.014)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（新株予約権証券）	(−)	(−)	
（オプション証券等）	(−)	(−)	
（新株予約権付社債（転換社債））	(−)	(−)	
（公社債）	(−)	(−)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
(c) その他費用	13	0.061	(c)その他費用=〔期中のその他費用〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000
（保管費用）	(13)	(0.061)	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）	(−)	(−)	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）	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	18	0.086	

（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（21,885円）で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜株　式＞

		当期			
		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	アメリカ	百株 2,702 (97)	千米ドル 39,622 (44)	百株 1,275 (12)	千米ドル 17,269 (180)
	カナダ	320 (62)	千カナダドル 3,359 (186)	225 (8)	千カナダドル 1,456 (187)
	ドイツ	96 (ー)	千ユーロ 1,233 (△5)	175	千ユーロ 991
	イタリア	366 (ー)	367 (△0.3448)	613	682
	フランス	166 (2)	1,610 (ー)	51	464
	オランダ	160 (△0.51)	771 (ー)	84 (ー)	508 (3)
	スペイン	420 (253)	634 (9)	70 (243)	164 (10)
	ベルギー	13	222	2	26
	オーストリア	5	64	ー	ー
	ルクセンブルク	2	13	7	21
	フィンランド	143	208	66	96
	アイルランド	152	213	2	18
	ポルトガル	43	32	64	28
	その他	72 (ー)	59 (△1)	ー	ー
	イギリス	2,042 (8)	千イギリスポンド 1,565 (ー)	1,511	千イギリスポンド 898
	スイス	81 (0.01)	千スイスフラン 1,162 (△2)	55	千スイスフラン 495
	スウェーデン	348	千スウェーデンクローナ 6,433	241	千スウェーデンクローナ 4,078
	ノルウェー	93	千ノルウェークローネ 2,091	50	千ノルウェークローネ 1,610
	デンマーク	93 (128)	千デンマーククローネ 2,454 (ー)	174	千デンマーククローネ 1,210
	オーストラリア	915	千オーストラリアドル 2,664	373	千オーストラリアドル 1,016

		当期			
		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	ニュージーランド	183	千ニュージーランドドル 158	93	千ニュージーランドドル 64
	香港	809	千香港ドル 3,650	482	千香港ドル 1,267
	シンガポール	140	千シンガポールドル 102	152 (ー)	千シンガポールドル 245 (0.43276)
	イスラエル	65	千イスラエルシェケル 530	4	千イスラエルシェケル 119

(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
BXP INC	0.278	19	0.8	46
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC	0.82	18	ー	ー
PROLOGIS INC	0.894	113	0.188	24
CROWN CASTLE INC	0.414	38	ー	ー
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	ー	ー	3	59
WELLTOWER INC	0.991	189	0.216	40
IRON MOUNTAIN INC	0.39	39	0.148	12
DIGITAL REALTY TRUST INC	0.245	43	ー	ー
AMERICAN TOWER CORPORATION	0.626	116	0.228	39
EQUINIX INC	0.13	114	0.04	31
SBA COMMUNICATIONS CORP	0.081	16	ー	ー
小計	4	709	4	253
フランス	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
GECINA SA	ー	ー	0.233	17
COVIVIO(FP)	ー	ー	0.195	10
小計	ー	ー	0.428	27
ユーロ計	ー	ー	0.428	27

	当期			
	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
イギリス	千口	千イギリスポンド	千口	千イギリスポンド
SEGRO PLC	2	14	1	14
LAND SECURITIES GROUP PLC	2	13	－	－
小計	4	28	1	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
APA GROUP	2	26	－	－
STOCKLAND	11	48	－	－
GOODMAN GROUP	2	82	10	332
VICINITY CENTERS	19	48	－	－
小計	36	205	10	332
香港	千口	千香港ドル	千口	千香港ドル
HKT TRUST AND HKT LTD	－	－	14	169
小計	－	－	14	169
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 ASCENDAS REIT	7 (－)	20 (△0.29554)	－	－
KEPPEL REIT	－ (0.722)	－ (0.43276)	0.722	0.63141
小計	7 (0.722)	20 (0.13722)	0.722	0.63141

(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 新規買付額	当期 買建 決済額	当期 売建 新規売付額	当期 売建 決済額
		百万円	百万円	百万円	百万円
外国	株式先物取引	8,167	8,083	－	－

(注)金額は受渡代金です。

株式売買比率

＜株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合＞

項目	当期
(a)期中の株式売買金額	12,749,355千円
(b)期中の平均組入株式時価総額	26,759,327千円
(c)売買高比率(a)／(b)	0.47

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

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期 買付額等A	当期 うち利害関係人との取引状況B	当期 B/A	当期 売付額等C	当期 うち利害関係人との取引状況D	当期 D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	8,295	6,983	84.2	3,920	3,621	92.4
金銭信託	0.000480	0.000480	100.0	0.000480	0.000480	100.0
コール・ローン	9,612	834	8.7	9,607	834	8.7

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

＜外国株式＞

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種等
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
(アメリカ)			千米ドル		
INTL BUSINESS MACHINES CORP	37	45	1,196	193,655	ソフトウェア・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES	65	78	4,099	663,414	半導体・半導体製造装置
ADOBE INC	17	19	382	61,963	ソフトウェア・サービス
ALLSTATE CORP	10	12	297	48,146	保険
AMGEN	21	26	926	149,848	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMERICAN EXPRESS	22	25	880	142,518	金融サービス
AFLAC	20	23	271	43,977	保険
ANALOG DEVICES	20	23	968	156,714	半導体・半導体製造装置
COMFORT SYSTEMS USA INC	－	1	332	53,766	資本財
VALERO ENERGY CORP	12	14	343	55,549	エネルギー
COMCAST CORP-CL A	149	175	398	64,424	電気通信サービス
ANSYS INC	3	－	－	－	ソフトウェア・サービス
APPLIED MATERIALS	33	38	2,261	365,979	半導体・半導体製造装置
AUTODESK INC	8	10	199	32,259	ソフトウェア・サービス
AUTOMATIC DATA PROCESS	16	19	434	70,335	商業・専門サービス
AUTOZONE INC	0.67	0.81	250	40,472	一般消費財・サービス流通・小売り
AVERY DENNISON CORP	3	4	68	11,114	素材
BALL CORP	11	11	68	11,081	素材
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	29	33	480	77,684	金融サービス
VERIZON COMMUNICATIONS	172	201	922	149,198	電気通信サービス
BEST BUY COMPANY INC	8	10	83	13,516	一般消費財・サービス流通・小売り
YUM BRANDS INC	11	13	208	33,750	消費者サービス
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	4	6	107	17,441	運輸
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	7	－	－	－	メディア・娯楽
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	0.87	0.97	116	18,885	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	82	98	539	87,274	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ONEOK INC	24	30	264	42,766	エネルギー
UNITED RENTALS INC	2	3	325	52,610	資本財
SEMPRA	26	32	297	48,077	公益事業
QUANTA SERVICES INC	5	7	510	82,684	資本財
CSX CORP	76	91	419	67,878	運輸
THE CAMPBELL'S COMPANY	6	－	－	－	食品・飲料・タバコ
CARLISLE COS INC	－	1	74	12,128	資本財
CATERPILLAR	19	22	2,248	363,844	資本財
CHURCH & DWIGHT CO INC	10	12	118	19,239	家庭用品・パーソナル用品
THE CIGNA GROUP	10	12	354	57,432	ヘルスケア機器・サービス
CINTAS CORP	14	－	－	－	商業・専門サービス
CLOROX COMPANY	4	5	53	8,674	家庭用品・パーソナル用品
COCA-COLA CO	164	187	1,510	244,433	食品・飲料・タバコ

外国株式ESGリーダーズインデックスマザーファンド　－第5期－

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種等
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
COLGATE-PALMOLIVE CO	30	37	341	55,249	家庭用品・パーソナル用品
MOLINA HEALTHCARE INC	2	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
NRG ENERGY INC	8	9	133	21,654	公益事業
CONAGRA BRANDS INC	17	－	－	－	食品・飲料・タバコ
CONSOLIDATED EDISON INC	13	17	194	31,443	公益事業
CMS ENERGY CORP	12	14	111	17,984	公益事業
CUMMINS INC	5	6	474	76,799	資本財
DR HORTON INC	11	12	215	34,866	耐久消費財・アパレル
DANAHER CORP	25	30	578	93,553	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOODY'S CORP	6	7	326	52,841	金融サービス
TARGET (DAYTON HUDSON)	18	22	314	50,953	生活必需品流通・小売り
DEERE&CO	10	11	706	114,322	資本財
MORGAN STANLEY	48	57	1,270	205,532	金融サービス
DECKERS OUTDOOR CORP	5	7	79	12,930	耐久消費財・アパレル
THE WALT DISNEY CO	72	85	864	139,840	メディア・娯楽
DOVER CORP	5	6	146	23,775	資本財
OMNICOM GROUP	7	－	－	－	メディア・娯楽
DARDEN RESTAURANTS INC	4	5	112	18,168	消費者サービス
EBAY	18	20	225	36,467	一般消費財・サービス流通・小売り
EATON CORP	15	18	752	121,710	資本財
CADENCE DESIGN SYSTEMS	11	13	498	80,690	ソフトウェア・サービス
ECOLAB INC	10	12	338	54,813	素材
REVVITY INC	5	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ELECTRONIC ARTS INC	9	11	226	36,702	メディア・娯楽
SALESFORCE INC	38	38	589	95,393	ソフトウェア・サービス
ATMOS ENERGY CORP	6	8	142	23,041	公益事業
ESTEE LAUDER CO-CL A	9	11	91	14,835	家庭用品・パーソナル用品
EXPEDITORS INTL WASH INC	5	6	102	16,612	運輸
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	1	－	－	－	金融サービス
FAIR ISAAC CORP	0.98	1	125	20,298	ソフトウェア・サービス
FIFTH THIRD BANCORP	－	43	240	38,962	銀行
FISERV INC	22	24	119	19,409	金融サービス
GENERAL MILLS INC	20	23	81	13,115	食品・飲料・タバコ
GENUINE PARTS CO	6	6	66	10,786	一般消費財・サービス流通・小売り
GILEAD SCIENCES INC	50	59	743	120,284	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GARTNER INC	2	－	－	－	ソフトウェア・サービス
NVIDIA CORP	981	1,116	22,225	3,596,532	半導体・半導体製造装置
GRACO INC	6	8	64	10,449	資本財
GE AEROSPACE	42	50	1,847	298,993	資本財
GRAINGER (WW) INC	1	2	277	44,971	資本財
HALLIBURTON CO	36	41	142	22,996	エネルギー
HERSHEY FOODS CORPORATION	－	7	131	21,207	食品・飲料・タバコ
HP INC	35	－	－	－	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
F5 INC	－	2	105	16,998	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種等
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
JUNIPER NETWORKS INC	11	―	―	―	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HOLOGIC INC	9	―	―	―	ヘルスケア機器・サービス
HOME DEPOT	40	48	1,654	267,809	一般消費財・サービス流通・小売り
HORMEL FOODS CORP	11	―	―	―	食品・飲料・タバコ
LENNOX INTERNATIONAL INC	1	1	82	13,303	資本財
HUMANA INC	4	6	220	35,756	ヘルスケア機器・サービス
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	3	3	104	16,980	運輸
HUNTINGTON BANCSHARES INC	53	100	176	28,521	銀行
BIOGEN INC	6	7	144	23,448	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IDEX CORP	2	3	85	13,840	資本財
ILLINOIS TOOL WORKS	11	―	―	―	資本財
INTUIT INC	11	13	352	57,032	ソフトウェア・サービス
IDEXX LABORATORIES INC	3	3	205	33,235	ヘルスケア機器・サービス
INTEL CORP	172	―	―	―	半導体・半導体製造装置
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	10	13	101	16,381	素材
INT'L PAPER CO	18	23	90	14,632	素材
INCYTE CORP	8	9	99	16,024	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EMCOR GROUP INC	1	2	175	28,377	資本財
JOHNSON & JOHNSON	96	116	2,808	454,450	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HARTFORD INSURANCE GROUP INC	10	12	168	27,321	保険
KELLANOVA	10	―	―	―	食品・飲料・タバコ
KEY CORP	34	41	96	15,657	銀行
KIMBERLY-CLARK CORP	13	15	162	26,338	家庭用品・パーソナル用品
KROGER CO	25	26	152	24,642	生活必需品流通・小売り
LAM RESEARCH CORP	51	60	2,253	364,689	半導体・半導体製造装置
AKAMAI TECHNOLOGIES,INC	5	―	―	―	ソフトウェア・サービス
ELI LILLY & CO	32	38	4,340	702,388	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNITED PARCEL SERVICE B	29	―	―	―	運輸
AGILENT TECHNOLOGIES	11	14	188	30,480	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LOWES COMPANIES	22	26	597	96,682	一般消費財・サービス流通・小売り
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	9	12	57	9,281	食品・飲料・タバコ
MCDONALD'S CORP	28	34	933	151,084	消費者サービス
S&P GLOBAL INC	12	14	598	96,816	金融サービス
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	24	28	258	41,756	ヘルスケア機器・サービス
MARSH & MCLENNAN COS	19	23	385	62,305	保険
MARTIN MARIETTA MATERIALS	2	2	170	27,539	素材
METLIFE INC	―	26	226	36,702	保険
MERCK & CO	102	118	1,432	231,883	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICROSOFT CORP	284	341	12,472	2,018,345	ソフトウェア・サービス
3 M COMPANY	21	26	431	69,857	資本財
TPG INC-CVR-RTS	―	9	―	―	ヘルスケア機器・サービス
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	3	―	―	―	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NETAPP INC	8	10	159	25,877	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NEWMONT CORPORATION	45	52	498	80,607	素材

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種等
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
NVR INC	0.12	0.12	81	13,136	耐久消費財・アパレル
EVERSOURCE ENERGY	15	19	139	22,604	公益事業
NISOURCE INC	19	23	111	18,050	公益事業
NORTHERN TRUST CORP	7	8	152	24,599	金融サービス
NUCOR CORP	10	10	253	41,022	素材
CHENIERE ENERGY INC	8	9	229	37,208	エネルギー
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	26	28	580	93,886	金融サービス
OLD DOMINION FREIGHT LINE	7	8	190	30,801	運輸
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	34	41	362	58,734	一般消費財・サービス流通・小売り
EXELON CORP	39	50	235	38,045	公益事業
PAYCHEX INC	12	14	140	22,813	商業・専門サービス
ALIGN TECHNOLOGY INC	2	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
PEPSICO INC	55	66	949	153,695	食品・飲料・タバコ
PENTAIR PLC	6	7	58	9,490	資本財
ESSENTIAL UTILITIES INC	10	—	—	—	公益事業
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	16	19	467	75,628	銀行
GARMIN LTD	6	8	192	31,227	耐久消費財・アパレル
PPG INDUSTRIES INC	8	11	141	22,846	素材
COSTCO WHOLESALE CORP	—	21	2,062	333,753	生活必需品流通・小売り
PRICE T ROWE GROUP INC	9	11	117	19,049	金融サービス
QUEST DIAGNOSTICS	4	5	104	16,860	ヘルスケア機器・サービス
PROCTER & GAMBLE CO	94	111	1,700	275,210	家庭用品・パーソナル用品
PROGRESSIVE CORP	23	28	630	102,048	保険
PULTE GROUP INC	8	9	122	19,852	耐久消費財・アパレル
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	8	8	132	21,516	金融サービス
US BANCORP	64	76	461	74,654	銀行
ARCH CAPITAL GROUP LTD	15	16	159	25,866	保険
ROSS STORES INC	—	15	347	56,262	一般消費財・サービス流通・小売り
ROCKWELL AUTOMATION INC	4	5	257	41,718	資本財
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	—	12	395	64,037	消費者サービス
ACCENTURE PLC-CL A	25	29	382	61,965	ソフトウェア・サービス
WILLIS TOWERS WATSON PLC	4	4	123	19,973	保険
TRAVELERS COS INC/THE	9	10	325	52,628	保険
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES	20	23	91	14,764	金融サービス
BOOKING HOLDINGS INC	1	37	678	109,752	消費者サービス
SLB LTD	56	72	335	54,335	エネルギー
SCHWAB (CHARLES) CORP	69	80	738	119,507	金融サービス
POOL CORP	1	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	7	9	81	13,247	ヘルスケア機器・サービス
ELEVANCE HEALTH INC	9	10	412	66,799	ヘルスケア機器・サービス
CENCORA INC	7	8	252	40,877	ヘルスケア機器・サービス
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	8	10	109	17,646	保険
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	14	15	168	27,340	保険
EDISON INTL	14	18	138	22,423	公益事業

外国株式ESGリーダーズインデックスマザーファンド　ー第5期ー

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種等
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
TRUIST FINANCIAL CORP	53	59	297	48,092	銀行
TRANE TECHNOLOGIES PLC	9	10	524	84,907	資本財
AT&T INC	ー	337	755	122,280	電気通信サービス
STATE STREET CORP	10	14	236	38,257	金融サービス
STEEL DYNAMICS INC	5	6	168	27,191	素材
STRYKER CORP	ー	16	523	84,667	ヘルスケア機器・サービス
SYNOPSYS INC	6	8	408	66,064	ソフトウェア・サービス
SYSCO CORP	18	22	178	28,885	生活必需品流通・小売り
TEXAS INSTRUMENTS	37	ー	ー	ー	半導体・半導体製造装置
DAVITA INC	1	ー	ー	ー	ヘルスケア機器・サービス
TRACTOR SUPPLY COMPANY	20	23	71	11,586	一般消費財・サービス流通・小売り
TRIMBLE IMS HOLDINGS	9	10	54	8,787	ソフトウェア・サービス
UNION PACIFIC CORP	24	28	739	119,595	運輸
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	10	12	587	95,044	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WATERS CORP	2	4	180	29,272	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	2	3	112	18,233	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JM SMUCKER CO	3	ー	ー	ー	食品・飲料・タバコ
WESTERN DIGITAL CORP	12	16	1,077	174,404	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WEYERHAEUSER CO	26	32	82	13,338	エクイティ不動産投資信託（REIT）
NASDAQ INC	17	21	175	28,472	金融サービス
WILLIAMS COS	49	60	456	73,933	エネルギー
WILLIAMS-SONOMA INC	4	5	130	21,088	一般消費財・サービス流通・小売り
DICK'S SPORTING GOODS INC	2	3	80	12,958	一般消費財・サービス流通・小売り
LKQ CORP	10	ー	ー	ー	一般消費財・サービス流通・小売り
TJX COMPANIES INC	45	53	878	142,085	一般消費財・サービス流通・小売り
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	5	6	189	30,739	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CBRE GROUP INC-A	11	14	195	31,644	不動産管理・開発
REGIONS FINL CORP	38	44	131	21,259	銀行
DOMINO'S PIZZA INC	ー	1	41	6,795	消費者サービス
CRH PLC	26	32	367	59,511	素材
DEXCOM INC	14	ー	ー	ー	ヘルスケア機器・サービス
EXPEDIA GROUP INC	ー	5	148	24,010	消費者サービス
AMERIPRISE FINANCIAL INC	3	4	196	31,850	金融サービス
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	23	26	348	56,449	金融サービス
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	ー	63	199	32,312	消費者サービス
MASTERCARD INC-CLASS A	32	39	1,958	316,981	金融サービス
OWENS CORNING	3	ー	ー	ー	資本財
AERCAP HOLDINGS NV	7	7	114	18,451	資本財
FIRST SOLAR INC	3	4	114	18,607	半導体・半導体製造装置
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS LLC	4	5	75	12,196	商業・専門サービス
DELTA AIR LINES INC	5	8	79	12,850	運輸
INSULET CORP	2	3	48	7,781	ヘルスケア機器・サービス
LULULEMON ATHLETICA INC	4	4	55	8,948	耐久消費財・アパレル
MERCADOLIBRE INC	1	2	370	59,887	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			業種等
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
ULTA BEAUTY INC	1	2	98	15,965	一般消費財・サービス流通・小売り
VISA INC-CLASS A SHARES	69	81	2,702	437,241	金融サービス
AMERICAN WATER WORKS CO INC	7	9	117	18,943	公益事業
MARATHON PETROLEUM CORP	12	14	345	55,966	エネルギー
XYLEM INC	9	11	123	19,997	資本財
LYONDELLBASELL INDU-CL A	9	—	—	—	素材
HCA HEALTHCARE INC	7	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
VERISK ANALYTICS INC	—	6	114	18,473	商業・専門サービス
NXP SEMICONDUCTORS NV	10	12	359	58,148	半導体・半導体製造装置
TARGA RESOURCES CORP	8	9	261	42,363	エネルギー
CBOE GLOBAL MARKETS INC	4	4	122	19,871	金融サービス
DOLLAR GENERAL CORP	8	10	122	19,843	生活必需品流通・小売り
HYATT HOTELS CORP - CL A	—	1	37	6,002	消費者サービス
TESLA INC	116	136	5,113	827,420	自動車・自動車部品
XPO INC	—	5	109	17,645	運輸
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	3	3	101	16,482	金融サービス
PHILLIPS 66	16	19	328	53,077	エネルギー
IQVIA HOLDINGS INC	6	7	144	23,398	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SERVICENOW INC	8	50	471	76,242	ソフトウェア・サービス
PALO ALTO NETWORKS INC	27	39	1,126	182,288	ソフトウェア・サービス
WORKDAY INC-CLASS A	8	9	115	18,708	ソフトウェア・サービス
PTC INC	5	6	72	11,677	ソフトウェア・サービス
ZOETIS INC	17	21	168	27,335	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KEURIG DR PEPPER INC	55	59	187	30,349	食品・飲料・タバコ
COMPASS GROUP PLC	—	82	266	43,200	消費者サービス
TWILIO INC - A	5	6	131	21,303	ソフトウェア・サービス
HUBBELL INC	2	2	137	22,304	資本財
BAKER HUGHES CO	39	47	268	43,427	エネルギー
TECHNIPFMC PLC	—	19	124	20,130	エネルギー
AXON ENTERPRISE INC	2	3	176	28,528	資本財
CNH INDUSTRIAL NV	37	37	39	6,331	資本財
ARES MANAGEMENT CORP - A	—	10	115	18,702	金融サービス
BURLINGTON STORES INC	2	2	95	15,469	一般消費財・サービス流通・小売り
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	6	6	112	18,146	ヘルスケア機器・サービス
ALLEGION PLC	3	4	54	8,847	資本財
STERIS PLC	4	4	101	16,426	ヘルスケア機器・サービス
DOCUSIGN INC	7	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	6	7	319	51,761	メディア・娯楽
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	9	11	384	62,240	消費者サービス
INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	—	7	125	20,310	消費者サービス
FOX CORP - CLASS A	7	8	43	6,962	メディア・娯楽
FOX CORP- CLASS B	4	7	33	5,447	メディア・娯楽
AVANTOR INC	26	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CARRIER GLOBAL CORP	31	37	278	45,133	資本財

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種等
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	8	10	1,042	168,764	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INGERSOLL-RAND INC	16	18	147	23,877	資本財
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	28	42	61	9,987	自動車・自動車部品
SOLVENTUM CORP	6	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ROYALTY PHARMA PLC- CL A	16	20	108	17,637	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BLACKROCK INC	5	7	693	112,257	金融サービス
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	—	20	248	40,233	金融サービス
JACOBS SOLUTIONS INC	—	5	69	11,217	商業・専門サービス
MARVELL TECHNOLOGY INC	33	41	1,141	184,699	半導体・半導体製造装置
LINDE PLC	19	22	1,152	186,522	素材
GE VERNOVA INC	—	13	1,379	223,178	資本財
GRAB HOLDINGS LTD - CL A	94	85	29	4,822	運輸
SYNCHRONY FINANCIAL	14	17	130	21,118	金融サービス
VERALTO CORP	10	12	105	17,041	商業・専門サービス
ATLASSIAN CORP-CL A	6	7	61	9,989	ソフトウェア・サービス
BUNGE GLOBAL SA	5	5	61	9,911	食品・飲料・タバコ
KENVUE INC	73	88	166	26,917	家庭用品・パーソナル用品
COOPER COS INC/THE	7	9	63	10,258	ヘルスケア機器・サービス
CITIZENS FINANCIAL GROUP	17	20	143	23,210	銀行
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	7	8	290	46,955	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HUBSPOT INC	2	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SMURFIT WESTROCK PLC	19	24	112	18,263	素材
FERGUSON ENTERPRISES INC	8	9	226	36,652	資本財
LABCORP HOLDINGS INC	3	3	102	16,520	ヘルスケア機器・サービス
APTIV PLC	9	9	59	9,571	自動車・自動車部品
CARNIVAL CORP LTD	—	61	178	28,934	消費者サービス
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	26	29	420	68,011	資本財
TRANSUNION	7	10	69	11,190	商業・専門サービス
ALBERTSONS COS INC - CLASS A	17	—	—	—	生活必需品流通・小売り
CARVANA CO	—	31	211	34,209	一般消費財・サービス流通・小売り
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	9	9	93	15,140	食品・飲料・タバコ
FORTIVE CORP	13	13	81	13,261	資本財
ALPHABET INC-CL A	234	281	9,725	1,573,826	メディア・娯楽
HEWLETT PACKARD ENTERPRIS	53	66	323	52,302	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PAYPAL HOLDINGS INC	38	42	180	29,173	金融サービス
EQUITABLE HOLDINGS INC	11	—	—	—	金融サービス
ALPHABET INC-CL C	199	223	7,716	1,248,624	メディア・娯楽
ZSCALER INC	4	4	58	9,514	ソフトウェア・サービス
MONSTER BEVERAGE CORP	29	34	323	52,393	食品・飲料・タバコ
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	3	—	—	—	メディア・娯楽
小計 株数・金額	7,099	8,611	158,025	25,571,610	
小計 銘柄数<比率>	272	261	—	<73.5%>	
(カナダ)			千カナダドル		
AGNICO EAGLE MINES	19	23	519	58,981	素材

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種等
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
BANK MONTREAL	28	33	811	92,216	銀行
BANK NOVA SCOTIA	49	59	718	81,684	銀行
NATIONAL BANK OF CANADA	16	19	432	49,097	銀行
BCE INC	ー	15	49	5,646	電気通信サービス
BROOKFIELD CORP	54	ー	ー	ー	金融サービス
DESCARTES SYSTEMS GRP/THE	ー	4	40	4,568	ソフトウェア・サービス
CGI INC - CL A	7	9	82	9,398	ソフトウェア・サービス
CAE INC	11	11	41	4,713	資本財
CAMECO CORP	17	21	321	36,588	エネルギー
ROGERS COMMUNICATIONS -CL B	13	ー	ー	ー	電気通信サービス
CANADIAN IMPERIAL BANK	ー	44	720	81,880	銀行
CANADIAN TIRE CORP -CL A	2	2	50	5,778	一般消費財・サービス流通・小売り
CANADIAN NATL RAILWAY CO	21	24	402	45,770	運輸
GILDAN ACTIVEWEAR INC	ー	8	65	7,448	耐久消費財・アパレル
OPEN TEXT CORP	10	ー	ー	ー	ソフトウェア・サービス
CELESTICA INC	ー	5	286	32,588	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
RB GLOBAL INC	7	8	139	15,849	商業・専門サービス
FORTIS INC	18	23	192	21,838	公益事業
TELUS CORP	17	17	27	3,094	電気通信サービス
IMPERIAL OIL	6	6	111	12,631	エネルギー
ENBRIDGE	85	106	838	95,243	エネルギー
LOBLAW COMPANIES LTD	6	29	192	21,921	生活必需品流通・小売り
SUN LIFE FINANCIAL INC	23	26	287	32,631	保険
METRO INC	9	9	85	9,720	生活必需品流通・小売り
LUNDIN MINING CORP	30	36	120	13,722	素材
TORONTO-DOMINION BANK	72	80	1,369	155,597	銀行
WEST FRASER TIMBER CO LTD	2	ー	ー	ー	素材
WESTON (GEORGE) LTD	2	7	78	8,931	生活必需品流通・小売り
KINROSS GOLD CORP	44	58	197	22,430	素材
INTACT FINANCIAL CORP	7	9	266	30,259	保険
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	18	21	352	40,076	素材
KEYERA CORP	8	13	75	8,594	エネルギー
PEMBINA PIPELINE CORP	24	27	184	20,958	エネルギー
DOLLARAMA INC	11	13	260	29,547	一般消費財・サービス流通・小売り
ELEMENT FLEET MANAGEMENT CORPORATION	18	18	56	6,407	商業・専門サービス
TMX GROUP LTD	ー	13	62	7,120	金融サービス
IVANHOE MINES LTD-CL A	26	ー	ー	ー	素材
NUTRIEN LTD	18	22	193	22,013	素材
WSP GLOBAL INC	5	6	113	12,867	資本財
FIRSTSERVICE CORP	1	1	34	3,947	不動産管理・開発
THOMSON REUTERS CORP	6	ー	ー	ー	商業・専門サービス
ATKINSREALIS GROUP INC	ー	7	71	8,083	資本財
BROOKFIELD RENEWABLE CORP	ー	6	35	4,075	公益事業
THOMSON REUTERS CORP	ー	5	69	7,845	商業・専門サービス

銘柄		当期首(前期末)	当期末			業種等
		株数(百株)	株数(百株)	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
SHOPIFY INC - CLASS A		49	58	951	108,144	ソフトウェア・サービス
HYDRO ONE LTD		13	17	101	11,586	公益事業
小計	株数・金額	789	938	11,012	1,251,501	
	銘柄数<比率>	38	41	－	<3.6%>	
(ドイツ)				千ユーロ		
ADIDAS AG		6	6	121	22,277	耐久消費財・アパレル
COMMERZBANK AG		35	－	－	－	銀行
GEA GROUP AG		6	8	53	9,804	資本財
MERCK KGAA		5	5	73	13,589	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	25	4,716	家庭用品・パーソナル用品
HENKEL AG & CO KGAA -PFD		6	9	65	12,030	家庭用品・パーソナル用品
BEIERSDORF AG		4	5	44	8,138	家庭用品・パーソナル用品
HOCHTIEF AG		－	0.71	36	6,645	資本財
HEIDELBERG MATERIALS AG		5	6	117	21,583	素材
ALLIANZ SE-REG		－	18	744	136,731	保険
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG		30	10	9	1,770	運輸
MUENCHENER RUECKVERSICH.		5	6	317	58,314	保険
SARTORIUS AG-VORZUG		0.83	0.63	13	2,539	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INFINEON TECHNOLOGIES		51	－	－	－	半導体・半導体製造装置
DEUTSCHE BOERSE		7	8	209	38,451	金融サービス
MTU AERO ENGINES AG		2	3	109	20,119	資本財
SYMRISE AG		4	6	56	10,417	素材
EVONIK INDUSTRIES AG		10	19	31	5,873	素材
LEG IMMOBILIEN SE		3	－	－	－	不動産管理・開発
VONOVIA SE		28	27	57	10,518	不動産管理・開発
KNORR-BREMSE AG		3	2	22	4,094	資本財
ZALANDO SE		8	7	19	3,531	一般消費財・サービス流通・小売り
COVESTRO AG-TEND		8	－	－	－	素材
SCOUT24 SE		2	5	38	7,064	メディア・娯楽
国小計	株数・金額	241	162	2,167	398,213	
	銘柄数<比率>	22	20	－	<1.1%>	
(イタリア)						
GENERALI		38	38	163	29,971	保険
INTESA SANPAOLO		606	695	424	77,896	銀行
MEDIOBANCA		18	－	－	－	銀行
ENEL		318	－	－	－	公益事業
TERNA SPA		－	68	69	12,711	公益事業
PRYSMIAN SPA		11	14	210	38,636	資本財
MONCLER SPA		9	7	40	7,398	耐久消費財・アパレル
NEXI SPA		14	－	－	－	金融サービス
FINECOBANK SPA		22	－	－	－	銀行
POSTE ITALIANE SPA		16	－	－	－	金融サービス
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL		16	－	－	－	電気通信サービス
国小計	株数・金額	1,071	824	906	166,614	
	銘柄数<比率>	10	5	－	<0.5%>	

外国株式ESGリーダーズインデックスマザーファンド　－第5期－

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種等
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
(フランス)					
BOUYGUES ORD	8	9	48	8,882	資本財
AIR LIQUIDE	－	30	520	95,586	素材
LOREAL	9	11	453	83,319	家庭用品・パーソナル用品
LVMH	11	11	588	108,048	耐久消費財・アパレル
PUBLICIS GROUPE	8	10	94	17,330	メディア・娯楽
MICHELIN	26	30	103	19,000	自動車・自動車部品
SCHNEIDER ELECTRIC SE	21	26	736	135,267	資本財
TOTALENERGIES SE	82	95	660	121,401	エネルギー
HERMES INTERNATIONAL	1	1	203	37,407	耐久消費財・アパレル
DASSAULT SYSTEMES SA	27	35	62	11,469	ソフトウェア・サービス
KERING	2	3	89	16,476	耐久消費財・アパレル
CARREFOUR	21	30	49	9,086	生活必需品流通・小売り
SOCIETE GENERALE	30	29	227	41,882	銀行
EURAZEO SA	1	－	－	－	金融サービス
AXA SA	71	74	318	58,538	保険
ESSILORLUXOTTICA	11	14	243	44,663	ヘルスケア機器・サービス
CREDIT AGRICOLE SA	44	43	76	14,091	銀行
BNP PARIBAS	39	48	492	90,549	銀行
DANONE (GROUPE)	26	31	220	40,446	食品・飲料・タバコ
IPSEN	－	1	26	4,865	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LEGRAND SA	11	11	171	31,568	資本財
EIFFAGE	2	2	38	7,046	資本財
ADP	0.92	2	24	4,430	運輸
REXEL SA	7	12	45	8,299	資本財
BUREAU VERITAS SA	16	16	42	7,727	商業・専門サービス
GETLINK	13	13	25	4,717	運輸
AYVENS SA	－	16	18	3,405	運輸
国小計 株数・金額	499	617	5,582	1,025,512	
国小計 銘柄数<比率>	24	26	－	<2.9%>	
(オランダ)					
RANDSTAD NV	7	－	－	－	商業・専門サービス
KONINKLIJKE AHOLD NV	36	41	146	26,940	生活必需品流通・小売り
AKZO NOBEL	6	8	50	9,240	素材
WOLTERS KLUWER	9	10	60	11,110	商業・専門サービス
QIAGEN N.V.	8	14	50	9,345	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ASML HOLDING NV	15	18	2,918	536,072	半導体・半導体製造装置
KPN (KON.)	142	177	79	14,519	電気通信サービス
STMICROELECTRONICS NV	25	－	－	－	半導体・半導体製造装置
ING GROEP NV-CVA	123	143	393	72,293	銀行
ASR NEDERLAND NV	6	－	－	－	保険
PROSUS	53	64	248	45,644	一般消費財・サービス流通・小売り
NN GROUP NV	9	12	92	17,011	保険
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	44	48	89	16,491	メディア・娯楽

銘柄		当期首(前期末)	当期末			業種等
		株数(百株)	株数(百株)	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
FERROVIAL NV		22	21	133	24,584	資本財
MAGNUM ICE CREAM CO NV/THE		－	23	35	6,530	食品・飲料・タバコ
国小計	株数・金額	511	586	4,299	789,785	
	銘柄数<比率>	14	12	－	<2.3%>	
(スペイン)						
IBERDROLA SA		229	294	622	114,329	公益事業
ENDESA		16	11	44	8,240	公益事業
ACCIONA SA		－	1	32	5,946	公益事業
NATURGY ENERGY GROUP SA		－	19	54	10,068	公益事業
REPSOL SA		42	46	97	17,875	エネルギー
REDEIA CORP SA		14	11	17	3,246	公益事業
ACS ACTIV. CONST. Y SVCS		6	7	95	17,516	資本財
BANCO DE SABADELL SA		198	279	86	15,834	銀行
CAIXABANK		－	169	210	38,614	銀行
AMADEUS IT GROUP SA-A SHS		18	24	126	23,188	消費者サービス
AENA SME SA		31	42	116	21,367	運輸
CELLNEX TELECOM SA		20	28	82	15,210	電気通信サービス
国小計	株数・金額	577	936	1,586	291,438	
	銘柄数<比率>	9	12	－	<0.8%>	
(ベルギー)						
LOTUS BAKERIES		0.02	0.02	22	4,151	食品・飲料・タバコ
D'IETEREN GROUP		－	1	17	3,196	一般消費財・サービス流通・小売り
KBC GROEP NV		8	10	127	23,388	銀行
UCB (GROUPE)		－	5	149	27,545	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AGEAS		5	7	48	8,961	保険
ELIA GROUP SA/NV		2	2	34	6,290	公益事業
SYENSQO SA		4	2	19	3,509	素材
国小計	株数・金額	20	30	419	77,043	
	銘柄数<比率>	5	7	－	<0.2%>	
(オーストリア)						
OMV AG		4	6	36	6,718	エネルギー
VERBUND AG		3	3	16	3,027	公益事業
BAWAG GROUP AG		－	3	60	11,075	銀行
国小計	株数・金額	7	13	113	20,821	
	銘柄数<比率>	2	3	－	<0.1%>	
(ルクセンブルク)						
EUROFINS SCIENTIFIC		6	6	42	7,769	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INPOST SA		15	9	14	2,732	運輸
国小計	株数・金額	21	15	57	10,501	
	銘柄数<比率>	2	2	－	<0.0%>	
(フィンランド)						
KESKO OYJ-B SHS		10	18	36	6,645	生活必需品流通・小売り
UPM KYMMENE OYJ		24	24	58	10,786	素材
STORA ENSO OYJ R		20	37	34	6,429	素材

銘柄		当期首(前期末)	当期末			業種等
		株数(百株)	株数(百株)	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
SAMPO OYJ-A SHS		95	131	118	21,748	保険
ELISA A		5	9	33	6,213	電気通信サービス
NOKIA OYJ		229	243	299	54,994	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NESTE OIL OYJ		15	17	44	8,266	エネルギー
KONE OYJ-B		13	13	64	11,777	資本財
ORION OYJ-CLASS B		ー	5	36	6,771	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
METSO CORPORATION		30	24	36	6,710	資本財
国小計	株数・金額	446	523	763	140,343	
	銘柄数<比率>	9	10	ー	<0.4%>	
(アイルランド)						
KINGSPAN GROUP PLC		5	5	45	8,353	資本財
KERRY GROUP PLC-A		6	8	70	13,034	食品・飲料・タバコ
BANK OF IRELAND GROUP PLC		ー	45	81	14,988	銀行
AIB GROUP PLC		ー	102	106	19,561	銀行
国小計	株数・金額	12	162	304	55,937	
	銘柄数<比率>	2	4	ー	<0.2%>	
(ポルトガル)						
EDP SA		154	126	55	10,226	公益事業
GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS		19	21	40	7,386	エネルギー
JERONIMO MARTINS		8	13	23	4,253	生活必需品流通・小売り
国小計	株数・金額	183	162	119	21,866	
	銘柄数<比率>	3	3	ー	<0.1%>	
(その他)						
VERISURE PLC		ー	13	14	2,637	商業・専門サービス
DSM-FIRMENICH AG		7	7	63	11,648	素材
AEGON LTD		ー	58	43	8,046	保険
国小計	株数・金額	7	80	121	22,332	
	銘柄数<比率>	1	3	ー	<0.1%>	
ユーロ計	株数・金額	3,600	4,116	16,441	3,020,410	
	銘柄数<比率>	103	107	ー	<8.7%>	
(イギリス)				千イギリスポンド		
ANTOFAGASTA PLC		14	15	58	12,362	素材
ASHTEAD GROUP PLC		16	ー	ー	ー	資本財
BARRATT REDROW PLC		54	ー	ー	ー	耐久消費財・アパレル
BUNZL PLC		13	13	35	7,547	資本財
AVIVA PLC		101	129	83	17,747	保険
CRODA INTERNATIONAL PLC		4	ー	ー	ー	素材
SCHRODERS PLC		23	47	27	5,901	金融サービス
DCC PLC		3	ー	ー	ー	エネルギー
ANGLO AMERICAN PLC		46	48	175	37,424	素材
HSBC HOLDINGS PLC (GB)		720	832	1,189	253,430	銀行
LEGAL & GENERAL GROUP		236	228	65	13,909	保険
UNILEVER PLC		100	108	491	104,791	家庭用品・パーソナル用品
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC		13	20	40	8,614	食品・飲料・タバコ

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種等
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
PEARSON	30	10	11	2,546	消費者サービス
PRUDENTIAL	106	—	—	—	保険
VODAFONE GROUP PLC	844	971	102	21,858	電気通信サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	27	32	156	33,414	家庭用品・パーソナル用品
RELX PLC	75	91	216	46,223	商業・専門サービス
RENTOKIL INITIAL PLC	92	138	60	12,944	商業・専門サービス
SSE PLC	46	62	145	31,025	公益事業
THE SAGE GROUP PLC	37	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SMITHS GROUP PLC	16	10	27	5,864	資本財
LLOYDS BANKING GROUP PLC	2,338	2,743	295	62,966	銀行
TESCO PLC	263	334	152	32,466	生活必需品流通・小売り
3I GROUP PLC	38	43	98	21,009	金融サービス
WPP PLC	40	—	—	—	メディア・娯楽
ASTRAZENECA	62	73	1,017	216,780	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BT GROUP PLC	275	218	42	9,105	電気通信サービス
NATIONAL GRID PLC	192	250	310	66,248	公益事業
INTERTEK GROUP PLC	6	6	36	7,870	商業・専門サービス
KINGFISHER PLC	64	112	32	6,881	一般消費財・サービス流通・小売り
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	—	21	178	38,045	金融サービス
SAINSBURY (J) PLC	86	41	12	2,737	生活必需品流通・小売り
ADMIRAL GROUP PLC	10	10	35	7,488	保険
WHITBREAD PLC	5	—	—	—	消費者サービス
MONDI PLC	14	—	—	—	素材
COCA-COLA HBC AG-CDI	9	12	61	13,172	食品・飲料・タバコ
STANDARD LIFE PLC	23	22	18	4,021	保険
AIRTEL AFRICA PLC	—	41	14	3,021	電気通信サービス
M&G PLC	115	—	—	—	金融サービス
ENDEAVOUR MINING PLC	—	10	38	8,252	素材
INFORMA PLC	48	45	39	8,500	メディア・娯楽
AUTOTRADER GROUP PLC	39	—	—	—	メディア・娯楽
SUNBELT RENTALS HOLDINGS INC	—	22	122	26,142	資本財
SPIRAX GROUP PLC	2	1	12	2,627	資本財
MELROSE INDUSTRIES PLC	54	83	39	8,451	資本財
小計 株数・金額	6,316	6,854	5,452	1,161,398	
小計 銘柄数<比率>	42	35	—	<3.3%>	
(スイス)			千スイスフラン		
SIKA AG-BR	6	8	132	26,377	素材
SGS SA	6	9	88	17,557	商業・専門サービス
BARRY CALLEBAUT AG-REG	—	0.17	20	4,001	食品・飲料・タバコ
SWISSCOM	1	1	87	17,446	電気通信サービス
GEBERIT AG-REG	1	1	78	15,589	資本財
LINDT & SPRUENGLI AG-PC	0.08	0.09	87	17,429	食品・飲料・タバコ
GIVAUDAN-REG	0.38	0.41	140	27,947	素材
ZURICH INSURANCE GROUP AG	5	7	431	86,004	保険

銘柄		当期首(前期末)	当期末			業種等
		株数(百株)	株数(百株)	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
NOVARTIS		77	88	1,101	219,383	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ABB LTD		63	76	664	132,415	資本財
BALOISE HOLDING AG - REG		1	－	－	－	保険
TEMENOS AG - REG		2	－	－	－	ソフトウェア・サービス
SONOVA HOLDING AG-REG		1	1	32	6,448	ヘルスケア機器・サービス
KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG		2	2	54	10,844	運輸
STRAUMANN HOLDING AG-REG		－	5	56	11,280	ヘルスケア機器・サービス
HELVETIA BALOISE HOLDING AG		－	3	78	15,583	保険
LONZA GROUP AG-REG		2	3	178	35,461	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		1	1	109	21,744	保険
SWISS PRIME SITE-REG		3	4	60	12,145	不動産管理・開発
LOGITECH INTERNATIONAL-REG		6	－	－	－	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JULIUS BAER GROUP LTD		8	－	－	－	金融サービス
SWISS RE LTD		12	13	169	33,796	保険
SIG GROUP AG		10	－	－	－	素材
ALCON INC		19	21	118	23,677	ヘルスケア機器・サービス
BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG		1	－	－	－	銀行
BELIMO HOLDING AG-REG		－	0.48	44	8,870	資本財
GALDERMA GROUP AG		－	8	163	32,604	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VAT GROUP AG		1	1	95	19,086	資本財
小計	株数・金額	236	262	3,995	795,697	
	銘柄数<比率>	23	22	－	<2.3%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
ATLAS COPCO A		106	121	2,314	38,397	資本財
SKF AB-B		16	23	585	9,708	資本財
SCA SV CELLULOSA B		25	14	150	2,505	素材
VOLVO B		64	71	2,287	37,945	資本財
HOLMEN AB-B SHARES		2	－	－	－	素材
TELE2 AB-B SHS		24	34	603	10,016	電気通信サービス
SECURITAS B		－	26	415	6,901	商業・専門サービス
HENNES & MAURITZ B		18	30	520	8,634	一般消費財・サービス流通・小売り
ASSA ABLOY AB-B		38	47	1,608	26,685	資本財
SVENSKA HANDELSBK A		56	－	－	－	銀行
SANDVIK AB		41	54	2,097	34,802	資本財
TELIA CO AB		79	115	562	9,335	電気通信サービス
SKANSKA B		18	20	533	8,854	資本財
BOLIDEN AB		9	15	836	13,876	素材
ALFA LAVAL AB		10	11	665	11,037	資本財
INDUTRADE AB		15	6	119	1,978	資本財
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB		－	8	407	6,761	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ATLAS COPCO B		57	61	1,029	17,084	資本財
EPIROC AB-A		23	36	932	15,469	資本財
EPIROC AB-B		17	24	537	8,916	資本財
ESSITY AKTIEBOLAG-B		24	21	586	9,731	家庭用品・パーソナル用品

銘柄		当期首(前期末)	当期末			業種等
		株数(百株)	株数(百株)	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
EQT AB		13	16	430	7,143	金融サービス
EVOLUTION AB		6	3	250	4,157	消費者サービス
ADDTECH AB-B SHARES		13	9	309	5,140	資本財
BEIJER REF AB		ー	19	268	4,455	資本財
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS		53	48	173	2,883	資本財
小計	株数・金額	739	846	18,229	302,420	
	銘柄数<比率>	23	24	ー	<0.9%>	
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ		
NORSK HYDRO		59	74	678	11,145	素材
TELENOR ASA		29	40	587	9,659	電気通信サービス
ORKLA		26	42	446	7,331	食品・飲料・タバコ
EQUINOR ASA		33	33	1,041	17,117	エネルギー
YARA INTERNATIONAL ASA		5	ー	ー	ー	素材
MOWI ASA		20	15	308	5,064	食品・飲料・タバコ
AKER BP ASA		12	11	344	5,666	エネルギー
SALMAR ASA		ー	3	178	2,931	食品・飲料・タバコ
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA		6	15	414	6,810	保険
DNB BANK ASA		33	33	984	16,168	銀行
小計	株数・金額	227	270	4,984	81,896	
	銘柄数<比率>	9	9	ー	<0.2%>	
(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	289	7,105	運輸
A P MOLLER - MAERSK A/S - A		0.16	0.12	187	4,601	運輸
GENMAB A/S		2	2	489	12,034	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NOVONESIS (NOVOZYMES) B		15	15	621	15,264	素材
ROCKWOOL A/S-B SHS		5	5	110	2,706	資本財
DSV A/S		8	9	1,479	36,358	運輸
DEMANT A/S		ー	4	129	3,186	ヘルスケア機器・サービス
VESTAS WIND SYSYEMS A/S		36	46	795	19,548	資本財
NOVO NORDISK A/S-B		130	154	4,827	118,666	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COLOPLAST-B		4	5	226	5,570	ヘルスケア機器・サービス
TRYG A/S		11	ー	ー	ー	保険
PANDORA A/S		2	3	259	6,381	耐久消費財・アパレル
ORSTED A/S		6	21	315	7,751	公益事業
小計	株数・金額	222	270	9,730	239,176	
	銘柄数<比率>	12	12	ー	<0.7%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
FORTESCUE LTD		71	66	128	14,363	素材
BRAMBLES LTD		53	77	147	16,436	商業・専門サービス
LYNAS RARE EARTHS LTD		ー	33	64	7,241	素材
ASX LTD		6	5	29	3,266	金融サービス
COMPUTERSHARE LIMITED		19	31	116	13,017	商業・専門サービス
CSL LIMITED		18	21	248	27,750	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REA GROUP LTD		2	1	15	1,776	メディア・娯楽

銘柄		当期首(前期末)	当期末			業種等
		株数(百株)	株数(百株)	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
TRANSURBAN GROUP		123	140	213	23,847	運輸
COCHLEAR LIMITED		2	5	63	7,126	ヘルスケア機器・サービス
COMMONWEALTH BANK OF AUST		－	80	1,334	148,849	銀行
ARISTOCRAT LEISURE LTD		21	30	175	19,616	消費者サービス
JAMES HARDIE INDUSTRIES PLC		17	－	－	－	素材
BLUESCOPE STEEL LTD		16	－	－	－	素材
MACQUARIE GROUP LIMITED		14	17	435	48,612	金融サービス
SUNCORP GROUP LTD		37	65	123	13,753	保険
QBE INSURANCE GROUP		62	72	177	19,814	保険
NORTHERN STAR RESOURCES LTD		53	75	155	17,387	素材
SONIC HEALTHCARE LTD		－	22	43	4,901	ヘルスケア機器・サービス
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD		72	85	242	27,086	エネルギー
PLS GROUP LTD		－	151	86	9,597	素材
EVOLUTION MINING LTD		100	77	96	10,742	素材
XERO LTD		6	7	53	5,922	ソフトウェア・サービス
SIGMA HEALTHCARE LTD		－	251	68	7,654	ヘルスケア機器・サービス
ANZ GROUP HOLDINGS LTD		118	－	－	－	銀行
CAR GROUP LTD		20	9	24	2,714	メディア・娯楽
SOUTH32 LTD		238	255	103	11,561	素材
COLES GROUP LTD		48	73	175	19,590	生活必需品流通・小売り
WISETECH GLOBAL LTD		8	15	50	5,620	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額	1,134	1,676	4,376	488,251	
	銘柄数<比率>	23	25	－	<1.4%>	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD		－	51	43	3,964	運輸
CONTACT ENERGY LTD		30	88	83	7,594	公益事業
MERIDIAN ENERGY LTD		40	21	12	1,128	公益事業
小計	株数・金額	70	161	138	12,686	
	銘柄数<比率>	2	3	－	<0.0%>	
(香港)				千香港ドル		
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS L		30	30	177	3,662	公益事業
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR		48	59	2,190	45,203	金融サービス
MTR CORP		70	70	217	4,481	運輸
HANG SENG BANK		34	－	－	－	銀行
HONG KONG & CHINA GAS		400	530	356	7,351	公益事業
BOC HONG KONG HOLDINGS -R		－	180	837	17,283	銀行
SINO LAND CO		100	160	168	3,487	不動産管理・開発
SUN HUNG KAI PROPERTIES		－	65	739	15,253	不動産管理・開発
SWIRE PACIFIC A		15	15	122	2,521	資本財
AIA GROUP LTD		426	516	3,800	78,439	保険
WH GROUP LTD		450	275	235	4,870	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	1,573	1,900	8,844	182,553	
	銘柄数<比率>	9	10	－	<0.5%>	

銘柄		当期首(前期末)	当期末			業種等
		株数(百株)	株数(百株)	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
SINGAPORE EXCHANGE LTD		37	49	116	14,532	金融サービス
KEPPEL LTD		65	65	72	9,079	資本財
UNITED OVERSEAS BANK		51	－	－	－	銀行
SEMBCORP INDUSTRIES LTD		33	72	46	5,809	公益事業
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI		78	66	16	2,066	不動産管理・開発
小計	株数・金額	264	252	252	31,488	
	銘柄数＜比率＞	5	4	－	〈0.1%〉	
(イスラエル)				千イスラエルシェケル		
BANK HAPOALIM BM		－	63	436	23,682	銀行
NICE LTD		2	－	－	－	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額	2	63	436	23,682	
	銘柄数＜比率＞	1	1	－	〈0.1%〉	
合計	株数・金額	22,276	26,224	－	33,162,775	
	銘柄数＜比率＞	562	554	－	〈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	
BXP INC		0.522	―	―	―
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC		2	3	74	12,058
PROLOGIS INC		3	4	632	102,352
CROWN CASTLE INC		1	2	178	28,843
HEALTHPEAK PROPERTIES INC		3	―	―	―
WELLTOWER INC		2	3	754	122,150
IRON MOUNTAIN INC		1	1	191	30,916
DIGITAL REALTY TRUST INC		1	1	312	50,599
AMERICAN TOWER CORPORATION		1	2	399	64,621
EQUINIX INC		0.386	0.476	521	84,343
SBA COMMUNICATIONS CORP		0.402	0.483	89	14,495
小計	口数・金額	19	19	3,154	510,380
	銘柄数<比率>	11	9	―	<1.5%>
(フランス)				千ユーロ	
GECINA SA		0.233	―	―	―
COVIVIO(FP)		0.195	―	―	―
ユーロ計	口数・金額	0.428	―	―	―
	銘柄数<比率>	2	―	―	<―%>
(イギリス)				千イギリスポンド	
SEGRO PLC		4	5	43	9,322
LAND SECURITIES GROUP PLC		2	4	28	6,158
小計	口数・金額	7	9	72	15,480
	銘柄数<比率>	2	2	―	<0.0%>
(オーストラリア)				千オーストラリアドル	
APA GROUP		5	7	82	9,236
STOCKLAND		―	11	48	5,452
GOODMAN GROUP		7	―	―	―
VICINITY CENTERS		―	19	49	5,493
小計	口数・金額	13	38	180	20,182
	銘柄数<比率>	2	3	―	<0.1%>
(香港)				千香港ドル	
HKT TRUST AND HKT LTD		14	―	―	―
小計	口数・金額	14	―	―	―
	銘柄数<比率>	1	―	―	<―%>

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)
(シンガポール)				千シンガポールドル	
CAPITALAND ASCENDAS REIT		11	19	48	6,089
小計	口数・金額	11	19	48	6,089
	銘柄数<比率>	1	1	－	<0.0%>
合計	口数・金額	66	87	－	552,133
	銘柄数<比率>	19	15	－	<1.6%>

(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。

＜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	841	－
	DJ EURO STOX	183	－

(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	33,162,775	95.3
投資信託受益証券	9,236	0.0
投資証券	542,896	1.6
コール・ローン等、その他	1,067,286	3.1
投資信託財産総額	34,782,193	100.0

(注1)当期末における外貨建純資産(34,762,730千円)の投資信託財産総額(34,782,193千円)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＝161.82円　1カナダドル＝113.64円　1ユーロ＝183.71円
1イギリスポンド＝213.02円　1スイスフラン＝199.14円　1スウェーデンクローナ＝16.59円
1ノルウェークローネ＝16.43円　1デンマーククローネ＝24.58円　1オーストラリアドル＝111.57円
1ニュージーランドドル＝91.35円　1香港ドル＝20.64円　1シンガポールドル＝124.72円
1イスラエルシェケル＝54.2009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 2026年6月25日現在
(A)資産	34,791,898,762円
コール・ローン等	769,839,977
株式(評価額)	33,162,775,821
投資信託受益証券(評価額)	9,236,791
投資証券(評価額)	542,896,565
未収入金	10,011,100
未収配当金	30,005,814
未収利息	238
差入委託証拠金	267,132,456
(B)負債	20,980,618
未払金	20,150,447
未払解約金	830,171
(C)純資産総額(A-B)	34,770,918,144
元本	13,862,918,972
次期繰越損益金	20,907,999,172
(D)受益権総口数	13,862,918,972口
1万口当たり基準価額(C/D)	25,082円

■損益の状況

項目	当期 自 2025年6月26日 至 2026年6月25日
(A)配当等収益	417,038,284円
受取配当金	398,661,185
受取利息	11,998,301
その他収益金	6,378,798
(B)有価証券売買損益	7,970,460,362
売買益	10,376,083,615
売買損	△2,405,623,253
(C)先物取引等取引損益	111,235,487
取引益	170,774,417
取引損	△59,538,930
(D)その他費用	△17,500,471
(E)当期損益金(A+B+C+D)	8,481,233,662
(F)前期繰越損益金	10,067,647,056
(G)追加信託差損益金	4,283,220,309
(H)解約差損益金	△1,924,101,855
(I)計(E+F+G+H)	20,907,999,172
次期繰越損益金(I)	20,907,999,172

(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11,855,926,096円、期中追加設定元本額は3,647,367,283円、期中一部解約元本額は1,640,374,407円です。
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

外国株式SMTBセレクション(SMA専用)	10,410,749,149円
DC外国株式ESGリーダーズインデックスファンド	2,394,472,542円
コア投資戦略ファンド(成長型)	409,257,178円
コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)	156,604,457円
コア投資戦略ファンド(安定型)	153,874,553円
コア投資戦略ファンド(切替型)	147,081,388円
サテライト投資戦略ファンド(株式型)	81,354,041円
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)	59,800,324円
コア投資戦略ファンド(積極成長型)	49,725,340円

お知らせ

「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に変更するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

（変更日：2026年4月1日）

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４期　決算日　2025年９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／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。	

－ 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、2025年９月16日に第４期の決算を行いましたので、期中の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

フランクリン・テンプルトン・ジャパン株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目5番1号
お問合わせ先
TEL 03-5219-5947
(受付時間　営業日の9:00～17:00)
https://www.franklintempleton.co.jp

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額			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)	税込み分配金	期中騰落率		期中騰落率				
(設定日)	円	円	%		%	%	%	%	百万円
2021年9月24日	10,000	－	－	10,000	－	－	－	－	1
1期(2022年9月15日)	10,962	0	9.6	10,989	9.9	96.6	－	－	15,742
2期(2023年9月15日)	13,237	0	20.8	12,971	18.0	96.9	－	－	26,986
3期(2024年9月17日)	14,331	0	8.3	15,186	17.1	94.8	－	2.0	35,483
4期(2025年9月16日)	17,316	0	20.8	19,031	25.3	94.8	－	1.9	65,044

(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

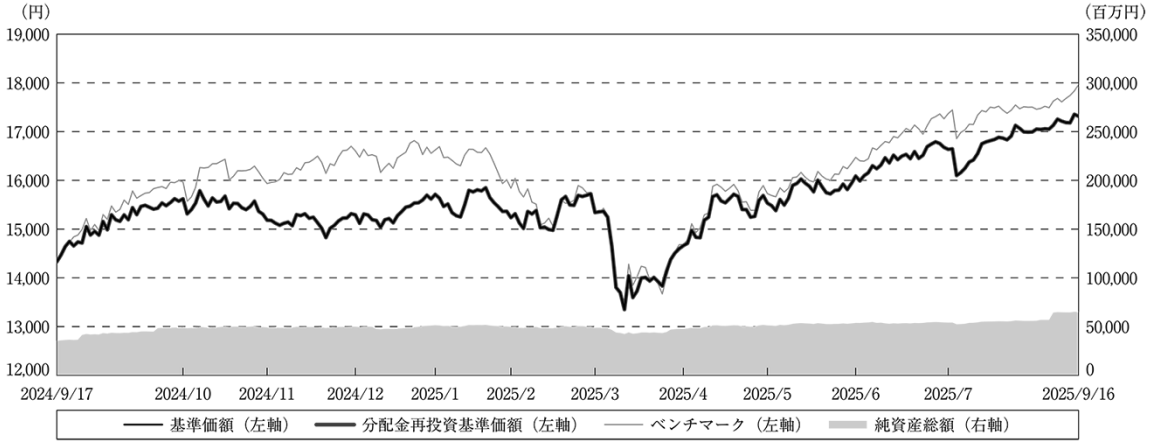
年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率		騰落率			
(期首)	円	%		%	%	%	%
2024年9月17日	14,331	－	15,186	－	－	－	－
9月末	14,880	3.8	15,862	4.5	96.4	－	0.7
10月末	15,620	9.0	16,924	11.4	97.0	－	0.7
11月末	15,183	5.9	16,886	11.2	97.0	－	0.6
12月末	15,292	6.7	17,596	15.9	97.1	－	0.6
2025年1月末	15,712	9.6	17,615	16.0	96.5	－	0.6
2月末	15,236	6.3	16,787	10.5	96.9	－	0.6
3月末	15,340	7.0	16,268	7.1	95.3	－	1.6
4月末	14,660	2.3	15,562	2.5	95.7	－	0.7
5月末	15,533	8.4	16,667	9.7	95.0	－	0.7
6月末	16,088	12.3	17,454	14.9	96.4	－	0.6
7月末	16,637	16.1	18,405	21.2	95.2	－	1.8
8月末	16,993	18.6	18,547	22.1	95.1	－	1.8
(期末)							
2025年9月16日	17,316	20.8	19,031	25.3	94.8	－	1.9

(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」「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

（2024年９月18日～2025年９月16日）



期　首：14,331円
期　末：17,316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（2024年９月17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。

投資環境

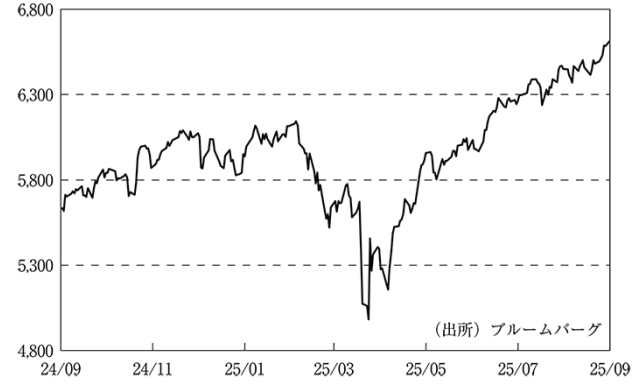
（2024年９月18日～2025年９月16日）

当期の米国株式相場は、上昇しました。

期の前半は、トランプ氏が米国大統領選挙で勝利したことを受けて、減税や規制緩和への市場の期待が高まったことが、株式市場の上昇要因となりました。一方、米連邦準備制度理事会（FRB）が2024年12月の米連邦公開市場委員会（FOMC）で大方の予想通り0.25％の利下げを決定したものの、2025年の利下げペース鈍化を示唆したことなどが、株式市場の下落要因となりました。

期の半ばは、米国の関税措置の発表や、それに対する中国の報復措置を受けて貿易戦争が激化するとの懸念を背景に、株式市場は下落しました。しかし、その後は米政権が対中強硬姿勢を緩和させる可能性があるとの報道を受けて、市場のリスク回避姿勢が和らいだことなどから、株式市場は上昇に転じました。

米国S&P500指数の推移



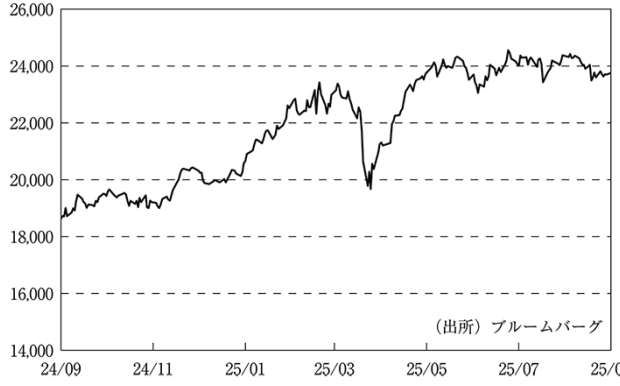
期の後半は、米国が日本や欧州連合（EU）との関税交渉で合意したことから、株式市場は堅調に推移しました。また、急激に悪化した労働市場を背景に、パウエルFRB議長が年次経済シンポジウム「ジャクソンホール会議」にてハト派寄りの姿勢を示したことで2025年９月のFOMCでの利下げが確実視され、市場でリスク選好の動きが広がったことも、株式市場の上昇要因となりました。

当期のドイツ株式相場は、上昇しました。

期の前半は、中国が景気刺激策の強化を示唆したこと受けて、資源株や高級ブランド関連株などが上昇したことが、欧州株式市場の上昇要因となりました。一方、FRBの利下げペースの鈍化が示唆されたことを受けて米国株式市場が下落すると、欧州株式市場も上値の重い展開となりました。

期の半ばは、欧州中央銀行（ECB）が理事会で政策金利を引き下げたことなどが、株式市場の上昇要因となりました。その後は、米国の関税強化に対する中国の対抗措置を受けた世界的な景気後退懸念の高まりから、株価は一時下落しました。しかし、米国の対中姿勢に軟化が見られたことなどから市場に安心感が広がると、欧州株式市場は上昇に転じました。

ドイツ株価指数（DAX）の推移

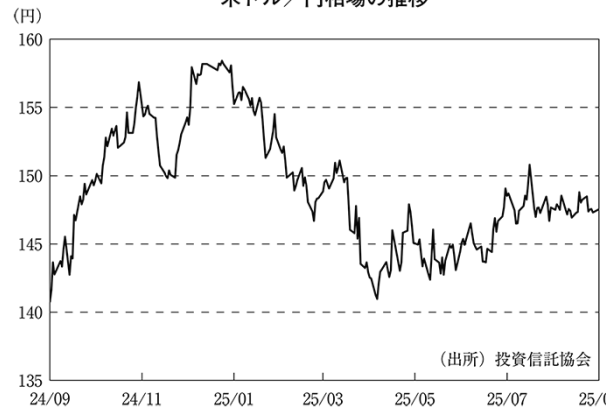


期の後半は、米国とEUの貿易交渉の進展期待や、欧州各国の防衛費拡大を追い風に防衛関連株が買われたことなどが、株式市場の下支え要因となりました。一方、フランスの内閣不信任案を巡る不透明感が重荷となり、投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどが、株式市場の下押し要因となりました。

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、トランプ米政権下でのインフレ高進が意識されたため、米ドル高・円安が進みました。その後は、日銀による2024年12月の利上げ期待を背景に米ドル安・円高に転じましたが、FOMCでFRBが利下げペースの鈍化を示した一方、同月の会合で日銀は利上げを見送ったことから、タカ派寄りのFRBとハト派寄りの日銀の対比が意識され、再び米ドル高・円安が優勢となりました。

米ドル／円相場の推移



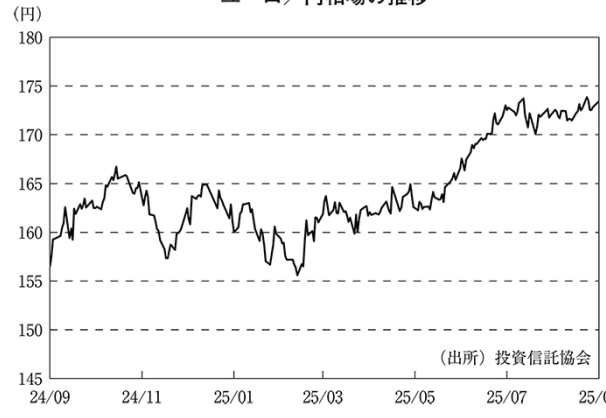
期の半ばは、2025年１月にFRBが政策金利を据え置く中で、日銀が利上げを実施したことから、米ドル安・円高が進みました。その後は、ウクライナ情勢の改善を受けて投資家のリスク選好度が高まったため、一時米ドル高・円安に転じましたが、米国による相互関税が発表されると、安全資産とされる日本円が対米ドルで再び上昇しました。

期の後半は、米国と日本、EUの関税交渉合意を受けて市場のリスク選好度が強まったことなどが、米ドル高・円安の要因となりました。一方、米国経済指標の悪化を受けて、FRBの利下げ観測が高まったことなどが、米ドル・円相場の重荷となりました。

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、2024年12月の会合でECBが利下げ、日銀が利上げを実施するとの観測が高まる中、ユーロ売り・円買いの動きが優勢となりました。しかし、実際はECBが利下げを実施したもののタカ派的なメッセージを発した一方、日銀が利上げを見送ったことから、ユーロ高・円安が進みました。

ユーロ／円相場の推移



期の半ばは、軟調な欧州の経済指標を背景にECBの利下げ期待が高まると、ユーロ安・円高が進行しました。しかし、その後はドイツの拡張的な財政政策が経済を下支えするとの観測からドイツの利回りが上昇すると、日欧金利差の拡大からユーロ高・円安に転じました。

期の後半は、米中による相互関税の一時的な引き下げ合意を受けて投資家のリスク選好度が高まったことで、ユーロ高・円安が一段と進みました。また、中東情勢の緊張化による原油高が、日本の貿易赤字拡大につながるとの見方が市場で広がったことも、ユーロ高・円安の要因となりました。

当ファンドのポートフォリオ

（2024年９月18日～2025年９月16日）

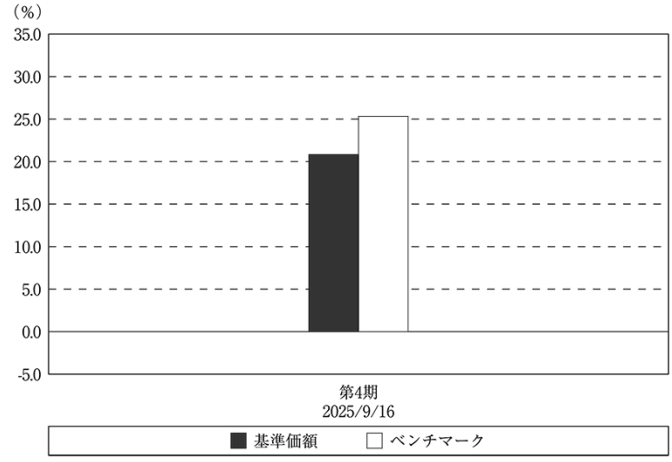
当ファンドは、主に「ブランディワイン・グローバル・オポチュニスティック株式・マザーファンド」受益証券への投資を通じて、主として日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場している株式に投資することにより、信託財産の長期的な成長を目指して運用に努めてまいりました。当ファンドの運用においては、マクロ分析に基づくトップダウンの投資判断と、ボトムアップの個別銘柄分析に基づく銘柄選択を合わせて、本源的価値に比べて割安と判断される銘柄を厳選し、ポートフォリオの構築を行いました。MSCIオール・カントリー・ワールド・インデックス（税引き後配当込み、円換算ベース）をベンチマークとし、これを中長期的に上回る投資成果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

当ファンドのベンチマークとの差異

（2024年９月18日～2025年９月16日）

当ファンドのパフォーマンスはベンチマークをアンダーパフォームしました。オーバーウェイトとした香港や金融セクターにおける銘柄選択等が相対パフォーマンスにプラス寄与しました。一方、米国の銘柄選択に加え、情報技術セクターをアンダーウェイトとしたことや同セクター内での銘柄選択が振るわなかったことが、相対パフォーマンスにマイナス寄与しました。

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、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。

分配金

（2024年９月18日～2025年９月16日）

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した。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４期 2024年９月18日～ 2025年９月16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	7,316

（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することにより、信託財産の長期的な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

（2024年９月18日～2025年９月16日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	104	0.669	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(98)	(0.625)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(2)	(0.011)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(5)	(0.033)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	13	0.082	(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)	(0.078)	
（投資証券）	(1)	(0.004)	
(c) 有価証券取引税	8	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）	(8)	(0.053)	
（投資証券）	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	8	0.051	(d)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(6)	(0.039)	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
（印刷等費用）	(0)	(0.001)	印刷等費用は、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付および届出に係る費用
（業務委託等費用）	(1)	(0.009)	計理及びこれに付随する業務の委託等の費用
（その他）	(0)	(0.000)	外国株式配当に伴う税支払い等
合計	133	0.855	
期中の平均基準価額は、15,597円です。			

（注）期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

（注）各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

（注）売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

○売買及び取引の状況

（2024年９月18日～2025年９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
	千口	千円	千口	千円
ブランディワイン・グローバル・オポチュニスティック株式・マザーファンド	16,603,405	26,636,888	4,276,237	6,739,373

（注）単位未満は切捨て。

○株式売買比率

（2024年９月18日～2025年９月16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	73,482,251千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	46,053,603千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	1.60

（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

（2024年９月18日～2025年９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

（2024年９月18日～2025年９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

（2024年９月18日～2025年９月16日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2025年９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
	千口	千口	千円
ブランディワイン・グローバル・オポチュニスティック株式・マザーファンド	24,360,531	36,687,699	65,223,391

（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

（2025年９月16日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
ブランディワイン・グローバル・オポチュニスティック株式・マザーファンド	65,223,391	100.0
コール・ローン等、その他	80	0.0
投資信託財産総額	65,223,471	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（60,188,585千円）の投資信託財産総額（65,345,267千円）に対する比率は92.1％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16日における邦貨換算レートは、1米ドル=147.53円、1カナダドル=107.09円、1メキシコペソ=8.0335円、1ブラジルレアル=27.7385円、100チリペソ=15.4942円、1ユーロ=173.42円、1イギリスポンド=200.64円、1スイスフラン=185.62円、1スウェーデンクローナ=15.89円、1ノルウェークローネ=15.01円、1ポーランドズロチ=40.84円、1オーストラリアドル=98.36円、100インドネシアルピア=0.90円、1南アフリカランド=8.49円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年９月16日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	65,223,471,698
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(評価額)	65,223,391,699
未収入金	79,999
(B) 負債	178,684,590
未払解約金	79,999
未払信託報酬	175,497,436
その他未払費用	3,107,155
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	65,044,787,108
元本	37,562,951,937
次期繰越損益金	27,481,835,171
(D) 受益権総口数	37,562,951,937口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	17,316円

＜注記事項＞

元本の状況

期首元本額	24,759,334,246円
期中追加設定元本額	16,985,858,725円
期中一部解約元本額	4,182,241,034円

期末における１口当たりの純資産額は1.7316円です。

○損益の状況 (2024年９月18日～2025年９月16日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 有価証券売買損益	9,351,376,680
売買益	9,843,132,932
売買損	△　491,756,252
(B) 信託報酬等	△　340,983,852
(C) 当期損益金(Ａ＋Ｂ)	9,010,392,828
(D) 前期繰越損益金	5,371,297,426
(E) 追加信託差損益金	13,100,144,917
(配当等相当額)	(　7,440,358,600)
(売買損益相当額)	(　5,659,786,317)
(F) 計(Ｃ＋Ｄ＋Ｅ)	27,481,835,171
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(Ｆ＋Ｇ)	27,481,835,171
追加信託差損益金	13,100,144,917
(配当等相当額)	(　7,481,058,625)
(売買損益相当額)	(　5,619,086,292)
分配準備積立金	14,381,690,254

(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)	1,499,828,274円
(B) 有価証券売買等損益(費用控除後、繰越欠損金補填後)	7,510,564,554
(C) 収益調整金	13,100,144,917
(D) 分配準備積立金	5,371,297,426
分配対象収益額(Ａ＋Ｂ＋Ｃ＋Ｄ)	27,481,835,171
(１万口当たり収益分配対象額)	(　7,316)
収益分配金	0
(１万口当たり収益分配金)	(　0)

＜お知らせ＞

＜主な約款変更に関するお知らせ＞

2023年11月の「投資信託及び投資法人に関する法律」（以下、「投信法」）の一部改正に伴い、投信法第14条第１項に規定する事項を記載した書面（運用報告書（全体版））に記載すべき事項を電磁的方法により提供できるよう、投資信託約款に所要の変更を行いました。
デジタル化推進のもと、今回の投信法及び関連規則等の改正により、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されております。
（変更日：2025年４月１日）

ブランディワイン・グローバル・オポチュニスティック株式・マザーファンド

運用状況のご報告

第４期　決算日　2025年９月16日

（計算期間：2024年９月18日～2025年９月16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４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
		期中騰落率		期中騰落率				
(設定日)	円	%		%	%	%	%	百万円
2021年9月24日	10,000	－	10,000	－	－	－	－	1
1期(2022年9月15日)	11,033	10.3	10,989	9.9	96.3	－	－	16,141
2期(2023年9月15日)	13,410	21.5	12,971	18.0	96.7	－	－	27,261
3期(2024年9月17日)	14,618	9.0	15,186	17.1	94.4	－	2.0	35,720
4期(2025年9月16日)	17,778	21.6	19,031	25.3	94.5	－	1.9	65,225

(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

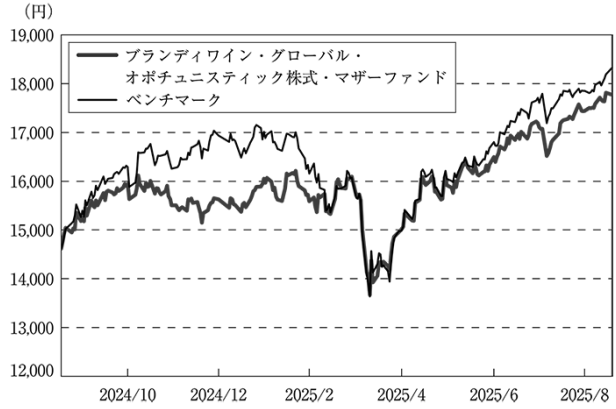
年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率		騰落率			
(期首)	円	%		%	%	%	%
2024年9月17日	14,618	－	15,186	－	94.4	－	2.0
9月末	15,181	3.9	15,862	4.5	96.3	－	0.6
10月末	15,945	9.1	16,924	11.4	97.0	－	0.7
11月末	15,508	6.1	16,886	11.2	96.9	－	0.6
12月末	15,628	6.9	17,596	15.9	97.0	－	0.6
2025年1月末	16,066	9.9	17,615	16.0	96.2	－	0.6
2月末	15,589	6.6	16,787	10.5	96.6	－	0.6
3月末	15,704	7.4	16,268	7.1	95.2	－	1.6
4月末	15,016	2.7	15,562	2.5	95.6	－	0.7
5月末	15,919	8.9	16,667	9.7	94.9	－	0.7
6月末	16,496	12.8	17,454	14.9	96.2	－	0.6
7月末	17,068	16.8	18,405	21.2	95.0	－	1.8
8月末	17,441	19.3	18,547	22.1	94.8	－	1.8
(期末) 2025年9月16日	17,778	21.6	19,031	25.3	94.5	－	1.9

(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

（2024年９月18日～2025年９月16日）



（注）ベンチマークは、期首（2024年９月17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）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。

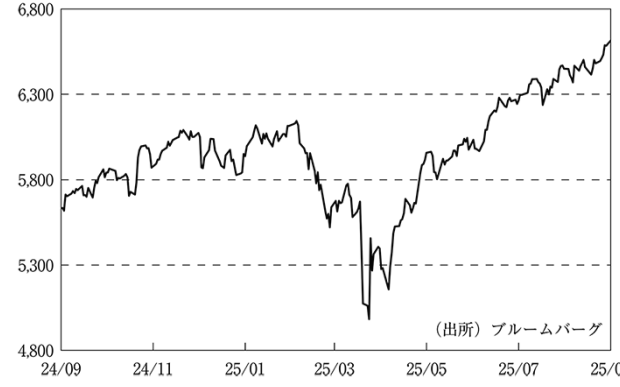
投資環境

当期の米国株式相場は、上昇しました。

期の前半は、トランプ氏が米国大統領選挙で勝利したことを受けて、減税や規制緩和への市場の期待が高まったことが、株式市場の上昇要因となりました。一方、米連邦準備制度理事会（FRB）が2024年12月の米連邦公開市場委員会（FOMC）で大方の予想通り0.25%の利下げを決定したものの、2025年の利下げペース鈍化を示唆したことなどが、株式市場の下落要因となりました。

期の半ばは、米国の関税措置の発表や、それに対する中国の報復措置を受けて貿易戦争が激化するとの懸念を背景に、株式市場は下落しました。しかし、その後は米政権が対中強硬姿勢を緩和させる可能性があるとの報道を受けて、市場のリスク回避姿勢が和らいだことなどから、株式市場は上昇に転じました。

米国S&P500指数の推移



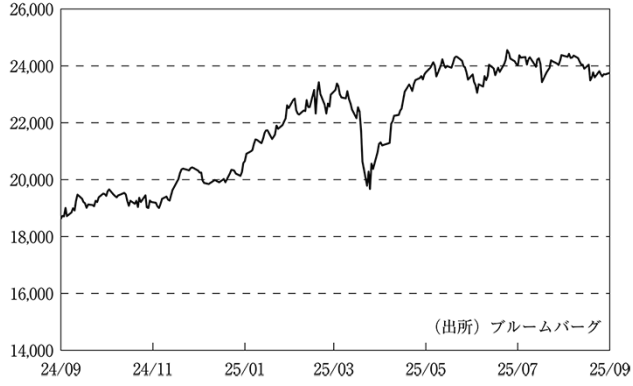
期の後半は、米国が日本や欧州連合（EU）との関税交渉で合意したことから、株式市場は堅調に推移しました。また、急激に悪化した労働市場を背景に、パウエルFRB議長が年次経済シンポジウム「ジャクソンホール会議」にてハト派寄りの姿勢を示したことで2025年９月のFOMCでの利下げが確実視され、市場でリスク選好の動きが広がったことも、株式市場の上昇要因となりました。

当期のドイツ株式相場は、上昇しました。

期の前半は、中国が景気刺激策の強化を示唆したこと受けて、資源株や高級ブランド関連株などが上昇したことが、欧州株式市場の上昇要因となりました。一方、FRBの利下げペースの鈍化が示唆されたことを受けて米国株式市場が下落すると、欧州株式市場も上値の重い展開となりました。

期の半ばは、欧州中央銀行（ECB）が理事会で政策金利を引き下げたことなどが、株式市場の上昇要因となりました。その後は、米国の関税強化に対する中国の対抗措置を受けた世界的な景気後退懸念の高まりから、株価は一時下落しました。しかし、米国の対中姿勢に軟化が見られたことなどから市場に安心感が広がると、欧州株式市場は上昇に転じました。

ドイツ株価指数（DAX）の推移

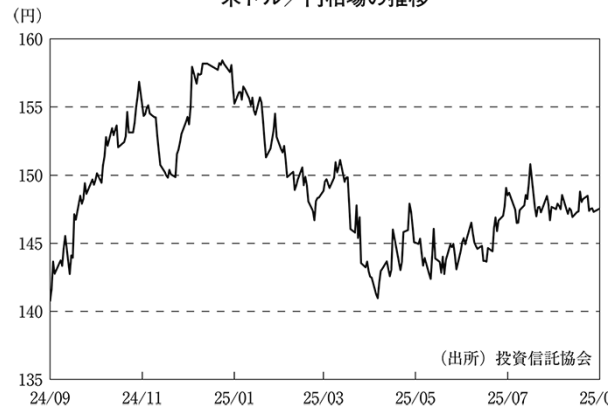


期の後半は、米国とEUの貿易交渉の進展期待や、欧州各国の防衛費拡大を追い風に防衛関連株が買われたことなどが、株式市場の下支え要因となりました。一方、フランスの内閣不信任案を巡る不透明感が重荷となり、投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどが、株式市場の下押し要因となりました。

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、トランプ米政権下でのインフレ高進が意識されたため、米ドル高・円安が進みました。その後は、日銀による2024年12月の利上げ期待を背景に米ドル安・円高に転じましたが、FOMCでFRBが利下げペースの鈍化を示した一方、同月の会合で日銀は利上げを見送ったことから、タカ派寄りのFRBとハト派寄りの日銀の対比が意識され、再び米ドル高・円安が優勢となりました。

米ドル／円相場の推移



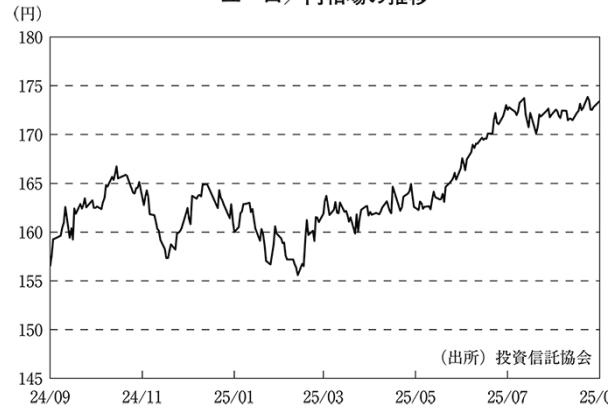
期の半ばは、2025年１月にFRBが政策金利を据え置く中で、日銀が利上げを実施したことから、米ドル安・円高が進みました。その後は、ウクライナ情勢の改善を受けて投資家のリスク選好度が高まったため、一時米ドル高・円安に転じましたが、米国による相互関税が発表されると、安全資産とされる日本円が対米ドルで再び上昇しました。

期の後半は、米国と日本、EUの関税交渉合意を受けて市場のリスク選好度が強まったことなどが、米ドル高・円安の要因となりました。一方、米国経済指標の悪化を受けて、FRBの利下げ観測が高まったことなどが、米ドル・円相場の重荷となりました。

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、2024年12月の会合でECBが利下げ、日銀が利上げを実施するとの観測が高まる中、ユーロ売り・円買いの動きが優勢となりました。しかし、実際はECBが利下げを実施したもののタカ派的なメッセージを発した一方、日銀が利上げを見送ったことから、ユーロ高・円安が進みました。

ユーロ／円相場の推移



期の半ばは、軟調な欧州の経済指標を背景にECBの利下げ期待が高まると、ユーロ安・円高が進行しました。しかし、その後はドイツの拡張的な財政政策が経済を下支えするとの観測からドイツの利回りが上昇すると、日欧金利差の拡大からユーロ高・円安に転じました。

期の後半は、米中による相互関税の一時的な引き下げ合意を受けて投資家のリスク選好度が高まったことで、ユーロ高・円安が一段と進みました。また、中東情勢の緊張化による原油高が、日本の貿易赤字拡大につながるとの見方が市場で広がったことも、ユーロ高・円安の要因となりました。

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することにより、信託財産の長期的な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・カントリー・ワールド・インデックス（税引き後配当込み、円換算ベース）をベンチマークとし、これを中長期的に上回る投資成果を目指しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドのパフォーマンスはベンチマークをアンダーパフォームしました。オーバーウェイトとした香港や金融セクターにおける銘柄選択等が相対パフォーマンスにプラス寄与しました。一方、米国の銘柄選択に加え、情報技術セクターをアンダーウェイトとしたことや同セクター内での銘柄選択が振るわなかったことが、相対パフォーマンスにマイナス寄与しました。

○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することにより、信託財産の長期的な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

（2024年９月18日～2025年９月16日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	13	0.082	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(12)	(0.078)	
（投資証券）	(1)	(0.003)	
(b) 有価証券取引税	8	0.052	(b)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	(8)	(0.052)	
（投資証券）	(0)	(0.000)	
(c) その他費用	6	0.039	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(6)	(0.039)	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)	外国株式配当に伴う税支払い等
合計	27	0.173	
期中の平均基準価額は、15,963円です。			

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

○売買及び取引の状況

(2024年９月18日～2025年９月16日)

株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
		千株	千円	千株	千円
国内	上場	1,363	2,294,388	4,052	1,663,214
		百株	千米ドル	百株	千米ドル
	アメリカ	27,513	187,723	18,549	113,083
			千カナダドル		千カナダドル
	カナダ	1,849	9,070	985	4,901
			千ブラジルレアル		千ブラジルレアル
	ブラジル	21,280 (725)	43,752 (－)	28,346	49,906
			千チリペソ		千チリペソ
外	チリ	80,070	1,020,413	47,278	598,121
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	1,181	5,074	1,494	5,502
	フランス	1,898	14,175	1,296	10,023
	オランダ	1,842	8,909	87	483
	スペイン	7,727	6,957	4,276	2,893
			千イギリスポンド		千イギリスポンド
	イギリス	35,369	17,490	4,010	4,849
			千スイスフラン		千スイスフラン
	スイス	244	6,116	32	335
			千スウェーデンクローナ		千スウェーデンクローナ
国	スウェーデン	169	17,651	66	6,507
			千ノルウェークローネ		千ノルウェークローネ
	ノルウェー	2,049	44,588	2,813	63,823
			千オーストラリアドル		千オーストラリアドル
	オーストラリア	2,070	6,941	3,249	7,582
			千インドネシアルピア		千インドネシアルピア
	インドネシア	587,226	199,155,728	35,100	11,341,955
			千韓国ウォン		千韓国ウォン
	韓国	137	1,816,529	614	6,895,109

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

投資信託証券

銘柄			買付		売付	
			口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ		百口	千米ドル	百口	千米ドル
		HOST HOTELS & RESORTS INC	2,121	3,396	2,121	2,882
		HEALTHPEAK PROPERTIES INC	3,204	5,818	85	155
	小計		5,325	9,214	2,206	3,038
	メキシコ			千メキシコペソ		千メキシコペソ
		TRUST FIBRA UNO	11,566 (－)	28,273 (1,083)	5,580 (－)	13,940 (2,913)
	小計		11,566 (－)	28,273 (1,083)	5,580 (－)	13,940 (2,913)

(注) 金額は受渡し代金。
(注) 単位未満は切捨て。
(注) ( ) 内は株式交換、リインベストメントオプションによる増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○株式売買比率

(2024年９月18日～2025年９月16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	73,482,251千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	46,053,603千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	1.60

(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

(2024年９月18日～2025年９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

（2025年９月16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
化学（20.5%）				
関西ペイント		－	274.1	696,488
情報・通信業（17.4%）				
ビジョナル		－	50.2	592,862
ＮＴＴ		2,808.2	－	－
卸売業（－%）				
メディパルホールディングス		127.2	－	－
小売業（32.6%）				
ネクステージ		161.6	－	－
しまむら		74.8	99.9	1,106,392
不動産業（29.5%）				
オープンハウスグループ		70.7	128.4	1,003,189
合計	株数・金額	3,242	552	3,398,931
	銘柄数＜比率＞	5	4	＜5.2%＞

（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	
ABERCROMBIE & FITCH CO-CL A	—	1,010	8,849	1,305,584	一般消費財・サービス
ADOBE INC	—	182	6,331	934,027	情報技術
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	814	402	6,362	938,664	一般消費財・サービス
ALLSTATE CORP	248	—	—	—	金融
ALPHABET INC-CL A	200	602	15,167	2,237,595	コミュニケーション・サービス
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	1,845	2,378	5,248	774,371	金融
BAIDU INC - SPON ADR	673	1,642	18,861	2,782,600	コミュニケーション・サービス
BANCO DE CHILE-ADR	512	—	—	—	金融
BAXTER INTERNATIONAL INC	847	—	—	—	ヘルスケア
CVS HEALTH CORP	1,017	1,542	11,331	1,671,768	ヘルスケア
CITIGROUP INC	973	1,048	10,457	1,542,867	金融
COMCAST CORP-CLASS A	—	1,206	3,933	580,378	コミュニケーション・サービス
CONAGRA BRANDS INC	—	2,308	4,309	635,712	生活必需品
CONOCOPHILLIPS	236	786	7,262	1,071,394	エネルギー
CROWN HOLDINGS INC	285	—	—	—	素材
DELTA AIR LINES INC	1,474	2,173	12,694	1,872,844	資本財・サービス
DENTSPLY SIRONA INC	1,354	—	—	—	ヘルスケア
WALT DISNEY CO/THE	388	426	4,936	728,249	コミュニケーション・サービス
DOLLAR GENERAL CORP	471	1,110	11,603	1,711,910	生活必需品
FMC CORP	971	1,659	6,244	921,247	素材
META PLATFORMS INC-A	—	80	6,186	912,682	コミュニケーション・サービス
FEDEX CORP	122	278	6,274	925,630	資本財・サービス
GENMAB A/S -SP ADR	—	1,376	3,851	568,200	ヘルスケア
GLOBAL PAYMENTS INC	592	813	6,848	1,010,349	金融
KROGER CO	1,065	911	6,143	906,387	生活必需品
M & T BANK CORP	—	211	4,147	611,899	金融
ON SEMICONDUCTOR	593	1,205	5,797	855,269	情報技術
SALESFORCE INC	—	291	7,076	1,044,030	情報技術
SIRIUS XM HOLDINGS INC	1,224	—	—	—	コミュニケーション・サービス
T-MOBILE US INC	211	—	—	—	コミュニケーション・サービス
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	214	364	9,520	1,404,560	情報技術
TARGET CORP	166	—	—	—	生活必需品
TYSON FOODS INC-CL A	409	—	—	—	生活必需品
VIATRIS INC	1,481	3,004	2,883	425,452	ヘルスケア
WELLS FARGO & CO	409	863	7,029	1,037,087	金融
XCEL ENERGY INC	504	—	—	—	公益事業
ICON PLC	—	352	6,000	885,208	ヘルスケア
MEDTRONIC PLC	409	419	3,919	578,310	ヘルスケア
ROYALTY PHARMA PLC- CL A	676	—	—	—	ヘルスケア
WILLIS TOWERS WATSON PLC	126	85	2,839	418,904	金融
AERCAP HOLDINGS NV	761	1,126	13,531	1,996,304	資本財・サービス
COPA HOLDINGS SA-CLASS A	179	564	6,552	966,712	資本財・サービス
小計 株数・金額	21,462	30,426	232,198	34,256,206	
小計 銘柄数<比率>	33	31	—	<52.5%>	
(カナダ)			千カナダドル		
CANADIAN NATURAL RESOURCES	1,300	2,327	10,276	1,100,494	エネルギー
MAGNA INTERNATIONAL INC	1,184	1,022	6,600	706,859	一般消費財・サービス
小計 株数・金額	2,485	3,350	16,876	1,807,354	
小計 銘柄数<比率>	2	2	—	<2.8%>	
(ブラジル)			千ブラジルレアル		
CYRELA BRAZIL REALTY SA EMP	5,581	—	—	—	一般消費財・サービス
ITAU UNIBANCO HOLDING S-PREF	5,592	7,746	29,434	816,481	金融

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	
(ブラジル)		百株	百株	千ブラジルレアル	千円	
MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS		7,588	8,938	25,411	704,887	不動産
AMBEV SA		19,649	15,386	19,432	539,035	生活必需品
小計	株数・金額	38,411	32,070	74,279	2,060,404	
	銘柄数<比率>	4	3	−	<3.2%>	
(チリ)				千チリペソ		
BANCO DE CHILE		117,275	150,067	2,153,464	333,662	金融
小計	株数・金額	117,275	150,067	2,153,464	333,662	
	銘柄数<比率>	1	1	−	<0.5%>	
(ユーロ・・・ドイツ)				千ユーロ		
DHL GROUP		688	1,234	4,739	821,975	資本財・サービス
VOLKSWAGEN AG-PREF		239	272	2,749	476,891	一般消費財・サービス
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG		892	−	−	−	コミュニケーション・サービス
小計	株数・金額	1,819	1,506	7,489	1,298,866	
	銘柄数<比率>	3	2	−	<2.0%>	
(ユーロ・・・フランス)						
SEB SA		170	−	−	−	一般消費財・サービス
SANOFI		291	651	5,179	898,190	ヘルスケア
TELEPERFORMANCE		379	634	3,993	692,563	資本財・サービス
BNP PARIBAS		1,134	1,291	10,374	1,799,152	金融
小計	株数・金額	1,975	2,576	19,547	3,389,907	
	銘柄数<比率>	4	3	−	<5.2%>	
(ユーロ・・・オランダ)						
RANDSTAD NV		−	1,324	4,872	844,957	資本財・サービス
HEINEKEN NV		−	430	2,853	494,793	生活必需品
小計	株数・金額	−	1,754	7,725	1,339,751	
	銘柄数<比率>	−	2	−	<2.1%>	
(ユーロ・・・スペイン)						
BANCO SANTANDER SA		10,553	11,477	9,882	1,713,786	金融
PUIG BRANDS SA-B		−	2,527	3,765	652,966	生活必需品
小計	株数・金額	10,553	14,004	13,647	2,366,753	
	銘柄数<比率>	1	2	−	<3.6%>	
ユーロ計	株数・金額	14,349	19,841	48,410	8,395,277	
	銘柄数<比率>	8	9	−	<12.9%>	
(イギリス)				千イギリスポンド		
BARRATT REDROW PLC		7,553	13,884	5,085	1,020,426	一般消費財・サービス
BELLWAY PLC		568	823	1,902	381,772	一般消費財・サービス
BP PLC		9,022	16,066	6,732	1,350,800	エネルギー
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		808	570	3,261	654,395	生活必需品
GREGGS PLC		−	954	1,500	301,088	一般消費財・サービス
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA		−	15,877	3,875	777,629	一般消費財・サービス
GSK PLC		2,146	3,281	4,852	973,640	ヘルスケア
小計	株数・金額	20,097	51,456	27,211	5,459,754	
	銘柄数<比率>	5	7	−	<8.4%>	
(スイス)				千スイスフラン		
BARRY CALLEBAUT AG-REG		−	49	5,636	1,046,179	生活必需品
NESTLE SA-REG		306	469	3,381	627,722	生活必需品
小計	株数・金額	306	519	9,017	1,673,901	
	銘柄数<比率>	1	2	−	<2.6%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
AUTOLIV INC-SWED DEP RECEIPT		282	385	45,267	719,294	一般消費財・サービス
小計	株数・金額	282	385	45,267	719,294	
	銘柄数<比率>	1	1	−	<1.1%>	

銘柄		期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ノルウェー)		百株	百株	千ノルウェークローネ	千円	
MOWI ASA		1,581	1,524	33,284	499,595	生活必需品
DNB BANK ASA		2,401	1,694	45,744	686,620	金融
小計	株数・金額	3,982	3,218	79,028	1,186,215	
	銘柄数<比率>	2	2	－	<1.8%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
QANTAS AIRWAYS LTD		5,087	3,908	4,416	434,361	資本財・サービス
小計	株数・金額	5,087	3,908	4,416	434,361	
	銘柄数<比率>	1	1	－	<0.7%>	
(インドネシア)				千インドネシアルピア		
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER		－	312,573	129,405,429	1,164,648	金融
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK		－	239,552	78,094,180	702,847	コミュニケーション・サービス
小計	株数・金額	－	552,126	207,499,609	1,867,496	
	銘柄数<比率>	－	2	－	<2.9%>	
(韓国)				千韓国ウォン		
HYUNDAI MOTOR CO		135	－	－	－	一般消費財・サービス
LG CORP		342	－	－	－	資本財・サービス
小計	株数・金額	477	－	－	－	
	銘柄数<比率>	2	－	－	<－%>	
合計	株数・金額	224,216	847,369	－	58,193,929	
	銘柄数<比率>	60	61	－	<89.2%>	

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する株式評価額の比率。
(注) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

外国投資信託証券

銘柄		期首(前期末)	当期末			
		口数	口数	評価額		比率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百口	百口	千ドル	千円	%
HEALTHPEAK PROPERTIES INC		－	3,119	5,693	839,901	1.3
小計	口数・金額	－	3,119	5,693	839,901	1.3
	銘柄数<比率>	－	1	－	<1.3%>	
(メキシコ)				千メキシカンペソ		
TRUST FIBRA UNO		12,491	18,477	54,120	434,773	0.7
小計	口数・金額	12,491	18,477	54,120	434,773	0.7
	銘柄数<比率>	1	1	－	<0.7%>	
合計	口数・金額	12,491	21,596	－	1,274,674	
	銘柄数<比率>	1	2	－	<2.0%>	

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する投資信託証券評価額の比率です。
(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年９月16日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	61,592,861	94.3
投資証券	1,274,674	2.0
コール・ローン等、その他	2,477,732	3.8
投資信託財産総額	65,345,267	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（60,188,585千円）の投資信託財産総額（65,345,267千円）に対する比率は92.1%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16日における邦貨換算レートは、1米ドル=147.53円、1カナダドル=107.09円、1メキシコペソ=8.0335円、1ブラジルレアル=27.7385円、100チリペソ=15.4942円、1ユーロ=173.42円、1イギリスポンド=200.64円、1スイスフラン=185.62円、1スウェーデンクローナ=15.89円、1ノルウェークローネ=15.01円、1ポーランドズロチ=40.84円、1オーストラリアドル=98.36円、100インドネシアルピア=0.90円、1南アフリカランド=8.49円です。

○特定資産の価格等の調査

(2024年９月18日～2025年９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 (2025年９月16日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	65,345,267,920
コール・ローン等	2,241,105,102
株式(評価額)	61,592,861,473
投資証券(評価額)	1,274,674,313
未収入金	132,237,805
未収配当金	104,373,608
未収利息	15,619
(B) 負債	120,256,338
未払金	120,176,339
未払解約金	79,999
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	65,225,011,582
元本	36,687,699,235
次期繰越損益金	28,537,312,347
(D) 受益権総口数	36,687,699,235口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	17,778円

＜注記事項＞

(注) 元本の状況

期首元本額	24,436,426,678円
期中追加設定元本額	16,603,752,995円
期中一部解約元本額	4,352,480,438円

期末における１口当たりの純資産額は1.7778円です。

(注) 期末における元本の内訳

ブランディワイン・グローバル株式ファンド(適格機関投資家専用)	36,687,699,235円

○損益の状況 (2024年９月18日～2025年９月16日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	1,585,313,489
受取配当金	1,556,019,698
受取利息	29,259,957
その他収益金	33,834
(B) 有価証券売買損益	8,163,023,133
売買益	13,251,025,407
売買損	△ 5,088,002,274
(C) 保管費用等	△ 19,353,235
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	9,728,983,387
(E) 前期繰越損益金	11,283,784,631
(F) 追加信託差損益金	10,033,657,685
(G) 解約差損益金	△ 2,509,113,356
(H) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ＋Ｇ)	28,537,312,347
次期繰越損益金(Ｈ)	28,537,312,347

(注) 損益の状況の中で(B)**有価証券売買損益**は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

＜お知らせ＞

＜主な約款変更に関するお知らせ＞

2023年11月の「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、改正法令の文言に合わせるため、約款に所要の変更を行いました。

(変更日：2025年４月１日)

第４期末（2026年３月５日）	
基準価額	25,708円
純資産総額	1,455億円
騰落率	38.4%
分配金	0円

ニッセイ アセットマネジメント株式会社
NISSAY ASSET MANAGEMENT
東京都千代田区丸の内1-6-6
TEL：03-5533-4000(代表)
https：//www.nam.co.jp/

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：2025年３月６日～2026年３月５日

第４期（決算日　2026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。

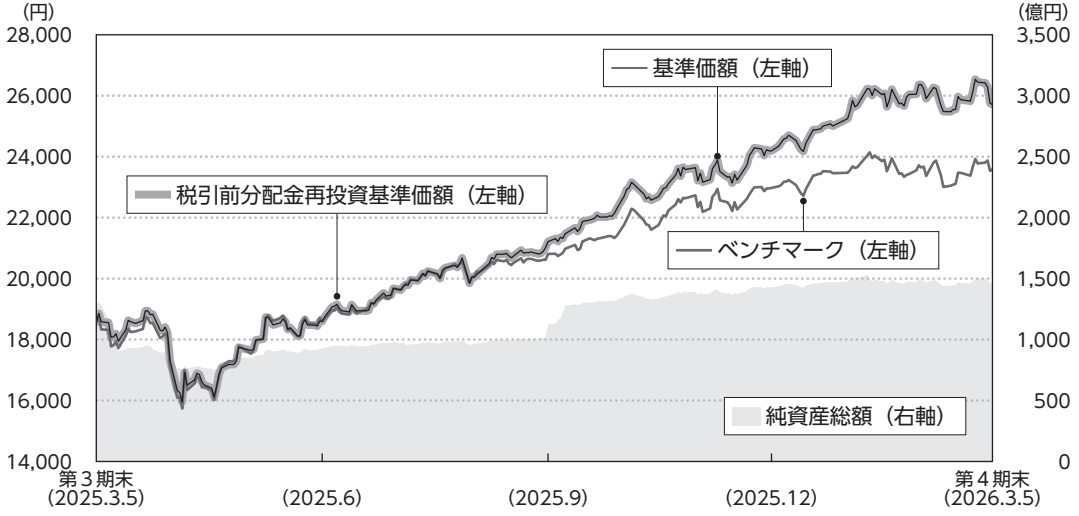
さて「ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式ファンド（ＦＯＦｓ用）（適格機関投資家専用）」は、このたび第４期の決算を行いました。

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。

運用経過 2025年３月６日～2026年３月５日

基準価額等の推移



第４期首	18,571円	既払分配金	0円
第４期末	25,708円	騰落率（分配金再投資ベース）	38.4%

（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＞
・2025年４月中旬から７月中旬にかけて、トランプ米政権による相互関税政策の一部延期や多くの国・地域との関税協議の進展を受けた景気減速懸念の後退により株式市場が上昇したこと
・９月上旬から2026年１月中旬にかけて、米国が９月以降に３回の利下げを実施したことやインフレ圧力の後退を背景に今後も利下げ基調が続くとの見方から株式市場が上昇したこと
・10月上旬から１月中旬にかけて、自民党総裁選で積極財政派とされる高市氏が勝利し財政悪化懸念が高まったことを背景に米ドル高円安が進行したこと

＜下落要因＞
・2025年４月上旬にトランプ米政権による追加関税政策の発表を受けて、貿易活動や企業収益など経済にマイナスの影響を及ぼすとの見方が広まり、株式市場が大きく下落したこと
・2026年２月末以降、イランの核開発をめぐる協議に進展が見られなかったことを背景に米国とイスラエルがイランを攻撃し、エネルギー供給が不安定になるとの見方から原油価格が急騰するとともに、紛争長期化による世界経済への悪影響が懸念され、株式市場が下落したこと

１万口当たりの費用明細

項目	第４期		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	159円	0.738%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×$\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は21,505円です。
（投信会社）	(154)	(0.715)	ファンドの運用、法定書類等の作成、基準価額の算出等の対価
（販売会社）	(1)	(0.005)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、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）	(4)	(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	8	0.038	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
（株式）	(8)	(0.038)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
有価証券取引税	7	0.033	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）	(7)	(0.033)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
その他費用	4	0.020	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)	(0.015)	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)	(0.001)	・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	178	0.829	

（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。

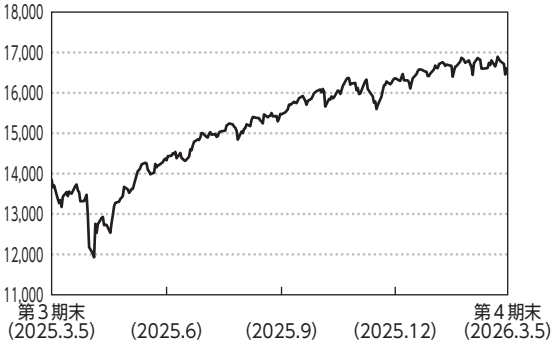
（注２）金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

（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。

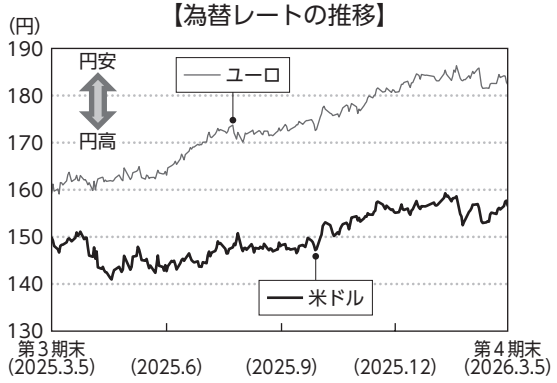
当期の海外株式市場は期を通じて見ると上昇しました。

2025年４月にトランプ米大統領が多くの国・地域に対し相互関税を上乗せすると表明したことを受けて世界的に株式市場は急落したものの、相互関税の適用が一部延期されるとの発表を受け、反転上昇し、５月中旬には値を戻しました。その後は関税政策をめぐり米国と各国の協議進展を背景に過度な懸念が後退し、底堅く推移しました。

９月には米連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）が利下げを再開したことや、インフレ圧力の後退を背景に米利下げ局面が続くとの見方が根強く、2026年１月下旬まで上昇基調で推移しました。２月下旬以降は米国とイスラエルがイランを攻撃したことにより、エネルギー供給が不安定になるとの見方から原油価格が急騰するとともに、紛争長期化に対する懸念も強まり、株式市場は下落しました。

■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になりました。2025年４月に発表された米関税政策を受けて円が買われる場面もありましたが、日銀の利上げに慎重な姿勢を背景に円が再び売られる展開となりました。10月上旬に自民党総裁選で高市氏が勝利し、積極財政の可能性が高まったことを受けて財政悪化に対する懸念が広まり、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。米国の関税政策を背景に米ドル離れが進むとの見方がユーロには追い風となったことや、６月上旬に欧州中央銀行（ＥＣＢ）が利下げを実施したものの、その後は金利を据え置く姿勢を示したことから、ユーロが買われました。10月上旬には自民党総裁選で高市氏が勝利し、財政悪化が懸念されたことを背景に、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。

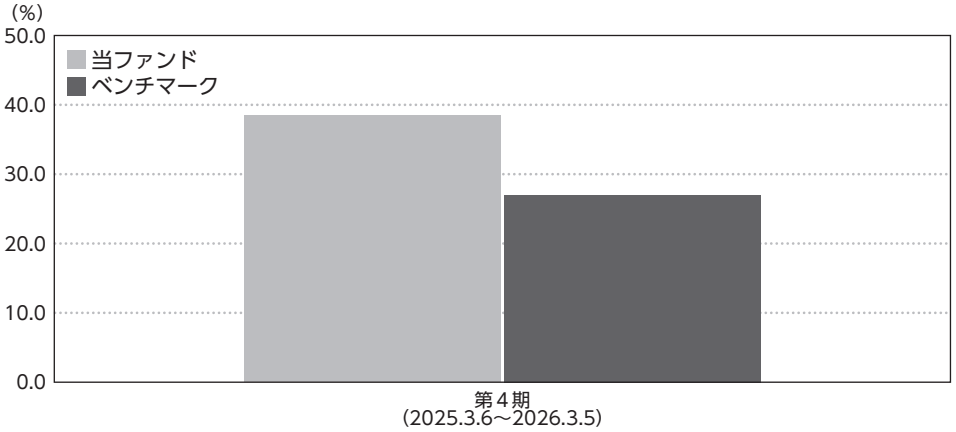
平均業種配分については期を通じて対ベンチマーク比で、ヘルスケアやコミュニケーション・サービスなどの比率を多め、エネルギーや素材、公益事業などを少なめとしています。当期末における業種配分は、組入比率の高い順に情報技術（26.9%）、ヘルスケア（15.2%）、金融（14.2%）としています。

（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＋38.4%となり、ベンチマーク騰落率（＋27.0%）を上回りました。

これはマザーファンドにおいてコミュニケーション・サービスセクターをオーバーウェイトとしていたことや、情報技術セクターの個別銘柄選択などがプラスに働いたことによるものです。

（注）基準価額の騰落率は分配金込みです。

分配金

当期の分配金は、基準価額水準、市況動向等を勘案した結果、見送らせていただきました。
なお、分配に充てずに信託財産に留保した収益につきましては、元本部分と同一の運用を行います。

【分配原資の内訳（１万口当たり）】

項目	当期 2025年3月6日～2026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	15,708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

これまで長期にわたり株式市場が堅調に推移してきたことから株価のバリュエーション（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）も上昇していると考えています。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、ポートフォリオを構築した結果、株価収益率（ＰＥＲ）や株価キャッシュフロー倍率（ＰＣＦＲ）などのバリュエーション指標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。

投資方針としては、生成人工知能（ＡＩ）の提供および活用により恩恵を受ける企業や、高齢化の進展等を背景に相対的に安定した業績が見込めるヘルスケアセクターに引き続き注目しています。また、防衛・航空宇宙関連の企業については、米国の要請により多くの国で防衛費の増加が見込まれるほか、ポートフォリオの他の銘柄との相関が高くないことも分散投資の観点から魅力のある分野と考えています。

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、バリュエーション面で魅力的な投資機会に着目し、銘柄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４期末 2026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%

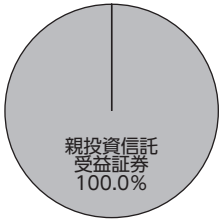
（注１）組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。
（注２）組入全ファンドを記載しています。

■純資産等

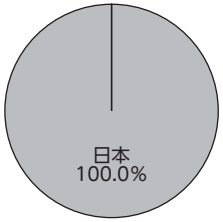
項目	第４期末 2026年３月５日
純資産総額	145,529,904,507円
受益権総口数	56,608,096,022口
１万口当たり基準価額	25,708円

（注）当期間中における追加設定元本額は16,563,589,060円、同解約元本額は29,162,181,325円です。

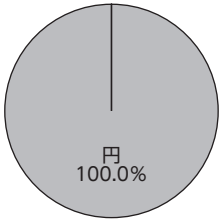
■資産別配分



■国別配分



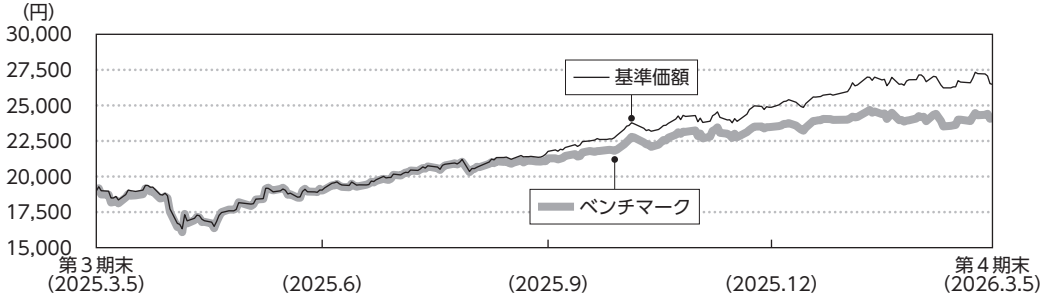
■通貨別配分



（注）資産別・国別・通貨別配分は、2026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

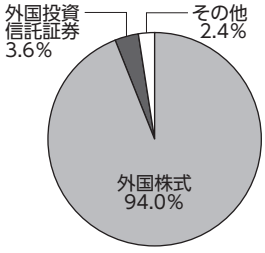
銘柄名	通貨	比率
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	米ドル	7.5%
ALPHABET INC-CL C	米ドル	6.9
META PLATFORMS INC-A	米ドル	5.4
AMAZON.COM INC	米ドル	5.0
SEAGATE TECHNOLOGY	米ドル	3.8
MICROSOFT CORP	米ドル	3.8
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	韓国ウォン	3.8
HCA HEALTHCARE INC	米ドル	3.7
STATE STREET SPDR S&P 500 ETF TRUST	米ドル	3.6
ROCHE HOLDING AG	スイス・フラン	2.9
組入銘柄数	62	

■１万口当たりの費用明細

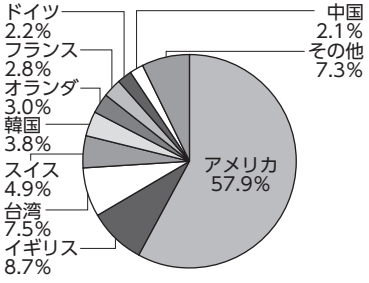
2025.3.6～2026.3.5

項目	金額
売買委託手数料	8円
(株式)	(8)
(投資信託証券)	(0)
有価証券取引税	7
(株式)	(7)
(投資信託証券)	(0)
その他費用	4
(保管費用)	(3)
(その他)	(0)
合計	19

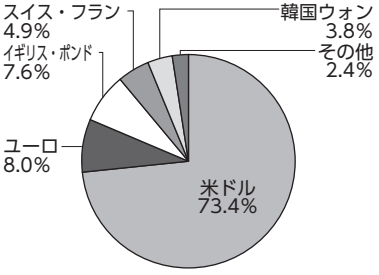
■資産別配分



■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（2026年３月５日現在）のものであり、比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。なお、国別配分はニッセイアセットマネジメントの分類によるものです。

（注３）全銘柄に関する詳細な情報につきましては、運用報告書（全体版）の組入有価証券明細表をご参照ください。

設定以来の運用実績

決算期	基準価額(分配落)	税引前分配金	期中騰落率	(ご参考)基準価額＋累計分配金	ベンチマーク	期中騰落率	株式組入比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	円	円	%	円		%	%	%	百万円
(設定日)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
3期(2025年3月5日)	18,571	0	13.6	18,571	17,707	12.8	94.7	1.7	128,522
4期(2026年3月5日)	25,708	0	38.4	25,708	22,486	27.0	94.0	3.6	145,529

（注1）設定日の基準価額は当初設定価額を記載しています。
（注2）基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。
（注3）「基準価額＋累計分配金」は、当該決算期の基準価額（分配落）に当該決算期以前の税引前分配金の累計額を加えたものです。
（注4）ベンチマークは設定時を10,000として指数化しています。
（注5）株式組入比率には新株予約権証券を含みます。以下同じです。
（注6）当ファンドはマザーファンドを組み入れるため、「株式組入比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しています。以下同じです。
（注7）設定日の純資産総額は当初設定元本を記載しています。

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率	ベンチマーク	騰落率	株式組入比率	投資信託証券組入比率
	円	%		%	%	%
(期首)2025年3月5日	18,571	－	17,707	－	94.7	1.7
3月末	18,312	△ 1.4	17,212	△ 2.8	96.7	1.7
4月末	17,183	△ 7.5	16,483	△ 6.9	96.9	1.0
5月末	18,482	△ 0.5	17,667	△ 0.2	95.5	1.0
6月末	19,526	5.1	18,505	4.5	95.5	1.6
7月末	20,479	10.3	19,529	10.3	94.2	3.0
8月末	20,874	12.4	19,687	11.2	93.6	3.5
9月末	22,058	18.8	20,404	15.2	94.8	2.9
10月末	23,580	27.0	21,584	21.9	94.5	3.3
11月末	24,290	30.8	21,925	23.8	94.6	3.1
12月末	25,006	34.7	22,365	26.3	96.2	2.7
2026年1月末	26,041	40.2	22,339	26.2	95.9	2.6
2月末	26,445	42.4	22,670	28.0	93.5	3.4
(期末)2026年3月5日	25,708	38.4	22,486	27.0	94.0	3.6

（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

2025年３月６日～2026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	16,147,910	33,917,704	28,879,373	57,019,742

（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	145,157,878千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	116,695,292千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	1.24

（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

2025年３月６日～2026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

2026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	67,691,006	54,959,543	145,532,871

（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58,787,104千口です。

投資信託財産の構成

2026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	145,532,871	99.4
コール・ローン等、その他	814,165	0.6
投資信託財産総額	146,347,036	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156.60円、１カナダ・ドル114.84円、１香港ドル20.03円、１シンガポール・ドル122.93円、１イギリス・ポンド209.64円、１スイス・フラン201.05円、１デンマーク・クローネ24.40円、１ブラジル・レアル29.94円、100韓国ウォン10.75円、１タイ・バーツ4.97円、１ユーロ182.33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（155,022,108千円）の投資信託財産総額（156,264,401千円）に対する比率は99.2％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

（2026年３月５日現在）

項目	当期末
(A) 資産	**146,347,036,534円**
コール・ローン等	507,671,695
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)	145,532,871,103
未収入金	306,493,736
(B) 負債	**817,132,027**
未払解約金	300,419,999
未払信託報酬	514,235,704
その他未払費用	2,476,324
(C) 純資産総額(A－B)	**145,529,904,507**
元本	56,608,096,022
次期繰越損益金	88,921,808,485
(D) 受益権総口数	**56,608,096,022口**
1万口当たり基準価額(C／D)	**25,708円**

（注）期首元本額　69,206,688,287円
期中追加設定元本額　16,563,589,060円
期中一部解約元本額　29,162,181,325円

損益の状況

当期（2025年３月６日～2026年３月５日）

項目	当期
(A) 配当等収益	**981,478円**
受取利息	981,478
(B) 有価証券売買損益	**38,284,341,895**
売買益	41,525,567,776
売買損	△ 3,241,225,881
(C) 信託報酬等	**△ 866,631,703**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**37,418,691,670**
(E) 前期繰越損益金	**19,620,746,969**
(分配準備積立金)	(19,620,746,969)
(F) 追加信託差損益金＊	**31,882,369,846**
(配当等相当額)	(20,433,446,947)
(売買損益相当額)	(11,448,922,899)
(G) 合計(D＋E＋F)	**88,921,808,485**
次期繰越損益金(G)	**88,921,808,485**
追加信託差損益金	31,882,369,846
(配当等相当額)	(20,433,446,947)
(売買損益相当額)	(11,448,922,899)
分配準備積立金	57,039,438,639

（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	981,478円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	37,417,710,192円
(c) 信託約款に定める収益調整金	31,882,369,846円
(d) 信託約款に定める分配準備積立金	19,620,746,969円
(e) 分配対象額(a＋b＋c＋d)	88,921,808,485円
(f) 分配対象額(1万口当たり)	15,708.32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

信託金の限度額を引き上げたことに伴い、関連条項に所要の変更を行いました。

（2026年２月27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 4 期

（計算期間：2025年３月６日～2026年３月５日）

運用方針	①主に日本を除く各国の株式等に投資を行い、ＭＳＣＩコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）をベンチマークとし、これを中長期的に上回ることを目標に運用を行います。 ②運用にあたっては、サンダース・キャピタル・エルエルシーに運用指図に関する権限（国内の短期金融資産の指図に関する権限を除きます。）を委託します。

主要運用対象	日本を除く各国の株式等
運用方法	以下の様な投資制限のもと運用を行います。 ・株式への投資割合には、制限を設けません。 ・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

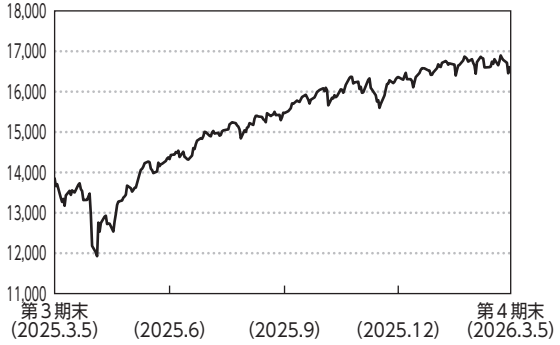
ニッセイ アセットマネジメント株式会社
NISSAY ASSET MANAGEMENT
東京都千代田区丸の内1-6-6

運用経過 2025年3月6日～2026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。

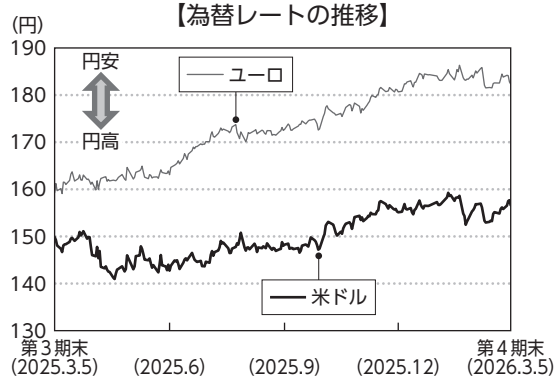
当期の海外株式市場は期を通じて見ると上昇しました。

2025年４月にトランプ米大統領が多くの国・地域に対し相互関税を上乗せすると表明したことを受けて世界的に株式市場は急落したものの、相互関税の適用が一部延期されるとの発表を受け、反転上昇し、５月中旬には値を戻しました。その後は関税政策をめぐり米国と各国の協議進展を背景に過度な懸念が後退し、底堅く推移しました。

９月には米連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）が利下げを再開したことや、インフレ圧力の後退を背景に米利下げ局面が続くとの見方が根強く、2026年１月下旬まで上昇基調で推移しました。２月下旬以降は米国とイスラエルがイランを攻撃したことにより、エネルギー供給が不安定になるとの見方から原油価格が急騰するとともに、紛争長期化に対する懸念も強まり、株式市場は下落しました。

■為替市況

【為替レートの推移】

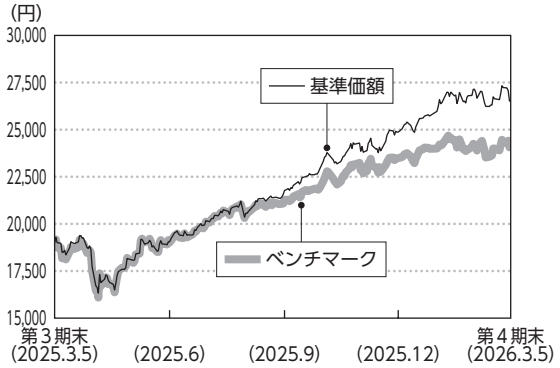


（注）対顧客電信売買相場仲値のデータを使用しています。

米ドル／円レートは期を通じて見ると米ドル高円安になりました。2025年４月に発表された米関税政策を受けて円が買われる場面もありましたが、日銀の利上げに慎重な姿勢を背景に円が再び売られる展開となりました。10月上旬に自民党総裁選で高市氏が勝利し、積極財政の可能性が高まったことを受けて財政悪化に対する懸念が広まり、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。米国の関税政策を背景に米ドル離れが進むとの見方がユーロには追い風となったことや、６月上旬に欧州中央銀行（ＥＣＢ）が利下げを実施したものの、その後は金利を据え置く姿勢を示したことから、ユーロが買われました。10月上旬には自民党総裁選で高市氏が勝利し、財政悪化が懸念されたことを背景に、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＞

・2025年４月中旬から７月中旬にかけて、トランプ米政権による相互関税政策の一部延期や多くの国・地域との関税協議の進展を受けた景気減速懸念の後退により株式市場が上昇したこと

・９月上旬から2026年１月中旬にかけて、米国が９月以降に３回の利下げを実施したことやインフレ圧力の後退を背景に今後も利下げ基調が続くとの見方から株式市場が上昇したこと

・10月上旬から１月中旬にかけて、自民党総裁選で積極財政派とされる高市氏が勝利し財政悪化懸念が高まったことを背景に米ドル高円安が進行したこと

＜下落要因＞

・2025年４月上旬にトランプ米政権による追加関税政策の発表を受けて、貿易活動や企業収益など経済にマイナスの影響を及ぼすとの見方が広まり、株式市場が大きく下落したこと

・2026年２月末以降、イランの核開発をめぐる協議に進展が見られなかったことを背景に米国とイスラエルがイランを攻撃し、エネルギー供給が不安定になるとの見方から原油価格が急騰するとともに、紛争長期化による世界経済への悪影響が懸念され、株式市場が下落したこと

ポートフォリオ

主に日本を除く各国の株式等に投資することにより信託財産の中長期的な成長を図ることを目標に運用を行いました。

平均業種配分については期を通じて対ベンチマーク比で、ヘルスケアやコミュニケーション・サービスなどの比率を多め、エネルギーや素材、公益事業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（26.9%）、ヘルスケア（15.2%）、金融（14.2%）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＋39.5％となり、ベンチマーク騰落率（＋27.0％）を上回りました。

これはコミュニケーション・サービスセクターをオーバーウェイトとしていたことや、情報技術セクターの個別銘柄選択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

これまで長期にわたり株式市場が堅調に推移してきたことから株価のバリュエーション（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）も上昇していると考えています。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、ポートフォリオを構築した結果、株価収益率（ＰＥＲ）や株価キャッシュフロー倍率（ＰＣＦＲ）などのバリュエーション指標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。

投資方針としては、生成人工知能（ＡＩ）の提供および活用により恩恵を受ける企業や、高齢化の進展等を背景に相対的に安定した業績が見込めるヘルスケアセクターに引き続き注目しています。また、防衛・航空宇宙関連の企業については、米国の要請により多くの国で防衛費の増加が見込まれるほか、ポートフォリオの他の銘柄との相関が高くないことも分散投資の観点から魅力のある分野と考えています。

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、バリュエーション面で魅力的な投資機会に着目し、銘柄の入れ替えを行います。

お知らせ

■約款変更

運用報告書に関する記載の変更を行うため関連条項に所要の変更を行いました。

（2025年４月１日）

設定以来の運用実績

決算期	基準価額	期中騰落率	ベンチマーク	期中騰落率	株式組入比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	円	%		%	%	%	百万円
(設定日) 2022年３月７日	10,000	－	10,000	－	－	－	1
１期(2023年３月６日)	12,124	21.2	11,478	14.8	94.1	2.6	38,845
２期(2024年３月５日)	16,597	36.9	15,700	36.8	94.6	2.1	83,238
３期(2025年３月５日)	18,987	14.4	17,707	12.8	94.7	1.7	130,723
４期(2026年３月５日)	26,480	39.5	22,486	27.0	94.0	3.6	155,666

(注１) 設定日の基準価額は当初設定価額を記載しています。
(注２) ベンチマークは設定時を10,000として指数化しています。
(注３) 株式組入比率には新株予約権証券を含みます。以下同じです。
(注４) 設定日の純資産総額は当初設定元本を記載しています。

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率	ベンチマーク	騰落率	株式組入比率	投資信託証券組入比率
	円	%		%	%	%
(期首)2025年３月５日	18,987	－	17,707	－	94.7	1.7
３月末	18,733	△ 1.3	17,212	△ 2.8	96.7	1.7
４月末	17,588	△ 7.4	16,483	△ 6.9	96.9	1.0
５月末	18,930	△ 0.3	17,667	△ 0.2	95.5	1.0
６月末	20,011	5.4	18,505	4.5	95.5	1.6
７月末	21,001	10.6	19,529	10.3	94.2	3.0
８月末	21,419	12.8	19,687	11.2	93.6	3.5
９月末	22,648	19.3	20,404	15.2	94.8	2.9
10月末	24,226	27.6	21,584	21.9	94.5	3.3
11月末	24,970	31.5	21,925	23.8	94.6	3.1
12月末	25,723	35.5	22,365	26.3	96.2	2.7
2026年１月末	26,804	41.2	22,339	26.2	95.8	2.6
２月末	27,235	43.4	22,670	28.0	93.5	3.4
(期末)2026年３月５日	26,480	39.5	22,486	27.0	94.0	3.6

(注) 騰落率は期首比です。

１万口当たりの費用明細

2025年３月６日～2026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	8円	0.038%	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
（株式）	(8)	(0.038)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
有価証券取引税	7	0.033	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）	(7)	(0.033)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
その他費用	4	0.016	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)	(0.015)	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)	(0.001)	・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	19	0.087	

（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（22,075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

2025年3月6日～2026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 16,393 (△ 869)	千米ドル 305,528 (△ 25,179)	百株 18,294	千米ドル 308,936
	カナダ			千カナダ・ドル 995		千カナダ・ドル 12,244
			428		2,694	
	香港			千香港ドル 53,422		千香港ドル 17,133
			2,822		2,729	
	シンガポール			千シンガポール・ドル 3,904 (△ 77)		千シンガポール・ドル 25,570
			916		5,597	
	イギリス			千イギリス・ポンド 19,331		千イギリス・ポンド 18,922
			50,308 (195)		62,262	
	スイス			千スイス・フラン 9,934		千スイス・フラン 18,147
			739		1,222	
	デンマーク			千デンマーク・クローネ 3,007		千デンマーク・クローネ 2,801
			124		114	
	ブラジル			千ブラジル・レアル 6,763		千ブラジル・レアル －
			4,990		－	
	韓国			千韓国ウォン 38,458,335 (36,590,495)		千韓国ウォン 63,957,722
			4,357 (6,820)		8,047	
	タイ			千タイ・バーツ 37,434		千タイ・バーツ 322,464
			2,473		21,532	
	ユーロ	オランダ		千ユーロ 13,732		千ユーロ 24,168
			3,085		10,306	
		フランス	844	8,566	3,871	35,640
		ドイツ	3,127	15,461	4,240	24,552

（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)	千口	千米ドル	千口	千米ドル
	STATE STREET SPDR S&P 500 ETF TRUST	71	46,898	44	28,321

(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

2025年3月6日～2026年3月5日

株式

買付				売付			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
AMAZON.COM INC	155	5,206,286	33,482	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	804	6,807,606	8,459
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	435	4,142,209	9,506	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	162	5,831,408	35,927
ACCENTURE PLC	92	3,899,463	42,232	ALPHABET INC-CL C	145	4,834,058	33,331
META PLATFORMS INC-A	30	3,083,962	101,623	META PLATFORMS INC-A	45	4,270,932	94,260
SALESFORCE INC	73	2,916,519	39,533	BNP PARIBAS	292	4,083,912	13,943
ALPHABET INC-CL C	90	2,891,191	32,042	ING GROEP NV-CVA	977	3,012,841	3,083
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	70	2,482,719	35,316	HCA HEALTHCARE INC	45	2,703,026	59,724
APPLIED MATERIALS INC	94	2,346,913	24,842	MICROSOFT CORP	41	2,493,932	59,806
BANK OF AMERICA CORP	347	2,235,100	6,437	DAIMLER TRUCK HOLDING AG	316	2,393,182	7,561
SIEMENS HEALTHINEERS AG	240	1,909,302	7,941	DBS GROUP HOLDINGS LTD	369	2,172,207	5,874

(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

2026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	
ACCENTURE PLC	−	877	18,423	2,885,187	ソフトウェア・サービス
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	760	−	−	−	一般消費財・サービス流通・小売り
ALPHABET INC-CL C	2,809	2,261	68,630	10,747,611	メディア・娯楽
AMAZON.COM INC	1,041	2,275	49,342	7,726,982	一般消費財・サービス流通・小売り
APPLE INC	1,226	800	21,021	3,291,974	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC	−	492	17,616	2,758,681	半導体・半導体製造装置
ASTRAZENECA PLC	−	601	12,125	1,898,909	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	1,409	−	−	−	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BANK OF AMERICA CORP	1,529	4,044	20,341	3,185,450	銀行
BOOKING HOLDINGS INC	24	24	10,523	1,647,957	消費者サービス
CITIGROUP INC	1,091	−	−	−	銀行
CME GROUP INC	−	349	11,171	1,749,409	金融サービス
DELTA AIR LINES INC	2,369	2,034	12,984	2,033,321	運輸
ELEVANCE HEALTH, INC	469	504	14,703	2,302,591	ヘルスケア機器・サービス
FISERV INC	190	−	−	−	金融サービス
GENERAL DYNAMICS CORP	435	341	12,496	1,956,880	資本財
HALLIBURTON CO	2,142	−	−	−	エネルギー
HCA HEALTHCARE INC	910	669	36,471	5,711,376	ヘルスケア機器・サービス
HUMANA INC	110	−	−	−	ヘルスケア機器・サービス
JPMORGAN CHASE & CO	647	285	8,549	1,338,879	銀行
LOCKHEED MARTIN CORP	−	92	6,173	966,798	資本財
MASTERCARD INC-CLASS A	123	186	9,726	1,523,140	金融サービス
META PLATFORMS INC-A	952	803	53,623	8,397,423	メディア・娯楽
MICROSOFT CORP	1,097	933	37,833	5,924,729	ソフトウェア・サービス
NORTHROP GRUMMAN CORP	170	149	11,270	1,764,985	資本財
NVIDIA CORP	−	511	9,366	1,466,854	半導体・半導体製造装置
PDD HOLDINGS INC(ADR)	525	713	7,220	1,130,716	一般消費財・サービス流通・小売り
PEPSICO INC	345	254	4,173	653,503	食品・飲料・タバコ
PROCTER & GAMBLE CO	583	496	7,856	1,230,267	家庭用品・パーソナル用品
RTX CORPORATION	822	707	14,782	2,314,918	資本財
SALESFORCE INC	−	717	13,857	2,170,151	ソフトウェア・サービス
SAMSUNG ELECTRONICS-GDR 144A	272	−	−	−	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SEAGATE TECHNOLOGY	1,390	1,017	38,151	5,974,488	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SLB LTD	803	−	−	−	エネルギー
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	2,993	2,073	74,108	11,605,430	半導体・半導体製造装置
THE CIGNA GROUP	659	740	21,081	3,301,420	ヘルスケア機器・サービス
TRIP.COM GROUP LTD	908	865	4,401	689,294	消費者サービス
ULTA BEAUTY INC	103	104	6,905	1,081,434	一般消費財・サービス流通・小売り
UNITED AIRLINES HOLDINGS, INC.	1,155	1,236	12,425	1,945,810	運輸
UNITEDHEALTH GROUP INC	445	465	13,595	2,129,132	ヘルスケア機器・サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	265	383	12,280	1,923,112	金融サービス
小計 株数・金額	30,786	28,016	673,236	105,428,831	
小計 銘柄数<比率>	34	33	−	<67.7%>	

銘柄		期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)		百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
AIR CANADA		1,389	1,323	2,500	287,153	運輸
SUNCOR ENERGY INC		2,200	－	－	－	エネルギー
小計	株数・金額	3,589	1,323	2,500	287,153	
	銘柄数<比率>	2	1	－	<0.2%>	
(香港)				千香港ドル		
KUAISHOU TECHNOLOGY		7,160	6,636	39,517	791,539	メディア・娯楽
TENCENT HOLDINGS LTD		－	617	31,220	625,340	メディア・娯楽
小計	株数・金額	7,160	7,253	70,737	1,416,879	
	銘柄数<比率>	1	2	－	<0.9%>	
(シンガポール)				千シンガポール・ドル		
DBS GROUP HOLDINGS LTD		3,234	－	－	－	銀行
UNITED OVERSEAS BANK LTD		3,532	2,085	7,470	918,355	銀行
小計	株数・金額	6,766	2,085	7,470	918,355	
	銘柄数<比率>	2	1	－	<0.6%>	
(イギリス)				千イギリス・ポンド		
BAE SYSTEMS PLC		1,917	1,634	3,708	777,354	資本財
COMPASS GROUP PLC		3,949	4,576	10,229	2,144,499	消費者サービス
HSBC HOLDINGS PLC		8,592	7,336	9,473	1,986,068	銀行
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI		－	1,966	759	159,240	運輸
LLOYDS BANKING GROUP PLC		128,479	117,618	11,550	2,421,374	銀行
NATWEST GROUP PLC		19,589	17,607	10,473	2,195,583	銀行
UNILEVER PLC		1,895	1,923	9,837	2,062,306	家庭用品・パーソナル用品
小計	株数・金額	164,422	152,663	56,031	11,746,427	
	銘柄数<比率>	6	7	－	<7.5%>	
(スイス)				千スイス・フラン		
NESTLE SA		1,100	959	7,731	1,554,416	食品・飲料・タバコ
NOVARTIS AG		739	510	6,513	1,309,481	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDING AG		723	615	22,070	4,437,347	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SONOVA HOLDING AG-REG		69	64	1,316	264,607	ヘルスケア機器・サービス
小計	株数・金額	2,632	2,149	37,631	7,565,851	
	銘柄数<比率>	4	4	－	<4.9%>	
(デンマーク)				千デンマーク・クローネ		
DEMANT A/S		432	442	8,514	207,753	ヘルスケア機器・サービス
小計	株数・金額	432	442	8,514	207,753	
	銘柄数<比率>	1	1	－	<0.1%>	
(ブラジル)				千ブラジル・レアル		
BM&FBOVESPA SA		－	4,990	9,063	271,354	金融サービス
小計	株数・金額	－	4,990	9,063	271,354	
	銘柄数<比率>	－	1	－	<0.2%>	
(韓国)				千韓国ウォン		
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD		24	3,153	54,310,158	5,838,341	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小計	株数・金額	24	3,153	54,310,158	5,838,341	
	銘柄数<比率>	1	1	－	<3.8%>	
(タイ)				千タイ・バーツ		
KASIKORNBANK PCL-FOREIGN		8,729	570	10,835	53,852	銀行
SCB X PCL-FOREIGN		10,901	－	－	－	銀行
小計	株数・金額	19,630	570	10,835	53,852	
	銘柄数<比率>	2	1	－	<0.0%>	

銘柄		期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ／オランダ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
AIRBUS SE		509	540	9,579	1,746,714	資本財
HEINEKEN HOLDING NV		－	123	846	154,359	食品・飲料・タバコ
HEINEKEN NV		867	1,181	8,620	1,571,858	食品・飲料・タバコ
ING GROEP NV-CVA		14,718	7,028	16,379	2,986,440	銀行
小計	株数・金額	16,094	8,873	35,426	6,459,372	
	銘柄数<比率>	3	4	－	<4.1%>	
(ユーロ／フランス)						
BNP PARIBAS		3,290	936	8,360	1,524,359	銀行
ESSILORLUXOTTICA		193	72	1,597	291,250	ヘルスケア機器・サービス
LEGRAND SA		379	319	4,517	823,591	資本財
PERNOD-RICARD		493	－	－	－	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	4,355	1,327	14,474	2,639,201	
	銘柄数<比率>	4	3	－	<1.7%>	
(ユーロ／ドイツ)						
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG		862	－	－	－	自動車・自動車部品
DAIMLER TRUCK HOLDING AG		2,553	－	－	－	資本財
SIEMENS AG		447	389	9,073	1,654,338	資本財
SIEMENS HEALTHINEERS AG		－	2,360	9,773	1,782,025	ヘルスケア機器・サービス
小計	株数・金額	3,863	2,749	18,846	3,436,363	
	銘柄数<比率>	3	2	－	<2.2%>	
ユーロ計	株数・金額	24,313	12,951	68,748	12,534,938	
	銘柄数<比率>	10	9	－	<8.1%>	
合計	株数・金額	259,757	215,599	－	146,269,739	
	銘柄数<比率>	63	61	－	<94.0%>	

(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ＧＩＣＳ分類（産業グループ）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。

(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
STATE STREET SPDR S&P 500 ETF TRUST		25	52	35,702	5,590,952
合計	口数・金額	25	52	35,702	5,590,952
	銘柄数<比率>	1	1	－	<3.6%>

(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

2026年３月５日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	146,269,739	93.6
投資信託証券	5,590,952	3.6
コール・ローン等、その他	4,403,709	2.8
投資信託財産総額	156,264,401	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156.60円、１カナダ・ドル114.84円、１香港ドル20.03円、１シンガポール・ドル122.93円、１イギリス・ポンド209.64円、１スイス・フラン201.05円、１デンマーク・クローネ24.40円、１ブラジル・レアル29.94円、100韓国ウォン10.75円、１タイ・バーツ4.97円、１ユーロ182.33円です。

（注２）外貨建純資産（155,022,108千円）の投資信託財産総額（156,264,401千円）に対する比率は99.2%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

（2026年３月５日現在）

項目	当期末
(A) 資産	**156,376,905,708円**
コール・ローン等	4,178,608,087
株式(評価額)	146,269,739,744
投資信託証券(評価額)	5,590,952,665
未収入金	245,973,747
未収配当金	91,631,465
(B) 負債	**710,604,024**
未払金	279,934,994
未払解約金	430,669,030
(C) 純資産総額(A－B)	**155,666,301,684**
元本	58,787,104,609
次期繰越損益金	96,879,197,075
(D) 受益権総口数	**58,787,104,609口**
1万口当たり基準価額(C／D)	**26,480円**

（注１）期首元本額　68,849,376,638円
期中追加設定元本額　19,576,162,573円
期中一部解約元本額　29,638,434,602円

（注２）当マザーファンドの当期末元本額におけるベビーファンド別内訳は、次の通りです。
ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）　54,959,543,468円
ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式ファンド（資産成長型）　1,503,467,535円
ニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式ファンド（隔月予想分配金提示型）　1,215,815,313円
ＤＣニッセイ／サンダース・グローバルバリュー株式ファンド　1,108,278,293円

損益の状況

当期（2025年３月６日～2026年３月５日）

項目	当期
(A) 配当等収益	**2,243,890,452円**
受取配当金	2,155,511,469
受取利息	88,327,880
その他収益金	51,103
(B) 有価証券売買損益	**39,264,142,853**
売買益	48,130,445,507
売買損	△ 8,866,302,654
(C) 信託報酬等	**△ 19,511,961**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**41,488,521,344**
(E) 前期繰越損益金	**61,874,304,376**
(F) 追加信託差損益金	**22,710,934,575**
(G) 解約差損益金	**△29,194,563,220**
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	**96,879,197,075**
次期繰越損益金(H)	**96,879,197,075**

（注１）**(B)有価証券売買損益**は、期末の評価換えによる損益を含みます。

（注２）**(F)追加信託差損益金**とは、追加設定をした価額と元本との差額をいい、元本を上回る場合は利益として、下回る場合は損失として処理されます。

（注３）**(G)解約差損益金**とは、一部解約をした価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

指数に関して

■ファンドのベンチマーク等について

・ＭＳＣＩコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）
ＭＳＣＩコクサイ・インデックスは、MSCI Inc.が公表しているインデックスです。同インデックスに関する著作権、知的財産権、その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は同インデックスの内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。なお、「円換算ベース」とは同インデックスをもとに、委託会社が独自に円換算したものです。

amova
アモーヴァ・アセットマネジメント

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４期（決算日　2026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、厚くお礼申しあげます。
「世界エクイティ・ファンド（適格機関投資家向け）」は、2026年５月20日に第４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あげます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申しあげます。

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なわないこともあります。	

アモーヴァ・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.amova-am.com
2025年９月１日付で、日興アセットマネジメント株式会社から社名変更しました。

＜645076＞

当運用報告書に関するお問い合わせ先

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

●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

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

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額			株式組入比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	（分配落）	税込み分配金	期中騰落率			
（設定日）	円	円	%	%	%	百万円
2022年12月16日	10,000	－	－	－	－	10
1期(2023年５月22日)	11,011	0	10.1	98.6	－	16,965
2期(2024年５月20日)	14,937	0	35.7	97.9	－	37,209
3期(2025年５月20日)	16,407	0	9.8	96.5	－	51,412
4期(2026年５月20日)	17,705	0	7.9	97.8	－	84,152

（注）設定日の基準価額は、設定時の価額です。
（注）当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。
（注）当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
（注）設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。
（注）ファンドの商品性格に適合する適切なベンチマークおよび参考指数はございません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

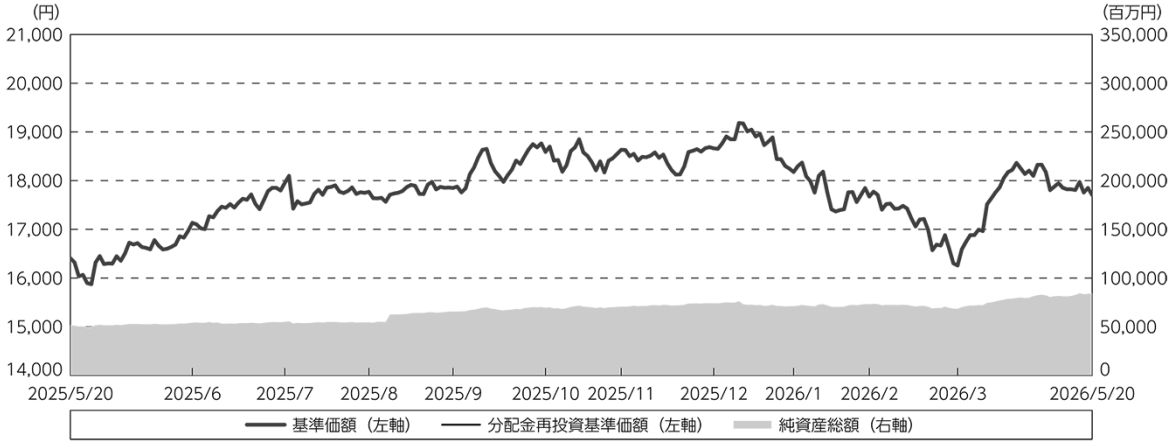
年月日	基準価額		株式組入比率
		騰落率	
（期　首）	円	%	%
2025年５月20日	16,407	－	96.5
５月末	16,287	△ 0.7	97.3
６月末	17,133	4.4	98.9
７月末	17,953	9.4	97.3
８月末	17,770	8.3	97.5
９月末	17,850	8.8	96.7
10月末	18,590	13.3	97.8
11月末	18,632	13.6	97.5
12月末	18,663	13.8	97.0
2026年１月末	18,177	10.8	96.9
２月末	17,673	7.7	97.3
３月末	16,258	△ 0.9	96.8
４月末	18,171	10.8	97.3
（期　末） 2026年５月20日	17,705	7.9	97.8

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

○運用経過

（2025年５月21日～2026年５月20日）

期中の基準価額等の推移



期　首：16,407円
期　末：17,705円（既払分配金（税込み）：０円）
騰落率：　7.9%（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は、期首（2025年５月20日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
（注）上記騰落率は、小数点以下第２位を四捨五入して表示しております。
（注）当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主に、日本を含む世界の金融商品取引所に上場されている株式に分散投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行なっております。当作成期間中における基準価額の主な変動要因は、以下の通りです。

＜値上がり要因＞
・アメリカドルなど主要通貨に対して円安が進んだこと。
・半導体・半導体製造装置セクター、資本財セクターにおける保有銘柄の一部が好調となったこと。

＜値下がり要因＞
・ヘルスケア機器・サービスセクター、金融サービスセクター、保険セクターにおける保有銘柄の一部が低調となったこと。

投資環境

（株式市況）

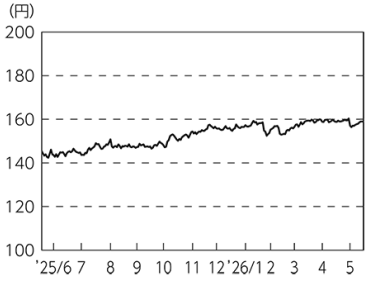
当期間の株式市場は、複数の逆風や地政学的リスクが懸念されるなかでも堅調に推移しました。2025年春は、米国による関税引き上げを受けて、貿易問題が市場の主要テーマとなりました。しかし、トランプ米大統領が相互関税方針を発表した後の株式市場は急速に回復し、堅調な推移が続きました。ハイパースケーラー（巨大なサーバーリソースを保有する企業の総称）各社によるＡＩ（人工知能）関連設備投資拡大の発表が、市場を下支えしました。

2025年後半は、バリュー株が堅調に推移した一方、ＡＩ関連の恩恵を受けにくい銘柄が相対的に軟調に推移し、クオリティを重視する投資家にとって厳しい期間となりました。この傾向は2026年第１四半期にも継続しました。また、ＡＩの影響による価格決定力低下への懸念が強まるなか、ソフトウェア関連銘柄の再評価が進みました。2026年２月末からのイランを巡る紛争により原油価格が上昇し、エネルギーセクターが堅調に推移しました。３月には、イラン情勢とホルムズ海峡を巡る不透明感を受けて、株式市場は調整局面を迎えました。

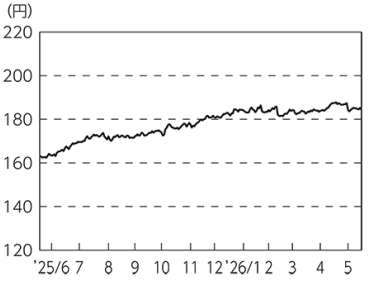
（為替市況）

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。

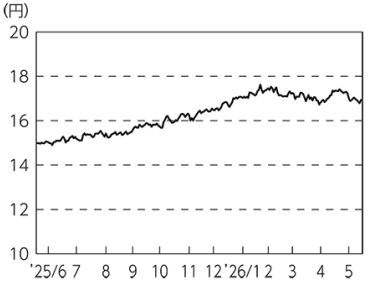
円／アメリカドルの推移



円／ユーロの推移



円／スウェーデンクローナの推移



当ファンドのポートフォリオ

（当ファンド）

当ファンドは、「世界エクイティ・マザーファンド」受益証券を高位に組み入れて運用を行ないました。

（世界エクイティ・マザーファンド）

当ファンドでは、米国の関税を巡る緊張の緩和やハイパースケーラー各社による大規模なＡＩ関連設備投資の発表などを背景とした市場環境の変化を踏まえつつ、個別企業の評価に基づき投資機会の見直しを実施しました。

投資行動としては、景気敏感型のフューチャー・クオリティ企業を新規に組み入れる一方で、ＡＩによる事業モデルへの影響リスクが高いと判断した銘柄の保有を解消しました。

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４期 2025年５月21日～ 2026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	7,704

（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

○今後の運用方針

（当ファンド）

引き続き、ファンドの基本方針に則り、「世界エクイティ・マザーファンド」受益証券を原則として高位に組み入れて運用を行ないます。

（世界エクイティ・マザーファンド）

地政学的緊張が一段と強まるなかでも、株式市場は底堅く推移しています。これは、債券市場が一定の落ち着きを示していること、企業業績見通しの上方修正が続いていることに支えられていますが、こうした上方修正は主にテクノロジーおよびＡＩ関連セクターに集中しています。また、資本財、半導体、テクノロジー・ハードウェア分野における市場の集中度とモメンタムは非常に高い水準に達していると考えられ、過去の事例を踏まえると、その持続性については疑問があります。ＡＩ向け設備投資の持続可能性は引き続き重要であり、ハイパースケーラー各社は、キャッシュフローの多くを設備投資に充てています。一方、土地、電力、送電網、ＤＲＡＭ（揮発性の半導体記憶装置（半導体メモリ）の一種）といった物理的なボトルネックが供給を制約しています。同時に、ホルムズ海峡からＡＩサプライチェーン（供給網）に至るまでのボトルネックは、貿易構造を再編し、インフレ要因となり、不確実な影響をもたらしています。

ＡＩ関連取引の過熱が続く一方で、安定した高クオリティ銘柄は極端に低いバリュエーション（価値評価）で取引されています。過去の傾向から、こうした極端な状況はモメンタムの高さと相まって、大きな潮流の転換をもたらす可能性があると考えられます。このような環境下では、短期的なモメンタムに追随するのではなく、インフレ耐性のある分散ポートフォリオを維持し、魅力的なバリュエーションの「フューチャー・クオリティ」銘柄を探し続けることが重要となります。価格決定力、長期的な成長性、有能な経営陣、強固なバランスシート、そして見過ごされがちな耐久資産を重視する「フューチャー・クオリティ」の投資哲学は、引き続き景気循環を乗り越えるための、最も信頼できる枠組みであると考えています。2026年において、その規律はこれまで以上に重要となっています。

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あげます。

○１万口当たりの費用明細

（2025年５月21日～2026年５月20日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	125	0.704	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(117)	(0.660)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(2)	(0.011)	運用報告書など各種書類の送付、口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）	(6)	(0.033)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	9	0.048	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(9)	(0.048)	
(c) 有価証券取引税	6	0.032	(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)	(0.032)	
(d) その他費用	5	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）	(3)	(0.017)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（印刷費用等）	(0)	(0.002)	印刷費用等は、法定開示資料の印刷に係る費用など
（その他）	(1)	(0.006)	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	145	0.811	
期中の平均基準価額は、17,763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

（2025年５月21日～2026年５月20日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
世界エクイティ・マザーファンド	18,632,331	34,023,775	3,119,149	5,830,745

○株式売買比率

（2025年５月21日～2026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	87,577,267千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	64,057,498千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	1.36

(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

（2025年５月21日～2026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

（2025年５月21日～2026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

（2025年５月21日～2026年５月20日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2026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	30,645,924	46,159,106	83,728,004

（注）親投資信託の2026年５月20日現在の受益権総口数は、46,159,106千口です。

○投資信託財産の構成

（2026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	83,728,004	99.2
コール・ローン等、その他	651,809	0.8
投資信託財産総額	84,379,813	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（79,001,045千円）の投資信託財産総額（84,131,835千円）に対する比率は93.9%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=159.04円、1ユーロ=184.55円、1スウェーデンクローナ=16.91円、1オーストラリアドル=112.90円、1香港ドル=20.30円、1シンガポールドル=124.08円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年５月20日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	84,379,813,156
コール・ローン等	651,795,795
世界エクイティ・マザーファンド(評価額)	83,728,004,147
未収利息	13,214
(B) 負債	227,477,939
未払解約金	10,000
未払信託報酬	225,666,232
その他未払費用	1,801,707
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	84,152,335,217
元本	47,530,956,788
次期繰越損益金	36,621,378,429
(D) 受益権総口数	47,530,956,788口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	17,705円

(注) 当ファンドの期首元本額は31,336,544,225円、期中追加設定元本額は19,786,083,268円、期中一部解約元本額は3,591,670,705円です。

(注) １口当たり純資産額は1.7705円です。

○損益の状況 (2025年５月21日～2026年５月20日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	2,567,055
受取利息	2,567,055
(B) 有価証券売買損益	3,767,489,775
売買益	4,356,994,420
売買損	△　589,504,645
(C) 信託報酬等	△　413,425,980
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	3,356,630,850
(E) 前期繰越損益金	11,713,017,310
(F) 追加信託差損益金	21,551,730,269
(配当等相当額)	(　15,464,767,053)
(売買損益相当額)	(　6,086,963,216)
(G) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ)	36,621,378,429
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(Ｇ＋Ｈ)	36,621,378,429
追加信託差損益金	21,551,730,269
(配当等相当額)	(　15,508,014,684)
(売買損益相当額)	(　6,043,715,585)
分配準備積立金	15,069,648,160

(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、2025年５月21日～2026年５月20日の期間に当ファンドが負担した費用は207,286,297円です。

(注) 分配金の計算過程（2025年５月21日～2026年５月20日）は以下の通りです。

項　　目	2025年５月21日～2026年５月20日
a. 配当等収益(経費控除後)	802,571,277円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	2,554,059,573円
c. 信託約款に定める収益調整金	21,551,730,269円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	11,713,017,310円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	36,621,378,429円
f. 分配対象収益(１万口当たり)	7,704円
g. 分配金	0円

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

○分配金のお知らせ

１万口当たり分配金（税込み）	0円

○お知らせ

約款変更について

2025年５月21日から2026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、委託会社である当社がその社名を「日興アセットマネジメント株式会社」から「アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社」に変更したため、2025年９月１日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。（第１条、第17条）

●当ファンドについて、「一般社団法人投資信託協会」の合併に伴ない、その記載を「一般社団法人資産運用業協会」に変更すべく、2026年４月１日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。（付表、第８条、第23条、第24条、第30条）

●当ファンドについて、公告の方法を定めるため、当社ホームページに電子公告を掲載する旨を規定すべく、2026年４月１日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。（第59条の３）

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あげます。

世界エクイティ・マザーファンド

運用報告書

第４期（決算日　2026年５月20日）
（2025年５月21日～2026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。

アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社

＜639183＞

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

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		株式組入比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
		期中騰落率			
(設定日)	円	%	%	%	百万円
2022年12月16日	10,000	－	－	－	9
1期(2023年5月22日)	11,051	10.5	99.2	－	16,855
2期(2024年5月20日)	15,110	36.7	98.4	－	37,031
3期(2025年5月20日)	16,700	10.5	97.0	－	51,178
4期(2026年5月20日)	18,139	8.6	98.3	－	83,727

(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		株式組入比率
		騰落率	
(期首)	円	%	%
2025年5月20日	16,700	－	97.0
5月末	16,580	△ 0.7	97.8
6月末	17,454	4.5	99.2
7月末	18,304	9.6	97.7
8月末	18,125	8.5	97.9
9月末	18,217	9.1	97.2
10月末	18,987	13.7	98.3
11月末	19,037	14.0	97.7
12月末	19,080	14.3	97.5
2026年1月末	18,590	11.3	97.3
2月末	18,081	8.3	97.7
3月末	16,636	△ 0.4	97.3
4月末	18,613	11.5	97.8
(期末)			
2026年5月20日	18,139	8.6	98.3

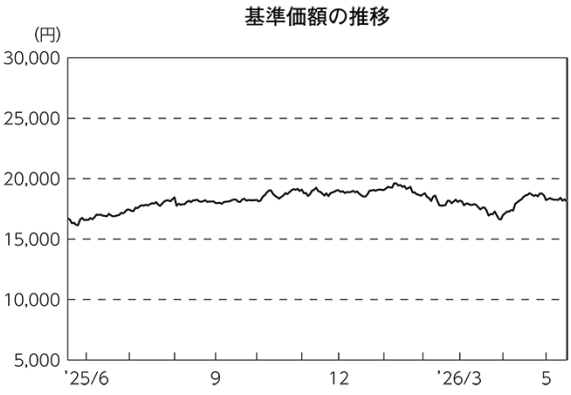
(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

（2025年５月21日～2026年５月20日）

基準価額の推移

期間の初め16,700円の基準価額は、期間末に18,139円となり、騰落率は＋8.6%となりました。



期　首	期中高値	期中安値	期　末
2025/05/20	2026/01/13	2025/05/27	2026/05/20
16,700円	19,619円	16,156円	18,139円

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＞
・アメリカドルなど主要通貨に対して円安が進んだこと。
・半導体・半導体製造装置セクター、資本財セクターにおける保有銘柄の一部が好調となったこと。

＜値下がり要因＞
・ヘルスケア機器・サービスセクター、金融サービスセクター、保険セクターにおける保有銘柄の一部が低調となったこと。

（株式市況）

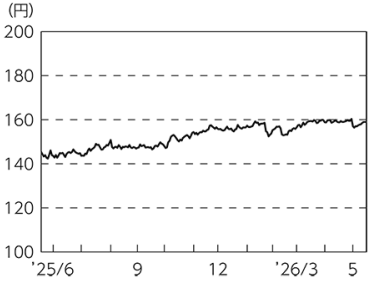
当期間の株式市場は、複数の逆風や地政学的リスクが懸念されるなかでも堅調に推移しました。2025年春は、米国による関税引き上げを受けて、貿易問題が市場の主要テーマとなりました。しかし、トランプ米大統領が相互関税方針を発表した後の株式市場は急速に回復し、堅調な推移が続きました。ハイパースケーラー（巨大なサーバーリソースを保有する企業の総称）各社によるＡＩ（人工知能）関連設備投資拡大の発表が、市場を下支えしました。

2025年後半は、バリュー株が堅調に推移した一方、ＡＩ関連の恩恵を受けにくい銘柄が相対的に軟調に推移し、クオリティを重視する投資家にとって厳しい期間となりました。この傾向は2026年第１四半期にも継続しました。また、ＡＩの影響による価格決定力低下への懸念が強まるなか、ソフトウェア関連銘柄の再評価が進みました。2026年２月末からのイランを巡る紛争により原油価格が上昇し、エネルギーセクターが堅調に推移しました。３月には、イラン情勢とホルムズ海峡を巡る不透明感を受けて、株式市場は調整局面を迎えました。

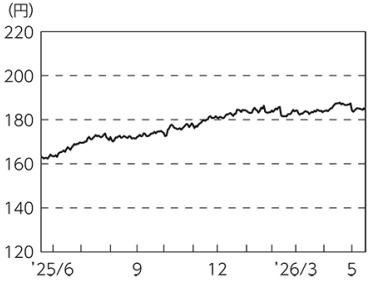
（為替市況）

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。

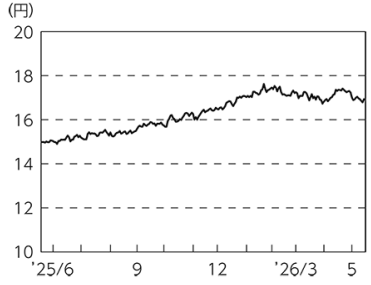
円／アメリカドルの推移



円／ユーロの推移



円／スウェーデンクローナの推移



ポートフォリオ

当ファンドでは、米国の関税を巡る緊張の緩和やハイパースケーラー各社による大規模なＡＩ関連設備投資の発表などを背景とした市場環境の変化を踏まえつつ、個別企業の評価に基づき投資機会の見直しを実施しました。

投資行動としては、景気敏感型のフューチャー・クオリティ企業を新規に組み入れる一方で、ＡＩによる事業モデルへの影響リスクが高いと判断した銘柄の保有を解消しました。

○今後の運用方針

地政学的緊張が一段と強まるなかでも、株式市場は底堅く推移しています。これは、債券市場が一定の落ち着きを示していること、企業業績見通しの上方修正が続いていることに支えられていますが、こうした上方修正は主にテクノロジーおよびＡＩ関連セクターに集中しています。また、資本財、半導体、テクノロジー・ハードウェア分野における市場の集中度とモメンタムは非常に高い水準に達していると考えられ、過去の事例を踏まえると、その持続性については疑問があります。ＡＩ向け設備投資の持続可能性は引き続き重要であり、ハイパースケーラー各社は、キャッシュフローの多くを設備投資に充てています。一方、土地、電力、送電網、ＤＲＡＭ（揮発性の半導体記憶装置（半導体メモリ）の一種）といった物理的なボトルネックが供給を制約しています。同時に、ホルムズ海峡からＡＩサプライチェーン（供給網）に至るまでのボトルネックは、貿易構造を再編し、インフレ要因となり、不確実な影響をもたらしています。

ＡＩ関連取引の過熱が続く一方で、安定した高クオリティ銘柄は極端に低いバリュエーション（価値評価）で取引されています。過去の傾向から、こうした極端な状況はモメンタムの高さと相まって、大きな潮流の転換をもたらす可能性があると考えられます。このような環境下では、短期的なモメンタムに追随するのではなく、インフレ耐性のある分散ポートフォリオを維持し、魅力的なバリュエーションの「フューチャー・クオリティ」銘柄を探し続けることが重要となります。価格決定力、長期的な成長性、有能な経営陣、強固なバランスシート、そして見過ごされがちな耐久資産を重視する「フューチャー・クオリティ」の投資哲学は、引き続き景気循環を乗り越えるための、最も信頼できる枠組みであると考えています。2026年において、その規律はこれまで以上に重要となっています。

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

（2025年５月21日～2026年５月20日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	9	0.048	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(9)	(0.048)	
(b) 有価証券取引税	6	0.032	(b)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	(6)	(0.032)	
(c) その他費用	4	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
（保管費用）	(3)	(0.017)	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）	(1)	(0.006)	その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合計	19	0.103	
期中の平均基準価額は、18,142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

（2025年５月21日～2026年５月20日）

株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
国内	上場	千株 266	千円 5,134,544	千株 62	千円 386,484
外国	アメリカ	百株 37,991 (7,905)	千アメリカドル 259,195 (15,286)	百株 16,273 (－)	千アメリカドル 139,824 (351)
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	887	3,810	433	1,888
	イタリア	11,207	6,083	6,151	3,373
	フランス	117	4,384	15	581
	オランダ	168	9,567	3	236
	スペイン	12,674	13,016	3,216	8,845
	アイルランド	129	1,051	845	6,609
	イギリス	4,750	千イギリスポンド 5,693	 20,337 (4,490)	千イギリスポンド 7,485 (11,271)
	スウェーデン	6,413	千スウェーデンクローナ 186,874	42	千スウェーデンクローナ 1,332
	オーストラリア	2,423	千オーストラリアドル 3,163	320	千オーストラリアドル 421
	香港	7,555	千香港ドル 51,887	27,291	千香港ドル 54,496
	シンガポール	1,184 (－)	千シンガポールドル 6,466 (△ 137)	690	千シンガポールドル 3,754

（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

（2025年５月21日～2026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	87,577,267千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	64,057,498千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	1.36

（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

（2025年５月21日～2026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（2025年５月21日～2026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

（2026年５月20日現在）

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
機械（38.3%）			
SMC	－	26.8	1,737,176
電気機器（39.8%）			
キーエンス	－	24.7	1,800,877

銘柄		期首(前期末)	当期末	
		株数	株数	評価額
		千株	千株	千円
銀行業（21.9%）				
楽天銀行		－	152.8	990,144
合計	株数・金額	－	204	4,528,197
	銘柄数＜比率＞	－	3	＜5.4%＞

（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。

外国株式

銘柄		期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千アメリカドル	千円	
AMPHENOL CORP-CL A		683	834	9,949	1,582,312	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CENCORA INC		324	301	8,037	1,278,289	ヘルスケア機器・サービス
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE		1,092	1,530	14,059	2,236,058	食品・飲料・タバコ
CURTISS-WRIGHT CORP		137	146	10,344	1,645,179	資本財
DANAHER CORP		339	526	8,798	1,399,339	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ENCOMPASS HEALTH CORP		585	1,054	11,049	1,757,238	ヘルスケア機器・サービス
GENPACT LTD		1,614	—	—	—	商業・専門サービス
HDFC BANK LTD-ADR		1,378	4,249	10,310	1,639,747	銀行
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC		552	701	10,811	1,719,425	金融サービス
MASTERCARD INC - A		140	268	13,434	2,136,691	金融サービス
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A		—	8,516	10,467	1,664,673	銀行
ORACLE CORP		506	—	—	—	ソフトウェア・サービス
PROGRESSIVE CORP		204	—	—	—	保険
IQVIA HOLDINGS INC		—	563	9,765	1,553,124	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RYAN SPECIALTY HOLDINGS INC		945	1,458	4,924	783,140	保険
SONY GROUP CORP - SP ADR		3,446	3,221	7,333	1,166,269	耐久消費財・アパレル
TOAST INC-CLASS A		—	2,450	5,689	904,873	金融サービス
TRANSDIGM GROUP INC		—	76	8,969	1,426,471	資本財
UBER TECHNOLOGIES INC		1,052	—	—	—	運輸
US FOODS HOLDING CORP		—	1,487	12,084	1,921,876	生活必需品流通・小売り
ELEVANCE HEALTH INC		201	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
AMAZON.COM INC		765	1,311	34,009	5,408,926	一般消費財・サービス流通・小売り
BROADCOM INC		425	566	23,270	3,700,967	半導体・半導体製造装置
META PLATFORMS INC-CLASS A		227	—	—	—	メディア・娯楽
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A		30	—	—	—	銀行
KANZHUN LTD-ADR		—	2,667	3,763	598,493	商業・専門サービス
LINDE PLC		169	261	13,251	2,107,509	素材
MASIMO CORP		324	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
MICROSOFT CORP		437	729	30,433	4,840,105	ソフトウェア・サービス
NETFLIX INC		96	1,756	15,691	2,495,509	メディア・娯楽
NVIDIA CORP		1,290	2,200	48,548	7,721,089	半導体・半導体製造装置
OPTION CARE HEALTH INC		—	2,850	5,945	945,585	ヘルスケア機器・サービス
PALOMAR HOLDINGS INC		317	846	9,598	1,526,492	保険
BOOKING HOLDINGS INC		15	—	—	—	消費者サービス
SYNOPSYS INC		106	163	8,068	1,283,269	ソフトウェア・サービス
BIO-TECHNE CORP		1,423	2,194	9,977	1,586,804	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COMPASS GROUP PLC		—	5,110	16,087	2,558,527	消費者サービス
HITACHI LTD -ADR		2,369	2,780	8,674	1,379,593	資本財
小計	株数・金額	21,203	50,827	383,347	60,967,585	
	銘柄数<比率>	30	29	—	<72.8%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
SIEMENS HEALTHINEERS AG		1,185	1,639	5,550	1,024,407	ヘルスケア機器・サービス
小計	株数・金額	1,185	1,639	5,550	1,024,407	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.2%>	
(ユーロ…イタリア)						
INTESA SANPAOLO		12,500	17,556	9,724	1,794,693	銀行
小計	株数・金額	12,500	17,556	9,724	1,794,693	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<2.1%>	

銘柄		期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
L'OREAL		187	289	10,327	1,905,915	家庭用品・パーソナル用品
小計	株数・金額	187	289	10,327	1,905,915	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<2.3%>	
(ユーロ…オランダ)						
ASM INTERNATIONAL NV		—	164	13,715	2,531,244	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額	—	164	13,715	2,531,244	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<3.0%>	
(ユーロ…スペイン)						
AMADEUS IT GROUP SA		767	—	—	—	消費者サービス
CAIXABANK S.A		—	10,226	11,233	2,073,224	銀行
小計	株数・金額	767	10,226	11,233	2,073,224	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<2.5%>	
(ユーロ…アイルランド)						
KERRY GROUP PLC-A		715	—	—	—	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	715	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
ユーロ計	株数・金額	15,357	29,876	50,552	9,329,484	
	銘柄数<比率>	5	5	—	<11.1%>	
(イギリス)				千イギリスポンド		
COMPASS GROUP PLC		2,744	—	—	—	消費者サービス
HALEON PLC		17,332	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額	20,077	—	—	—	
	銘柄数<比率>	2	—	—	<—%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
EPIROC AB-A		—	3,066	79,763	1,348,797	資本財
SANDVIK AB		—	3,304	119,170	2,015,164	資本財
小計	株数・金額	—	6,371	198,933	3,363,962	
	銘柄数<比率>	—	2	—	<4.0%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
WORLEY LTD		3,879	5,981	7,423	838,110	資本財
小計	株数・金額	3,879	5,981	7,423	838,110	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.0%>	
(香港)				千香港ドル		
SAMSONITE GROUP SA		20,451	—	—	—	耐久消費財・アパレル
TRIP.COM GROUP LTD		965	1,680	65,304	1,325,675	消費者サービス
小計	株数・金額	21,416	1,680	65,304	1,325,675	
	銘柄数<比率>	2	1	—	<1.6%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
DBS GROUP HOLDINGS LTD		2,070	2,564	15,896	1,972,474	銀行
小計	株数・金額	2,070	2,564	15,896	1,972,474	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<2.4%>	
合計	株数・金額	84,003	97,301	—	77,797,293	
	銘柄数<比率>	41	39	—	<92.9%>	

(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各国別株式評価額の比率。

○投資信託財産の構成

（2026年５月20日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	82,325,490	97.9
コール・ローン等、その他	1,806,345	2.1
投資信託財産総額	84,131,835	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（79,001,045千円）の投資信託財産総額（84,131,835千円）に対する比率は93.9%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=159.04円、1ユーロ=184.55円、1スウェーデンクローナ=16.91円、1オーストラリアドル=112.90円、1香港ドル=20.30円、1シンガポールドル=124.08円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2026年５月20日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	**84,131,835,431**
コール・ローン等	1,664,504,691
株式(評価額)	82,325,490,228
未収入金	4,451,990
未収配当金	137,383,341
未収利息	5,182
差入委託証拠金	△ 1
(B) 負債	**404,070,900**
未払金	404,070,900
(C) 純資産総額(A－B)	**83,727,764,531**
元本	46,159,106,978
次期繰越損益金	37,568,657,553
(D) 受益権総口数	**46,159,106,978口**
１万口当たり基準価額(C／D)	**18,139円**

（注）当ファンドの期首元本額は30,645,924,799円、期中追加設定元本額は18,632,331,483円、期中一部解約元本額は3,119,149,304円です。
（注）2026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） 46,159,106,978円
（注）１口当たり純資産額は1.8139円です。

○損益の状況

（2025年５月21日～2026年５月20日）

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	**916,809,449**
受取配当金	884,919,412
受取利息	31,863,262
その他収益金	26,775
(B) 有価証券売買損益	**3,454,875,292**
売買益	14,788,850,663
売買損	△11,333,975,371
(C) 保管費用等	**△ 15,853,049**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**4,355,831,692**
(E) 前期繰越損益金	**20,532,978,050**
(F) 追加信託差損益金	**15,391,444,449**
(G) 解約差損益金	**△ 2,711,596,638**
(H) 計(D＋E＋F＋G)	**37,568,657,553**
次期繰越損益金(H)	**37,568,657,553**

（注）損益の状況の中で**(B)有価証券売買損益**は期末の評価換えによるものを含みます。
（注）損益の状況の中で**(F)追加信託差損益金**とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
（注）損益の状況の中で**(G)解約差損益金**とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

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

○お知らせ

約款変更について

2025年５月21日から2026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、2025年９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。
①委託会社である当社がその社名を「日興アセットマネジメント株式会社」から「アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社」に変更いたしました。（第１条、第６条）
②「日興アセットマネジメント ヨーロッパ リミテッド」に運用指図権限を委託しておりますが、当社の社名変更に伴ない、当該運用委託先の社名を「アモーヴァ・アセットマネジメント・UKリミテッド」に変更いたしました。（第16条）
③法定運用報告書の交付は行なわない旨を定めている規定につき、投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に即した記載に変更するべく、変更を行ないました。（第51条）
④当社の社名変更に伴ない、電子公告を掲載する当社ホームページのＵＲＬを「www.nikkoam.com/」から「www.amova-am.com」に変更いたしました。（第53条）

●当ファンドについて、運用指図権限の委託先であるアモーヴァ・アセットマネジメント・UKリミテッドがその所在地を変更するため、2026年２月１日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。（第16条）

●当ファンドについて、「一般社団法人投資信託協会」の合併に伴ない、その記載を「一般社団法人資産運用業協会」に変更すべく、2026年４月１日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。（付表、第８条、第20条、第21条、第27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みます。）に上場され、またはその他の規制ある市場で取引されている株式に投資を行い、投資信託財産の長期的な成長を目指します。
主要投資対象	世界各国の株式を主要投資対象とします。
組入制限	原則として同一銘柄の株式への投資は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以下とします。 原則として同一銘柄の転換社債への投資は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以下とします。 原則として同一銘柄の新株予約権証券への投資は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以下とします。 純資産総額の10%を超えての借入れは、行いません。

以下の「損益の状況」および「投資明細表」は「Capital International Fund Audited Annual Report 2025 For the year ended 31 December 2025」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（2025年1月1日～2025年12月31日）

	Capital Group New Economy Fund (LUX)
Income	
Interest on bonds and convertible bonds (net of withholding taxes)	US$(3,698)
Dividend income (net of withholding taxes)	5,897,182
Other income	4,295
Securities lending income	5,636
Interest on bank accounts	1,931,141
Interest on swap contracts	–
	7,834,556
Expenses	
Management fees	6,861,036
Annual administration charge	1,059,671
Taxe d'abonnement	461,398
Independent director fee	3,537
Interest on swap contracts	–
Overdraft interest	–
	8,385,642
Reimbursement of expenses	11,933
Net investment income/(loss) for the year (a)	**(539,153)**
Net realised gain/(loss) on:	
Sale of investments	74,542,199
Options contracts	–
Financial futures contracts	–
Foreign currency transaction	736,645
Swap contracts	–
Net realised gain/(loss) for the year (b)	**75,278,844**
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) on:	
Investments	208,611,224
Options contracts	–
Capital gain tax on investments	–
Financial futures contracts	–
Swap contracts	–
Foreign currency transactions	815,761
Net change in unrealised appreciation/(depreciation) for the year (c)	**209,426,985**
Result of operations for the year (a+b+c)	**284,166,676**
Dividend distributions	**(11,115)**
Net subscriptions/(redemptions) of shares for the year	99,025,607
Total net assets at the beginning of the year	919,094,059
Translation difference	–
Total net assets at the end of the year	**US$1,302,275,227**

●投資明細表（2025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				
Convertible Bonds				
United States of America				
Strategy, Inc. 8% Perpetual	USD	11,189	881,245	0.07
			881,245	0.07
Total Convertible Bonds			881,245	0.07
Equities				
Belgium				
Argenx SE, ADR	USD	13,832	11,632,021	0.89
			11,632,021	0.89
Brazil				
NU Holdings Ltd. 'A'	USD	791,979	13,257,728	1.02
XP, Inc. 'A'	USD	83,737	1,370,775	0.10
			14,628,503	1.12
Canada				
Brookfield Corp.	USD	55,322	2,538,726	0.20
Constellation Software, Inc.	CAD	993	2,388,467	0.18
Shopify, Inc. 'A'	USD	69,112	11,124,959	0.85
			16,052,152	1.23
China				
Tencent Holdings Ltd.	HKD	113,250	8,678,034	0.66
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	50,624	3,640,372	0.28
Trip.com Group Ltd.	HKD	19,333	1,386,828	0.11
Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	138,500	557,774	0.04
WuXi XDC Cayman, Inc.	HKD	180,446	1,405,071	0.11
			15,668,079	1.20
Denmark				
Novo Nordisk A/S 'B'	DKK	68,098	3,471,146	0.27
			3,471,146	0.27
France				
BioMerieux	EUR	34,031	4,406,101	0.34
EssilorLuxottica SA	EUR	13,809	4,366,047	0.33
Hermes International SCA	EUR	980	2,421,286	0.19
			11,193,434	0.86
Germany				
Infineon Technologies AG	EUR	39,133	1,733,939	0.13
SAP SE	EUR	32,220	7,883,536	0.61
Siemens AG	EUR	24,651	6,922,889	0.53
Siemens Energy AG	EUR	29,990	4,238,417	0.33
			20,778,781	1.60
Hong Kong				
ASMPT Ltd.	HKD	410,700	4,087,105	0.32
Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	48,500	557,206	0.04
			4,644,311	0.36
India				
HDFC Bank Ltd.	INR	280,858	3,103,494	0.24
			3,103,494	0.24
Ireland				
ICON plc	USD	4,679	852,607	0.07
			852,607	0.07
Israel				
Check Point Software Technologies Ltd.	USD	4,052	751,889	0.06
Monday.com Ltd.	USD	2,300	339,388	0.02
			1,091,277	0.08
Italy				
Technoprobe SpA	EUR	231,203	3,273,811	0.25
			3,273,811	0.25
Japan				
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	JPY	52,500	2,759,821	0.21
Daiichi Sankyo Co. Ltd.	JPY	82,702	1,761,359	0.14
Hitachi Ltd.	JPY	43,600	1,352,631	0.10
NEC Corp.	JPY	148,325	5,001,382	0.38
Recruit Holdings Co. Ltd.	JPY	125,400	7,153,700	0.55
Resonac Holdings Corp.	JPY	54,600	2,280,320	0.18
SoftBank Group Corp.	JPY	98,768	2,784,495	0.21

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing				
Equities (continued)				
Sony Group Corp.	JPY	85,300	2,180,281	0.17
Tokyo Electron Ltd.	JPY	20,800	4,568,045	0.35
			29,842,034	2.29
Korea, Republic Of				
SK Hynix, Inc.	KRW	158,265	71,666,411	5.50
			71,666,411	5.50
Netherlands				
Adyen NV, Reg. S	EUR	3,060	4,909,685	0.38
ASML Holding NV, ADR	USD	1,664	1,780,247	0.14
ASML Holding NV	EUR	4,074	4,354,764	0.33
Universal Music Group NV	EUR	85,526	2,234,410	0.17
			13,279,106	1.02
Peru				
Credicorp Ltd.	USD	12,838	3,684,506	0.28
			3,684,506	0.28
Singapore				
Sea Ltd., ADR	USD	11,990	1,529,564	0.12
			1,529,564	0.12
Spain				
Amadeus IT Group SA	EUR	70,750	5,189,422	0.40
			5,189,422	0.40
Sweden				
Spotify Technology SA	USD	6,898	4,005,738	0.31
			4,005,738	0.31
Switzerland				
Cie Financiere Richemont SA	CHF	16,791	3,623,770	0.28
			3,623,770	0.28
Taiwan, Province Of China				
Jentech Precision Industrial Co. Ltd.	TWD	9,000	775,355	0.06
MediaTek, Inc.	TWD	87,000	3,942,107	0.30
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	99,964	30,378,060	2.33
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	889,000	43,430,653	3.34
			78,526,175	6.03
United Kingdom				
3i Group plc	GBP	141,849	6,171,475	0.47
BAE Systems plc	GBP	256,727	5,901,901	0.45
ICG plc	GBP	69,673	1,921,290	0.15
Melrose Industries plc	GBP	899,351	7,075,728	0.54
Next plc	GBP	14,725	2,709,174	0.21
Ocado Group plc	GBP	202,340	642,216	0.05
Rolls-Royce Holdings plc	GBP	645,593	10,034,542	0.77
Sage Group plc (The)	GBP	383,808	5,588,886	0.43
Weir Group plc (The)	GBP	76,913	2,935,512	0.23
			42,980,724	3.30
United States of America				
Abbott Laboratories	USD	6,547	820,274	0.06
ADMA Biologics, Inc.	USD	20,332	370,856	0.03
Adobe, Inc.	USD	5,936	2,077,541	0.16
Affirm Holdings, Inc. 'A'	USD	158,570	11,802,365	0.91
Air Products and Chemicals, Inc.	USD	3,458	854,195	0.07
Align Technology, Inc.	USD	13,454	2,100,842	0.16
Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	USD	42,150	16,760,947	1.29
Alphabet, Inc. 'A'	USD	74,007	23,164,191	1.78
Alphabet, Inc. 'C'	USD	79,566	24,967,811	1.92
Amazon.com, Inc.	USD	181,448	41,881,827	3.22
Amphenol Corp. 'A'	USD	17,887	2,417,249	0.19
Aon plc 'A'	USD	9,150	3,228,852	0.25
Apollo Global Management, Inc.	USD	29,517	4,272,881	0.33
Apple, Inc.	USD	45,837	12,461,247	0.96
AppLovin Corp. 'A'	USD	13,526	9,114,089	0.70

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing				
Equities (continued)				
Ares Management Corp. 'A'	USD	13,220	2,136,749	0.16
Arista Networks, Inc.	USD	24,955	3,269,854	0.25
Arthur J Gallagher & Co.	USD	15,039	3,891,943	0.30
AutoZone, Inc.	USD	325	1,102,237	0.08
Baker Hughes Co. 'A'	USD	72,730	3,312,124	0.25
Berkshire Hathaway, Inc. 'B'	USD	6,339	3,186,298	0.24
BlackRock, Inc.	USD	1,700	1,819,578	0.14
Blue Owl Capital, Inc. 'A'	USD	161,979	2,419,966	0.19
Booking Holdings, Inc.	USD	296	1,585,178	0.12
Boston Scientific Corp.	USD	24,592	2,344,847	0.18
Bridgebio Pharma, Inc.	USD	32,301	2,470,703	0.19
Broadcom, Inc.	USD	230,609	79,813,775	6.13
Brown & Brown, Inc.	USD	53,380	4,254,386	0.33
Carrier Global Corp.	USD	12,666	669,271	0.05
Carvana Co. 'A'	USD	24,754	10,446,683	0.80
Cava Group, Inc.	USD	9,546	560,255	0.04
Cencora, Inc.	USD	8,291	2,800,285	0.22
Chipotle Mexican Grill, Inc. 'A'	USD	267,251	9,888,287	0.76
Ciena Corp.	USD	50,455	11,799,911	0.91
Cloudflare, Inc. 'A'	USD	16,804	3,312,909	0.25
Constellation Energy Corp.	USD	3,560	1,257,641	0.10
Cooper Cos., Inc. (The)	USD	5,472	448,485	0.03
Copart, Inc.	USD	31,166	1,220,149	0.09
Corning, Inc.	USD	22,620	1,980,607	0.15
Credo Technology Group Holding Ltd.	USD	4,636	667,074	0.05
Deere & Co.	USD	6,454	3,004,789	0.23
Denali Therapeutics, Inc.	USD	29,377	485,014	0.04
DoorDash, Inc. 'A'	USD	3,518	796,757	0.06
DraftKings, Inc. 'A'	USD	45,902	1,581,783	0.12
Eli Lilly & Co.	USD	35,172	37,798,645	2.90
Entegris, Inc.	USD	41,853	3,526,115	0.27
EPAM Systems, Inc.	USD	35,129	7,197,230	0.55
Fabrinet	USD	6,470	2,945,662	0.23
Fair Isaac Corp.	USD	1,071	1,810,654	0.14
Flutter Entertainment plc	USD	15,785	3,394,406	0.26
Fortinet, Inc.	USD	11,346	900,986	0.07
FTAI Aviation Ltd.	USD	8,109	1,596,257	0.12
GE Aerospace	USD	19,203	5,915,100	0.45
GE HealthCare Technologies, Inc.	USD	8,702	713,738	0.06
GE Vernova, Inc.	USD	6,113	3,995,273	0.31
Guidewire Software, Inc.	USD	13,576	2,728,912	0.21
Herc Holdings, Inc.	USD	12,690	1,882,942	0.14
Hilton Worldwide Holdings, Inc.	USD	3,613	1,037,834	0.08
HubSpot, Inc.	USD	1,527	612,785	0.05
Illumina, Inc.	USD	77,435	10,156,375	0.78
Ingersoll Rand, Inc.	USD	18,076	1,431,981	0.11
Insulet Corp.	USD	25,303	7,192,125	0.55
Intercontinental Exchange, Inc.	USD	25,485	4,127,551	0.32
Intuit, Inc.	USD	1,626	1,077,095	0.08
Intuitive Surgical, Inc.	USD	1,018	576,554	0.04
Ionis Pharmaceuticals, Inc.	USD	119,309	9,438,535	0.73
IQVIA Holdings, Inc.	USD	5,869	1,322,931	0.10
iRhythm Technologies, Inc.	USD	19,011	3,373,312	0.26
JPMorgan Chase & Co.	USD	6,567	2,116,019	0.16
Kinsale Capital Group, Inc.	USD	4,868	1,903,972	0.15
KKR & Co., Inc.	USD	52,351	6,673,705	0.51
KLA Corp.	USD	4,776	5,803,222	0.45
Krystal Biotech, Inc.	USD	1,626	400,874	0.03
Light & Wonder, Inc.	USD	15,500	1,597,895	0.12
Linde plc	USD	5,700	2,430,423	0.19
Live Nation Entertainment, Inc.	USD	15,555	2,216,587	0.17
Lumentum Holdings, Inc.	USD	41,040	15,126,934	1.16
MARA Holdings, Inc.	USD	75,953	682,058	0.05
Marsh & McLennan Cos., Inc.	USD	7,292	1,352,812	0.10
Mastercard, Inc. 'A'	USD	20,311	11,595,144	0.89
MercadoLibre, Inc.	USD	12,463	25,103,722	1.93
Meta Platforms, Inc. 'A'	USD	38,556	25,450,430	1.95
Micron Technology, Inc.	USD	201,415	57,485,855	4.41
Microsoft Corp.	USD	133,726	64,672,568	4.97
Molina Healthcare, Inc.	USD	12,592	2,185,216	0.17
MongoDB, Inc. 'A'	USD	4,661	1,956,175	0.15
Monster Beverage Corp.	USD	34,717	2,661,752	0.20
Morgan Stanley	USD	8,422	1,495,158	0.12
MSCI, Inc. 'A'	USD	2,902	1,664,964	0.13
Netflix, Inc.	USD	22,725	2,130,696	0.16
Newamsterdam Pharma Co. NV	USD	19,821	695,321	0.05
Noble Corp. plc	USD	34,789	982,441	0.08
NVIDIA Corp.	USD	308,061	57,453,376	4.41
Oracle Corp.	USD	22,602	4,405,356	0.34
Palo Alto Networks, Inc.	USD	1,422	261,932	0.02
PayPal Holdings, Inc.	USD	14,805	864,316	0.07
Performance Food Group Co.	USD	54,102	4,864,852	0.37
Procore Technologies, Inc.	USD	15,848	1,152,784	0.09
Progressive Corp. (The)	USD	26,623	6,062,590	0.47
Quanta Services, Inc.	USD	7,553	3,187,819	0.25
Republic Services, Inc. 'A'	USD	26,843	5,688,837	0.44
RingCentral, Inc. 'A'	USD	44,638	1,289,145	0.10
ROBLOX Corp. 'A'	USD	37,498	3,038,463	0.23
Rocket Lab Corp.	USD	31,017	2,163,746	0.17
Salesforce, Inc.	USD	36,019	9,541,793	0.73
Seagate Technology Holdings plc	USD	4,372	1,204,005	0.09
Starbucks Corp.	USD	51,751	4,357,952	0.33
Strategy, Inc. 'A'	USD	14,001	2,127,452	0.16
Stryker Corp.	USD	9,872	3,469,712	0.27
Synopsys, Inc.	USD	3,040	1,427,949	0.11
Tesla, Inc.	USD	16,333	7,345,277	0.56
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	8,554	4,956,615	0.38
TransDigm Group, Inc.	USD	14,921	19,842,692	1.52
Transocean Ltd.	USD	70,076	289,414	0.02
Uber Technologies, Inc.	USD	121,034	9,889,688	0.76
Union Pacific Corp.	USD	12,527	2,897,746	0.22
UnitedHealth Group, Inc.	USD	20,953	6,916,795	0.53
Vertex Pharmaceuticals, Inc.	USD	46,977	21,297,493	1.64
Viking Holdings Ltd.	USD	205,353	14,664,258	1.13
Viper Energy, Inc. 'A'	USD	98,331	3,798,527	0.29
Visa, Inc. 'A'	USD	47,603	16,694,848	1.28
Wolfspeed, Inc.	USD	2,452	42,689	–
XPO, Inc.	USD	28,617	3,889,336	0.30
Zeta Global Holdings Corp. 'A'	USD	133,459	2,715,891	0.21
			899,762,994	69.09
Total Equities			1,260,480,060	96.79
Total Transferable securities and money market instruments admitted to an official exchange listing			1,261,361,305	96.86
Transferable securities and money market instruments dealt in on another regulated market				
Bonds				
United States of America				
Wolfspeed, Inc. 7% 15/06/2031	USD	38,030	30,614	–

Investments	Currency	Quantity/ Nominal Value	Market Value USD	% of Net Assets
Transferable securities and money market instruments dealt in on another regulated market				
Bonds (continued)				
			30,614	–
Total Bonds			30,614	–
Total Transferable securities and money market instruments dealt in on another regulated market			30,614	–
Recently issued securities				
Convertible Bonds				
United States of America				
Wolfspeed, Inc., 144A 2.5% 15/06/2031	USD	34,000	50,533	0.01
			50,533	0.01
Total Convertible Bonds			50,533	0.01
Total Recently issued securities			50,533	0.01
Units of authorised UCITS or other collective investment undertakings				
Collective Investment Schemes - UCITS				
Luxembourg				
JPMorgan USD Treasury CNAV Fund - JPM USD Treasury CNAV Institutional (dist.)	USD	2,263,066	2,263,066	0.17
			2,263,066	0.17
Total Collective Investment Schemes - UCITS			2,263,066	0.17
Total Units of authorised UCITS or other collective investment undertakings			2,263,066	0.17
Total Investments			**1,263,705,518**	**97.04**
Cash			**39,520,247**	**3.03**
Other assets/(liabilities)			**(950,538)**	**(0.07)**
Total net assets			**1,302,275,227**	**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	124,540	EUR	70,162	16/01/2026	J.P. Morgan	620	–
AUD	97,750	GBP	48,390	16/01/2026	J.P. Morgan	11	–
AUD	69,840	JPY	7,163,385	16/01/2026	J.P. Morgan	833	–
AUD	2,353,532	USD	1,562,928	16/01/2026	J.P. Morgan	7,824	–
EUR	1,484	AUD	2,606	16/01/2026	J.P. Morgan	5	–
GBP	1,171	AUD	2,357	16/01/2026	J.P. Morgan	5	–
EUR Hedged Share Class							
EUR	16,672	JPY	3,036,737	16/01/2026	J.P. Morgan	197	–
EUR	17,414	USD	20,452	16/01/2026	J.P. Morgan	24	–
GBP	462	EUR	529	16/01/2026	J.P. Morgan	–	–
GBP Hedged Share Class							
GBP	41,929	EUR	47,719	16/01/2026	J.P. Morgan	409	–
GBP	23,896	JPY	4,954,623	16/01/2026	J.P. Morgan	547	–
GBP	791,682	USD	1,061,966	16/01/2026	J.P. Morgan	5,169	–
SGD Hedged Share Class							
EUR	4	SGD	6	16/01/2026	J.P. Morgan	–	–
GBP	94,870	SGD	163,863	16/01/2026	J.P. Morgan	301	–
JPY	110,421	SGD	906	16/01/2026	J.P. Morgan	1	–
SGD	4,546,761	EUR	3,000,069	16/01/2026	J.P. Morgan	12,402	–
SGD	13,549	GBP	7,819	16/01/2026	J.P. Morgan	10	–
SGD	2,563,631	JPY	308,036,623	16/01/2026	J.P. Morgan	27,427	–
SGD	88,501,131	USD	68,831,306	16/01/2026	J.P. Morgan	72,618	0.01
USD	2,260	SGD	2,899	16/01/2026	J.P. Morgan	3	–
Unrealised Gain on NAV Hedged Share Classes Forward Currency Exchange Contracts						**128,406**	**0.01**
Total Unrealised Gain on Forward Currency Exchange Contracts						**128,406**	**0.01**

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	5,163	GBP	2,557	16/01/2026	J.P. Morgan	(1)	–
AUD	2,718	JPY	284,150	16/01/2026	J.P. Morgan	(2)	–
AUD	68,608	USD	45,818	16/01/2026	J.P. Morgan	(29)	–
JPY	147,652	AUD	1,437	16/01/2026	J.P. Morgan	(16)	–
EUR Hedged Share Class							
EUR	24,169	GBP	21,227	16/01/2026	J.P. Morgan	(193)	–
EUR	45	JPY	8,311	16/01/2026	J.P. Morgan	–	–
EUR	556,935	USD	656,461	16/01/2026	J.P. Morgan	(1,605)	–
USD	13,070	EUR	11,125	16/01/2026	J.P. Morgan	(11)	–
GBP Hedged Share Class							
EUR	1,083	GBP	945	16/01/2026	J.P. Morgan	–	–
GBP	21,941	USD	29,627	16/01/2026	J.P. Morgan	(52)	–
SGD Hedged Share Class							
EUR	72,957	SGD	110,539	16/01/2026	J.P. Morgan	(277)	–
GBP	114	SGD	198	16/01/2026	J.P. Morgan	–	–
JPY	16,893	SGD	139	16/01/2026	J.P. Morgan	–	–
SGD	3,534	EUR	2,345	16/01/2026	J.P. Morgan	(5)	–
SGD	3,778,063	GBP	2,190,273	16/01/2026	J.P. Morgan	(10,876)	–
SGD	3,485	JPY	424,627	16/01/2026	J.P. Morgan	–	–
SGD	1,952,064	USD	1,521,881	16/01/2026	J.P. Morgan	(2,070)	–
USD	1,756,614	SGD	2,265,087	16/01/2026	J.P. Morgan	(6,904)	–
Unrealised Loss on NAV Hedged Share Classes Forward Currency Exchange Contracts						**(22,041)**	**–**
Total Unrealised Loss on Forward Currency Exchange Contracts						**(22,041)**	**–**
Net Unrealised Gain on Forward Currency Exchange Contracts						**106,365**	**0.01**

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3期（決算日　2026年4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。）

<610170>

【本運用報告書の記載について】
・基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
・－印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
・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		債券組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率		期中騰落率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
設定日(2023年4月21日)	10,000	－	－	10,000	－	－	－	－	0.5
第1期(2024年4月26日)	11,553	0	15.5	11,634	16.3	85.6	－	12.6	1,270
第2期(2025年4月28日)	11,540	0	△0.1	11,664	0.3	86.1	0.2	11.9	1,432
第3期(2026年4月27日)	13,447	0	16.5	13,611	16.7	85.2	1.3	11.2	802

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

ベンチマークは、ブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（円換算ベース）です。
ブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックスとは、Bloomberg Finance L.P.及び、その関係会社が開発、算出、公表を行なうインデックスであり、円建て債券を除く世界の投資適格債券市場を示すインデックスです。
「円換算ベース」は、米ドルベース指数をもとに、当社が独自に円換算した指数です。

Bloomberg®及びブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックスは、Bloomberg Finance L.P.及び、同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limitedをはじめとする関連会社のサービスマークであり、当社による特定の目的での使用のために使用許諾されています。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

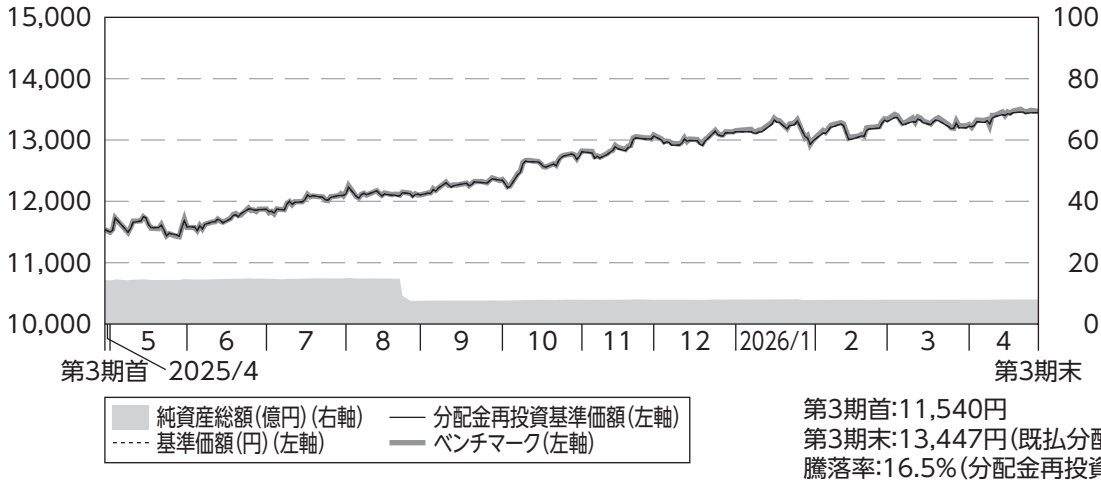
当期中の基準価額と市況の推移

年　月　日	基準価額		ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率		騰落率			
（当　期　首）	円	%		%	%	%	%
2025年 4月28日	11,540	－	11,664	－	86.1	0.2	11.9
4月末	11,499	△0.4	11,620	△0.4	86.1	0.2	11.9
5月末	11,585	0.4	11,700	0.3	86.0	0.4	11.7
6月末	11,870	2.9	12,002	2.9	86.1	0.3	11.7
7月末	12,121	5.0	12,281	5.3	85.7	0.7	11.7
8月末	12,105	4.9	12,235	4.9	86.0	0.6	11.7
9月末	12,344	7.0	12,489	7.1	85.0	1.3	11.6
10月末	12,808	11.0	12,959	11.1	86.0	0.5	11.7
11月末	13,065	13.2	13,223	13.4	86.6	0.2	11.7
12月末	13,135	13.8	13,295	14.0	86.4	0.4	11.6
2026年 1月末	13,014	12.8	13,177	13.0	86.5	0.4	11.4
2月末	13,299	15.2	13,477	15.5	86.2	0.6	11.4
3月末	13,229	14.6	13,394	14.8	85.6	0.6	11.5
（当　期　末）							
2026年 4月27日	13,447	16.5	13,611	16.7	85.2	1.3	11.2

(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」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
(注3)債券先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



第3期首:11,540円
第3期末:13,447円(既払分配金0円)
騰落率:16.5%(分配金再投資ベース)

(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、2025年4月28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

外国債券市場において、主要国の長期金利は概ね横ばいで推移しました。
地政学リスクへの警戒感が債券への需要を高めたことや、米欧の経済指標が景気減速を示したことによる利下げ観測の高まりなどが長期金利の低下（債券価格は上昇）要因となりました。一方、欧州における国防費増強に伴う国債増発懸念の広がりや、不安定化する中東情勢による原油価格の急騰を受けたインフレ再加速への懸念などが長期金利の上昇要因となりました。
また、社債などの非国債のクレジットスプレッド（国債に対する上乗せ幅）は、リスク選好機運の高まりから、縮小しました。
外国為替市場では、高市政権の大規模な経済対策に伴う財政悪化懸念を背景に、主要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
キャッシュ部分はヘッジ目的で債券先物取引と為替予約取引を利用した結果、先物・債券ETFを含む債券組入比率は期を通じて高位を維持しました。
（2）ポートフォリオ構成
ベンチマークの通貨・資産構成比率やデュレーション・満期構成等の諸属性を極力反映させることでベンチマークとの連動を目指しました。

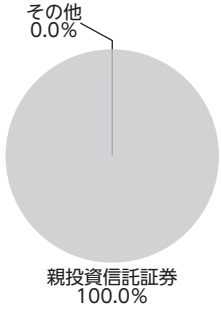
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

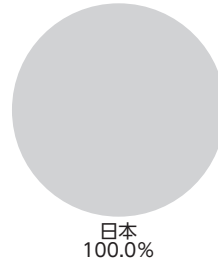
	当期末
	2026年4月27日
世界債券総合インデックスマザーファンド	100.0%
その他	0.0%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

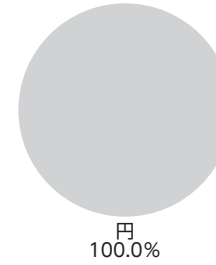
○資産別配分



○国別配分



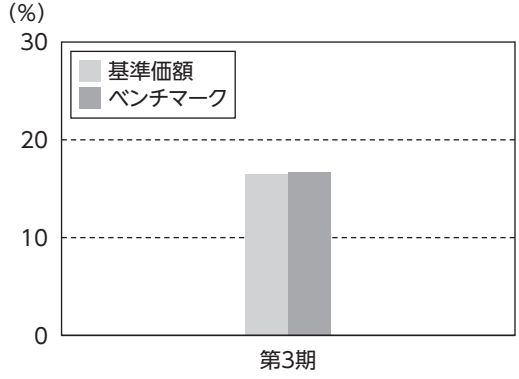
○通貨別配分



(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要因は、為替評価差要因※(プラス要因)と信託報酬(マイナス要因)等です。

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

（1万口当たり・税引前）

項目		第3期
		2025年4月29日~2026年4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）	3,446

（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）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 (2025年4月29日~2026年4月27日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	25円	0.197%	(a)信託報酬=〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率 期中の平均基準価額は12,506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。
(投信会社)	(19)	(0.154)	委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価
(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)	(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	0	0.002	(b)売買委託手数料=$\frac{\text{〔期中の売買委託手数料〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}\times10,000$
(株式)	(−)	(−)	
(新株予約権証券)	(−)	(−)	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
(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)	(0.002)	
(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=$\frac{\text{〔期中の有価証券取引税〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}\times10,000$
(株式)	(−)	(−)	
(新株予約権証券)	(−)	(−)	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
(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	7	0.059	(d)その他費用=$\frac{\text{〔期中のその他費用〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}\times10,000$
(保管費用)	(7)	(0.053)	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、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.001)	その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	32	0.258	

(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
世界債券総合インデックスマザーファンド	19,207	22,742	662,326	806,876

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	0.000156	0.000156	100.0	0.000156	0.000156	100.0
コール・ローン	252	22	8.7	253	22	8.7

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

＜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
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替先物取引	15,807	14,754	93.3	14,646	13,593	92.8
為替直物取引	15,675	14,505	92.5	70,254	68,824	98.0
金銭信託	0.093048	0.093048	100.0	0.093048	0.093048	100.0
コール・ローン	188,058	17,008	9.0	186,850	16,908	9.0

〈平均保有割合　1.0%〉
(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。
(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

＜親投資信託残高＞

種類	当期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
世界債券総合インデックスマザーファンド	1,235,563	592,443	801,635

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、65,325,691千口です。

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
世界債券総合インデックスマザーファンド	801,635	99.9
コール・ローン等、その他	1,202	0.1
投資信託財産総額	802,837	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(86,758,322千円)の投資信託財産総額(89,084,338千円)に対する比率は97.4%です。

(注2)外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1米ドル＝159.56円
1コロンビアペソ＝0.044842円
1スイスフラン＝202.98円
1デンマーククローネ＝25.01円
1ポーランドズロチ＝44.0292円
1シンガポールドル＝125.01円
1インドネシアルピア＝0.0093円
1イスラエルシェケル＝53.299円
1カナダドル＝116.71円
1ユーロ＝186.89円
1スウェーデンクローナ＝17.28円
1チェココルナ＝7.6713円
1オーストラリアドル＝114.13円
1マレーシアリンギット＝40.267円
1韓国ウォン＝0.108004円
1メキシコペソ＝9.1737円
1イギリスポンド＝215.73円
1ノルウェークローネ＝17.11円
1ハンガリーフォリント＝0.511816円
1ニュージーランドドル＝93.82円
1タイバーツ＝4.93円
1オフショア人民元＝23.3362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 2026年4月27日現在
(A)資産	802,837,471円
コール・ローン等	1,183,712
世界債券総合インデックスマザーファンド(評価額)	801,635,579
未収入金	18,157
未収利息	23
(B)負債	800,946
未払信託報酬	779,359
その他未払費用	21,587
(C)純資産総額(A-B)	802,036,525
元本	596,454,527
次期繰越損益金	205,581,998
(D)受益権総口数	596,454,527口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,447円

■損益の状況

項目	当期 自 2025年4月29日 至 2026年4月27日
(A)配当等収益	5,006円
受取利息	5,006
(B)有価証券売買損益	115,035,514
売買益	148,412,337
売買損	△33,376,823
(C)信託報酬等	△2,040,309
(D)当期損益金(A+B+C)	113,000,211
(E)前期繰越損益金	54,063,393
(F)追加信託差損益金	38,518,394
(配当等相当額)	(20,542,701)
(売買損益相当額)	(17,975,693)
(G)計(D+E+F)	205,581,998
(H)収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	205,581,998
追加信託差損益金	38,518,394
(配当等相当額)	(20,596,020)
(売買損益相当額)	(17,922,374)
分配準備積立金	167,063,604

(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1,241,343,015円、期中追加設定元本額は19,348,652円、期中一部解約元本額は664,237,140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)	22,455,106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)	74,916,361円
(C) 収益調整金額	38,518,394円
(D) 分配準備積立金額	69,692,137円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	205,581,998円
(F) 期末残存口数	596,454,527口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	3,446円
(H) 分配金額(1万口当たり)	－円
(I) 収益分配金金額(F×H/10,000)	－円

お知らせ

「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に変更するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

（変更日：2026年4月1日）

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3期（決算日　2026年4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

【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。
・－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		債券組入比率	債券先物比率	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				
	円	%		%	%	%	%	百万円
設定日(2023年4月21日)	10,000	－	10,000	－	－	－	－	18,542
第1期(2024年4月26日)	11,578	15.8	11,634	16.3	85.6	－	12.6	122,228
第2期(2025年4月28日)	11,588	0.1	11,664	0.3	86.2	0.2	11.9	127,025
第3期(2026年4月27日)	13,531	16.8	13,611	16.7	85.2	1.3	11.2	88,388

(注)債券先物比率は「買建比率－売建比率」です。

ベンチマークは、ブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックス（円換算ベース）です。
ブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックスとは、Bloomberg Finance L.P.及び、その関係会社が開発、算出、公表を行なうインデックスであり、円建て債券を除く世界の投資適格債券市場を示すインデックスです。
「円換算ベース」は、米ドルベース指数をもとに、当社が独自に円換算した指数です。

Bloomberg®及びブルームバーグ・グローバル総合（日本円除く）インデックスは、Bloomberg Finance L.P.及び、同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limitedをはじめとする関連会社のサービスマークであり、当社による特定の目的での使用のために使用許諾されています。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

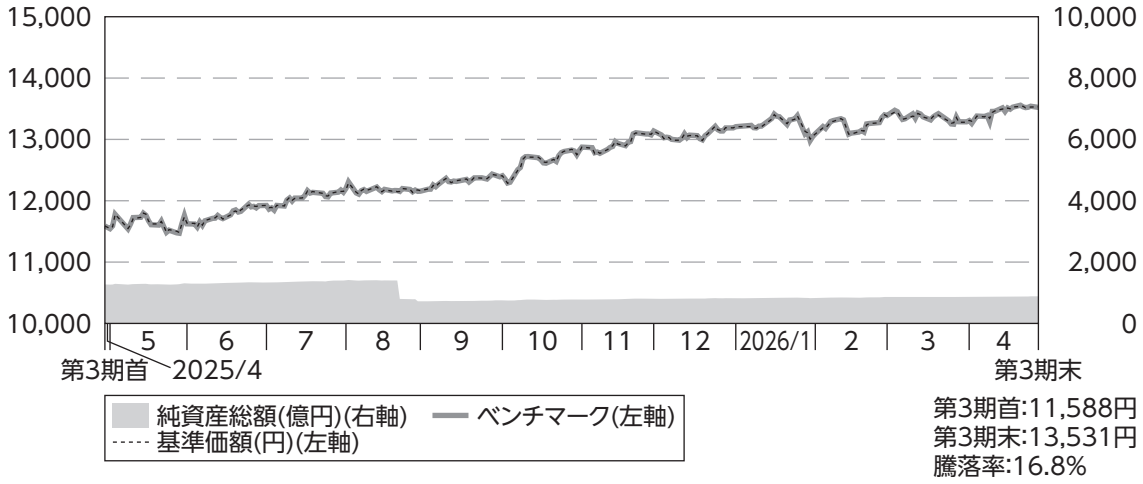
当期中の基準価額と市況の推移

年　月　日	基準価額		ベンチマーク		債券組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率		騰落率			
（当　期　首）	円	%		%	%	%	%
2025年 4月28日	11,588	－	11,664	－	86.2	0.2	11.9
4月末	11,547	△0.4	11,620	△0.4	86.1	0.2	11.9
5月末	11,635	0.4	11,700	0.3	86.1	0.4	11.7
6月末	11,924	2.9	12,002	2.9	86.2	0.3	11.7
7月末	12,178	5.1	12,281	5.3	85.7	0.7	11.7
8月末	12,164	5.0	12,235	4.9	86.0	0.6	11.7
9月末	12,406	7.1	12,489	7.1	85.0	1.3	11.6
10月末	12,875	11.1	12,959	11.1	86.1	0.5	11.7
11月末	13,136	13.4	13,223	13.4	86.6	0.2	11.8
12月末	13,208	14.0	13,295	14.0	86.4	0.4	11.6
2026年 1月末	13,089	13.0	13,177	13.0	86.5	0.4	11.4
2月末	13,378	15.4	13,477	15.5	86.3	0.6	11.4
3月末	13,310	14.9	13,394	14.8	85.6	0.6	11.5
（当　期　末）							
2026年 4月27日	13,531	16.8	13,611	16.7	85.2	1.3	11.2

(注1)騰落率は期首比です。
(注2)債券先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当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、2025年4月28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

外国債券市場において、主要国の長期金利は概ね横ばいで推移しました。
地政学リスクへの警戒感が債券への需要を高めたことや、米欧の経済指標が景気減速を示したことによる利下げ観測の高まりなどが長期金利の低下（債券価格は上昇）要因となりました。一方、欧州における国防費増強に伴う国債増発懸念の広がりや、不安定化する中東情勢による原油価格の急騰を受けたインフレ再加速への懸念などが長期金利の上昇要因となりました。
また、社債などの非国債のクレジットスプレッド（国債に対する上乗せ幅）は、リスク選好機運の高まりから、縮小しました。
外国為替市場では、高市政権の大規模な経済対策に伴う財政悪化懸念を背景に、主要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

キャッシュ部分はヘッジ目的で債券先物取引と為替予約取引を利用した結果、先物・債券ETFを含む債券組入比率は期を通じて高位を維持しました。

（2）ポートフォリオ構成

ベンチマークの通貨・資産構成比率やデュレーション・満期構成等の諸属性を極力反映させることでベンチマークとの連動を目指しました。

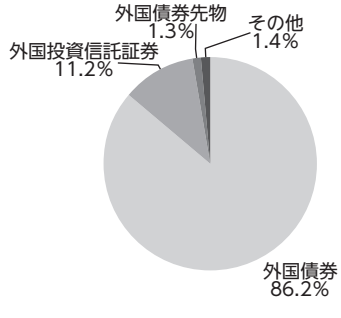
当ファンドの組入資産の内容

○上位10銘柄

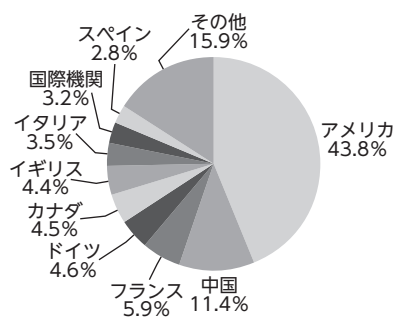
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	ISHARES MBS ETF	アメリカ	11.2%
2	US 10YR NOTE 2606	アメリカ	0.9%
3	T 3.875% 06/15/28	アメリカ	0.5%
4	T 3.625% 10/31/30	アメリカ	0.5%
5	T 3.75% 04/15/28	アメリカ	0.4%
6	EURO-BUND 2606	ドイツ	0.4%
7	T 3.5% 10/31/27	アメリカ	0.4%
8	T 4.125% 10/31/27	アメリカ	0.4%
9	T 1.75% 01/31/29	アメリカ	0.3%
10	T 4.625% 02/15/35	アメリカ	0.3%
組入銘柄数		2,510	

（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

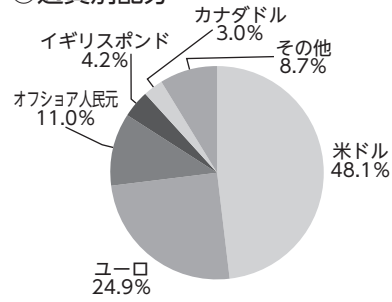
○資産別配分



○国別配分



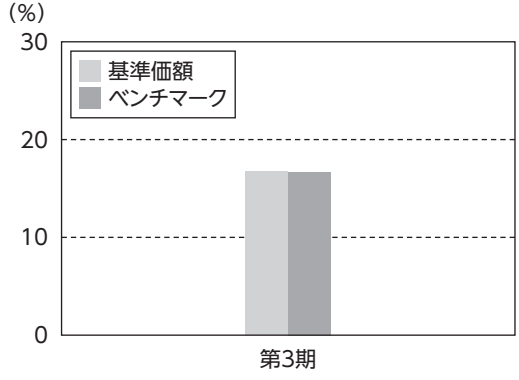
○通貨別配分



（注1）資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。
その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。
（注2）国別配分においては、上記の他、オフバランスで外国債券先物を想定元本ベースで純資産総額に対して1.3%買建てております。

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。



当ファンドは、期を通じて概ねベンチマークに連動しました。
ベンチマークとの乖離が生じた主なプラス要因は、為替評価差要因※等です。

※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）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（2025年4月29日～2026年4月27日）		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	0円	0.002%	(a)売買委託手数料＝〔期中の売買委託手数料〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000
（株式）	(－)	(－)	
（新株予約権証券）	(－)	(－)	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
（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)	(0.002)	
（商品）	(－)	(－)	
（先物・オプション）	(0)	(0.000)	
(b) 有価証券取引税	－	－	(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〕×10,000
（株式）	(－)	(－)	
（新株予約権証券）	(－)	(－)	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
（オプション証券等）	(－)	(－)	
（新株予約権付社債（転換社債））	(－)	(－)	
（公社債）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
(c) その他費用	7	0.055	(c)その他費用＝〔期中のその他費用〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000
（保管費用）	(7)	(0.054)	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）	(－)	(－)	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）	(0)	(0.001)	その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	7	0.057	

（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、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（12,570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		千米ドル	千米ドル
		国債証券	66,158	136,890 (33)
		地方債証券	－	2,071
		特殊債券	2,390	8,599
		社債券（投資法人債券を含む）	18,117	65,249 (1,215)
	カナダ		千カナダドル	千カナダドル
		国債証券	6,874	11,538
		地方債証券	2,054	5,708
		特殊債券	398	2,050
		社債券（投資法人債券を含む）	1,299	4,354
	メキシコ		千メキシコペソ	千メキシコペソ
		国債証券	13,696	33,671
	コロンビア		千コロンビアペソ	千コロンビアペソ
		国債証券	－	4,430,919
	ドイツ		千ユーロ	千ユーロ
		国債証券	15,017	22,748
		地方債証券	605	2,437
		特殊債券	1,302	3,455
		社債券（投資法人債券を含む）	1,196	3,755 (501)
	イタリア	国債証券	4,744	14,593
		社債券（投資法人債券を含む）	95	1,265
	フランス	国債証券	5,999	14,992
		特殊債券	306	1,911
		社債券（投資法人債券を含む）	1,966	7,260
	オランダ	国債証券	360	2,363
		特殊債券	97	262
		社債券（投資法人債券を含む）	1,200	2,856
	スペイン	国債証券	4,715	10,845
		地方債証券	－	297
		社債券（投資法人債券を含む）	394	1,394
	ベルギー	国債証券	598	2,509
		社債券（投資法人債券を含む）	－	402
	オーストリア	国債証券	391	1,817
		特殊債券	－	98
		社債券（投資法人債券を含む）	210	611

			当期	
			買付額	売付額
外国	ルクセンブルク	社債券（投資法人債券を含む）	304	886
	フィンランド	国債証券	333	821
		社債券（投資法人債券を含む）	－	201
	アイルランド	国債証券	148	898
		社債券（投資法人債券を含む）	49	288
	ギリシャ	国債証券	－	456
	ポルトガル	国債証券	60	1,100
	その他	国債証券	414	1,389
		地方債証券	237	600
		特殊債券	3,708	9,377
		社債券（投資法人債券を含む）	2,383	12,013
	イギリス	国債証券	千イギリスポンド 5,475	千イギリスポンド 13,404
		特殊債券	－	1,072
		社債券（投資法人債券を含む）	592	2,500 (86)
	スイス	国債証券	千スイスフラン 1,026	千スイスフラン 2,888
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローナ 7,854	千スウェーデンクローナ 10,230
		社債券（投資法人債券を含む）	4,039	16,667
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 1,227	千ノルウェークローネ 4,513
	デンマーク	国債証券	千デンマーククローネ 4,541	千デンマーククローネ 9,712
	チェコ	国債証券	千チェココルナ 6,354	千チェココルナ 18,386
	ハンガリー	国債証券	千ハンガリーフォリント 49,639	千ハンガリーフォリント 131,995
	ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ 3,091	千ポーランドズロチ 6,056
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 4,027	千オーストラリアドル 8,873
		地方債証券	892	3,383
		特殊債券	602	895
		社債券（投資法人債券を含む）	101	405
	ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランドドル 625	千ニュージーランドドル 1,770
	シンガポール	国債証券	千シンガポールドル 534	千シンガポールドル 1,762

			当期	
			買付額	売付額
外国	マレーシア	国債証券	千マレーシアリンギット 2,796	千マレーシアリンギット 9,185
	タイ	国債証券	千タイバーツ 25,200	千タイバーツ 75,952
	インドネシア	国債証券	千インドネシアルピア 14,710,680	千インドネシアルピア 38,940,810
	韓国	国債証券	千韓国ウォン 3,523,481	千韓国ウォン 9,321,198
	中国オフショア	国債証券	千オフショア人民元 113,632	千オフショア人民元 236,938
		特殊債券	56,691	180,528
	イスラエル	国債証券	千イスラエルシェケル 890	千イスラエルシェケル 2,533

(注1)金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)
(注2)(　)内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
(注3)社債券(投資法人債券を含む)には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

＜投資信託受益証券、投資証券＞

	当期			
	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
外国				
アメリカ	千口	千米ドル	千口	千米ドル
ISHARES MBS ETF	117	11,093	594	55,624
小計	117	11,093	594	55,624

(注)金額は受渡代金です。

＜先物取引の種類別取引状況＞

種類別		当期			
		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外国	債券先物取引	百万円 6,546	百万円 5,791	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
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替先物取引	15,807	14,754	93.3	14,646	13,593	92.8
為替直物取引	15,675	14,505	92.5	70,254	68,824	98.0
金銭信託	0.093048	0.093048	100.0	0.093048	0.093048	100.0
コール・ローン	188,058	17,008	9.0	186,850	16,908	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。

※ 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
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	212,315	199,854	31,888,836	36.1	－	17.7	13.0	5.3
	千カナダドル	千カナダドル						
カナダ	23,370	22,420	2,616,685	3.0	－	1.8	0.9	0.3
	千メキシコペソ	千メキシコペソ						
メキシコ	40,370	38,068	349,230	0.4	－	0.3	0.1	0.1
	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	21,070	19,368	3,619,745	4.1	－	2.2	1.4	0.5
イタリア	15,990	15,414	2,880,765	3.3	－	1.8	1.0	0.4
フランス	26,360	23,966	4,479,033	5.1	－	2.7	1.8	0.6
オランダ	9,040	8,278	1,547,250	1.8	－	1.1	0.3	0.3
スペイン	12,660	12,145	2,269,809	2.6	－	1.5	0.8	0.3
ベルギー	3,920	3,507	655,602	0.7	－	0.5	0.2	0.1
オーストリア	2,920	2,607	487,338	0.6	－	0.3	0.2	0.1
ルクセンブルク	500	444	83,107	0.1	－	0.0	0.0	0.0
フィンランド	2,010	1,843	344,532	0.4	－	0.2	0.2	0.1
アイルランド	1,360	1,188	222,084	0.3	－	0.1	0.1	0.0
ギリシャ	670	683	127,794	0.1	－	0.1	0.0	0.0
ポルトガル	1,300	1,215	227,102	0.3	－	0.2	0.1	0.0
ブルガリア	100	103	19,418	0.0	－	－	0.0	－
その他	27,150	25,073	4,685,975	5.3	－	2.7	1.9	0.7
	千イギリスポンド	千イギリスポンド						
イギリス	19,850	16,735	3,610,424	4.1	－	2.7	1.0	0.4
	千スイスフラン	千スイスフラン						
スイス	2,480	2,611	530,073	0.6	－	0.4	0.1	0.1
	千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ						
スウェーデン	20,240	19,997	345,555	0.4	－	0.1	0.2	0.1
	千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ						
ノルウェー	5,630	5,184	88,703	0.1	－	0.1	0.0	－
	千デンマーククローネ	千デンマーククローネ						
デンマーク	8,340	7,817	195,522	0.2	－	0.1	0.1	0.1
	千チェココルナ	千チェココルナ						
チェコ	20,200	18,763	143,941	0.2	－	0.1	0.1	－
	千ハンガリーフォリント	千ハンガリーフォリント						
ハンガリー	161,000	145,620	74,530	0.1	－	0.0	0.0	0.0

世界債券総合インデックスマザーファンド　－第3期－

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
	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ	千円	%	%	%	%	%
ポーランド	7,010	6,800	299,416	0.3	－	0.1	0.2	0.1
	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル						
オーストラリア	13,700	12,420	1,417,606	1.6	－	0.9	0.5	0.2
	千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル						
ニュージーランド	1,800	1,688	158,374	0.2	－	0.1	0.1	0.0
	千シンガポールドル	千シンガポールドル						
シンガポール	1,460	1,529	191,245	0.2	－	0.1	0.1	0.0
	千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット						
マレーシア	9,440	9,781	393,890	0.4	－	0.3	0.1	0.0
	千タイバーツ	千タイバーツ						
タイ	64,700	66,394	327,325	0.4	－	0.3	0.1	0.0
	千インドネシアルピア	千インドネシアルピア						
インドネシア	35,100,000	35,910,004	333,963	0.4	－	0.3	0.1	－
	千韓国ウォン	千韓国ウォン						
韓国	9,500,000	8,602,137	929,065	1.1	－	0.6	0.3	0.1
	千オフショア人民元	千オフショア人民元						
中国オフショア	391,180	411,770	9,609,149	10.9	－	5.3	4.0	1.5
	千イスラエルシェケル	千イスラエルシェケル						
イスラエル	3,200	2,994	159,613	0.2	－	0.1	0.1	0.0
合計	－	－	75,312,716	85.2	－	44.8	29.0	11.4

(注1)邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注2)組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。
(注3)評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B)個別銘柄開示

銘柄	当期末 利率(%)	当期末 額面金額	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額(千円)	当期末 償還年月日
(アメリカ)		千米ドル	千米ドル		
国債証券					
ADGB 1.625% 06/02/28	1.625	200	189	30,296	2028/6/2
BGARIA 5% 03/05/37	5.0	200	196	31,328	2037/3/5
CHILE 4.85% 01/22/29	4.85	200	203	32,420	2029/1/22
CHINA 3.5% 10/19/28	3.5	200	199	31,868	2028/10/19
CHINA 3.75% 11/13/30	3.75	200	200	32,029	2030/11/13
HKINTL 4.625% 01/11/33	4.625	200	203	32,502	2033/1/11
INDON 4.3% 03/31/52	4.3	200	160	25,689	2052/3/31
INDON 4.35% 01/11/48	4.35	200	166	26,493	2048/1/11
INDON 5.6% 01/15/35	5.6	200	207	33,105	2035/1/15
ISRAEL 4.5% 01/17/33	4.5	200	195	31,225	2033/1/17
ITALY 3.875% 05/06/51	3.875	200	147	23,463	2051/5/6
KOREA 2.5% 06/19/29	2.5	200	191	30,542	2029/6/19
KSA 2.75% 02/03/32	2.75	200	180	28,814	2032/2/3
KSA 3.25% 10/22/30	3.25	200	189	30,196	2030/10/22
KSA 4.5% 10/26/46	4.5	200	167	26,658	2046/10/26
KSA 4.875% 07/18/33	4.875	200	200	31,994	2033/7/18
KSA 5% 01/18/53	5.0	200	174	27,913	2053/1/18
MEX 3.25% 04/16/30	3.25	200	188	30,025	2030/4/16
MEX 3.75% 04/19/71	3.75	200	116	18,572	2071/4/19
MEX 4.28% 08/14/41	4.28	200	159	25,401	2041/8/14
MEX 4.4% 02/12/52	4.4	200	144	23,048	2052/2/12
MEX 6.4% 05/07/54	6.4	200	189	30,268	2054/5/7
PANAMA 2.252% 09/29/32	2.252	200	168	26,949	2032/9/29
PANAMA 6.4% 02/14/35	6.4	200	213	34,082	2035/2/14
PARGUY 6% 02/09/36	6.0	200	210	33,665	2036/2/9
PERU 3.3% 03/11/41	3.3	200	153	24,508	2041/3/11
PHILIP 4.2% 03/29/47	4.2	200	162	25,910	2047/3/29
PHILIP 5.17% 10/13/27	5.17	200	203	32,485	2027/10/13
POLAND 4.625% 03/18/29	4.625	200	203	32,441	2029/3/18
QATAR 3.75% 04/16/30	3.75	200	196	31,319	2030/4/16
QATAR 4.817% 03/14/49	4.817	200	185	29,577	2049/3/14
REPHUN 5.5% 03/26/36	5.5	200	201	32,197	2036/3/26
T 0.5% 06/30/27	0.5	1,250	1,203	192,068	2027/6/30
T 0.5% 10/31/27	0.5	1,000	952	151,962	2027/10/31
T 0.625% 05/15/30	0.625	1,000	879	140,266	2030/5/15
T 0.625% 08/15/30	0.625	730	636	101,523	2030/8/15
T 0.625% 11/30/27	0.625	1,200	1,141	182,186	2027/11/30
T 0.625% 12/31/27	0.625	400	379	60,570	2027/12/31
T 0.75% 01/31/28	0.75	1,000	948	151,363	2028/1/31
T 0.875% 11/15/30	0.875	400	349	55,831	2030/11/15
T 1% 07/31/28	1.0	970	911	145,507	2028/7/31
T 1.125% 02/15/31	1.125	1,000	879	140,306	2031/2/15
T 1.125% 02/29/28	1.125	1,000	953	152,068	2028/2/29
T 1.125% 05/15/40	1.125	100	63	10,106	2040/5/15
T 1.125% 08/15/40	1.125	100	62	10,005	2040/8/15
T 1.25% 03/31/28	1.25	1,000	953	152,099	2028/3/31
T 1.25% 04/30/28	1.25	1,150	1,094	174,563	2028/4/30
T 1.25% 05/15/50	1.25	400	190	30,392	2050/5/15
T 1.25% 05/31/28	1.25	1,050	996	159,062	2028/5/31
T 1.25% 08/15/31	1.25	750	653	104,248	2031/8/15
T 1.25% 09/30/28	1.25	1,250	1,176	187,767	2028/9/30
T 1.375% 08/15/50	1.375	550	269	43,035	2050/8/15
T 1.375% 10/31/28	1.375	1,600	1,508	240,636	2028/10/31
T 1.375% 11/15/31	1.375	550	478	76,385	2031/11/15
T 1.375% 11/15/40	1.375	100	64	10,333	2040/11/15
T 1.375% 12/31/28	1.375	1,000	938	149,821	2028/12/31
T 1.5% 02/15/30	1.5	500	458	73,207	2030/2/15
T 1.625% 11/15/50	1.625	300	156	25,040	2050/11/15
T 1.75% 01/31/29	1.75	1,900	1,798	286,993	2029/1/31
T 1.75% 08/15/41	1.75	400	268	42,892	2041/8/15
T 1.875% 02/15/32	1.875	230	204	32,651	2032/2/15
T 1.875% 02/15/41	1.875	100	69	11,107	2041/2/15
T 1.875% 02/15/51	1.875	200	111	17,762	2051/2/15
T 1.875% 02/28/29	1.875	1,000	948	151,342	2029/2/28
T 1.875% 11/15/51	1.875	100	55	8,782	2051/11/15
T 2% 02/15/50	2.0	500	291	46,570	2050/2/15
T 2% 08/15/51	2.0	500	285	45,511	2051/8/15
T 2% 11/15/41	2.0	350	243	38,806	2041/11/15
T 2.25% 02/15/52	2.25	500	301	48,154	2052/2/15
T 2.25% 05/15/41	2.25	260	190	30,371	2041/5/15
T 2.25% 08/15/46	2.25	300	196	31,331	2046/8/15
T 2.25% 08/15/49	2.25	500	311	49,753	2049/8/15
T 2.375% 02/15/42	2.375	100	73	11,689	2042/2/15
T 2.375% 03/31/29	2.375	1,310	1,258	200,809	2029/3/31
T 2.375% 05/15/29	2.375	350	335	53,564	2029/5/15
T 2.375% 05/15/51	2.375	450	282	45,009	2051/5/15
T 2.375% 11/15/49	2.375	450	287	45,869	2049/11/15
T 2.5% 02/15/45	2.5	200	140	22,463	2045/2/15
T 2.5% 02/15/46	2.5	100	69	11,043	2046/2/15
T 2.5% 05/15/46	2.5	100	68	11,001	2046/5/15
T 2.625% 02/15/29	2.625	1,500	1,453	231,944	2029/2/15
T 2.625% 05/31/27	2.625	1,400	1,383	220,744	2027/5/31
T 2.75% 04/30/27	2.75	1,000	990	158,036	2027/4/30
T 2.75% 05/31/29	2.75	1,620	1,570	250,535	2029/5/31
T 2.75% 08/15/32	2.75	1,000	927	148,026	2032/8/15
T 2.75% 08/15/42	2.75	200	153	24,513	2042/8/15
T 2.75% 08/15/47	2.75	500	354	56,637	2047/8/15
T 2.75% 11/15/42	2.75	100	76	12,193	2042/11/15
T 2.875% 05/15/32	2.875	800	750	119,714	2032/5/15
T 2.875% 05/15/43	2.875	300	231	36,929	2043/5/15
T 2.875% 05/15/49	2.875	200	142	22,747	2049/5/15
T 2.875% 05/15/52	2.875	600	416	66,443	2052/5/15
T 2.875% 08/15/28	2.875	400	392	62,550	2028/8/15
T 2.875% 08/15/45	2.875	220	163	26,160	2045/8/15
T 2.875% 11/15/46	2.875	100	73	11,705	2046/11/15
T 3% 02/15/49	3.0	500	365	58,382	2049/2/15
T 3% 05/15/42	3.0	100	80	12,772	2042/5/15
T 3% 05/15/45	3.0	170	129	20,711	2045/5/15

当期末					
銘柄	利率(%)	額面金額	評価額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
T 3% 05/15/47	3.0	220	164	26,168	2047/5/15
T 3% 08/15/48	3.0	400	294	46,930	2048/8/15
T 3% 08/15/52	3.0	100	71	11,351	2052/8/15
T 3% 11/15/44	3.0	100	76	12,262	2044/11/15
T 3% 11/15/45	3.0	200	151	24,211	2045/11/15
T 3.125% 02/15/42	3.125	200	163	26,091	2042/2/15
T 3.125% 02/15/43	3.125	300	241	38,485	2043/2/15
T 3.125% 08/15/44	3.125	250	196	31,380	2044/8/15
T 3.125% 08/31/27	3.125	1,000	991	158,210	2027/8/31
T 3.125% 08/31/29	3.125	1,000	977	156,035	2029/8/31
T 3.125% 11/15/28	3.125	1,500	1,475	235,464	2028/11/15
T 3.125% 11/15/41	3.125	100	82	13,106	2041/11/15
T 3.25% 05/15/42	3.25	720	596	95,124	2042/5/15
T 3.25% 06/30/27	3.25	1,000	994	158,646	2027/6/30
T 3.375% 05/15/33	3.375	150	143	22,859	2033/5/15
T 3.375% 05/15/44	3.375	300	246	39,253	2044/5/15
T 3.375% 08/15/42	3.375	400	335	53,544	2042/8/15
T 3.375% 11/15/48	3.375	450	353	56,389	2048/11/15
T 3.5% 02/15/33	3.5	150	144	23,093	2033/2/15
T 3.5% 10/15/28	3.5	1,400	1,390	221,817	2028/10/15
T 3.5% 10/31/27	3.5	2,000	1,991	317,823	2027/10/31
T 3.5% 11/30/30	3.5	400	393	62,741	2030/11/30
T 3.625% 02/15/44	3.625	100	85	13,596	2044/2/15
T 3.625% 02/15/53	3.625	220	176	28,187	2053/2/15
T 3.625% 03/31/30	3.625	1,000	991	158,142	2030/3/31
T 3.625% 05/15/53	3.625	400	320	51,195	2053/5/15
T 3.625% 08/15/43	3.625	350	299	47,853	2043/8/15
T 3.625% 08/31/29	3.625	500	496	79,267	2029/8/31
T 3.625% 09/30/30	3.625	1,000	988	157,802	2030/9/30
T 3.625% 10/31/30	3.625	2,650	2,619	417,986	2030/10/31
T 3.75% 04/15/28	3.75	2,100	2,098	334,846	2028/4/15
T 3.75% 06/30/30	3.75	1,150	1,144	182,565	2030/6/30
T 3.75% 08/15/41	3.75	250	223	35,684	2041/8/15
T 3.75% 08/31/31	3.75	1,200	1,187	189,489	2031/8/31
T 3.75% 10/31/32	3.75	1,000	981	156,611	2032/10/31
T 3.75% 11/15/43	3.75	100	86	13,873	2043/11/15
T 3.875% 02/15/43	3.875	600	534	85,362	2043/2/15
T 3.875% 04/30/30	3.875	750	750	119,688	2030/4/30
T 3.875% 05/15/43	3.875	600	533	85,154	2043/5/15
T 3.875% 06/15/28	3.875	2,750	2,755	439,629	2028/6/15
T 3.875% 06/30/30	3.875	750	749	119,637	2030/6/30
T 3.875% 08/15/34	3.875	1,000	976	155,835	2034/8/15
T 3.875% 08/15/40	3.875	100	91	14,665	2040/8/15
T 3.875% 08/31/32	3.875	400	395	63,165	2032/8/31
T 3.875% 09/30/32	3.875	500	494	78,918	2032/9/30
T 3.875% 12/31/29	3.875	1,150	1,150	183,637	2029/12/31
T 4% 01/31/33	4.0	700	696	111,098	2033/1/31
T 4% 02/15/34	4.0	700	692	110,428	2034/2/15
T 4% 02/28/30	4.0	500	502	80,166	2030/2/28
T 4% 03/31/30	4.0	1,600	1,607	256,497	2030/3/31
T 4% 04/30/32	4.0	1,000	998	159,326	2032/4/30

当期末					
銘柄	利率(%)	額面金額	評価額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
T 4% 10/31/29	4.0	900	904	144,344	2029/10/31
T 4% 11/15/35	4.0	1,610	1,573	251,051	2035/11/15
T 4% 11/15/42	4.0	200	181	28,993	2042/11/15
T 4% 11/15/52	4.0	140	120	19,210	2052/11/15
T 4.125% 07/31/31	4.125	1,400	1,411	225,172	2031/7/31
T 4.125% 08/15/44	4.125	200	181	29,036	2044/8/15
T 4.125% 08/15/53	4.125	790	693	110,623	2053/8/15
T 4.125% 10/31/27	4.125	1,900	1,909	304,650	2027/10/31
T 4.125% 10/31/29	4.125	1,100	1,110	177,123	2029/10/31
T 4.125% 11/15/27	4.125	870	874	139,530	2027/11/15
T 4.125% 11/15/32	4.125	1,100	1,103	176,006	2032/11/15
T 4.125% 11/30/31	4.125	750	755	120,471	2031/11/30
T 4.25% 02/15/54	4.25	1,100	985	157,261	2054/2/15
T 4.25% 02/28/29	4.25	1,000	1,011	161,470	2029/2/28
T 4.25% 02/28/31	4.25	1,100	1,115	178,004	2031/2/28
T 4.25% 05/15/35	4.25	1,500	1,498	239,148	2035/5/15
T 4.25% 05/15/39	4.25	100	97	15,525	2039/5/15
T 4.25% 08/15/35	4.25	1,000	997	159,235	2035/8/15
T 4.25% 08/15/54	4.25	380	340	54,327	2054/8/15
T 4.25% 11/15/34	4.25	750	751	119,847	2034/11/15
T 4.25% 11/15/40	4.25	100	95	15,259	2040/11/15
T 4.375% 01/31/32	4.375	700	713	113,797	2032/1/31
T 4.375% 05/15/34	4.375	700	708	113,120	2034/5/15
T 4.375% 05/15/41	4.375	230	222	35,435	2041/5/15
T 4.375% 08/15/43	4.375	100	94	15,105	2043/8/15
T 4.375% 11/30/30	4.375	1,000	1,019	162,635	2030/11/30
T 4.375% 12/31/29	4.375	1,280	1,302	207,878	2029/12/31
T 4.5% 02/15/36	4.5	670	684	109,214	2036/2/15
T 4.5% 02/15/44	4.5	450	431	68,840	2044/2/15
T 4.5% 05/15/27	4.5	1,500	1,511	241,215	2027/5/15
T 4.5% 05/31/29	4.5	1,100	1,121	179,005	2029/5/31
T 4.5% 08/15/39	4.5	300	298	47,553	2039/8/15
T 4.5% 11/15/33	4.5	500	511	81,596	2033/11/15
T 4.5% 11/15/54	4.5	1,000	934	149,088	2054/11/15
T 4.625% 02/15/35	4.625	1,600	1,644	262,416	2035/2/15
T 4.625% 02/15/55	4.625	1,100	1,049	167,418	2055/2/15
T 4.625% 05/15/44	4.625	100	97	15,518	2044/5/15
T 4.625% 05/15/54	4.625	500	476	76,090	2054/5/15
T 4.625% 05/31/31	4.625	830	855	136,542	2031/5/31
T 4.625% 11/15/44	4.625	500	485	77,416	2044/11/15
T 4.625% 11/15/45	4.625	700	676	107,992	2045/11/15
T 4.75% 02/15/41	4.75	200	201	32,181	2041/2/15
T 4.75% 02/15/45	4.75	400	394	62,870	2045/2/15
T 4.75% 05/15/55	4.75	500	486	77,667	2055/5/15
T 4.75% 08/15/55	4.75	600	584	93,237	2055/8/15
T 4.75% 11/15/43	4.75	100	99	15,807	2043/11/15
T 4.75% 11/15/53	4.75	900	875	139,694	2053/11/15
T 4.875% 08/15/45	4.875	100	99	15,946	2045/8/15
T 5% 05/15/45	5.0	400	406	64,837	2045/5/15
T 5.0% 05/15/37	5.0	100	106	16,919	2037/5/15
URUGUA 4.375% 10/27/27	4.375	66	66	10,664	2027/10/27

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)	
地方債証券					
ALTA 1.3% 07/22/30	1.3	200	179	28,588	2030/7/22
BRCOL 4.2% 07/06/33	4.2	500	495	79,062	2033/7/6
BRCOL 4.75% 06/12/34	4.75	200	204	32,571	2034/6/12
CADEPO 4.625% 01/24/30	4.625	250	255	40,761	2030/1/24
MP 4.3% 07/27/33	4.3	300	298	47,549	2033/7/27
ONT 5.05% 04/24/34	5.05	200	208	33,318	2034/4/24
Q 1.9% 04/21/31	1.9	300	270	43,213	2031/4/21
Q 4.5% 09/08/33	4.5	400	403	64,364	2033/9/8
特殊債券(除く金融債)					
AFDB 3.875% 06/12/28	3.875	100	100	15,971	2028/6/12
AFDB 4.375% 03/14/28	4.375	100	100	16,112	2028/3/14
AFDB 5.75% PERP	5.75	200	197	31,477	－
AGFRNC 4.875% 01/16/30	4.875	200	204	32,650	2030/1/16
AIIB 4.125% 01/18/29	4.125	200	201	32,163	2029/1/18
ASIA 1.5% 03/04/31	1.5	200	178	28,521	2031/3/4
ASIA 1.75% 09/19/29	1.75	100	93	14,907	2029/9/19
ASIA 1.875% 01/24/30	1.875	200	186	29,732	2030/1/24
ASIA 4% 01/12/33	4.0	100	99	15,858	2033/1/12
BNG 4.25% 01/14/36	4.25	200	197	31,493	2036/1/14
CADES 4% 03/03/33	4.0	200	195	31,148	2033/3/3
CADES 4.5% 05/22/29	4.5	200	202	32,369	2029/5/22
CAF 4.625% 01/15/36	4.625	100	99	15,798	2036/1/15
CAF 5% 01/22/30	5.0	100	102	16,385	2030/1/22
COE 3.625% 01/26/28	3.625	100	99	15,900	2028/1/26
COE 4.125% 01/24/29	4.125	100	100	16,076	2029/1/24
DBJJP 4.5% 01/30/34	4.5	200	201	32,075	2034/1/30
EBRD 4.375% 03/09/28	4.375	100	100	16,115	2028/3/9
EDC 4.75% 06/05/34	4.75	200	207	33,108	2034/6/5
EIB 1.75% 03/15/29	1.75	100	94	15,067	2029/3/15
EIB 4.375% 10/10/31	4.375	200	203	32,540	2031/10/10
EIB 4.5% 03/14/30	4.5	100	102	16,318	2030/3/14
EIBKOR 2.5% 06/29/41	2.5	200	147	23,571	2041/6/29
EIBKOR 5% 01/11/28	5.0	200	203	32,455	2028/1/11
EXIMBK 5.5% 01/13/35	5.5	200	205	32,840	2035/1/13
FNMA 0.75% 10/08/27	0.75	200	191	30,574	2027/10/8
FNMA 5.625% 07/15/37	5.625	200	220	35,160	2037/7/15
FNMA 7.125% 01/15/30	7.125	200	222	35,465	2030/1/15
IADB 1.125% 01/13/31	1.125	100	88	14,049	2031/1/13
IADB 3.5% 09/14/29	3.5	100	98	15,778	2029/9/14
IADB 4.5% 02/15/30	4.5	100	102	16,307	2030/2/15
IADB 4.5% 09/13/33	4.5	100	102	16,294	2033/9/13
IBRD 1.125% 09/13/28	1.125	200	187	29,984	2028/9/13
IBRD 1.375% 04/20/28	1.375	100	95	15,224	2028/4/20
IBRD 3.125% 06/15/27	3.125	200	198	31,664	2027/6/15
IBRD 3.5% 07/12/28	3.5	100	99	15,854	2028/7/12
IBRD 4.7% 11/08/34	4.7	200	198	31,676	2034/11/8
IDBINV 4.125% 02/15/28	4.125	100	100	16,019	2028/2/15
IFC 0.75% 08/27/30	0.75	100	87	13,965	2030/8/27
JBIC 4.375% 01/24/31	4.375	500	505	80,723	2031/1/24
JICA 3.25% 05/25/27	3.25	200	198	31,683	2027/5/25
KBN 4% 01/19/28	4.0	200	200	31,980	2028/1/19
KDB 4.25% 09/08/32	4.25	200	200	31,976	2032/9/8
KFW 0.75% 09/30/30	0.75	100	87	13,948	2030/9/30
KFW 3.75% 02/15/28	3.75	200	199	31,893	2028/2/15
KFW 4% 03/15/29	4.0	200	201	32,100	2029/3/15
KOHNPW 4.625% 07/29/29	4.625	200	201	32,227	2029/7/29
KORELE 4.75% 02/13/28	4.75	200	201	32,227	2028/2/13
NIB 3.375% 09/08/27	3.375	200	198	31,707	2027/9/8
NIB 4.25% 02/28/29	4.25	200	202	32,265	2029/2/28
OKB 3.625% 09/09/27	3.625	200	199	31,836	2027/9/9
OKB 4.125% 01/18/29	4.125	200	201	32,169	2029/1/18
SDBC 1.625% 10/27/30	1.625	200	180	28,770	2030/10/27
TVA 3.875% 03/15/28	3.875	200	200	31,952	2028/3/15
普通社債券(含む投資法人債券)					
AALLN 5.75% 04/05/34	5.75	200	208	33,191	2034/4/5
AAPL 1.4% 08/05/28	1.4	100	94	15,131	2028/8/5
AAPL 2.65% 05/11/50	2.65	100	62	9,895	2050/5/11
AAPL 2.7% 08/05/51	2.7	200	124	19,847	2051/8/5
AAPL 3.35% 08/08/32	3.35	100	95	15,311	2032/8/8
AAPL 3.75% 11/13/47	3.75	100	78	12,508	2047/11/13
AAPL 4.1% 08/08/62	4.1	100	77	12,367	2062/8/8
ABBV 4.3% 05/14/36	4.3	100	95	15,226	2036/5/14
ABBV 4.45% 05/14/46	4.45	100	86	13,788	2046/5/14
ABBV 5.35% 03/15/44	5.35	100	98	15,681	2044/3/15
ABBV 5.5% 03/15/64	5.5	100	96	15,349	2064/3/15
ABC 2.7% 03/15/31	2.7	100	91	14,657	2031/3/15
ABIBB 4.7% 02/01/36	4.7	100	98	15,666	2036/2/1
ABIBB 4.9% 02/01/46	4.9	100	91	14,602	2046/2/1
ABIBB 5% 06/15/34	5.0	100	101	16,252	2034/6/15
ABIBB 5.55% 01/23/49	5.55	100	98	15,718	2049/1/23
ABNANV 2.47% 12/13/29	2.47	200	190	30,325	2029/12/13
ABT 1.15% 01/30/28	1.15	100	95	15,208	2028/1/30
ABT 1.4% 06/30/30	1.4	100	89	14,243	2030/6/30
ACAFP 5.862% 01/09/36	5.862	250	259	41,412	2036/1/9
ACGL 3.635% 06/30/50	3.635	100	72	11,642	2050/6/30
ADBE 5.3% 01/17/35	5.3	100	101	16,263	2035/1/17
ADM 4.5% 08/15/33	4.5	100	99	15,868	2033/8/15
AEE 3.9% 04/01/52	3.9	100	76	12,134	2052/4/1
AEE 5.2% 04/01/34	5.2	200	204	32,687	2034/4/1
AEP 3.75% 07/01/47	3.75	100	75	12,025	2047/7/1
AEP 6.2% 03/15/40	6.2	100	104	16,744	2040/3/15
AER 3.4% 10/29/33	3.4	150	134	21,405	2033/10/29
AER 3.85% 10/29/41	3.85	150	122	19,520	2041/10/29
AER 4.625% 09/10/29	4.625	150	150	23,987	2029/9/10
AES 5.45% 06/01/28	5.45	100	101	16,143	2028/6/1
AFL 3.6% 04/01/30	3.6	100	97	15,560	2030/4/1
AGCO 5.8% 03/21/34	5.8	100	103	16,506	2034/3/21
AIA 5.375% 04/05/34	5.375	200	205	32,841	2034/4/5
AJG 5.5% 03/02/33	5.5	100	103	16,486	2033/3/2
AL 3.125% 12/01/30	3.125	100	92	14,824	2030/12/1
ALL 1.45% 12/15/30	1.45	100	87	13,969	2030/12/15

当期末					
銘柄	利率(%)	額面金額	評価額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
ALLY 4.75% 06/09/27	4.75	100	100	16,032	2027/6/9
AMG 3.3% 06/15/30	3.3	100	94	15,091	2030/6/15
AMGN 2% 01/15/32	2.0	100	87	13,884	2032/1/15
AMGN 3.15% 02/21/40	3.15	100	78	12,562	2040/2/21
AMGN 5.15% 03/02/28	5.15	100	101	16,215	2028/3/2
AMGN 5.75% 03/02/63	5.75	100	96	15,460	2063/3/2
AMP 5.15% 05/15/33	5.15	100	102	16,376	2033/5/15
AMT 2.95% 01/15/51	2.95	100	63	10,074	2051/1/15
AMT 3.8% 08/15/29	3.8	100	98	15,659	2029/8/15
AMT 5.65% 03/15/33	5.65	100	104	16,646	2033/3/15
AMZN 3.875% 08/22/37	3.875	100	90	14,477	2037/8/22
AMZN 4.05% 08/22/47	4.05	100	80	12,839	2047/8/22
AMZN 4.25% 08/22/57	4.25	100	78	12,534	2057/8/22
AMZN 4.55% 12/01/27	4.55	100	101	16,116	2027/12/1
AMZN 4.7% 12/01/32	4.7	100	101	16,217	2032/12/1
AMZN 4.875% 03/13/36	4.875	100	99	15,837	2036/3/13
AN 1.95% 08/01/28	1.95	100	94	15,101	2028/8/1
ANZNZ 3.45% 01/21/28	3.45	200	197	31,565	2028/1/21
AON 4.75% 05/15/45	4.75	100	88	14,045	2045/5/15
APH 2.2% 09/15/31	2.2	100	89	14,228	2031/9/15
APP 5.125% 12/01/29	5.125	100	101	16,182	2029/12/1
ARE 4.75% 04/15/35	4.75	100	95	15,299	2035/4/15
ATH 3.95% 05/25/51	3.95	100	68	10,966	2051/5/25
ATH 5.875% 01/15/34	5.875	200	202	32,299	2034/1/15
ATH 6.15% 04/03/30	6.15	100	103	16,554	2030/4/3
ATO 5.75% 10/15/52	5.75	100	100	16,097	2052/10/15
AVB 1.9% 12/01/28	1.9	100	94	15,064	2028/12/1
AVGO 3.469% 04/15/34	3.469	200	181	29,015	2034/4/15
AVGO 4.15% 04/15/32	4.15	100	97	15,594	2032/4/15
AVGO 4.8% 04/15/28	4.8	200	202	32,345	2028/4/15
AVGO 5.2% 07/15/35	5.2	100	101	16,253	2035/7/15
AVOL 5.75% 03/01/29	5.75	200	205	32,738	2029/3/1
AZN 4.85% 02/26/29	4.85	100	101	16,260	2029/2/26
AZN 4.875% 03/03/33	4.875	100	102	16,327	2033/3/3
AZO 4% 04/15/30	4.0	100	98	15,682	2030/4/15
BA 3.25% 02/01/28	3.25	100	98	15,694	2028/2/1
BA 5.15% 05/01/30	5.15	100	102	16,277	2030/5/1
BA 5.805% 05/01/50	5.805	100	98	15,749	2050/5/1
BA 6.388% 05/01/31	6.388	100	107	17,150	2031/5/1
BABA 2.125% 02/09/31	2.125	200	181	28,974	2031/2/9
BAC 1.898% 07/23/31	1.898	100	89	14,312	2031/7/23
BAC 2.087% 06/14/29	2.087	100	95	15,220	2029/6/14
BAC 2.572% 10/20/32	2.572	300	269	42,957	2032/10/20
BAC 2.687% 04/22/32	2.687	200	182	29,137	2032/4/22
BAC 3.483% 03/13/52	3.483	100	70	11,297	2052/3/13
BAC 3.946% 01/23/49	3.946	100	78	12,524	2049/1/23
BAC 4.083% 03/20/51	4.083	100	79	12,609	2051/3/20
BAC 5.468% 01/23/35	5.468	200	205	32,811	2035/1/23
BAC 5.819% 09/15/29	5.819	200	206	32,922	2029/9/15
BACR 5.088% 06/20/30	5.088	200	201	32,200	2030/6/20
BACR 6.036% 03/12/55	6.036	200	209	33,386	2055/3/12

当期末					
銘柄	利率(%)	額面金額	評価額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
BATSLN 3.734% 09/25/40	3.734	100	80	12,904	2040/9/25
BATSLN 4.906% 04/02/30	4.906	100	101	16,184	2030/4/2
BAYNGR 4.7% 07/15/64	4.7	100	77	12,317	2064/7/15
BDX 4.298% 08/22/32	4.298	100	97	15,604	2032/8/22
BDX 4.693% 02/13/28	4.693	100	100	16,047	2028/2/13
BFB 4.75% 04/15/33	4.75	100	99	15,814	2033/4/15
BFCM 4.753% 07/13/27	4.753	200	200	32,069	2027/7/13
BFCM 5.538% 01/22/30	5.538	200	206	32,954	2030/1/22
BHF 5.625% 05/15/30	5.625	100	101	16,148	2030/5/15
BHI 4.08% 12/15/47	4.08	100	79	12,747	2047/12/15
BHP 5.3% 02/21/35	5.3	100	102	16,417	2035/2/21
BIIB 3.15% 05/01/50	3.15	100	64	10,302	2050/5/1
BK 4.596% 07/26/30	4.596	100	100	16,080	2030/7/26
BK 5.188% 03/14/35	5.188	200	204	32,561	2035/3/14
BK 5.834% 10/25/33	5.834	100	106	16,999	2033/10/25
BKH 3.875% 10/15/49	3.875	100	73	11,740	2049/10/15
BLK 1.9% 01/28/31	1.9	100	89	14,307	2031/1/28
BMO 4.7% 09/14/27	4.7	100	100	16,058	2027/9/14
BMW 4.65% 03/19/31	4.65	100	99	15,951	2031/3/19
BMY 2.95% 03/15/32	2.95	100	92	14,741	2032/3/15
BMY 4.25% 10/26/49	4.25	100	81	12,962	2049/10/26
BMY 4.625% 05/15/44	4.625	100	89	14,229	2044/5/15
BNP 2.159% 09/15/29	2.159	200	189	30,238	2029/9/15
BNP 5.738% 02/20/35	5.738	200	206	32,952	2035/2/20
BNSF 2.875% 06/15/52	2.875	100	62	10,026	2052/6/15
BNSF 3.05% 02/15/51	3.05	100	65	10,504	2051/2/15
BNSF 4.05% 06/15/48	4.05	100	80	12,802	2048/6/15
BOCAVI 4.875% 05/03/33	4.875	200	203	32,543	2033/5/3
BPCEGP 6.347% 01/13/47	6.347	250	244	39,017	2047/1/13
BPLN 3.001% 03/17/52	3.001	100	63	10,172	2052/3/17
BPLN 3.06% 06/17/41	3.06	100	76	12,167	2041/6/17
BPLN 4.893% 09/11/33	4.893	100	101	16,121	2033/9/11
BRKHEC 2.85% 05/15/51	2.85	100	61	9,814	2051/5/15
BRKHEC 3.7% 07/15/30	3.7	100	97	15,574	2030/7/15
BRKHEC 3.95% 08/01/47	3.95	100	78	12,575	2047/8/1
BRKHEC 5.3% 02/01/55	5.3	100	94	15,057	2055/2/1
BRKHEC 5.35% 01/15/34	5.35	100	103	16,535	2034/1/15
BRO 4.2% 03/17/32	4.2	200	191	30,546	2032/3/17
BX 2.55% 03/30/32	2.55	200	176	28,167	2032/3/30
BXP 3.25% 01/30/31	3.25	100	92	14,833	2031/1/30
BXP 3.4% 06/21/29	3.4	100	96	15,383	2029/6/21
C 2.904% 11/03/42	2.904	100	72	11,637	2042/11/3
C 3.668% 07/24/28	3.668	100	99	15,822	2028/7/24
C 4.65% 07/23/48	4.65	100	86	13,807	2048/7/23
C 4.658% 05/24/28	4.658	200	200	32,031	2028/5/24
C 4.786% 03/04/29	4.786	200	201	32,133	2029/3/4
C 5.592% 11/19/34	5.592	200	203	32,486	2034/11/19
C 6.27% 11/17/33	6.27	200	215	34,323	2033/11/17
CAG 1.375% 11/01/27	1.375	100	95	15,234	2027/11/1
CAG 5.3% 11/01/38	5.3	100	94	15,070	2038/11/1
CARGIL 3.25% 05/23/29	3.25	100	97	15,500	2029/5/23

当期末					
銘柄	利率(%)	額面金額	評価額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
CARR 3.577% 04/05/50	3.577	100	72	11,601	2050/4/5
CAT 3.25% 04/09/50	3.25	100	70	11,302	2050/4/9
CAT 3.6% 08/12/27	3.6	100	99	15,894	2027/8/12
CAT 4.85% 02/27/29	4.85	100	102	16,275	2029/2/27
CB 1.375% 09/15/30	1.375	100	88	14,058	2030/9/15
CB 2.85% 12/15/51	2.85	100	63	10,082	2051/12/15
CBAAU 3.305% 03/11/41	3.305	200	154	24,719	2041/3/11
CBAAU 3.9% 03/16/28	3.9	200	199	31,838	2028/3/16
CCI 4.8% 09/01/28	4.8	100	100	16,069	2028/9/1
CCI 5.1% 05/01/33	5.1	100	99	15,942	2033/5/1
CDW 5.55% 08/22/34	5.55	100	100	15,979	2034/8/22
CEG 5.6% 06/15/42	5.6	100	99	15,878	2042/6/15
CENEXP 4.124% 02/25/31	4.124	200	198	31,665	2031/2/25
CHD 5.6% 11/15/32	5.6	100	105	16,866	2032/11/15
CHH 3.7% 01/15/31	3.7	100	94	15,013	2031/1/15
CHTR 2.25% 01/15/29	2.25	100	93	14,985	2029/1/15
CHTR 2.8% 04/01/31	2.8	100	90	14,424	2031/4/1
CHTR 3.5% 06/01/41	3.5	100	71	11,368	2041/6/1
CHTR 3.9% 06/01/52	3.9	100	64	10,291	2052/6/1
CHTR 5.75% 04/01/48	5.75	100	86	13,742	2048/4/1
CI 2.375% 03/15/31	2.375	100	90	14,478	2031/3/15
CI 4.8% 07/15/46	4.8	100	87	14,036	2046/7/15
CL 4.6% 03/01/33	4.6	100	101	16,255	2033/3/1
CLR 5.75% 01/15/31	5.75	100	102	16,378	2031/1/15
CM 3.6% 04/07/32	3.6	100	94	15,132	2032/4/7
CMCSA 2.65% 02/01/30	2.65	100	94	15,012	2030/2/1
CMCSA 3.9% 03/01/38	3.9	100	86	13,878	2038/3/1
CMCSA 5.35% 05/15/53	5.35	100	89	14,221	2053/5/15
CMI 4.7% 02/15/31	4.7	100	101	16,195	2031/2/15
CMS 4.75% 06/01/50	4.75	100	98	15,717	2050/6/1
CNA 2.05% 08/15/30	2.05	100	89	14,341	2030/8/15
CNP 7% 02/15/55	7.0	100	103	16,590	2055/2/15
COF 3.273% 03/01/30	3.273	100	96	15,434	2030/3/1
COF 4.927% 05/10/28	4.927	100	100	16,042	2028/5/10
COP 3.8% 03/15/52	3.8	100	74	11,844	2052/3/15
COP 4.875% 10/01/47	4.875	100	89	14,311	2047/10/1
COST 1.375% 06/20/27	1.375	100	97	15,533	2027/6/20
CP 3% 12/02/41	3.0	100	74	11,919	2041/12/2
CP 4.95% 08/15/45	4.95	100	92	14,769	2045/8/15
CPB 2.375% 04/24/30	2.375	100	90	14,447	2030/4/24
CPPIBC 3.25% 06/15/27	3.25	250	248	39,619	2027/6/15
CSCO 5.05% 02/26/34	5.05	200	204	32,578	2034/2/26
CSX 4.1% 11/15/32	4.1	100	98	15,640	2032/11/15
CTRA 5.4% 02/15/35	5.4	100	101	16,191	2035/2/15
CVS 1.75% 08/21/30	1.75	100	89	14,209	2030/8/21
CVS 5.125% 02/21/30	5.125	100	102	16,287	2030/2/21
CVS 5.125% 07/20/45	5.125	100	89	14,262	2045/7/20
CVS 6% 06/01/44	6.0	100	99	15,929	2044/6/1
CVS 6% 06/01/63	6.0	100	96	15,370	2063/6/1
CVX 4.819% 04/15/32	4.819	100	102	16,363	2032/4/15
CVX 6% 03/01/41	6.0	100	109	17,408	2041/3/1

当期末					
銘柄	利率(%)	額面金額	評価額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
D 2.4% 03/30/32	2.4	100	89	14,209	2032/3/30
D 3.3% 04/15/41	3.3	100	75	11,995	2041/4/15
D 6.2% 02/15/56	6.2	100	100	16,063	2056/2/15
D 7% 06/01/54	7.0	100	107	17,115	2054/6/1
DAL 3.75% 10/28/29	3.75	100	96	15,469	2029/10/28
DANBNK 4.999% 03/27/32	4.999	200	201	32,156	2032/3/27
DB 5.882% 07/08/31	5.882	200	204	32,683	2031/7/8
DB 7.079% 02/10/34	7.079	200	216	34,593	2034/2/10
DE 2% 06/17/31	2.0	100	89	14,283	2031/6/17
DE 4.75% 01/20/28	4.75	100	101	16,179	2028/1/20
DE 4.85% 06/11/29	4.85	100	102	16,301	2029/6/11
DELL 5.1% 02/15/36	5.1	100	99	15,822	2036/2/15
DFS 7.964% 11/02/34	7.964	100	115	18,506	2034/11/2
DG 4.125% 04/03/50	4.125	100	77	12,287	2050/4/3
DGX 2.8% 06/30/31	2.8	100	92	14,711	2031/6/30
DHR 3.25% 11/15/39	3.25	100	81	12,935	2039/11/15
DIS 3.5% 05/13/40	3.5	100	82	13,233	2040/5/13
DIS 3.6% 01/13/51	3.6	100	73	11,754	2051/1/13
DIS 6.65% 11/15/37	6.65	100	113	18,160	2037/11/15
DKS 4.1% 01/15/52	4.1	100	72	11,545	2052/1/15
DLTR 4.2% 05/15/28	4.2	100	99	15,904	2028/5/15
DOW 6.3% 03/15/33	6.3	100	105	16,883	2033/3/15
DT 4.75% 06/21/38	4.75	150	143	22,880	2038/6/21
DTE 3% 03/01/32	3.0	100	92	14,803	2032/3/1
DTE 5.4% 04/01/53	5.4	100	96	15,414	2053/4/1
DTRGR 4.95% 01/13/28	4.95	150	151	24,184	2028/1/13
DUK 3.3% 06/15/41	3.3	200	153	24,424	2041/6/15
DUK 3.64% 11/01/46	3.64	100	74	11,822	2046/11/1
DUK 3.7% 09/01/28	3.7	100	99	15,808	2028/9/1
DUK 5% 08/15/52	5.0	100	86	13,839	2052/8/15
DUK 5.25% 03/15/33	5.25	100	103	16,491	2033/3/15
DUK 5.25% 04/01/33	5.25	100	102	16,364	2033/4/1
DUK 5.55% 03/15/55	5.55	100	97	15,527	2055/3/15
DVN 4.5% 01/15/30	4.5	100	100	15,977	2030/1/15
EBAY 5.95% 11/22/27	5.95	100	102	16,327	2027/11/22
ECL 5.25% 01/15/28	5.25	100	101	16,262	2028/1/15
EDF 6.9% 05/23/53	6.9	200	216	34,495	2053/5/23
EFX 2.35% 09/15/31	2.35	100	88	14,102	2031/9/15
EIX 2.25% 06/01/30	2.25	100	90	14,518	2030/6/1
EIX 4.125% 03/01/48	4.125	100	76	12,134	2048/3/1
EIX 5.95% 11/01/32	5.95	100	105	16,814	2032/11/1
EL 4.375% 05/15/28	4.375	100	100	15,999	2028/5/15
ELV 4.75% 02/15/33	4.75	100	99	15,864	2033/2/15
ELV 5.125% 02/15/53	5.125	100	89	14,215	2053/2/15
EMR 2.2% 12/21/31	2.2	100	89	14,269	2031/12/21
ENBCN 3.4% 08/01/51	3.4	100	68	10,905	2051/8/1
ENBCN 5.7% 03/08/33	5.7	100	104	16,643	2033/3/8
ENELIM 2.875% 07/12/41	2.875	200	142	22,666	2041/7/12
EOG 4.375% 04/15/30	4.375	100	100	15,986	2030/4/15
EPD 3.7% 01/31/51	3.7	100	73	11,744	2051/1/31
EPD 4.25% 02/15/48	4.25	100	82	13,099	2048/2/15

当期末					
銘柄	利率(%)	額面金額	評価額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
EPD 4.95% 02/15/35	4.95	100	100	16,043	2035/2/15
EPD 7.55% 04/15/38	7.55	100	119	19,122	2038/4/15
EQH 4.35% 04/20/28	4.35	34	33	5,413	2028/4/20
EQIX 2.5% 05/15/31	2.5	100	90	14,402	2031/5/15
EQNR 3.7% 04/06/50	3.7	200	151	24,212	2050/4/6
EQNR 4.75% 11/14/35	4.75	200	198	31,677	2035/11/14
EQR 4% 08/01/47	4.0	100	80	12,842	2047/8/1
ES 3.45% 01/15/50	3.45	100	69	11,143	2050/1/15
ES 5.45% 03/01/28	5.45	100	101	16,240	2028/3/1
ES 5.95% 02/01/29	5.95	100	103	16,556	2029/2/1
ET 4.15% 09/15/29	4.15	100	99	15,809	2029/9/15
ET 5.55% 02/15/28	5.55	100	102	16,281	2028/2/15
ET 5.7% 04/01/35	5.7	100	103	16,495	2035/4/1
ET 5.75% 02/15/33	5.75	100	104	16,717	2033/2/15
ETR 1.9% 06/15/28	1.9	100	95	15,185	2028/6/15
ETR 2.4% 06/15/31	2.4	100	89	14,326	2031/6/15
EXC 4.1% 03/15/52	4.1	100	76	12,247	2052/3/15
EXC 5.15% 03/15/28	5.15	100	101	16,179	2028/3/15
EXPE 4.625% 08/01/27	4.625	100	100	15,999	2027/8/1
F 5.8% 03/08/29	5.8	200	203	32,436	2029/3/8
F 7.35% 11/04/27	7.35	200	206	32,948	2027/11/4
FANG 5.9% 04/18/64	5.9	100	98	15,649	2064/4/18
FDX 2.4% 05/15/31	2.4	100	90	14,464	2031/5/15
FDX 3.1% 08/05/29	3.1	100	96	15,385	2029/8/5
FE 5.95% 12/15/36	5.95	100	104	16,609	2036/12/15
FI 5.6% 03/02/33	5.6	100	101	16,271	2033/3/2
FIS 2.25% 03/01/31	2.25	100	89	14,263	2031/3/1
FIS 3.1% 03/01/41	3.1	100	72	11,605	2041/3/1
FISV 5.45% 03/02/28	5.45	100	101	16,180	2028/3/2
FITB 4.772% 07/28/30	4.772	100	100	16,020	2030/7/28
FLEX 6% 01/15/28	6.0	100	102	16,328	2028/1/15
FNF 2.45% 03/15/31	2.45	100	89	14,227	2031/3/15
FUKOKU 6.8% PERP	6.8	200	212	33,932	－
GBLATL 6.75% 03/15/54	6.75	100	96	15,377	2054/3/15
GD 2.85% 06/01/41	2.85	100	75	12,014	2041/6/1
GE 4.35% 05/01/50	4.35	100	84	13,542	2050/5/1
GILD 5.25% 10/15/33	5.25	100	104	16,610	2033/10/15
GIS 4.95% 03/29/33	4.95	100	99	15,897	2033/3/29
GIS 5.5% 10/17/28	5.5	100	102	16,378	2028/10/17
GLENLN 5.371% 04/04/29	5.371	100	102	16,330	2029/4/4
GLENLN 6.141% 04/01/55	6.141	100	102	16,374	2055/4/1
GM 3.1% 01/12/32	3.1	100	90	14,510	2032/1/12
GM 5.05% 04/04/28	5.05	100	101	16,131	2028/4/4
GM 5.15% 04/01/38	5.15	100	95	15,251	2038/4/1
GM 5.4% 10/15/29	5.4	100	102	16,373	2029/10/15
GM 5.9% 01/07/35	5.9	100	103	16,488	2035/1/7
GMT 3.5% 06/01/32	3.5	100	93	14,844	2032/6/1
GMT 5.45% 09/15/33	5.45	100	102	16,344	2033/9/15
GOOGL 1.9% 08/15/40	1.9	100	67	10,710	2040/8/15
GOOGL 2.05% 08/15/50	2.05	100	54	8,656	2050/8/15
GOOGL 4.8% 02/15/36	4.8	100	99	15,876	2036/2/15

当期末					
銘柄	利率(%)	額面金額	評価額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
GOOGL 5.7% 11/15/75	5.7	100	97	15,544	2075/11/15
GPN 4.95% 08/15/27	4.95	100	100	16,025	2027/8/15
GPN 5.95% 08/15/52	5.95	100	93	14,874	2052/8/15
GS 1.992% 01/27/32	1.992	100	88	14,108	2032/1/27
GS 2.6% 02/07/30	2.6	100	93	14,931	2030/2/7
GS 3.8% 03/15/30	3.8	200	195	31,174	2030/3/15
GS 4.482% 08/23/28	4.482	500	500	79,876	2028/8/23
GS 6.75% 10/01/37	6.75	100	109	17,515	2037/10/1
HAL 2.92% 03/01/30	2.92	100	94	15,086	2030/3/1
HAS 6.05% 05/14/34	6.05	100	105	16,844	2034/5/14
HBAN 4.443% 08/04/28	4.443	100	100	15,963	2028/8/4
HCA 2.375% 07/15/31	2.375	100	89	14,245	2031/7/15
HCA 4.375% 03/15/42	4.375	100	84	13,477	2042/3/15
HCA 5.6% 04/01/34	5.6	100	103	16,468	2034/4/1
HCA 5.625% 09/01/28	5.625	100	102	16,306	2028/9/1
HD 0.9% 03/15/28	0.9	100	94	15,112	2028/3/15
HD 3.3% 04/15/40	3.3	100	81	12,947	2040/4/15
HD 3.625% 04/15/52	3.625	100	72	11,589	2052/4/15
HD 4.95% 06/25/34	4.95	100	101	16,201	2034/6/25
HIG 4.4% 03/15/48	4.4	100	83	13,402	2048/3/15
HNDA 1.8% 01/13/31	1.8	100	87	13,968	2031/1/13
HNDA 4.7% 01/12/28	4.7	100	100	16,031	2028/1/12
HNDA 4.9% 01/10/34	4.9	100	98	15,715	2034/1/10
HON 4.5% 01/15/34	4.5	100	98	15,778	2034/1/15
HPE 5% 10/15/34	5.0	100	98	15,688	2034/10/15
HPQ 4% 04/15/29	4.0	100	98	15,743	2029/4/15
HSBC 6.5% 05/02/36	6.5	200	214	34,163	2036/5/2
HSBC 6.8% 06/01/38	6.8	200	219	34,964	2038/6/1
HUM 5.75% 12/01/28	5.75	200	205	32,776	2028/12/1
HYNMTR 5.4% 03/29/32	5.4	100	102	16,356	2032/3/29
HYNMTR 5.8% 04/01/30	5.8	100	103	16,577	2030/4/1
IBM 3.5% 05/15/29	3.5	100	97	15,564	2029/5/15
IBM 4.15% 07/27/27	4.15	100	100	15,963	2027/7/27
IBM 4.75% 02/06/33	4.75	100	99	15,951	2033/2/6
ICE 2.65% 09/15/40	2.65	100	73	11,767	2040/9/15
IFCCN 5.459% 09/22/32	5.459	100	102	16,409	2032/9/22
INTC 5.125% 02/10/30	5.125	100	101	16,268	2030/2/10
INTC 5.15% 02/21/34	5.15	100	100	16,093	2034/2/21
INTC 5.7% 02/10/53	5.7	100	94	15,154	2053/2/10
IR 5.7% 08/14/33	5.7	100	104	16,720	2033/8/14
ISPIM 4% 09/23/29	4.0	200	196	31,358	2029/9/23
J 5.9% 03/01/33	5.9	100	103	16,570	2033/3/1
JNJ 1.3% 09/01/30	1.3	100	89	14,263	2030/9/1
JNJ 2.1% 09/01/40	2.1	100	70	11,284	2040/9/1
JPM 2.963% 01/25/33	2.963	200	182	29,140	2033/1/25
JPM 4.26% 02/22/48	4.26	200	166	26,505	2048/2/22
JPM 4.979% 07/22/28	4.979	400	403	64,340	2028/7/22
JPM 5.012% 01/23/30	5.012	500	507	81,000	2030/1/23
JPM 5.625% 08/16/43	5.625	200	201	32,194	2043/8/16
KDP 3.95% 04/15/29	3.95	100	98	15,698	2029/4/15
KHC 5.2% 03/15/32	5.2	100	101	16,270	2032/3/15

当期末					
銘柄	利率(%)	額面金額	評価額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
KHC 6.5% 02/09/40	6.5	100	106	16,969	2040/2/9
KIM 1.9% 03/01/28	1.9	100	96	15,319	2028/3/1
KLAC 5% 03/15/49	5.0	100	92	14,716	2049/3/15
KMB 3.2% 04/25/29	3.2	100	97	15,539	2029/4/25
KMI 3.6% 02/15/51	3.6	100	70	11,212	2051/2/15
KMI 5.15% 06/01/30	5.15	100	102	16,382	2030/6/1
KMI 5.2% 03/01/48	5.2	100	91	14,650	2048/3/1
KMI 5.2% 06/01/33	5.2	100	102	16,325	2033/6/1
KO 1.375% 03/15/31	1.375	100	87	14,032	2031/3/15
KO 1.45% 06/01/27	1.45	100	97	15,556	2027/6/1
KO 3% 03/05/51	3.0	100	66	10,610	2051/3/5
KR 4.45% 02/01/47	4.45	100	82	13,233	2047/2/1
KR 5.5% 09/15/54	5.5	100	94	15,028	2054/9/15
LH 2.95% 12/01/29	2.95	100	95	15,201	2029/12/1
LHX 5.35% 06/01/34	5.35	100	102	16,352	2034/6/1
LIN 1.1% 08/10/30	1.1	100	88	14,116	2030/8/10
LIN 2% 08/10/50	2.0	100	53	8,580	2050/8/10
LLY 3.375% 03/15/29	3.375	100	98	15,669	2029/3/15
LLY 4.15% 03/15/59	4.15	100	78	12,528	2059/3/15
LLY 5.1% 02/09/64	5.1	100	90	14,503	2064/2/9
LMT 5.2% 02/15/64	5.2	100	91	14,670	2064/2/15
LMT 5.7% 11/15/54	5.7	100	100	16,040	2054/11/15
LNC 5.35% 11/15/35	5.35	100	97	15,618	2035/11/15
LOW 4.05% 05/03/47	4.05	100	78	12,516	2047/5/3
LOW 5.15% 07/01/33	5.15	100	101	16,266	2033/7/1
LOW 5.625% 04/15/53	5.625	100	96	15,339	2053/4/15
LRCX 4% 03/15/29	4.0	100	99	15,896	2029/3/15
LVS 6% 08/15/29	6.0	100	103	16,469	2029/8/15
LYB 3.375% 10/01/40	3.375	100	73	11,768	2040/10/1
LYB 4.2% 05/01/50	4.2	100	72	11,514	2050/5/1
MA 2.95% 03/15/51	2.95	100	65	10,435	2051/3/15
MAERSK 4.5% 06/20/29	4.5	100	100	15,973	2029/6/20
MAR 2.75% 10/15/33	2.75	100	87	13,942	2033/10/15
MBGGR 2.45% 03/02/31	2.45	150	136	21,736	2031/3/2
MCD 3.5% 07/01/27	3.5	100	99	15,841	2027/7/1
MCD 4.2% 04/01/50	4.2	100	79	12,756	2050/4/1
MCD 4.6% 09/09/32	4.6	100	101	16,131	2032/9/9
MCD 5.15% 09/09/52	5.15	100	91	14,666	2052/9/9
MCO 2.75% 08/19/41	2.75	100	71	11,451	2041/8/19
MDLZ 1.5% 02/04/31	1.5	100	87	13,921	2031/2/4
MDT 4.25% 03/30/28	4.25	100	100	15,988	2028/3/30
MET 2.4% 01/11/32	2.4	200	178	28,460	2032/1/11
META 4.55% 08/15/31	4.55	200	201	32,220	2031/8/15
META 4.65% 08/15/62	4.65	100	78	12,498	2062/8/15
META 5.5% 11/15/45	5.5	100	95	15,220	2045/11/15
MFCCN 3.703% 03/16/32	3.703	100	95	15,271	2032/3/16
MITCO 5.125% 07/17/34	5.125	200	203	32,528	2034/7/17
MIZUHO 5.422% 05/13/36	5.422	200	203	32,492	2036/5/13
MKC 2.5% 04/15/30	2.5	100	92	14,805	2030/4/15
MLM 4.25% 12/15/47	4.25	100	81	12,970	2047/12/15
MMC 4.75% 03/15/39	4.75	100	95	15,194	2039/3/15

当期末					
銘柄	利率(%)	額面金額	評価額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
MMM 2.375% 08/26/29	2.375	100	94	15,036	2029/8/26
MO 3.4% 02/04/41	3.4	100	76	12,239	2041/2/4
MO 5.8% 02/14/39	5.8	100	101	16,229	2039/2/14
MPC 3.8% 04/01/28	3.8	100	99	15,811	2028/4/1
MPLX 2.65% 08/15/30	2.65	100	92	14,801	2030/8/15
MPLX 5.2% 12/01/47	5.2	100	89	14,325	2047/12/1
MQGAU 2.871% 01/14/33	2.871	100	90	14,368	2033/1/14
MQGAU 4.098% 06/21/28	4.098	100	99	15,892	2028/6/21
MRK 2.15% 12/10/31	2.15	100	89	14,212	2031/12/10
MRK 3.4% 03/07/29	3.4	100	98	15,670	2029/3/7
MRK 4.9% 05/17/44	4.9	100	92	14,787	2044/5/17
MRKGR 4.125% 08/15/28	4.125	150	149	23,848	2028/8/15
MS 3.217% 04/22/42	3.217	100	76	12,260	2042/4/22
MS 3.622% 04/01/31	3.622	200	192	30,769	2031/4/1
MS 4.457% 04/22/39	4.457	100	92	14,833	2039/4/22
MS 4.493% 01/16/32	4.493	200	197	31,547	2032/1/16
MS 5.073% 01/30/37	5.073	100	98	15,739	2037/1/30
MS 5.449% 07/20/29	5.449	200	204	32,585	2029/7/20
MS 5.516% 11/19/55	5.516	200	192	30,776	2055/11/19
MS 5.597% 03/24/51	5.597	100	98	15,657	2051/3/24
MS 6.296% 10/18/28	6.296	100	102	16,396	2028/10/18
MSCI 3.25% 08/15/33	3.25	100	88	14,121	2033/8/15
MSFT 1.35% 09/15/30	1.35	100	89	14,276	2030/9/15
MSFT 2.675% 06/01/60	2.675	100	56	8,984	2060/6/1
MSFT 2.921% 03/17/52	2.921	100	64	10,365	2052/3/17
MSFT 4.1% 02/06/37	4.1	100	95	15,288	2037/2/6
MTB 6.082% 03/13/32	6.082	100	105	16,826	2032/3/13
MTNA 4.25% 07/16/29	4.25	100	99	15,930	2029/7/16
MUFG 4.286% 07/26/38	4.286	100	93	14,918	2038/7/26
MUFG 4.7% 03/10/44	4.7	200	181	28,900	2044/3/10
MUFG 4.847% 04/21/32	4.847	200	200	32,047	2032/4/21
MUNRE 5.875% 05/23/42	5.875	200	206	32,988	2042/5/23
NDAQ 1.65% 01/15/31	1.65	100	88	14,107	2031/1/15
NEE 2.45% 02/03/32	2.45	100	90	14,401	2032/2/3
NEE 4.9% 03/15/29	4.9	200	203	32,469	2029/3/15
NEE 5.05% 04/01/28	5.05	100	101	16,259	2028/4/1
NEE 5.25% 02/28/53	5.25	100	91	14,628	2053/2/28
NEE 5.45% 03/15/35	5.45	100	102	16,371	2035/3/15
NEM 5.875% 04/01/35	5.875	100	106	17,042	2035/4/1
NESNVX 2.5% 09/14/41	2.5	150	106	17,034	2041/9/14
NESNVX 4.8% 03/18/36	4.8	200	199	31,844	2036/3/18
NFG 3.95% 09/15/27	3.95	100	99	15,848	2027/9/15
NFLX 4.875% 06/15/30	4.875	100	101	16,244	2030/6/15
NFLX 5.875% 11/15/28	5.875	100	104	16,614	2028/11/15
NI 4.375% 05/15/47	4.375	100	82	13,173	2047/5/15
NI 5.35% 07/15/35	5.35	100	101	16,241	2035/7/15
NIPLIF 2.9% 09/16/51	2.9	200	176	28,209	2051/9/16
NNN 3.5% 04/15/51	3.5	100	70	11,201	2051/4/15
NOC 4.9% 06/01/34	4.9	100	100	16,049	2034/6/1
NOC 5.15% 05/01/40	5.15	100	98	15,787	2040/5/1
NOMURA 5.491% 06/29/35	5.491	200	203	32,473	2035/6/29

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)	
NOMURA 6.087% 07/12/33	6.087	200	212	33,888	2033/7/12
NOV 3.6% 12/01/29	3.6	100	97	15,503	2029/12/1
NOVNVX 2.2% 08/14/30	2.2	100	91	14,678	2030/8/14
NOVNVX 5.3% 11/05/55	5.3	100	96	15,393	2055/11/5
NRG 2.45% 12/02/27	2.45	100	96	15,440	2027/12/2
NRUC 4.3% 03/15/49	4.3	100	82	13,221	2049/3/15
NSC 3% 03/15/32	3.0	100	92	14,708	2032/3/15
NSC 4.15% 02/28/48	4.15	100	81	12,950	2048/2/28
NTRCN 5.8% 03/27/53	5.8	100	99	15,876	2053/3/27
NTRS 3.65% 08/03/28	3.65	100	99	15,838	2028/8/3
NTT 2.065% 04/03/31	2.065	200	177	28,370	2031/4/3
NUE 3.85% 04/01/52	3.85	100	76	12,197	2052/4/1
NWIDE 4.85% 07/27/27	4.85	200	201	32,189	2027/7/27
NYLIFE 4.2% 04/20/29	4.2	200	199	31,868	2029/4/20
O 5.125% 04/15/35	5.125	100	100	16,105	2035/4/15
OC 3.95% 08/15/29	3.95	100	98	15,726	2029/8/15
OGS 2% 05/15/30	2.0	100	91	14,593	2030/5/15
OGS 4.25% 09/01/32	4.25	100	98	15,685	2032/9/1
OHI 3.625% 10/01/29	3.625	100	96	15,407	2029/10/1
OKE 5.05% 11/01/34	5.05	100	98	15,744	2034/11/1
OKE 5.2% 07/15/48	5.2	100	88	14,184	2048/7/15
OKE 6.1% 11/15/32	6.1	100	106	16,939	2032/11/15
OMC 2.6% 08/01/31	2.6	100	90	14,390	2031/8/1
OMC 3.375% 03/01/41	3.375	100	74	11,953	2041/3/1
ORCL 2.875% 03/25/31	2.875	200	179	28,610	2031/3/25
ORCL 3.65% 03/25/41	3.65	100	71	11,479	2041/3/25
ORCL 4.5% 05/06/28	4.5	100	99	15,923	2028/5/6
ORCL 5.7% 02/04/36	5.7	200	194	30,976	2036/2/4
ORCL 6.15% 11/09/29	6.15	100	103	16,530	2029/11/9
ORCL 6.9% 11/09/52	6.9	100	95	15,315	2052/11/9
ORIX 2.25% 03/09/31	2.25	100	89	14,290	2031/3/9
ORIX 5% 09/13/27	5.0	100	100	16,102	2027/9/13
OTIS 3.112% 02/15/40	3.112	100	77	12,312	2040/2/15
OXY 6.45% 09/15/36	6.45	100	107	17,203	2036/9/15
PCG 3.3% 08/01/40	3.3	100	75	12,078	2040/8/1
PCP 4.375% 06/15/45	4.375	100	85	13,717	2045/6/15
PEAK 2.125% 12/01/28	2.125	100	94	15,095	2028/12/1
PEG 4.05% 05/01/48	4.05	100	79	12,682	2048/5/1
PEG 5.05% 03/01/35	5.05	100	101	16,208	2035/3/1
PEG 5.2% 08/01/33	5.2	100	103	16,464	2033/8/1
PEP 1.95% 10/21/31	1.95	100	88	14,174	2031/10/21
PEP 4.65% 02/15/53	4.65	100	87	14,009	2053/2/15
PERTIJ 2.3% 02/09/31	2.3	200	177	28,361	2031/2/9
PERTIJ 3.1% 01/21/30	3.1	200	188	30,023	2030/1/21
PETMK 4.95% 01/03/31	4.95	200	205	32,757	2031/1/3
PFE 2.55% 05/28/40	2.55	100	73	11,729	2040/5/28
PFE 2.625% 04/01/30	2.625	100	94	15,023	2030/4/1
PFE 4.45% 05/19/28	4.45	100	100	16,061	2028/5/19
PFE 4.65% 05/19/30	4.65	100	101	16,140	2030/5/19
PFG 3.7% 05/15/29	3.7	100	97	15,629	2029/5/15
PG 3.55% 03/25/40	3.55	100	86	13,754	2040/3/25

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)	
PG 4.35% 01/29/29	4.35	100	101	16,167	2029/1/29
PH 4.5% 09/15/29	4.5	100	100	16,095	2029/9/15
PKG 4.05% 12/15/49	4.05	100	76	12,285	2049/12/15
PLD 4.75% 06/15/33	4.75	100	100	15,979	2033/6/15
PLD 5.25% 06/15/53	5.25	100	94	15,070	2053/6/15
PLNIJ 4% 06/30/50	4.0	200	141	22,622	2050/6/30
PM 4.625% 10/29/35	4.625	100	97	15,518	2035/10/29
PM 4.625% 11/01/29	4.625	100	101	16,143	2029/11/1
PM 5.375% 02/15/33	5.375	100	103	16,510	2033/2/15
PNC 2.55% 01/22/30	2.55	100	93	14,963	2030/1/22
PNC 5.354% 12/02/28	5.354	200	203	32,437	2028/12/2
PNC 5.401% 07/23/35	5.401	100	102	16,286	2035/7/23
PPL 4.125% 04/15/30	4.125	100	98	15,744	2030/4/15
PRU 4.65% 08/27/31	4.65	150	151	24,105	2031/8/27
PRUFIN 3.625% 03/24/32	3.625	100	95	15,175	2032/3/24
PSA 5.1% 08/01/33	5.1	100	102	16,407	2033/8/1
PSX 3.3% 03/15/52	3.3	100	65	10,487	2052/3/15
PSX 4.95% 12/01/27	4.95	100	101	16,129	2027/12/1
PTTEPT 2.993% 01/15/30	2.993	200	189	30,313	2030/1/15
PWR 4.75% 08/09/27	4.75	100	100	16,046	2027/8/9
PXD 2.15% 01/15/31	2.15	100	90	14,507	2031/1/15
PYPL 4.4% 06/01/32	4.4	100	98	15,796	2032/6/1
QCOM 6% 05/20/53	6.0	100	103	16,480	2053/5/20
RCICN 4.5% 03/15/42	4.5	200	171	27,316	2042/3/15
RDSALN 2.75% 04/06/30	2.75	100	94	15,105	2030/4/6
RDSALN 2.875% 11/26/41	2.875	100	73	11,787	2041/11/26
RDSALN 5.125% 10/15/41	5.125	100	97	15,508	2041/10/15
RECLIN 5.625% 04/11/28	5.625	200	203	32,472	2028/4/11
RGA 6% 09/15/33	6.0	100	104	16,695	2033/9/15
RIOLN 5.25% 03/14/35	5.25	100	102	16,392	2035/3/14
ROP 4.9% 10/15/34	4.9	100	97	15,585	2034/10/15
ROSW 4.075% 12/02/30	4.075	200	198	31,666	2030/12/2
ROSW 5.218% 03/08/54	5.218	200	193	30,862	2054/3/8
RPRX 2.2% 09/02/30	2.2	100	90	14,483	2030/9/2
RRX 6.3% 02/15/30	6.3	100	105	16,792	2030/2/15
RSG 5% 04/01/34	5.0	100	101	16,202	2034/4/1
RTX 4.35% 04/15/47	4.35	100	84	13,439	2047/4/15
RTX 5.75% 01/15/29	5.75	100	103	16,593	2029/1/15
RVTY 2.55% 03/15/31	2.55	100	90	14,430	2031/3/15
SANTAN 6.033% 01/17/35	6.033	200	210	33,663	2035/1/17
SANUSA 6.499% 03/09/29	6.499	100	103	16,494	2029/3/9
SBUX 4.45% 08/15/49	4.45	100	83	13,268	2049/8/15
SBUX 4.8% 02/15/33	4.8	100	100	16,045	2033/2/15
SCHW 3.25% 05/22/29	3.25	100	97	15,572	2029/5/22
SCHW 5.853% 05/19/34	5.853	100	105	16,864	2034/5/19
SF 4% 05/15/30	4.0	100	97	15,587	2030/5/15
SHBASS 3.95% 06/10/27	3.95	250	249	39,860	2027/6/10
SHW 3.45% 06/01/27	3.45	100	99	15,824	2027/6/1
SIEGR 5.9% 05/28/65	5.9	200	206	33,000	2065/5/28
SLB 2.65% 06/26/30	2.65	100	93	14,949	2030/6/26
SNX 5.3% 10/10/35	5.3	100	98	15,738	2035/10/10

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)	
SO 3.7% 04/30/30	3.7	100	97	15,532	2030/4/30
SO 3.7% 12/01/47	3.7	100	75	12,036	2047/12/1
SO 4.25% 07/01/36	4.25	200	185	29,677	2036/7/1
SOCGEN 3.653% 07/08/35	3.653	200	188	30,074	2035/7/8
SOCGEN 5.634% 01/19/30	5.634	200	204	32,667	2030/1/19
SON 2.85% 02/01/32	2.85	100	90	14,424	2032/2/1
SPG 2.45% 09/13/29	2.45	100	94	15,022	2029/9/13
SPGI 4.75% 08/01/28	4.75	100	101	16,144	2028/8/1
SPLLLC 5.9% 09/15/37	5.9	94	98	15,779	2037/9/15
SRE 3.7% 04/01/29	3.7	100	98	15,646	2029/4/1
SRE 4% 02/01/48	4.0	100	75	12,105	2048/2/1
SRE 5.35% 04/01/53	5.35	100	93	14,936	2053/4/1
STANLN 5.005% 10/15/30	5.005	200	202	32,317	2030/10/15
STLD 1.65% 10/15/27	1.65	100	96	15,375	2027/10/15
STT 4.784% 10/23/36	4.784	100	97	15,636	2036/10/23
STT 5.684% 11/21/29	5.684	100	103	16,528	2029/11/21
STZ 2.25% 08/01/31	2.25	100	88	14,193	2031/8/1
SUCN 3.75% 03/04/51	3.75	100	71	11,482	2051/3/4
SUMI 5.55% 03/09/28	5.55	200	204	32,601	2028/3/9
SUMIBK 2.296% 01/12/41	2.296	200	138	22,129	2041/1/12
SUMIBK 5.716% 09/14/28	5.716	200	206	32,874	2028/9/14
SUMIFL 5.353% 04/25/28	5.353	200	203	32,391	2028/4/25
SWK 6% 03/06/28	6.0	100	103	16,464	2028/3/6
SYF 3.95% 12/01/27	3.95	200	198	31,620	2027/12/1
SYK 1.95% 06/15/30	1.95	100	90	14,513	2030/6/15
SYK 2.9% 06/15/50	2.9	100	64	10,299	2050/6/15
SYY 6.6% 04/01/50	6.6	100	105	16,875	2050/4/1
T(AT&T) 05/15/35	4.5	100	95	15,221	2035/5/15
T(AT&T) 2.25% 02/01/32	2.25	100	87	14,009	2032/2/1
T(AT&T) 2.55% 12/01/33	2.55	100	85	13,582	2033/12/1
T(AT&T) 4.35% 03/01/29	4.35	100	100	15,990	2029/3/1
T(AT&T) 4.85% 07/15/45	4.85	100	87	13,971	2045/7/15
T(AT&T) 4.9% 08/15/37	4.9	100	96	15,376	2037/8/15
TACHEM 5.25% 06/23/45	5.25	100	94	15,000	2045/6/23
TAISEM 4.5% 04/22/52	4.5	200	188	30,071	2052/4/22
TDY 2.25% 04/01/28	2.25	100	96	15,358	2028/4/1
TELEFO 5.52% 03/01/49	5.52	150	137	22,016	2049/3/1
TEMASE 2.75% 08/02/61	2.75	250	155	24,834	2061/8/2
TENCNT 3.68% 04/22/41	3.68	200	171	27,416	2041/4/22
TFC 1.95% 06/05/30	1.95	100	90	14,506	2030/6/5
TFC 4.873% 01/26/29	4.873	100	100	16,106	2029/1/26
TFC 5.711% 01/24/35	5.711	100	103	16,535	2035/1/24
TGT 4.8% 01/15/53	4.8	100	89	14,207	2053/1/15
TMO 4.794% 10/07/35	4.794	100	99	15,855	2035/10/7
TMUS 3.375% 04/15/29	3.375	100	97	15,530	2029/4/15
TMUS 3.4% 10/15/52	3.4	100	66	10,552	2052/10/15
TMUS 3.6% 11/15/60	3.6	100	65	10,440	2060/11/15
TMUS 4.5% 04/15/50	4.5	100	81	12,946	2050/4/15
TMUS 4.95% 03/15/28	4.95	100	101	16,164	2028/3/15
TMUS 5.75% 01/15/54	5.75	100	96	15,382	2054/1/15
TOYOTA 1.9% 09/12/31	1.9	100	87	14,016	2031/9/12

当期末					
銘柄	利率(%)	額面金額	評価額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
TOYOTA 5.053% 06/30/35	5.053	100	102	16,288	2035/6/30
TRMB 6.1% 03/15/33	6.1	100	105	16,864	2033/3/15
TRPCN 7% 06/01/65	7.0	100	103	16,439	2065/6/1
TRV 4.05% 03/07/48	4.05	100	80	12,875	2048/3/7
TSN 4.35% 03/01/29	4.35	100	100	15,964	2029/3/1
TTEFP 2.986% 06/29/41	2.986	100	75	12,114	2041/6/29
TTEFP 3.386% 06/29/60	3.386	100	65	10,442	2060/6/29
TTWO 4.95% 03/28/28	4.95	100	100	16,109	2028/3/28
TXN 4.6% 02/08/29	4.6	100	101	16,207	2029/2/8
UBER 4.8% 09/15/34	4.8	100	98	15,727	2034/9/15
UBS 6.442% 08/11/28	6.442	250	256	40,893	2028/8/11
UCGIM 3.127% 06/03/32	3.127	200	185	29,541	2032/6/3
UDR 2.1% 08/01/32	2.1	100	85	13,640	2032/8/1
UNH 2.9% 05/15/50	2.9	100	63	10,154	2050/5/15
UNH 4.25% 06/15/48	4.25	100	81	12,963	2048/6/15
UNH 4.5% 04/15/33	4.5	200	197	31,474	2033/4/15
UNH 4.75% 05/15/52	4.75	100	85	13,631	2052/5/15
UNH 5% 04/15/34	5.0	100	100	16,100	2034/4/15
UNH 5.2% 04/15/63	5.2	100	88	14,195	2063/4/15
UNM 4% 06/15/29	4.0	100	98	15,716	2029/6/15
UNM 6% 06/15/54	6.0	100	97	15,605	2054/6/15
UNP 2.891% 04/06/36	2.891	100	85	13,564	2036/4/6
UNP 3.799% 04/06/71	3.799	100	69	11,012	2071/4/6
UNP 3.85% 02/14/72	3.85	100	69	11,054	2072/2/14
UNP 4.95% 05/15/53	4.95	100	90	14,392	2053/5/15
UPS 6.05% 05/14/65	6.05	100	102	16,344	2065/5/14
USB 4.548% 07/22/28	4.548	200	200	32,008	2028/7/22
V 4.7% 02/12/36	4.7	100	99	15,918	2036/2/12
VALEBZ 3.75% 07/08/30	3.75	100	96	15,327	2030/7/8
VLO 2.15% 09/15/27	2.15	100	97	15,505	2027/9/15
VLO 3.65% 12/01/51	3.65	100	69	11,065	2051/12/1
VOD 5.625% 02/10/53	5.625	100	94	15,150	2053/2/10
VOYA 4.7% 01/23/48	4.7	100	96	15,390	2048/1/23
VTR 2.5% 09/01/31	2.5	100	89	14,317	2031/9/1
VTR 3% 01/15/30	3.0	100	94	15,126	2030/1/15
VTRS 4.55% 04/15/28	4.55	100	99	15,916	2028/4/15
VTRS 5.2% 04/15/48	5.2	100	80	12,879	2048/4/15
VW 5.8% 03/27/35	5.8	200	203	32,434	2035/3/27
VZ 2.1% 03/22/28	2.1	100	96	15,356	2028/3/22
VZ 2.55% 03/21/31	2.55	100	91	14,587	2031/3/21
VZ 3.15% 03/22/30	3.15	100	95	15,263	2030/3/22
VZ 3.4% 03/22/41	3.4	100	77	12,412	2041/3/22
VZ 4.862% 08/21/46	4.862	100	88	14,081	2046/8/21
VZ 5.75% 11/30/45	5.75	100	98	15,712	2045/11/30
WCNCN 2.95% 01/15/52	2.95	100	63	10,207	2052/1/15
WDAY 3.8% 04/01/32	3.8	100	93	14,927	2032/4/1
WELL 5.125% 07/01/35	5.125	100	101	16,126	2035/7/1
WFC 2.572% 02/11/31	2.572	100	93	14,846	2031/2/11
WFC 4.611% 04/25/53	4.611	100	83	13,377	2053/4/25
WFC 4.808% 07/25/28	4.808	100	100	16,033	2028/7/25
WFC 5.15% 04/23/31	5.15	300	306	48,890	2031/4/23

当期末					
銘柄	利率(%)	額面金額	評価額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
WFC 5.95% 12/15/36	5.95	200	208	33,291	2036/12/15
WLK 2.875% 08/15/41	2.875	100	68	11,001	2041/8/15
WM 4.875% 02/15/34	4.875	100	101	16,241	2034/2/15
WMB 3.95% 05/15/50	3.95	100	75	12,125	2050/5/15
WMB 4% 03/15/28	4.0	100	99	15,881	2028/3/15
WMT 2.65% 09/22/51	2.65	100	62	10,044	2051/9/22
WMT 3.95% 06/28/38	3.95	100	93	14,904	2038/6/28
WPC 2.4% 02/01/31	2.4	100	90	14,415	2031/2/1
WSTP 3.133% 11/18/41	3.133	100	74	11,905	2041/11/18
WSTP 5.457% 11/18/27	5.457	100	102	16,319	2027/11/18
WSTP 5.618% 11/20/35	5.618	200	204	32,622	2035/11/20
WTRG 5.3% 05/01/52	5.3	100	91	14,656	2052/5/1
WY 4% 04/15/30	4.0	100	97	15,626	2030/4/15
XEL 4% 06/15/28	4.0	100	99	15,893	2028/6/15
XEL 4.1% 06/01/32	4.1	200	195	31,116	2032/6/1
XOM 3.482% 03/19/30	3.482	100	97	15,593	2030/3/19
XOM 4.327% 03/19/50	4.327	100	84	13,483	2050/3/19
ZBH 5.35% 12/01/28	5.35	100	102	16,356	2028/12/1
ZTS 3.9% 08/20/28	3.9	100	99	15,848	2028/8/20
小計				31,888,836	
(カナダ)		千カナダドル	千カナダドル		
国債証券					
CAN 0.5% 12/01/30	0.5	350	312	36,422	2030/12/1
CAN 1% 06/01/27	1.0	100	98	11,470	2027/6/1
CAN 1.25% 06/01/30	1.25	470	438	51,158	2030/6/1
CAN 1.5% 06/01/31	1.5	260	240	28,073	2031/6/1
CAN 1.5% 12/01/31	1.5	110	100	11,760	2031/12/1
CAN 1.75% 12/01/53	1.75	380	243	28,444	2053/12/1
CAN 2% 06/01/28	2.0	60	59	6,887	2028/6/1
CAN 2% 06/01/32	2.0	270	252	29,452	2032/6/1
CAN 2% 12/01/51	2.0	300	209	24,435	2051/12/1
CAN 2.25% 06/01/29	2.25	200	196	22,885	2029/6/1
CAN 2.25% 12/01/29	2.25	270	263	30,766	2029/12/1
CAN 2.5% 11/01/27	2.5	350	348	40,707	2027/11/1
CAN 2.5% 12/01/32	2.5	100	95	11,166	2032/12/1
CAN 2.75% 03/01/30	2.75	390	386	45,115	2030/3/1
CAN 2.75% 03/01/31	2.75	160	157	18,403	2031/3/1
CAN 2.75% 09/01/27	2.75	100	100	11,680	2027/9/1
CAN 2.75% 09/01/30	2.75	370	365	42,678	2030/9/1
CAN 2.75% 12/01/48	2.75	180	151	17,650	2048/12/1
CAN 2.75% 12/01/55	2.75	280	224	26,233	2055/12/1
CAN 3% 06/01/34	3.0	430	419	48,979	2034/6/1
CAN 3.25% 06/01/35	3.25	200	197	23,042	2035/6/1
CAN 3.25% 06/01/36	3.25	250	244	28,573	2036/6/1
CAN 3.25% 09/01/28	3.25	50	50	5,888	2028/9/1
CAN 3.25% 12/01/33	3.25	200	199	23,256	2033/12/1
CAN 3.25% 12/01/34	3.25	150	148	17,341	2034/12/1
CAN 3.25% 12/01/35	3.25	400	393	45,904	2035/12/1
CAN 3.5% 03/01/28	3.5	100	101	11,818	2028/3/1
CAN 3.5% 03/01/34	3.5	100	101	11,813	2034/3/1
CAN 3.5% 09/01/29	3.5	400	407	47,501	2029/9/1

当期末					
銘柄	利率(%)	額面金額	評価額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
CAN 3.5% 12/01/45	3.5	50	48	5,634	2045/12/1
CAN 3.5% 12/01/57	3.5	120	111	13,058	2057/12/1
CAN 4% 03/01/29	4.0	200	205	24,037	2029/3/1
CAN 4.0% 06/01/41	4.0	40	41	4,850	2041/6/1
CAN 5% 06/01/37	5.0	130	147	17,205	2037/6/1
CAN 5.75% 06/01/29	5.75	150	162	18,969	2029/6/1
地方債証券					
ALTA 1.65% 06/01/31	1.65	100	92	10,789	2031/6/1
ALTA 2.9% 09/20/29	2.9	100	99	11,610	2029/9/20
ALTA 2.95% 06/01/52	2.95	200	150	17,548	2052/6/1
ALTA 4.15% 06/01/33	4.15	100	103	12,116	2033/6/1
BRCOL 1.55% 06/18/31	1.55	200	183	21,436	2031/6/18
BRCOL 3.2% 06/18/44	3.2	100	83	9,692	2044/6/18
BRCOL 4.45% 12/18/55	4.45	100	96	11,247	2055/12/18
BRCOL 5.62% 08/17/28	5.62	100	105	12,365	2028/8/17
MP 2.85% 09/05/46	2.85	100	76	8,904	2046/9/5
MP 6.3% 03/05/31	6.3	100	113	13,233	2031/3/5
NBRNS 2.9% 08/14/52	2.9	100	73	8,524	2052/8/14
NBRNS 3.05% 06/03/30	3.05	200	198	23,225	2030/6/3
NBRNS 4.55% 12/03/56	4.55	100	97	11,398	2056/12/3
NBRNS 5.5% 01/27/34	5.5	100	112	13,091	2034/1/27
NF 2.65% 10/17/50	2.65	100	69	8,120	2050/10/17
NF 3.15% 12/02/52	3.15	200	151	17,692	2052/12/2
NF 3.7% 10/17/48	3.7	200	170	19,899	2048/10/17
NS 3.9% 06/01/36	3.9	200	199	23,227	2036/6/1
NS 4.4% 06/01/42	4.4	100	98	11,554	2042/6/1
NS 4.6% 12/01/55	4.6	200	196	22,893	2055/12/1
ONT 1.55% 11/01/29	1.55	300	284	33,234	2029/11/1
ONT 1.9% 12/02/51	1.9	200	119	13,954	2051/12/2
ONT 2.25% 12/02/31	2.25	100	94	11,018	2031/12/2
ONT 2.55% 12/02/52	2.55	100	68	8,038	2052/12/2
ONT 2.6% 06/02/27	2.6	200	199	23,325	2027/6/2
ONT 2.65% 12/02/50	2.65	100	71	8,341	2050/12/2
ONT 2.8% 06/02/48	2.8	200	150	17,555	2048/6/2
ONT 2.9% 06/02/49	2.9	200	151	17,698	2049/6/2
ONT 3.4% 09/08/28	3.4	200	202	23,589	2028/9/8
ONT 3.45% 06/02/45	3.45	200	172	20,116	2045/6/2
ONT 3.65% 06/02/33	3.65	100	100	11,752	2033/6/2
ONT 3.75% 06/02/32	3.75	100	101	11,890	2032/6/2
ONT 3.8% 12/02/34	3.8	200	201	23,467	2034/12/2
ONT 4.15% 06/02/34	4.15	200	206	24,131	2034/6/2
ONT 4.45% 12/02/56	4.45	100	97	11,398	2056/12/2
ONT 4.65% 06/02/41	4.65	200	206	24,119	2041/6/2
ONT 4.7% 06/02/37	4.7	100	105	12,361	2037/6/2
ONT 5.6% 06/02/35	5.6	300	342	39,929	2035/6/2
ONT 6.2% 06/02/31	6.2	100	113	13,255	2031/6/2
ONT 6.5% 03/08/29	6.5	100	109	12,786	2029/3/8
PRINCE 3.95% 06/15/35	3.95	100	100	11,722	2035/6/15
Q 1.9% 09/01/30	1.9	100	94	11,064	2030/9/1
Q 3.5% 12/01/45	3.5	300	256	29,930	2045/12/1
Q 3.6% 09/01/33	3.6	100	99	11,668	2033/9/1

当期末					
銘柄	利率(%)	額面金額	評価額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
Q 5% 12/01/41	5.0	200	212	24,782	2041/12/1
QHEL 3.6% 09/01/33	3.6	100	99	11,641	2033/9/1
SCDA 2.65% 06/02/27	2.65	200	199	23,337	2027/6/2
SCDA 3.75% 03/05/54	3.75	100	86	10,075	2054/3/5
SCDA 4.2% 12/02/54	4.2	100	93	10,897	2054/12/2
SCDA 4.75% 06/01/40	4.75	100	105	12,268	2040/6/1
特殊債券(除く金融債)					
ASIA 1.5% 05/04/28	1.5	100	97	11,357	2028/5/4
CANHOU 1.4% 03/15/31	1.4	100	92	10,741	2031/3/15
CANHOU 1.75% 06/15/30	1.75	300	284	33,197	2030/6/15
CANHOU 2.15% 12/15/31	2.15	100	94	11,002	2031/12/15
CANHOU 2.65% 12/15/28	2.65	100	99	11,588	2028/12/15
CANHOU 3.1% 06/15/28	3.1	100	100	11,726	2028/6/15
CANHOU 3.2% 06/15/31	3.2	200	199	23,335	2031/6/15
CANHOU 3.5% 03/15/36	3.5	100	98	11,496	2036/3/15
CANHOU 3.5% 12/15/34	3.5	400	397	46,407	2034/12/15
CANHOU 3.55% 09/15/32	3.55	200	202	23,602	2032/9/15
CANHOU 3.6% 12/15/27	3.6	300	303	35,466	2027/12/15
CANHOU 3.65% 06/15/33	3.65	100	101	11,828	2033/6/15
CANHOU 3.95% 06/15/28	3.95	200	204	23,862	2028/6/15
CANHOU 4.15% 06/15/33	4.15	200	209	24,396	2033/6/15
CANHOU 4.25% 03/15/34	4.25	200	210	24,524	2034/3/15
IBRD 4.25% 09/18/30	4.25	100	104	12,201	2030/9/18
IFC 2.55% 01/22/29	2.55	100	98	11,549	2029/1/22
KFW 4.25% 09/19/28	4.25	100	102	12,007	2028/9/19
QHEL 2% 09/01/28	2.0	100	97	11,417	2028/9/1
QHEL 4% 02/15/55	4.0	100	89	10,405	2055/2/15
QHEL 4% 02/15/63	4.0	200	177	20,674	2063/2/15
QHEL 5% 02/15/50	5.0	100	104	12,170	2050/2/15
普通社債券(含む投資法人債券)					
BCECN 5.15% 02/09/53	5.15	100	97	11,330	2053/2/9
BMO 4.537% 12/18/28	4.537	100	102	11,987	2028/12/18
BMO 4.709% 12/07/27	4.709	100	102	11,924	2027/12/7
BNP 2.538% 07/13/29	2.538	200	195	22,817	2029/7/13
BNS 3.807% 11/15/28	3.807	100	100	11,759	2028/11/15
BNS 5.679% 08/02/33	5.679	100	104	12,198	2033/8/2
CAECN 5.541% 06/12/28	5.541	100	103	12,097	2028/6/12
CM 4.95% 06/29/27	4.95	100	101	11,901	2027/6/29
CNQCN 2.5% 01/17/28	2.5	100	98	11,503	2028/1/17
CNQCN 4.85% 05/30/47	4.85	100	95	11,097	2047/5/30
CNRCN 3.6% 02/08/49	3.6	100	82	9,616	2049/2/8
CP 2.54% 02/28/28	2.54	100	98	11,522	2028/2/28
CPXCN 4.424% 02/08/30	4.424	100	102	11,920	2030/2/8
CUCN 4.851% 06/03/52	4.851	200	194	22,717	2052/6/3
CVECN 3.5% 02/07/28	3.5	100	100	11,681	2028/2/7
ENBCN 3.9% 02/25/30	3.9	100	100	11,761	2030/2/25
ENBCN 6.1% 11/09/32	6.1	100	111	12,969	2032/11/9
FFHCN 3.95% 03/03/31	3.95	100	99	11,660	2031/3/3
FTSCN 4.09% 03/26/32	4.09	100	100	11,756	2032/3/26
GS 4.34% 03/05/37	4.34	100	98	11,471	2037/3/5
GWOCN 2.981% 07/08/50	2.981	100	72	8,496	2050/7/8

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)	
HYDONE 4.17% 06/06/44	4.17	100	92	10,818	2044/6/6
HYDONE 4.25% 01/04/35	4.25	100	101	11,827	2035/1/4
LCN 2.284% 05/07/30	2.284	100	96	11,228	2030/5/7
MFCCN 5.409% 03/10/33	5.409	100	103	12,083	2033/3/10
MGCN 4.95% 01/31/31	4.95	100	104	12,198	2031/1/31
MRUCN 4.27% 12/04/47	4.27	100	90	10,509	2047/12/4
NACN 5.279% 02/15/34	5.279	100	104	12,151	2034/2/15
NGGLN 5.221% 09/16/31	5.221	100	105	12,321	2031/9/16
PLD 4.2% 02/15/33	4.2	100	100	11,703	2033/2/15
PPLCN 5.02% 01/12/32	5.02	100	104	12,236	2032/1/12
PPLCN 5.21% 01/12/34	5.21	100	105	12,338	2034/1/12
RCICN 5.25% 04/15/52	5.25	100	98	11,546	2052/4/15
RCICN 6.75% 11/09/39	6.75	100	116	13,626	2039/11/9
REIUCN 4.623% 10/03/31	4.623	100	101	11,843	2031/10/3
REIUCN 4.628% 05/01/29	4.628	100	102	11,937	2029/5/1
SLFCN 2.58% 05/10/32	2.58	100	99	11,600	2032/5/10
SRIUCN 3.192% 06/11/27	3.192	100	99	11,655	2027/6/11
STNCN 4.374% 06/10/32	4.374	100	100	11,732	2032/6/10
TCN 2.35% 01/27/28	2.35	100	98	11,484	2028/1/27
TD 3.857% 04/07/32	3.857	100	100	11,710	2032/4/7
TD 4.68% 01/08/29	4.68	100	103	12,043	2029/1/8
TD 5.177% 04/09/34	5.177	200	208	24,290	2034/4/9
TOYOTA 3.74% 05/21/30	3.74	200	200	23,450	2030/5/21
小計				2,616,685	
(メキシコ)		千メキシコペソ	千メキシコペソ		
国債証券					
MBONO 10% 11/20/36	10.0	800	851	7,814	2036/11/20
MBONO 7.5% 05/26/33	7.5	2,700	2,508	23,011	2033/5/26
MBONO 7.5% 06/03/27	7.5	5,050	5,062	46,440	2027/6/3
MBONO 7.75% 05/29/31	7.75	3,650	3,527	32,359	2031/5/29
MBONO 7.75% 11/13/42	7.75	4,400	3,757	34,465	2042/11/13
MBONO 7.75% 11/23/34	7.75	3,400	3,157	28,963	2034/11/23
MBONO 8% 02/21/36	8.0	1,550	1,441	13,227	2036/2/21
MBONO 8% 04/15/32	8.0	2,100	2,024	18,567	2032/4/15
MBONO 8% 05/24/35	8.0	700	652	5,984	2035/5/24
MBONO 8% 07/31/53	8.0	3,830	3,252	29,840	2053/7/31
MBONO 8% 11/07/47	8.0	2,120	1,821	16,706	2047/11/7
MBONO 8.5% 02/28/30	8.5	1,900	1,905	17,480	2030/2/28
MBONO 8.5% 03/01/29	8.5	3,420	3,462	31,759	2029/3/1
MBONO 8.5% 05/31/29	8.5	2,600	2,626	24,095	2029/5/31
MBONO 8.5% 11/18/38	8.5	2,150	2,018	18,514	2038/11/18
小計				349,230	
(ドイツ)		千ユーロ	千ユーロ		
国債証券					
BKO 2% 12/16/27	2.0	360	356	66,697	2027/12/16
DBR 0% 02/15/31	－	560	493	92,293	2031/2/15
DBR 0% 02/15/32	－	420	359	67,158	2032/2/15
DBR 0% 05/15/35	－	400	306	57,327	2035/5/15
DBR 0% 05/15/36	－	100	73	13,818	2036/5/15
DBR 0% 08/15/30	－	400	357	66,889	2030/8/15
DBR 0% 08/15/50	－	360	155	29,007	2050/8/15

当期末					
銘柄	利率(%)	額面金額	評価額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
DBR 0% 08/15/52	－	100	40	7,511	2052/8/15
DBR 0.25% 02/15/29	0.25	500	469	87,716	2029/2/15
DBR 0.25% 08/15/28	0.25	150	142	26,631	2028/8/15
DBR 1% 05/15/38	1.0	300	235	43,921	2038/5/15
DBR 1.25% 08/15/48	1.25	200	131	24,484	2048/8/15
DBR 1.7% 08/15/32	1.7	320	300	56,198	2032/8/15
DBR 1.8% 08/15/53	1.8	210	147	27,515	2053/8/15
DBR 1.8% 08/15/53	1.8	100	70	13,131	2053/8/15
DBR 2.1% 11/15/29	2.1	830	815	152,432	2029/11/15
DBR 2.2% 02/15/34	2.2	200	190	35,604	2034/2/15
DBR 2.4% 11/15/30	2.4	500	494	92,366	2030/11/15
DBR 2.5% 02/15/35	2.5	120	115	21,661	2035/2/15
DBR 2.5% 07/04/44	2.5	120	105	19,652	2044/7/4
DBR 2.5% 08/15/46	2.5	110	94	17,721	2046/8/15
DBR 2.5% 08/15/54	2.5	150	122	22,951	2054/8/15
DBR 2.5% 11/15/32	2.5	260	255	47,725	2032/11/15
DBR 2.6% 05/15/41	2.6	200	182	34,153	2041/5/15
DBR 2.6% 08/15/33	2.6	240	236	44,128	2033/8/15
DBR 2.6% 08/15/34	2.6	200	195	36,514	2034/8/15
DBR 2.6% 08/15/35	2.6	300	290	54,378	2035/8/15
DBR 2.9% 08/15/56	2.9	100	88	16,521	2056/8/15
DBR 3.25% 07/04/42	3.25	90	88	16,581	2042/7/4
DBR 4.0% 01/04/37	4.0	330	358	66,914	2037/1/4
DBR 4.25% 07/04/39	4.25	370	410	76,719	2039/7/4
DBR 4.75% 07/04/34	4.75	100	113	21,207	2034/7/4
DBR 4.75% 07/04/40	4.75	500	583	109,000	2040/7/4
DBR 5.625% 01/04/28	5.625	450	472	88,335	2028/1/4
OBL 2.1% 04/12/29	2.1	640	631	118,006	2029/4/12
OBL 2.4% 04/18/30	2.4	280	277	51,857	2030/4/18
地方債証券					
BAYERN 0.01% 05/07/29	0.01	100	91	17,185	2029/5/7
BERGER 0.01% 07/02/30	0.01	100	88	16,579	2030/7/2
BERGER 0.125% 11/24/45	0.125	100	51	9,590	2045/11/24
BERGER 0.625% 01/26/52	0.625	100	48	9,078	2052/1/26
BERGER 0.625% 07/15/39	0.625	100	69	13,028	2039/7/15
BERGER 3.6% 01/16/46	3.6	100	98	18,490	2046/1/16
HESLAN 2.625% 08/24/27	2.625	100	99	18,582	2027/8/24
HESLAN 4% 02/04/30	4.0	100	102	19,165	2030/2/4
HESSEN 1.3% 10/10/33	1.3	100	87	16,431	2033/10/10
HESSEN 2.875% 01/10/33	2.875	100	98	18,483	2033/1/10
HESSEN 2.875% 10/14/30	2.875	100	99	18,666	2030/10/14
LANDER 0.01% 02/04/31	0.01	100	86	16,202	2031/2/4
LANDER 1.25% 05/04/29	1.25	100	95	17,820	2029/5/4
LANDER 2.625% 02/27/30	2.625	100	98	18,493	2030/2/27
NIESA 0.05% 03/09/35	0.05	100	75	14,194	2035/3/9
NIESA 1.125% 09/12/33	1.125	100	87	16,277	2033/9/12
NRW 0% 10/12/35	－	100	73	13,821	2035/10/12
NRW 0.375% 09/02/50	0.375	100	46	8,714	2050/9/2
NRW 0.5% 11/25/39	0.5	100	67	12,702	2039/11/25
NRW 0.6% 06/04/41	0.6	100	65	12,265	2041/6/4
NRW 1.45% 01/19/22	1.45	200	83	15,676	2122/1/19

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)	
NRW 2.25% 06/14/52	2.25	100	75	14,063	2052/6/14
NRW 2.75% 01/15/32	2.75	300	296	55,489	2032/1/15
SACHAN 0.125% 06/21/29	0.125	100	91	17,186	2029/6/21
特殊債券(除く金融債)					
DBHNGR 1.875% 05/24/30	1.875	100	96	17,951	2030/5/24
DBHNGR 3.25% 05/19/33	3.25	200	200	37,486	2033/5/19
KFW 0% 01/10/31	－	200	175	32,754	2031/1/10
KFW 0.125% 01/09/32	0.125	300	256	47,907	2032/1/9
KFW 0.375% 05/20/36	0.375	100	75	14,170	2036/5/20
KFW 1.25% 06/30/27	1.25	200	197	36,828	2027/6/30
KFW 2% 11/15/29	2.0	100	97	18,220	2029/11/15
KFW 2.375% 06/29/29	2.375	200	197	36,997	2029/6/29
KFW 2.5% 10/15/31	2.5	300	294	54,967	2031/10/15
KFW 2.75% 02/14/33	2.75	100	98	18,401	2033/2/14
KFW 2.75% 02/20/31	2.75	200	199	37,195	2031/2/20
KFW 2.75% 03/15/28	2.75	300	300	56,183	2028/3/15
KFW 3% 01/04/36	3.0	100	98	18,348	2036/1/4
LBANK 0.75% 03/16/32	0.75	100	87	16,339	2032/3/16
NRWBK 0% 05/14/29	－	100	91	17,152	2029/5/14
NRWBK 0.1% 07/09/35	0.1	100	75	14,041	2035/7/9
NRWBK 0.75% 06/30/28	0.75	100	95	17,888	2028/6/30
NRWBK 1.25% 05/13/49	1.25	100	60	11,243	2049/5/13
NRWBK 1.625% 08/03/32	1.625	100	92	17,203	2032/8/3
NRWBK 2.875% 04/05/33	2.875	100	98	18,422	2033/4/5
RENTEN 0.01% 11/26/40	0.01	100	59	11,211	2040/11/26
RENTEN 2.75% 02/16/32	2.75	200	197	36,962	2032/2/16
普通社債券(含む投資法人債券)					
ALVGR 4.252% 07/05/52	4.252	100	101	18,970	2052/7/5
ANNGR 5% 11/23/30	5.0	100	106	19,816	2030/11/23
BASGR 3.75% 06/29/32	3.75	100	101	19,011	2032/6/29
BAYNGR 1% 01/12/36	1.0	100	75	14,078	2036/1/12
BAYNGR 1.125% 01/06/30	1.125	100	92	17,249	2030/1/6
BERTEL 2% 04/01/28	2.0	100	98	18,317	2028/4/1
BYLAN 1.375% 11/22/32	1.375	100	96	18,100	2032/11/22
BYLAN 2.75% 05/28/32	2.75	200	196	36,786	2032/5/28
CMZB 3.125% 04/20/29	3.125	100	100	18,838	2029/4/20
CMZB 3.625% 01/14/32	3.625	200	200	37,428	2032/1/14
CONGR 3.625% 11/30/27	3.625	100	100	18,839	2027/11/30
DB 3.375% 02/13/31	3.375	100	99	18,510	2031/2/13
DHLGR 3.375% 07/03/33	3.375	100	99	18,668	2033/7/3
DWNIGY 1.5% 04/30/30	1.5	100	92	17,263	2030/4/30
DZHYP 3.125% 02/28/36	3.125	200	196	36,733	2036/2/28
ENBW 2.125% 08/31/2081	2.125	100	87	16,276	2081/8/31
EOANGR 3.875% 01/12/35	3.875	100	101	18,933	2035/1/12
EOANGR 4% 01/16/40	4.0	100	98	18,394	2040/1/16
EOANGR 4.125% 03/25/44	4.125	100	98	18,399	2044/3/25
FMEGR 1.5% 05/29/30	1.5	100	93	17,407	2030/5/29
HEIGR 3.75% 05/31/32	3.75	100	101	18,985	2032/5/31
HVB 0.375% 01/17/33	0.375	100	83	15,536	2033/1/17
IFXGR 2% 06/24/32	2.0	100	92	17,206	2032/6/24
LBBW 0.375% 02/21/31	0.375	100	86	16,133	2031/2/21

銘柄	当期末 利率(%)	当期末 額面金額	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額(千円)	当期末 償還年月日
LBBW 0.375% 02/28/28	0.375	100	95	17,783	2028/2/28
LBBW 0.375% 05/07/29	0.375	100	91	17,164	2029/5/7
LEGGR 3.875% 01/20/35	3.875	100	96	18,091	2035/1/20
MRKGR 3.875% 08/27/54	3.875	100	100	18,706	2054/8/27
NDB 2.25% 09/20/27	2.25	500	496	92,766	2027/9/20
NDB 2.625% 10/20/28	2.625	300	298	55,803	2028/10/20
NDB 2.875% 03/19/30	2.875	200	199	37,289	2030/3/19
RWE 2.75% 05/24/30	2.75	100	98	18,436	2030/5/24
SAPGR 0.375% 05/18/29	0.375	100	92	17,315	2029/5/18
VW 4.75% 09/25/31	4.75	100	105	19,694	2031/9/25
（イタリア）					
国債証券					
BTPS 0.25% 03/15/28	0.25	190	181	33,925	2028/3/15
BTPS 0.45% 02/15/29	0.45	200	187	35,005	2029/2/15
BTPS 0.5% 07/15/28	0.5	210	199	37,376	2028/7/15
BTPS 0.6% 08/01/31	0.6	150	131	24,561	2031/8/1
BTPS 0.9% 04/01/31	0.9	170	152	28,556	2031/4/1
BTPS 0.95% 03/01/37	0.95	250	186	34,796	2037/3/1
BTPS 0.95% 06/01/32	0.95	170	148	27,703	2032/6/1
BTPS 0.95% 08/01/30	0.95	200	183	34,282	2030/8/1
BTPS 0.95% 09/15/27	0.95	90	87	16,440	2027/9/15
BTPS 0.95% 12/01/31	0.95	230	203	38,021	2031/12/1
BTPS 1.1% 04/01/27	1.1	200	197	36,889	2027/4/1
BTPS 1.35% 04/01/30	1.35	150	141	26,356	2030/4/1
BTPS 1.45% 03/01/36	1.45	200	162	30,344	2036/3/1
BTPS 1.5% 04/30/45	1.5	170	108	20,296	2045/4/30
BTPS 1.65% 03/01/32	1.65	70	64	11,976	2032/3/1
BTPS 1.65% 12/01/30	1.65	100	93	17,544	2030/12/1
BTPS 1.7% 09/01/51	1.7	90	52	9,835	2051/9/1
BTPS 1.8% 03/01/41	1.8	190	140	26,338	2041/3/1
BTPS 2% 02/01/28	2.0	200	197	36,931	2028/2/1
BTPS 2.05% 08/01/27	2.05	290	288	53,827	2027/8/1
BTPS 2.15% 03/01/72	2.15	110	63	11,929	2072/3/1
BTPS 2.15% 09/01/52	2.15	100	64	12,046	2052/9/1
BTPS 2.2% 06/01/27	2.2	100	99	18,620	2027/6/1
BTPS 2.25% 09/01/36	2.25	110	95	17,883	2036/9/1
BTPS 2.35% 01/15/29	2.35	100	98	18,448	2029/1/15
BTPS 2.45% 09/01/33	2.45	200	187	34,983	2033/9/1
BTPS 2.45% 09/01/50	2.45	190	134	25,102	2050/9/1
BTPS 2.5% 12/01/32	2.5	290	275	51,489	2032/12/1
BTPS 2.65% 06/15/28	2.65	100	99	18,643	2028/6/15
BTPS 2.65% 12/01/27	2.65	540	539	100,873	2027/12/1
BTPS 2.7% 03/01/47	2.7	140	108	20,296	2047/3/1
BTPS 2.7% 10/01/30	2.7	300	295	55,169	2030/10/1
BTPS 2.7% 10/15/27	2.7	150	150	28,036	2027/10/15
BTPS 2.8% 03/01/67	2.8	40	27	5,190	2067/3/1
BTPS 2.8% 06/15/29	2.8	100	99	18,639	2029/6/15
BTPS 2.8% 12/01/28	2.8	300	300	56,108	2028/12/1
BTPS 2.85% 02/01/31	2.85	200	197	36,903	2031/2/1
BTPS 2.95% 07/01/30	2.95	100	99	18,617	2030/7/1
BTPS 2.95% 09/01/38	2.95	180	162	30,381	2038/9/1

銘柄	当期末 利率(%)	当期末 額面金額	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額(千円)	当期末 償還年月日
BTPS 3% 08/01/29	3.0	280	281	52,523	2029/8/1
BTPS 3% 10/01/29	3.0	220	220	41,190	2029/10/1
BTPS 3.1% 03/01/40	3.1	160	143	26,878	2040/3/1
BTPS 3.15% 03/15/33	3.15	200	196	36,755	2033/3/15
BTPS 3.15% 11/15/31	3.15	150	149	27,916	2031/11/15
BTPS 3.25% 03/01/38	3.25	140	131	24,487	2038/3/1
BTPS 3.25% 07/15/32	3.25	100	99	18,603	2032/7/15
BTPS 3.25% 09/01/46	3.25	130	111	20,750	2046/9/1
BTPS 3.25% 11/15/32	3.25	100	99	18,547	2032/11/15
BTPS 3.35% 03/01/35	3.35	180	176	32,965	2035/3/1
BTPS 3.35% 07/01/29	3.35	200	202	37,870	2029/7/1
BTPS 3.4% 04/01/28	3.4	100	101	18,920	2028/4/1
BTPS 3.45% 03/01/48	3.45	130	113	21,199	2048/3/1
BTPS 3.45% 07/15/31	3.45	350	354	66,230	2031/7/15
BTPS 3.5% 02/15/31	3.5	280	284	53,163	2031/2/15
BTPS 3.5% 03/01/30	3.5	100	101	19,048	2030/3/1
BTPS 3.6% 10/01/35	3.6	200	198	37,010	2035/10/1
BTPS 3.65% 08/01/35	3.65	200	199	37,219	2035/8/1
BTPS 3.7% 06/15/30	3.7	180	184	34,489	2030/6/15
BTPS 3.8% 08/01/28	3.8	100	102	19,104	2028/8/1
BTPS 3.85% 02/01/35	3.85	120	121	22,756	2035/2/1
BTPS 3.85% 07/01/34	3.85	280	285	53,301	2034/7/1
BTPS 3.85% 09/01/49	3.85	150	138	25,854	2049/9/1
BTPS 3.85% 10/01/40	3.85	100	97	18,135	2040/10/1
BTPS 3.85% 12/15/29	3.85	150	154	28,880	2029/12/15
BTPS 3.95% 10/01/41	3.95	100	97	18,180	2041/10/1
BTPS 4% 02/01/37	4.0	240	244	45,633	2037/2/1
BTPS 4% 04/30/35	4.0	140	143	26,877	2035/4/30
BTPS 4% 10/30/31	4.0	150	156	29,156	2031/10/30
BTPS 4% 11/15/30	4.0	150	155	29,088	2030/11/15
BTPS 4.05% 10/30/37	4.05	40	40	7,587	2037/10/30
BTPS 4.1% 02/01/29	4.1	100	103	19,303	2029/2/1
BTPS 4.1% 04/30/46	4.1	80	77	14,483	2046/4/30
BTPS 4.15% 10/01/39	4.15	100	100	18,874	2039/10/1
BTPS 4.2% 03/01/34	4.2	240	250	46,861	2034/3/1
BTPS 4.3% 10/01/54	4.3	80	77	14,452	2054/10/1
BTPS 4.35% 11/01/33	4.35	100	105	19,730	2033/11/1
BTPS 4.4% 05/01/33	4.4	150	159	29,731	2033/5/1
BTPS 4.45% 09/01/43	4.45	110	112	21,038	2043/9/1
BTPS 4.5% 10/01/53	4.5	180	180	33,648	2053/10/1
BTPS 4.65% 10/01/55	4.65	30	30	5,704	2055/10/1
BTPS 4.75% 09/01/28	4.75	100	104	19,519	2028/9/1
BTPS 4.75% 09/01/44	4.75	110	116	21,836	2044/9/1
BTPS 5% 08/01/34	5.0	100	110	20,569	2034/8/1
BTPS 5% 09/01/40	5.0	110	120	22,612	2040/9/1
BTPS 5.0% 08/01/39	5.0	280	308	57,641	2039/8/1
BTPS 5.25% 11/01/29	5.25	130	140	26,166	2029/11/1
BTPS 5.75% 02/01/33	5.75	250	285	53,335	2033/2/1
BTPS 6% 05/01/31	6.0	100	113	21,147	2031/5/1
BTPS 6.5% 11/01/27	6.5	100	105	19,738	2027/11/1

銘柄	当期末 利率(%)	当期末 額面金額	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額(千円)	当期末 償還年月日
普通社債券（含む投資法人債券）					
ACEIM 3.875% 01/24/31	3.875	100	101	19,053	2031/1/24
AEMSPA 0.625% 07/15/31	0.625	100	86	16,204	2031/7/15
ASSGEN 3.875% 01/29/29	3.875	100	101	19,016	2029/1/29
ATIM 1.5% 01/25/30	1.5	100	93	17,454	2030/1/25
ATOSTR 4.75% 01/24/31	4.75	100	105	19,648	2031/1/24
ENELIM 6.625% PERP	6.625	100	109	20,502	－
ENIIM 2.75% PERP	2.75	100	94	17,690	－
ENIIM 4.25% 05/19/33	4.25	100	103	19,421	2033/5/19
HERIM 0.25% 12/03/30	0.25	100	87	16,281	2030/12/3
HERIM 4.25% 04/20/33	4.25	100	103	19,311	2033/4/20
IGIM 3.125% 02/08/29	3.125	100	99	18,663	2029/2/8
ISPIM 5.625% 03/08/33	5.625	150	167	31,224	2033/3/8
SRGIM 1% 09/12/34	1.0	100	80	15,060	2034/9/12
TRNIM 0.375% 06/23/29	0.375	100	91	17,151	2029/6/23
UCGIM 1.625% 01/18/32	1.625	100	90	16,975	2032/1/18
（フランス）					
国債証券					
FRTR 0% 05/25/32	－	370	305	57,058	2032/5/25
FRTR 0% 11/25/29	－	400	361	67,546	2029/11/25
FRTR 0% 11/25/30	－	490	428	79,992	2030/11/25
FRTR 0% 11/25/31	－	490	412	77,086	2031/11/25
FRTR 0.5% 05/25/29	0.5	450	419	78,433	2029/5/25
FRTR 0.5% 05/25/40	0.5	350	218	40,867	2040/5/25
FRTR 0.5% 05/25/72	0.5	190	49	9,260	2072/5/25
FRTR 0.5% 06/25/44	0.5	290	155	29,086	2044/6/25
FRTR 0.75% 02/25/28	0.75	400	386	72,199	2028/2/25
FRTR 0.75% 05/25/28	0.75	540	518	96,969	2028/5/25
FRTR 0.75% 05/25/52	0.75	280	123	23,082	2052/5/25
FRTR 0.75% 05/25/53	0.75	230	98	18,380	2053/5/25
FRTR 0.75% 11/25/28	0.75	520	494	92,384	2028/11/25
FRTR 1% 05/25/27	1.0	380	373	69,834	2027/5/25
FRTR 1.25% 05/25/34	1.25	520	439	82,115	2034/5/25
FRTR 1.25% 05/25/36	1.25	400	318	59,442	2036/5/25
FRTR 1.25% 05/25/38	1.25	280	209	39,147	2038/5/25
FRTR 1.5% 05/25/31	1.5	450	417	78,003	2031/5/25
FRTR 1.5% 05/25/50	1.5	290	167	31,373	2050/5/25
FRTR 1.75% 05/25/66	1.75	140	70	13,216	2066/5/25
FRTR 1.75% 06/25/39	1.75	300	233	43,632	2039/6/25
FRTR 2% 05/25/48	2.0	160	107	20,171	2048/5/25
FRTR 2% 11/25/32	2.0	430	397	74,365	2032/11/25
FRTR 2.4% 09/24/28	2.4	510	505	94,544	2028/9/24
FRTR 2.5% 05/25/30	2.5	560	550	102,953	2030/5/25
FRTR 2.5% 05/25/43	2.5	200	159	29,867	2043/5/25
FRTR 2.5% 09/24/27	2.5	370	369	68,991	2027/9/24
FRTR 2.7% 02/25/31	2.7	450	443	82,807	2031/2/25
FRTR 2.75% 02/25/29	2.75	420	419	78,404	2029/2/25
FRTR 2.75% 02/25/30	2.75	420	417	78,035	2030/2/25
FRTR 2.75% 10/25/27	2.75	530	530	99,147	2027/10/25
FRTR 3% 05/25/33	3.0	380	371	69,479	2033/5/25
FRTR 3% 05/25/54	3.0	220	169	31,711	2054/5/25
FRTR 3% 06/25/49	3.0	200	161	30,262	2049/6/25
FRTR 3% 11/25/34	3.0	370	355	66,454	2034/11/25
FRTR 3.2% 05/25/35	3.2	420	407	76,160	2035/5/25
FRTR 3.25% 05/25/45	3.25	260	227	42,577	2045/5/25
FRTR 3.25% 05/25/55	3.25	200	161	30,115	2055/5/25
FRTR 3.5% 11/25/33	3.5	420	422	78,942	2033/11/25
FRTR 3.5% 11/25/35	3.5	300	296	55,385	2035/11/25
FRTR 3.6% 05/25/42	3.6	100	93	17,557	2042/5/25
FRTR 3.75% 05/25/56	3.75	170	149	28,008	2056/5/25
FRTR 4% 04/25/55	4.0	180	167	31,289	2055/4/25
FRTR 4% 04/25/60	4.0	180	165	30,873	2060/4/25
FRTR 4% 10/25/38	4.0	220	222	41,578	2038/10/25
FRTR 4.1% 05/25/46	4.1	100	98	18,329	2046/5/25
FRTR 4.4% 05/25/57	4.4	70	68	12,882	2057/5/25
FRTR 4.5% 04/25/41	4.5	350	368	68,836	2041/4/25
FRTR 4.75% 04/25/35	4.75	350	381	71,292	2035/4/25
FRTR 5.5% 04/25/29	5.5	370	398	74,436	2029/4/25
FRTR 5.75% 10/25/32	5.75	390	446	83,424	2032/10/25
特殊債券（除く金融債）					
AGFRNC 0.125% 09/29/31	0.125	100	84	15,715	2031/9/29
AGFRNC 3.625% 01/20/35	3.625	200	197	36,990	2035/1/20
CADES 0% 05/25/29	－	100	91	17,127	2029/5/25
CADES 0.45% 01/19/32	0.45	300	257	48,138	2032/1/19
CADES 2.875% 05/25/27	2.875	100	100	18,740	2027/5/25
CADES 2.875% 05/25/30	2.875	100	99	18,619	2030/5/25
CADES 3.125% 03/01/30	3.125	200	201	37,593	2030/3/1
EDF 4.375% 10/12/29	4.375	200	207	38,700	2029/10/12
RESFER 3.125% 10/25/28	3.125	100	100	18,742	2028/10/25
SNCF 1% 01/19/61	1.0	100	36	6,781	2061/1/19
SNCF 3.625% 04/03/35	3.625	100	99	18,572	2035/4/3
普通社債券（含む投資法人債券）					
ACACB 0.01% 04/12/28	0.01	100	94	17,687	2028/4/12
ACACB 3.25% 09/28/32	3.25	100	100	18,713	2032/9/28
ACAFP 1% 07/03/29	1.0	100	93	17,533	2029/7/3
ACAFP 2% 07/17/30	2.0	100	93	17,445	2030/7/17
ACAFP 3.875% 02/16/38	3.875	100	97	18,211	2038/2/16
ACAFP 4.125% 03/07/30	4.125	100	103	19,320	2030/3/7
ADPFP 1% 12/13/27	1.0	100	97	18,163	2027/12/13
AIFP 2.875% 09/16/32	2.875	100	97	18,168	2032/9/16
AKEFP 0.75% 12/03/29	0.75	100	91	17,158	2029/12/3
ALOFP 0.125% 07/27/27	0.125	100	96	18,005	2027/7/27
ARRFP 3.125% 01/20/32	3.125	100	98	18,387	2032/1/20
AXASA 1.875% 07/10/42	1.875	100	89	16,689	2042/7/10
AXASA 3.625% 01/10/33	3.625	100	101	18,975	2033/1/10
BFCM 3.375% 06/10/32	3.375	200	197	36,982	2032/6/10
BFCM 4% 11/21/29	4.0	100	102	19,150	2029/11/21
BNP 0.625% 12/03/32	0.625	100	82	15,376	2032/12/3
BPCECB 1.75% 05/27/32	1.75	100	91	17,169	2032/5/27
BPCECB 3% 10/17/29	3.0	100	100	18,702	2029/10/17
BPCECB 3.125% 07/20/27	3.125	200	200	37,553	2027/7/20
BPCECB 3.25% 04/12/28	3.25	200	201	37,656	2028/4/12

当期末					
銘柄	利率(%)	額面金額	評価額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
BPCEGP 0.75% 03/03/31	0.75	100	87	16,391	2031/3/3
BPCEGP 3.875% 01/25/36	3.875	100	101	18,889	2036/1/25
BPCEGP 4.125% 03/08/33	4.125	200	203	37,940	2033/3/8
CAFFIL 0.01% 02/22/28	0.01	100	95	17,764	2028/2/22
CAFFIL 0.01% 03/18/31	0.01	300	257	48,189	2031/3/18
CAFFIL 0.125% 06/30/31	0.125	100	85	15,997	2031/6/30
CAFFIL 0.5% 10/01/46	0.5	100	51	9,670	2046/10/1
CAFFIL 3.375% 01/16/36	3.375	100	98	18,428	2036/1/16
CAFP 3.75% 05/24/33	3.75	100	99	18,558	2033/5/24
CFF 0.01% 10/25/27	0.01	100	95	17,929	2027/10/25
CFF 0.01% 10/29/35	0.01	100	71	13,377	2035/10/29
CFF 0.6% 10/25/41	0.6	100	62	11,674	2041/10/25
CFF 3.375% 09/16/31	3.375	100	100	18,853	2031/9/16
CMCICB 3.125% 06/22/27	3.125	100	100	18,768	2027/6/22
CNPFP 1.25% 01/27/29	1.25	100	94	17,669	2029/1/27
CNPFP 5.25% 07/18/53	5.25	100	105	19,777	2053/7/18
CRH 3% 01/11/30	3.0	100	100	18,692	2030/1/11
DEXGRP 0% 01/21/28	－	100	95	17,807	2028/1/21
DGFP 0% 11/27/28	－	100	93	17,384	2028/11/27
EFFP 2.875% 03/05/29	2.875	100	99	18,642	2029/3/5
ENGIFP 2.125% 03/30/32	2.125	100	93	17,390	2032/3/30
ENGIFP 3.625% 01/11/30	3.625	100	101	18,948	2030/1/11
GFCFP 0.875% 01/25/33	0.875	100	83	15,553	2033/1/25
KERFP 3.375% 02/27/33	3.375	100	97	18,188	2033/2/27
LIFP 2% 05/12/29	2.0	100	96	18,047	2029/5/12
LRFP 0.75% 05/20/30	0.75	100	91	17,022	2030/5/20
MCFP 0.375% 02/11/31	0.375	100	87	16,417	2031/2/11
NK 1% 07/15/31	1.0	100	86	16,229	2031/7/15
ORAFP 3.625% 11/16/31	3.625	100	101	18,930	2031/11/16
ORAFP 3.875% PERP	3.875	100	97	18,297	－
ORAFP 5.375% PERP	5.375	100	104	19,557	－
ORFP 3.375% 11/23/29	3.375	100	101	18,936	2029/11/23
RIFP 1.375% 04/07/29	1.375	100	95	17,806	2029/4/7
SANFP 1.5% 04/01/30	1.5	100	94	17,698	2030/4/1
SOCGEN 3.75% 05/17/35	3.75	200	198	37,012	2035/5/17
SOCGEN 5.25% 09/06/32	5.25	100	102	19,150	2032/9/6
SOCSFH 1.75% 05/05/34	1.75	100	88	16,576	2034/5/5
SOCSFH 3.125% 02/24/32	3.125	100	99	18,600	2032/2/24
SOCSFH 3.375% 07/31/30	3.375	500	505	94,495	2030/7/31
SUFP 3.375% 04/13/34	3.375	100	99	18,534	2034/4/13
SWFP 1% 07/17/28	1.0	100	95	17,931	2028/7/17
TTEFP 1.618% 05/18/40	1.618	100	73	13,747	2040/5/18
TTEFP 3.25% PERP	3.25	100	87	16,442	－
ULFP 0.875% 03/29/32	0.875	100	85	15,920	2032/3/29
URWFP 1.75% 07/01/49	1.75	100	56	10,583	2049/7/1
VIEFP 1.94% 01/07/30	1.94	100	95	17,829	2030/1/7
（オランダ）					
国債証券					
NETHER 0% 01/15/29	－	140	130	24,392	2029/1/15
NETHER 0% 01/15/38	－	160	109	20,486	2038/1/15
NETHER 0% 01/15/52	－	170	69	13,009	2052/1/15
NETHER 0% 07/15/30	－	60	53	10,018	2030/7/15
NETHER 0% 07/15/31	－	120	103	19,426	2031/7/15
NETHER 0.25% 07/15/29	0.25	170	157	29,453	2029/7/15
NETHER 0.5% 01/15/40	0.5	90	62	11,608	2040/1/15
NETHER 0.5% 07/15/32	0.5	130	112	21,066	2032/7/15
NETHER 0.75% 07/15/27	0.75	140	137	25,624	2027/7/15
NETHER 0.75% 07/15/28	0.75	100	96	17,967	2028/7/15
NETHER 2% 01/15/54	2.0	150	109	20,492	2054/1/15
NETHER 2.5% 01/15/30	2.5	120	119	22,283	2030/1/15
NETHER 2.5% 01/15/33	2.5	120	117	21,906	2033/1/15
NETHER 2.5% 07/15/33	2.5	110	106	19,984	2033/7/15
NETHER 2.5% 07/15/34	2.5	90	86	16,215	2034/7/15
NETHER 2.5% 07/15/35	2.5	100	95	17,850	2035/7/15
NETHER 2.75% 01/15/47	2.75	180	160	29,962	2047/1/15
NETHER 2.75% 07/15/36	2.75	50	48	9,032	2036/7/15
NETHER 3.25% 01/15/44	3.25	120	116	21,847	2044/1/15
NETHER 3.5% 01/15/56	3.5	40	39	7,402	2056/1/15
NETHER 3.75% 01/15/42	3.75	170	176	33,048	2042/1/15
NETHER 4% 01/15/37	4.0	140	150	28,139	2037/1/15
NETHER 5.5% 01/15/28	5.5	170	178	33,339	2028/1/15
特殊債券（除く金融債）					
BNG 0.125% 07/09/35	0.125	100	75	14,036	2035/7/9
BNG 0.75% 01/24/29	0.75	100	94	17,706	2029/1/24
BNG 0.805% 06/28/49	0.805	100	53	9,942	2049/6/28
BNG 1.25% 03/30/37	1.25	100	80	15,059	2037/3/30
BNG 2.75% 10/04/27	2.75	100	100	18,707	2027/10/4
BNG 3% 04/23/30	3.0	100	100	18,793	2030/4/23
BNG 3.375% 04/02/40	3.375	100	96	18,086	2040/4/2
NEDWBK 0% 02/16/37	－	300	208	38,999	2037/2/16
NEDWBK 0.5% 04/26/51	0.5	100	46	8,707	2051/4/26
NEDWBK 0.75% 10/04/41	0.75	100	65	12,227	2041/10/4
普通社債券（含む投資法人債券）					
ABNANV 0.375% 01/14/35	0.375	100	78	14,652	2035/1/14
ABNANV 5.125% 02/22/33	5.125	100	102	19,128	2033/2/22
ADNA 3.5% 04/04/28	3.5	100	101	18,876	2028/4/4
AIRFP 1.625% 06/09/30	1.625	100	94	17,655	2030/6/9
AKZANA 1.5% 03/28/28	1.5	100	96	18,083	2028/3/28
ASRNED 7% 12/07/43	7.0	100	116	21,824	2043/12/7
BATSLN 3.125% 04/07/28	3.125	100	100	18,730	2028/4/7
BMW 0.2% 01/11/33	0.2	100	81	15,297	2033/1/11
BMW 0.375% 09/24/27	0.375	100	96	18,060	2027/9/24
BMW 1% 05/22/28	1.0	100	96	17,953	2028/5/22
DGELN 1.875% 06/08/34	1.875	100	87	16,348	2034/6/8
DSFIR 3.625% 07/02/34	3.625	100	99	18,503	2034/7/2
EDPPL 1.5% 11/22/27	1.5	100	98	18,327	2027/11/22
ENELIM 1.25% 01/17/35	1.25	100	80	15,104	2035/1/17
ENXFP 0.75% 05/17/31	0.75	100	89	16,732	2031/5/17
EXOIM 0.875% 01/19/31	0.875	100	89	16,682	2031/1/19
HEIANA 2.25% 03/30/30	2.25	100	96	18,019	2030/3/30
INTNED 3% 02/15/33	3.0	100	99	18,523	2033/2/15
INTNED 3.5% 08/17/36	3.5	100	96	18,069	2036/8/17

銘柄	当期末 利率(%)	当期末 額面金額	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額(千円)	当期末 償還年月日
INTNED 3.75% 02/10/37	3.75	100	97	18,222	2037/2/10
INTNED 3.875% 08/20/37	3.875	200	196	36,782	2037/8/20
JDEPNA 0.5% 01/16/29	0.5	100	92	17,251	2029/1/16
KPN 3.875% 02/16/36	3.875	100	99	18,613	2036/2/16
MBGGR 3.25% 09/15/27	3.25	200	200	37,543	2027/9/15
NNGRNV 0.875% 11/23/31	0.875	100	87	16,393	2031/11/23
NNGRNV 6% 11/03/43	6.0	100	110	20,742	2043/11/3
PHIANA 2.625% 05/05/33	2.625	100	93	17,492	2033/5/5
PRXNA 2.031% 08/03/32	2.031	100	89	16,790	2032/8/3
RABOBK 3.064% 02/01/34	3.064	200	198	37,055	2034/2/1
RABOBK 3.822% 07/26/34	3.822	200	201	37,614	2034/7/26
RABOBK 3.875% 11/30/32	3.875	100	100	18,829	2032/11/30
RDSALN 1.5% 04/07/28	1.5	100	97	18,225	2028/4/7
SIEGR 3.375% 08/24/31	3.375	200	202	37,843	2031/8/24
SIEGR 3.5% 02/24/36	3.5	100	98	18,454	2036/2/24
STLA 1.25% 06/20/33	1.25	100	80	15,025	2033/6/20
TENN 0.125% 12/09/27	0.125	100	96	17,964	2027/12/9
TENN 0.875% 06/16/35	0.875	100	81	15,285	2035/6/16
TENN 2.125% 11/17/29	2.125	200	195	36,527	2029/11/17
UNANA 3.5% 02/15/37	3.5	100	97	18,193	2037/2/15
VW 3.75% 09/28/27	3.75	100	100	18,851	2027/9/28
VW 3.875% PERP	3.875	100	97	18,299	－
VW 4.125% 09/02/35	4.125	100	99	18,591	2035/9/2
VW 4.125% 11/16/38	4.125	100	97	18,235	2038/11/16
VW 4.25% 02/15/28	4.25	100	101	19,022	2028/2/15
（スペイン）					
国債証券					
SPGB 0% 01/31/28	－	250	238	44,654	2028/1/31
SPGB 0.1% 04/30/31	0.1	190	165	30,942	2031/4/30
SPGB 0.5% 04/30/30	0.5	250	228	42,716	2030/4/30
SPGB 0.5% 10/31/31	0.5	270	236	44,248	2031/10/31
SPGB 0.6% 10/31/29	0.6	190	176	32,987	2029/10/31
SPGB 0.7% 04/30/32	0.7	220	192	35,946	2032/4/30
SPGB 0.8% 07/30/27	0.8	210	205	38,401	2027/7/30
SPGB 0.8% 07/30/29	0.8	150	141	26,353	2029/7/30
SPGB 0.85% 07/30/37	0.85	140	104	19,601	2037/7/30
SPGB 1% 07/30/42	1.0	170	111	20,874	2042/7/30
SPGB 1% 10/31/50	1.0	210	111	20,781	2050/10/31
SPGB 1.2% 10/31/40	1.2	190	135	25,338	2040/10/31
SPGB 1.25% 10/31/30	1.25	300	279	52,316	2030/10/31
SPGB 1.4% 04/30/28	1.4	260	253	47,449	2028/4/30
SPGB 1.4% 07/30/28	1.4	150	145	27,285	2028/7/30
SPGB 1.45% 04/30/29	1.45	220	212	39,663	2029/4/30
SPGB 1.45% 10/31/27	1.45	230	226	42,283	2027/10/31
SPGB 1.45% 10/31/71	1.45	70	32	6,026	2071/10/31
SPGB 1.5% 04/30/27	1.5	190	188	35,170	2027/4/30
SPGB 1.85% 07/30/35	1.85	210	184	34,569	2035/7/30
SPGB 1.9% 10/31/52	1.9	170	110	20,597	2052/10/31
SPGB 1.95% 07/30/30	1.95	280	270	50,545	2030/7/30
SPGB 2.35% 07/30/33	2.35	200	189	35,436	2033/7/30
SPGB 2.4% 05/31/28	2.4	200	199	37,196	2028/5/31
SPGB 2.5% 05/31/27	2.5	170	169	31,754	2027/5/31
SPGB 2.55% 10/31/32	2.55	260	252	47,099	2032/10/31
SPGB 2.7% 01/31/30	2.7	170	169	31,667	2030/1/31
SPGB 2.7% 10/31/48	2.7	190	153	28,658	2048/10/31
SPGB 2.9% 10/31/46	2.9	180	153	28,602	2046/10/31
SPGB 3% 01/31/33	3.0	150	148	27,821	2033/1/31
SPGB 3.1% 07/30/31	3.1	250	251	47,079	2031/7/30
SPGB 3.15% 04/30/33	3.15	180	180	33,654	2033/4/30
SPGB 3.15% 04/30/35	3.15	190	186	34,932	2035/4/30
SPGB 3.2% 10/31/35	3.2	160	157	29,402	2035/10/31
SPGB 3.25% 04/30/34	3.25	280	279	52,267	2034/4/30
SPGB 3.3% 04/30/36	3.3	150	148	27,669	2036/4/30
SPGB 3.45% 07/30/43	3.45	140	131	24,646	2043/7/30
SPGB 3.45% 07/30/66	3.45	160	137	25,766	2066/7/30
SPGB 3.45% 10/31/34	3.45	210	212	39,637	2034/10/31
SPGB 3.5% 01/31/41	3.5	150	144	27,026	2041/1/31
SPGB 3.5% 05/31/29	3.5	400	409	76,462	2029/5/31
SPGB 3.55% 10/31/33	3.55	320	327	61,146	2033/10/31
SPGB 3.9% 07/30/39	3.9	140	142	26,656	2039/7/30
SPGB 3.95% 10/31/56	3.95	70	67	12,567	2056/10/31
SPGB 4% 10/31/54	4.0	150	146	27,394	2054/10/31
SPGB 4.2% 01/31/37	4.2	270	286	53,490	2037/1/31
SPGB 4.7% 07/30/41	4.7	260	286	53,517	2041/7/30
SPGB 4.9% 07/30/40	4.9	140	157	29,421	2040/7/30
SPGB 5.15% 10/31/28	5.15	530	561	104,949	2028/10/31
SPGB 5.15% 10/31/44	5.15	120	139	26,037	2044/10/31
SPGB 5.75% 07/30/32	5.75	250	288	53,903	2032/7/30
地方債証券					
MADRID 0.827% 07/30/27	0.827	100	97	18,286	2027/7/30
MADRID 3.596% 04/30/33	3.596	100	102	19,124	2033/4/30
特殊債券（除く金融債）					
ICO 3.05% 10/31/27	3.05	200	201	37,626	2027/10/31
普通社債券（含む投資法人債券）					
ABESM 1.25% 02/07/28	1.25	100	96	18,110	2028/2/7
BBVASM 3.875% 01/15/34	3.875	100	102	19,081	2034/1/15
BBVASM 5.75% 09/15/33	5.75	100	104	19,496	2033/9/15
BKTSM 1.25% 12/23/32	1.25	100	97	18,197	2032/12/23
CABKSM 5.375% 11/14/30	5.375	100	106	19,942	2030/11/14
CABKSM 6.125% 05/30/34	6.125	100	106	19,869	2034/5/30
CABKSM 6.25% 02/23/33	6.25	100	104	19,481	2033/2/23
COLSM 0.75% 06/22/29	0.75	100	93	17,393	2029/6/22
IBESM 3.625% 07/13/33	3.625	100	100	18,826	2033/7/13
NTGYSM 3.25% 10/02/30	3.25	100	99	18,547	2030/10/2
REESM 4.625% PERP	4.625	100	102	19,085	－
SABSM 3.25% 06/05/34	3.25	200	199	37,195	2034/6/5
SANTAN 3.25% 04/02/29	3.25	100	100	18,697	2029/4/2
SANTAN 3.5% 01/09/30	3.5	100	100	18,820	2030/1/9
SANTAN 4.25% 06/12/30	4.25	100	103	19,343	2030/6/12
TELEFO 1.788% 03/12/29	1.788	100	96	18,055	2029/3/12

銘柄	当期末 利率(%)	当期末 額面金額	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額(千円)	当期末 償還年月日
(ベルギー)					
国債証券					
BGB 0% 10/22/27	－	200	192	35,999	2027/10/22
BGB 0% 10/22/31	－	70	59	11,120	2031/10/22
BGB 0.1% 06/22/30	0.1	50	44	8,348	2030/6/22
BGB 0.35% 06/22/32	0.35	80	67	12,682	2032/6/22
BGB 0.4% 06/22/40	0.4	80	49	9,305	2040/6/22
BGB 0.65% 06/22/71	0.65	60	18	3,413	2071/6/22
BGB 0.8% 06/22/27	0.8	80	78	14,662	2027/6/22
BGB 0.8% 06/22/28	0.8	220	211	39,559	2028/6/22
BGB 0.9% 06/22/29	0.9	200	189	35,328	2029/6/22
BGB 1% 06/22/31	1.0	210	190	35,585	2031/6/22
BGB 1.25% 04/22/33	1.25	110	97	18,145	2033/4/22
BGB 1.4% 06/22/53	1.4	70	37	7,032	2053/6/22
BGB 1.45% 06/22/37	1.45	50	40	7,483	2037/6/22
BGB 1.6% 06/22/47	1.6	120	76	14,342	2047/6/22
BGB 1.7% 06/22/50	1.7	100	61	11,535	2050/6/22
BGB 1.9% 06/22/38	1.9	80	65	12,283	2038/6/22
BGB 2.15% 06/22/66	2.15	70	41	7,688	2066/6/22
BGB 2.25% 06/22/57	2.25	70	45	8,416	2057/6/22
BGB 2.6% 10/22/30	2.6	70	69	12,907	2030/10/22
BGB 2.7% 10/22/29	2.7	30	29	5,590	2029/10/22
BGB 2.75% 04/22/39	2.75	80	71	13,381	2039/4/22
BGB 2.85% 10/22/34	2.85	150	144	26,966	2034/10/22
BGB 3% 06/22/33	3.0	100	98	18,440	2033/6/22
BGB 3% 06/22/34	3.0	140	136	25,574	2034/6/22
BGB 3.1% 06/22/35	3.1	200	194	36,336	2035/6/22
BGB 3.3% 06/22/54	3.3	70	58	10,907	2054/6/22
BGB 3.4% 06/22/36	3.4	100	98	18,432	2036/6/22
BGB 3.45% 06/22/42	3.45	60	55	10,461	2042/6/22
BGB 3.45% 06/22/43	3.45	90	83	15,567	2043/6/22
BGB 3.5% 06/22/55	3.5	80	68	12,847	2055/6/22
BGB 3.75% 06/22/45	3.75	20	19	3,558	2045/6/22
BGB 4% 03/28/32	4.0	140	147	27,506	2032/3/28
BGB 4.25% 03/28/41	4.25	110	114	21,305	2041/3/28
BGB 4.35% 06/22/56	4.35	40	39	7,436	2056/6/22
BGB 5% 03/28/35	5.0	50	56	10,466	2035/3/28
BGB 5.5% 03/28/28	5.5	70	73	13,776	2028/3/28
普通社債券(含む投資法人債券)					
ABIBB 2.875% 04/02/32	2.875	100	97	18,249	2032/4/2
GBLBBB 0.125% 01/28/31	0.125	100	85	16,047	2031/1/28
KBCBB 0.125% 01/14/29	0.125	100	95	17,792	2029/1/14
PROXBB 4.125% 11/17/33	4.125	100	102	19,114	2033/11/17
(オーストリア)					
国債証券					
RAGB 0% 02/20/30	－	120	108	20,233	2030/2/20
RAGB 0% 02/20/31	－	110	96	17,973	2031/2/20
RAGB 0% 10/20/28	－	130	121	22,796	2028/10/20
RAGB 0% 10/20/40	－	80	47	8,966	2040/10/20
RAGB 0.25% 10/20/36	0.25	50	36	6,836	2036/10/20
RAGB 0.5% 02/20/29	0.5	30	28	5,287	2029/2/20
RAGB 0.5% 04/20/27	0.5	160	157	29,361	2027/4/20
RAGB 0.7% 04/20/71	0.7	70	24	4,580	2071/4/20
RAGB 0.75% 02/20/28	0.75	90	87	16,292	2028/2/20
RAGB 0.75% 03/20/51	0.75	60	30	5,766	2051/3/20
RAGB 0.85% 06/30/20	0.85	50	15	2,875	2120/6/30
RAGB 0.9% 02/20/32	0.9	80	71	13,361	2032/2/20
RAGB 1.5% 02/20/47	1.5	50	33	6,338	2047/2/20
RAGB 1.5% 11/02/86	1.5	20	9	1,769	2086/11/2
RAGB 1.85% 05/23/49	1.85	140	99	18,511	2049/5/23
RAGB 2.1% 09/20/17	2.1	40	23	4,387	2117/9/20
RAGB 2.4% 05/23/34	2.4	130	123	23,066	2034/5/23
RAGB 2.5% 10/20/29	2.5	100	99	18,567	2029/10/20
RAGB 2.8% 09/20/32	2.8	60	59	11,106	2032/9/20
RAGB 2.9% 02/20/33	2.9	100	99	18,566	2033/2/20
RAGB 2.9% 02/20/34	2.9	100	98	18,426	2034/2/20
RAGB 2.9% 05/23/29	2.9	60	60	11,299	2029/5/23
RAGB 2.95% 02/20/35	2.95	80	78	14,692	2035/2/20
RAGB 3.15% 06/20/44	3.15	70	65	12,170	2044/6/20
RAGB 3.15% 10/20/53	3.15	90	79	14,929	2053/10/20
RAGB 3.2% 07/15/39	3.2	100	96	18,114	2039/7/15
RAGB 3.45% 10/20/30	3.45	120	123	23,037	2030/10/20
RAGB 3.8% 01/26/62	3.8	40	39	7,431	2062/1/26
RAGB 4.15% 03/15/37	4.15	90	96	18,100	2037/3/15
RAGB 6.25% 07/15/27	6.25	100	104	19,520	2027/7/15
特殊債券(除く金融債)					
ASFING 0.125% 06/02/31	0.125	100	86	16,231	2031/6/2
普通社債券(含む投資法人債券)					
ERSTBK 4% 01/16/31	4.0	100	102	19,161	2031/1/16
OMVAV 2.375% 04/09/32	2.375	100	95	17,939	2032/4/9
RBIAV 7.375% 12/20/32	7.375	100	105	19,634	2032/12/20
(ルクセンブルク)					
普通社債券(含む投資法人債券)					
DHR 0.75% 09/18/31	0.75	100	87	16,300	2031/9/18
ERFFP 4% 07/06/29	4.0	100	101	19,021	2029/7/6
HOLNSW 0.5% 09/03/30	0.5	100	88	16,550	2030/9/3
NESNVX 0.875% 06/14/41	0.875	100	65	12,315	2041/6/14
NESNVX 3.5% 12/13/27	3.5	100	101	18,920	2027/12/13
(フィンランド)					
国債証券					
RFGB 0% 09/15/30	－	50	44	8,262	2030/9/15
RFGB 0.125% 04/15/36	0.125	50	36	6,821	2036/4/15
RFGB 0.125% 04/15/52	0.125	20	7	1,469	2052/4/15
RFGB 0.125% 09/15/31	0.125	60	51	9,661	2031/9/15
RFGB 0.25% 09/15/40	0.25	30	18	3,501	2040/9/15
RFGB 0.5% 04/15/43	0.5	60	35	6,689	2043/4/15
RFGB 0.5% 09/15/27	0.5	40	38	7,267	2027/9/15
RFGB 0.5% 09/15/28	0.5	70	66	12,440	2028/9/15
RFGB 0.5% 09/15/29	0.5	50	46	8,675	2029/9/15
RFGB 0.75% 04/15/31	0.75	50	45	8,433	2031/4/15
RFGB 1.125% 04/15/34	1.125	80	68	12,821	2034/4/15

銘柄	当期末 利率(%)	当期末 額面金額	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額(千円)	当期末 償還年月日
RFGB 1.375% 04/15/27	1.375	50	49	9,249	2027/4/15
RFGB 1.375% 04/15/47	1.375	50	32	6,077	2047/4/15
RFGB 1.5% 09/15/32	1.5	90	82	15,338	2032/9/15
RFGB 2.5% 04/15/30	2.5	60	59	11,093	2030/4/15
RFGB 2.625% 07/04/42	2.625	40	34	6,530	2042/7/4
RFGB 2.75% 04/15/38	2.75	30	27	5,208	2038/4/15
RFGB 2.75% 07/04/28	2.75	40	40	7,506	2028/7/4
RFGB 2.875% 04/15/29	2.875	40	40	7,515	2029/4/15
RFGB 2.95% 04/15/55	2.95	60	50	9,386	2055/4/15
RFGB 3% 09/15/33	3.0	50	49	9,278	2033/9/15
RFGB 3% 09/15/34	3.0	50	49	9,203	2034/9/15
RFGB 3% 09/15/35	3.0	40	39	7,297	2035/9/15
RFGB 3.2% 04/15/45	3.2	20	18	3,454	2045/4/15
RFGB 3.55% 04/15/41	3.55	30	29	5,544	2041/4/15
普通社債券（含む投資法人債券）					
NDAFH 0.5% 05/14/27	0.5	200	195	36,560	2027/5/14
NDASS 1% 03/30/29	1.0	200	189	35,471	2029/3/30
NESVFH 3.875% 03/16/29	3.875	100	101	19,019	2029/3/16
NOKIA 4.375% 08/21/31	4.375	100	103	19,435	2031/8/21
OPBANK 0.375% 06/16/28	0.375	200	188	35,315	2028/6/16
（アイルランド）					
国債証券					
IRISH 0% 10/18/31	－	50	42	8,028	2031/10/18
IRISH 0.2% 05/15/27	0.2	60	58	10,959	2027/5/15
IRISH 0.2% 10/18/30	0.2	60	53	10,025	2030/10/18
IRISH 0.35% 10/18/32	0.35	40	34	6,358	2032/10/18
IRISH 0.4% 05/15/35	0.4	50	39	7,353	2035/5/15
IRISH 0.55% 04/22/41	0.55	60	39	7,402	2041/4/22
IRISH 0.9% 05/15/28	0.9	60	58	10,845	2028/5/15
IRISH 1.1% 05/15/29	1.1	20	19	3,568	2029/5/15
IRISH 1.3% 05/15/33	1.3	110	98	18,439	2033/5/15
IRISH 1.35% 03/18/31	1.35	60	56	10,515	2031/3/18
IRISH 1.5% 05/15/50	1.5	70	46	8,602	2050/5/15
IRISH 1.7% 05/15/37	1.7	60	51	9,577	2037/5/15
IRISH 2% 02/18/45	2.0	60	47	8,824	2045/2/18
IRISH 2.4% 05/15/30	2.4	100	98	18,458	2030/5/15
IRISH 3% 10/18/43	3.0	30	27	5,219	2043/10/18
IRISH 3.1% 06/18/36	3.1	50	49	9,244	2036/6/18
IRISH 3.15% 10/18/55	3.15	20	17	3,342	2055/10/18
普通社債券（含む投資法人債券）					
AIB 5.75% 02/16/29	5.75	100	104	19,529	2029/2/16
DELL 4.5% 10/18/27	4.5	100	101	19,009	2027/10/18
FREGR 0.5% 10/01/28	0.5	100	94	17,585	2028/10/1
LIN 1% 09/30/51	1.0	100	49	9,193	2051/9/30
（ギリシャ）					
国債証券					
GGB 2% 04/22/27	2.0	70	69	13,048	2027/4/22
GGB 3.875% 06/15/28	3.875	170	174	32,529	2028/6/15
GGB 4.125% 06/15/54	4.125	80	76	14,225	2054/6/15
GGB 4.2% 01/30/42	4.2	100	100	18,834	2042/1/30
GGB 4.25% 06/15/33	4.25	200	210	39,417	2033/6/15
GGB 4.375% 07/18/38	4.375	50	52	9,737	2038/7/18
（ポルトガル）					
国債証券					
PGB 0.3% 10/17/31	0.3	70	60	11,399	2031/10/17
PGB 0.475% 10/18/30	0.475	80	72	13,537	2030/10/18
PGB 0.7% 10/15/27	0.7	50	48	9,095	2027/10/15
PGB 0.9% 10/12/35	0.9	40	32	6,023	2035/10/12
PGB 1% 04/12/52	1.0	70	36	6,836	2052/4/12
PGB 1.15% 04/11/42	1.15	70	48	8,993	2042/4/11
PGB 1.65% 07/16/32	1.65	80	74	13,842	2032/7/16
PGB 1.95% 06/15/29	1.95	100	97	18,310	2029/6/15
PGB 2.125% 10/17/28	2.125	100	98	18,481	2028/10/17
PGB 2.25% 04/18/34	2.25	30	28	5,245	2034/4/18
PGB 2.875% 10/20/34	2.875	30	29	5,461	2034/10/20
PGB 3% 06/15/35	3.0	100	97	18,268	2035/6/15
PGB 3.25% 06/13/36	3.25	60	59	11,061	2036/6/13
PGB 3.5% 06/18/38	3.5	50	49	9,283	2038/6/18
PGB 3.625% 06/12/54	3.625	30	27	5,214	2054/6/12
PGB 3.875% 02/15/30	3.875	90	93	17,533	2030/2/15
PGB 4.1% 02/15/45	4.1	50	51	9,604	2045/2/15
PGB 4.1% 04/15/37	4.1	120	126	23,726	2037/4/15
PGB 4.125% 04/14/27	4.125	80	81	15,182	2027/4/14
（ブルガリア）					
国債証券					
BGARIA 4.125% 09/23/29	4.125	100	103	19,418	2029/9/23
（その他）					
国債証券					
CHILE 1.3% 07/26/36	1.3	100	78	14,671	2036/7/26
ISRAEL 1.5% 01/16/29	1.5	100	95	17,821	2029/1/16
ISRAEL 2.5% 01/16/49	2.5	100	69	12,922	2049/1/16
KSA 0.75% 07/09/27	0.75	100	97	18,239	2027/7/9
MEX 2.125% 10/25/51	2.125	100	54	10,127	2051/10/25
MEX 5.125% 03/19/38	5.125	100	99	18,510	2038/3/19
POLAND 2.375% 01/18/36	2.375	100	89	16,777	2036/1/18
POLAND 3.875% 02/14/33	3.875	100	103	19,251	2033/2/14
ROMANI 2% 01/28/32	2.0	100	85	15,915	2032/1/28
ROMANI 2% 04/14/33	2.0	100	80	15,097	2033/4/14
ROMANI 2.125% 03/07/28	2.125	100	97	18,286	2028/3/7
ROMANI 2.75% 04/14/41	2.75	100	64	12,081	2041/4/14
ROMANI 3.875% 10/29/35	3.875	100	86	16,160	2035/10/29
ROMANI 5.875% 07/11/32	5.875	200	206	38,566	2032/7/11
ROMANI 6.375% 09/18/33	6.375	100	104	19,566	2033/9/18
ROMANI 6.625% 09/27/29	6.625	100	108	20,215	2029/9/27
地方債証券					
ALTA 3.125% 10/16/34	3.125	200	196	36,759	2034/10/16
BRCOL 3.5% 05/29/40	3.5	100	96	18,061	2040/5/29
KOMINS 0.875% 09/01/29	0.875	100	93	17,536	2029/9/1
KOMINS 2.875% 05/23/30	2.875	100	100	18,697	2030/5/23
KOMMUN 0% 11/17/29	－	100	90	16,924	2029/11/17
KOMMUN 0.625% 11/21/39	0.625	200	137	25,788	2039/11/21

銘柄	当期末 利率(%)	当期末 額面金額	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額(千円)	当期末 償還年月日
ONT 0.01% 11/25/30	0.01	100	87	16,332	2030/11/25
ONT 0.25% 06/09/31	0.25	100	86	16,241	2031/6/9
Q 0.875% 05/04/27	0.875	100	98	18,368	2027/5/4
Q 3% 01/24/33	3.0	100	98	18,453	2033/1/24
Q 3.125% 03/27/34	3.125	200	197	36,951	2034/3/27
特殊債券(除く金融債)					
CAF 3.625% 02/13/30	3.625	200	203	38,046	2030/2/13
COE 0.25% 01/19/32	0.25	100	85	16,012	2032/1/19
CPPIBC 2.875% 01/30/32	2.875	250	247	46,215	2032/1/30
EDC 2.625% 01/18/29	2.625	200	199	37,211	2029/1/18
EFSF 0% 01/20/31	－	100	87	16,304	2031/1/20
EFSF 0.05% 10/17/29	0.05	100	90	17,005	2029/10/17
EFSF 0.7% 01/17/53	0.7	200	97	18,239	2053/1/17
EFSF 0.875% 04/10/35	0.875	100	81	15,255	2035/4/10
EFSF 0.875% 09/05/28	0.875	100	95	17,922	2028/9/5
EFSF 2.875% 02/13/34	2.875	300	293	54,911	2034/2/13
EFSF 2.875% 02/16/33	2.875	200	197	36,877	2033/2/16
EFSF 3.125% 02/01/36	3.125	200	196	36,652	2036/2/1
EIB 0% 06/17/27	－	100	97	18,162	2027/6/17
EIB 0% 09/09/30	－	100	88	16,574	2030/9/9
EIB 0.01% 11/15/35	0.01	100	73	13,824	2035/11/15
EIB 0.05% 10/13/34	0.05	100	77	14,529	2034/10/13
EIB 0.05% 11/15/29	0.05	100	91	17,010	2029/11/15
EIB 0.2% 03/17/36	0.2	300	223	41,800	2036/3/17
EIB 0.25% 01/20/32	0.25	100	86	16,082	2032/1/20
EIB 0.25% 06/15/40	0.25	100	63	11,898	2040/6/15
EIB 0.375% 09/15/27	0.375	100	97	18,134	2027/9/15
EIB 0.625% 01/22/29	0.625	100	94	17,689	2029/1/22
EIB 2.75% 01/16/34	2.75	200	195	36,546	2034/1/16
EIB 2.75% 07/28/28	2.75	100	100	18,728	2028/7/28
EIB 3% 07/15/33	3.0	300	299	55,925	2033/7/15
EIB 3.125% 05/15/37	3.125	200	196	36,742	2037/5/15
EIBKOR 2.625% 11/10/30	2.625	200	195	36,625	2030/11/10
ESM 0.01% 10/15/31	0.01	100	85	16,045	2031/10/15
ESM 3% 03/15/28	3.0	200	201	37,624	2028/3/15
ESM 3% 08/23/33	3.0	100	99	18,641	2033/8/23
EU 0% 07/04/31	－	500	430	80,490	2031/7/4
EU 0% 07/04/35	－	100	74	13,898	2035/7/4
EU 0% 10/04/28	－	400	374	70,048	2028/10/4
EU 0% 10/04/30	－	100	88	16,527	2030/10/4
EU 0.25% 04/22/36	0.25	100	74	13,843	2036/4/22
EU 0.3% 11/04/50	0.3	200	89	16,637	2050/11/4
EU 0.4% 02/04/37	0.4	100	72	13,618	2037/2/4
EU 0.45% 05/02/46	0.45	300	159	29,845	2046/5/2
EU 0.45% 07/04/41	0.45	200	123	23,103	2041/7/4
EU 0.75% 01/04/47	0.75	100	56	10,627	2047/1/4
EU 1% 07/06/32	1.0	100	88	16,577	2032/7/6
EU 1.25% 02/04/43	1.25	200	136	25,511	2043/2/4
EU 1.625% 12/04/29	1.625	500	480	89,746	2029/12/4
EU 2% 10/04/27	2.0	100	99	18,522	2027/10/4
EU 2.375% 07/12/29	2.375	200	197	36,929	2029/7/12
EU 2.5% 10/04/52	2.5	100	74	13,896	2052/10/4
EU 2.5% 12/04/31	2.5	200	195	36,460	2031/12/4
EU 2.625% 02/04/48	2.625	100	80	14,965	2048/2/4
EU 2.625% 07/04/28	2.625	300	299	55,982	2028/7/4
EU 2.75% 12/04/37	2.75	200	185	34,659	2037/12/4
EU 2.75% 12/13/32	2.75	500	490	91,600	2032/12/13
EU 3.125% 12/04/30	3.125	200	202	37,756	2030/12/4
EU 3.375% 10/05/54	3.375	200	175	32,765	2054/10/5
EU 3.375% 11/04/42	3.375	200	187	35,129	2042/11/4
EU 3.625% 12/12/40	3.625	300	294	55,000	2040/12/12
EU 4% 04/04/44	4.0	200	201	37,713	2044/4/4
EU 4% 10/12/55	4.0	100	97	18,268	2055/10/12
EUROF 0.01% 06/23/28	0.01	100	93	17,563	2028/6/23
EUROF 0.15% 10/10/34	0.15	100	77	14,411	2034/10/10
IBRD 0.01% 04/24/28	0.01	300	284	53,189	2028/4/24
IBRD 0.1% 09/17/35	0.1	100	74	14,005	2035/9/17
IBRD 0.2% 01/21/61	0.2	100	32	6,055	2061/1/21
IBRD 0.25% 01/10/50	0.25	200	91	17,071	2050/1/10
IBRD 0.5% 04/16/30	0.5	100	91	17,083	2030/4/16
IBRD 0.7% 10/22/46	0.7	100	57	10,677	2046/10/22
IBRD 2.9% 01/19/33	2.9	100	99	18,570	2033/1/19
IDAWBG 0.7% 01/17/42	0.7	100	64	12,144	2042/1/17
IDAWBG 1.75% 05/05/37	1.75	100	84	15,862	2037/5/5
IDBINV 3.125% 11/15/27	3.125	100	100	18,778	2027/11/15
KDB 3.375% 05/23/28	3.375	200	202	37,779	2028/5/23
SBAB 3.25% 02/06/30	3.25	100	100	18,791	2030/2/6
SBAB 3.375% 05/21/31	3.375	200	198	37,167	2031/5/21
SDBC 2.25% 07/02/28	2.25	100	98	18,492	2028/7/2
普通社債券(含む投資法人債券)					
AAPL 0.5% 11/15/31	0.5	100	87	16,275	2031/11/15
ABBV 0.75% 11/18/27	0.75	100	96	18,098	2027/11/18
ABBV 2.125% 06/01/29	2.125	100	97	18,262	2029/6/1
AKERBP 1.125% 05/12/29	1.125	100	93	17,514	2029/5/12
AL 3.7% 04/15/30	3.7	100	100	18,724	2030/4/15
AMT 0.875% 05/21/29	0.875	100	93	17,417	2029/5/21
AMXLNM 0.75% 06/26/27	0.75	100	97	18,232	2027/6/26
APD 2.95% 05/14/31	2.95	100	98	18,325	2031/5/14
ATDBCN 4.011% 02/12/36	4.011	100	99	18,514	2036/2/12
AXP 3.433% 05/20/32	3.433	100	99	18,598	2032/5/20
BAC 0.694% 03/22/31	0.694	100	90	16,854	2031/3/22
BACR 4.973% 05/31/36	4.973	200	207	38,780	2036/5/31
BHP 3.25% 09/24/27	3.25	100	100	18,781	2027/9/24
BKNG 4.125% 05/12/33	4.125	100	102	19,099	2033/5/12
BMO 0.05% 06/08/29	0.05	100	91	17,104	2029/6/8
BMO 3.625% 03/24/32	3.625	100	100	18,734	2032/3/24
BNS 0.01% 09/14/29	0.01	100	90	16,946	2029/9/14
BNS 3.25% 01/18/28	3.25	200	201	37,692	2028/1/18
BRK 1.625% 03/16/35	1.625	100	85	15,906	2035/3/16
C 3.713% 09/22/28	3.713	100	100	18,866	2028/9/22
CARLB 4.25% 10/05/33	4.25	100	103	19,399	2033/10/5
CCEP 3.25% 03/21/32	3.25	100	99	18,529	2032/3/21

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)	
CKHH 2% 04/13/30	2.0	100	95	17,759	2030/4/13
CMCSA 0.25% 05/20/27	0.25	100	97	18,199	2027/5/20
DANBNK 0.75% 06/09/29	0.75	100	95	17,794	2029/6/9
DNBNO 5% 09/13/33	5.0	200	205	38,458	2033/9/13
EJRAIL 1.85% 04/13/33	1.85	100	89	16,772	2033/4/13
EJRAIL 4.11% 02/22/43	4.11	100	96	18,064	2043/2/22
F 5.125% 02/20/29	5.125	100	103	19,378	2029/2/20
GM 4.5% 11/22/27	4.5	100	102	19,090	2027/11/22
GS 4% 09/21/29	4.0	100	102	19,165	2029/9/21
GSK 1.75% 05/21/30	1.75	100	94	17,722	2030/5/21
HSBC 3.313% 05/13/30	3.313	100	99	18,657	2030/5/13
HSBC 4.787% 03/10/32	4.787	100	105	19,674	2032/3/10
HSBC 6.364% 11/16/32	6.364	100	104	19,481	2032/11/16
IBM 3.75% 02/06/35	3.75	100	98	18,495	2035/2/6
IBM 3.8% 02/10/45	3.8	100	90	17,002	2045/2/10
IMBLN 3.875% 08/02/33	3.875	100	98	18,362	2033/8/2
ITW 3% 05/19/34	3.0	100	95	17,921	2034/5/19
JPM 1.963% 03/23/30	1.963	100	96	18,035	2030/3/23
KO 0.95% 05/06/36	0.95	100	77	14,522	2036/5/6
LLOYDS 3.125% 08/24/30	3.125	100	99	18,577	2030/8/24
LLOYDS 3.75% 02/12/37	3.75	100	98	18,393	2037/2/12
LSELN 1.75% 12/06/27	1.75	100	98	18,325	2027/12/6
MCD 4% 05/15/38	4.0	100	98	18,369	2038/5/15
MDT 4.15% 10/15/53	4.15	100	93	17,405	2053/10/15
MET 4% 04/05/28	4.0	100	101	19,024	2028/4/5
MIZUHO 4.157% 05/20/28	4.157	100	102	19,084	2028/5/20
MS 2.95% 05/07/32	2.95	200	194	36,303	2032/5/7
NAB 0.01% 01/06/29	0.01	100	92	17,310	2029/1/6
NAB 3.146% 02/05/31	3.146	500	501	93,639	2031/2/5
NACN 3.5% 04/25/28	3.5	200	202	37,797	2028/4/25
NGGLN 0.163% 01/20/28	0.163	100	95	17,781	2028/1/20
NTT 0.399% 12/13/28	0.399	100	93	17,428	2028/12/13
NWG 3.625% 01/09/29	3.625	200	202	37,904	2029/1/9
O 5.125% 07/06/34	5.125	100	107	20,137	2034/7/6
ORIX 4.477% 06/01/28	4.477	100	102	19,175	2028/6/1
PEP 0.5% 05/06/28	0.5	100	95	17,811	2028/5/6
PLD 1.5% 02/08/34	1.5	100	84	15,822	2034/2/8
PLD 4.25% 01/31/43	4.25	100	96	17,947	2043/1/31
POWFIN 1.841% 09/21/28	1.841	100	96	17,943	2028/9/21
PSA 0.5% 09/09/30	0.5	100	88	16,489	2030/9/9
RY 0.01% 10/05/28	0.01	100	93	17,445	2028/10/5
RY 2.375% 09/13/27	2.375	600	597	111,615	2027/9/13
SEB 3.25% 05/04/28	3.25	100	100	18,851	2028/5/4
SEB 4.5% 11/27/34	4.5	100	102	19,227	2034/11/27
SHBASS 3.75% 11/01/27	3.75	100	101	18,927	2027/11/1
SMINLN 3.625% 11/13/33	3.625	100	97	18,236	2033/11/13
SSELN 3.5% 03/18/32	3.5	100	100	18,691	2032/3/18
SSELN 4% PERP	4.0	100	100	18,766	－
SVTLN 3.875% 08/04/37	3.875	100	97	18,233	2037/8/4
SWEDA 3.125% 07/05/28	3.125	100	100	18,828	2028/7/5
T(AT&T) 1.6% 05/19/28	1.6	100	97	18,155	2028/5/19
T(AT&T) 4.3% 11/18/34	4.3	100	103	19,256	2034/11/18
TACHEM 0.75% 07/09/27	0.75	100	97	18,228	2027/7/9
TCLAU 4.225% 04/26/33	4.225	100	102	19,174	2033/4/26
TD 3.191% 02/16/29	3.191	500	503	94,078	2029/2/16
TD 3.715% 03/13/30	3.715	200	205	38,368	2030/3/13
TELBSS 0.75% 03/23/31	0.75	100	88	16,577	2031/3/23
TELNO 1.75% 05/31/34	1.75	100	86	16,205	2034/5/31
TELNO 3.375% 04/01/32	3.375	100	99	18,599	2032/4/1
TMO 1.875% 10/01/49	1.875	100	62	11,704	2049/10/1
TMO 3.65% 11/21/34	3.65	100	100	18,716	2034/11/21
TOYOTA 4.05% 09/13/29	4.05	100	102	19,194	2029/9/13
UBS 4.375% 01/11/31	4.375	200	206	38,637	2031/1/11
UBS 7.75% 03/01/29	7.75	200	215	40,347	2029/3/1
UNANA 3.3% 06/06/29	3.3	100	101	18,902	2029/6/6
V 3.875% 05/15/44	3.875	100	96	17,979	2044/5/15
VATFAL 0.125% 02/12/29	0.125	100	92	17,274	2029/2/12
VOD 2.5% 05/24/39	2.5	100	82	15,411	2039/5/24
VZ 0.375% 03/22/29	0.375	100	92	17,293	2029/3/22
VZ 0.75% 03/22/32	0.75	100	85	15,955	2032/3/22
WFC 1.741% 05/04/30	1.741	100	95	17,857	2030/5/4
ユーロ計				21,649,559	
（イギリス）		千イギリスポンド	千イギリスポンド		
国債証券					
UKT 0.125% 01/31/28	0.125	330	307	66,363	2028/1/31
UKT 0.25% 07/31/31	0.25	300	242	52,280	2031/7/31
UKT 0.375% 10/22/30	0.375	490	412	88,882	2030/10/22
UKT 0.5% 01/31/29	0.5	220	198	42,871	2029/1/31
UKT 0.5% 10/22/61	0.5	210	49	10,691	2061/10/22
UKT 0.625% 07/31/35	0.625	150	102	22,214	2035/7/31
UKT 0.625% 10/22/50	0.625	330	113	24,439	2050/10/22
UKT 0.875% 01/31/46	0.875	150	66	14,391	2046/1/31
UKT 0.875% 07/31/33	0.875	360	276	59,672	2033/7/31
UKT 0.875% 10/22/29	0.875	430	383	82,660	2029/10/22
UKT 1% 01/31/32	1.0	470	386	83,430	2032/1/31
UKT 1.125% 01/31/39	1.125	160	100	21,586	2039/1/31
UKT 1.125% 10/22/73	1.125	110	31	6,812	2073/10/22
UKT 1.25% 07/22/27	1.25	180	173	37,415	2027/7/22
UKT 1.25% 07/31/51	1.25	260	107	23,253	2051/7/31
UKT 1.25% 10/22/41	1.25	260	149	32,194	2041/10/22
UKT 1.5% 07/22/47	1.5	220	109	23,605	2047/7/22
UKT 1.5% 07/31/53	1.5	140	59	12,941	2053/7/31
UKT 1.625% 10/22/28	1.625	330	309	66,838	2028/10/22
UKT 1.625% 10/22/54	1.625	130	56	12,269	2054/10/22
UKT 1.625% 10/22/71	1.625	130	48	10,443	2071/10/22
UKT 1.75% 01/22/49	1.75	260	132	28,645	2049/1/22
UKT 1.75% 07/22/57	1.75	240	104	22,589	2057/7/22
UKT 1.75% 09/07/37	1.75	270	193	41,721	2037/9/7
UKT 2.5% 07/22/65	2.5	180	93	20,137	2065/7/22
UKT 3.25% 01/22/44	3.25	240	179	38,697	2044/1/22
UKT 3.25% 01/31/33	3.25	290	266	57,556	2033/1/31
UKT 3.5% 01/22/45	3.5	270	207	44,665	2045/1/22

当期末					
銘柄	利率(%)	額面金額	評価額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
UKT 3.5% 07/22/68	3.5	190	127	27,609	2068/7/22
UKT 3.75% 01/29/38	3.75	300	263	56,848	2038/1/29
UKT 3.75% 07/22/52	3.75	170	127	27,445	2052/7/22
UKT 3.75% 10/22/53	3.75	150	110	23,929	2053/10/22
UKT 4% 01/22/60	4.0	160	122	26,329	2060/1/22
UKT 4% 10/22/31	4.0	130	126	27,364	2031/10/22
UKT 4% 10/22/63	4.0	190	143	30,880	2063/10/22
UKT 4.125% 03/07/31	4.125	200	197	42,526	2031/3/7
UKT 4.125% 03/07/33	4.125	70	67	14,641	2033/3/7
UKT 4.125% 07/22/29	4.125	350	347	74,929	2029/7/22
UKT 4.25% 03/07/36	4.25	280	264	57,125	2036/3/7
UKT 4.25% 06/07/32	4.25	340	335	72,328	2032/6/7
UKT 4.25% 07/31/34	4.25	300	288	62,291	2034/7/31
UKT 4.25% 09/07/39	4.25	230	208	45,022	2039/9/7
UKT 4.25% 12/07/27	4.25	270	269	58,194	2027/12/7
UKT 4.25% 12/07/40	4.25	200	178	38,549	2040/12/7
UKT 4.25% 12/07/46	4.25	140	118	25,457	2046/12/7
UKT 4.25% 12/07/49	4.25	190	157	33,930	2049/12/7
UKT 4.25% 12/07/55	4.25	130	104	22,598	2055/12/7
UKT 4.375% 01/31/40	4.375	360	328	70,904	2040/1/31
UKT 4.375% 03/07/28	4.375	420	420	90,631	2028/3/7
UKT 4.375% 03/07/30	4.375	310	309	66,821	2030/3/7
UKT 4.375% 07/31/54	4.375	310	255	55,146	2054/7/31
UKT 4.5% 03/07/35	4.5	250	243	52,525	2035/3/7
UKT 4.5% 06/07/28	4.5	160	160	34,616	2028/6/7
UKT 4.5% 09/07/34	4.5	210	205	44,414	2034/9/7
UKT 4.5% 12/07/42	4.5	180	162	34,991	2042/12/7
UKT 4.625% 01/31/34	4.625	370	367	79,177	2034/1/31
UKT 4.625% 03/07/37	4.625	130	125	27,039	2037/3/7
UKT 4.75% 10/22/35	4.75	170	167	36,187	2035/10/22
UKT 4.75% 10/22/43	4.75	190	174	37,672	2043/10/22
UKT 4.75% 12/07/30	4.75	220	223	48,250	2030/12/7
UKT 4.75% 12/07/38	4.75	290	278	60,183	2038/12/7
UKT 5.375% 01/31/56	5.375	100	96	20,867	2056/1/31
UKT 6.0% 12/07/28	6.0	280	291	62,955	2028/12/7
特殊債券(除く金融債)					
EIB 0.75% 07/22/27	0.75	100	95	20,651	2027/7/22
EIB 3.875% 04/12/28	3.875	100	98	21,353	2028/4/12
EIB 4.875% 12/16/30	4.875	100	101	21,893	2030/12/16
EIB 5.625% 06/07/32	5.625	100	105	22,719	2032/6/7
IADB 2.125% 12/15/28	2.125	100	94	20,345	2028/12/15
IADB 5% 07/20/30	5.0	100	101	21,959	2030/7/20
KFW 3.75% 07/30/27	3.75	100	99	21,403	2027/7/30
KFW 4.875% 02/03/31	4.875	100	101	21,907	2031/2/3
RENTEN 2.125% 12/15/28	2.125	100	94	20,341	2028/12/15
SNCF 5.875% 01/29/55	5.875	100	95	20,571	2055/1/29
普通社債券(含む投資法人債券)					
ALVGR 4.5% 03/13/43	4.5	100	85	18,371	2043/3/13
ANNGR 5.5% 01/18/36	5.5	100	94	20,454	2036/1/18
ARNDTN 3% 10/16/29	3.0	100	90	19,628	2029/10/16
AVLN 4% 06/03/55	4.0	100	84	18,125	2055/6/3
BACR 5.851% 03/21/35	5.851	100	99	21,493	2035/3/21
BATSLN 5.75% 07/05/40	5.75	100	93	20,240	2040/7/5
BPLN 4.25% PERP	4.25	100	99	21,401	－
BRK 2.625% 06/19/59	2.625	100	49	10,782	2059/6/19
CDTFIN 2.125% 09/22/28	2.125	100	93	20,194	2028/9/22
CDTFIN 5.625% 01/11/36	5.625	100	96	20,827	2036/1/11
CMCSA 5.5% 11/23/29	5.5	100	101	21,833	2029/11/23
CMCSA 6% 05/21/27	6.0	100	101	21,855	2027/5/21
CPGLN 4.375% 09/08/32	4.375	100	96	20,788	2032/9/8
EDF 5.5% 01/25/35	5.5	100	96	20,782	2035/1/25
EJRAIL 4.75% 12/08/31	4.75	100	98	21,276	2031/12/8
ENELIM 1% 10/20/27	1.0	100	94	20,386	2027/10/20
ENGIFP 5.625% 04/03/53	5.625	100	86	18,741	2053/4/3
EQNR 4.25% 04/10/41	4.25	100	83	18,035	2041/4/10
GOOGL 5.875% 02/13/58	5.875	100	94	20,337	2058/2/13
GS 3.625% 10/29/29	3.625	100	96	20,843	2029/10/29
GSK 5.25% 04/10/42	5.25	100	92	19,943	2042/4/10
HSBC 3% 05/29/30	3.0	100	93	20,250	2030/5/29
HSBC 5.29% 09/16/32	5.29	100	99	21,427	2032/9/16
HSBC 8.201% 11/16/34	8.201	100	107	23,256	2034/11/16
HTHROW 4.625% 10/31/46	4.625	100	78	16,841	2046/10/31
LLOYDS 6.625% 06/02/33	6.625	100	102	22,035	2033/6/2
MGNLN 6.34% 12/19/63	6.34	100	92	19,863	2063/12/19
MS 5.213% 10/24/35	5.213	100	96	20,836	2035/10/24
NGGLN 2% 04/17/40	2.0	100	61	13,181	2040/4/17
NGGLN 2.75% 02/06/35	2.75	100	79	17,185	2035/2/6
NGGLN 5.272% 01/18/43	5.272	100	88	19,056	2043/1/18
NWG 3.619% 03/29/29	3.619	100	97	21,016	2029/3/29
O 5.75% 12/05/31	5.75	100	101	21,896	2031/12/5
RTOLN 5% 06/27/32	5.0	100	97	20,972	2032/6/27
SANTAN 4.75% 08/30/28	4.75	100	99	21,476	2028/8/30
SGOFP 4.625% 10/09/29	4.625	100	98	21,316	2029/10/9
STANLN 4.375% 01/18/38	4.375	100	86	18,759	2038/1/18
VIEFP 5.375% 12/02/30	5.375	100	101	21,893	2030/12/2
小計				3,610,424	
(スイス)		千スイスフラン	千スイスフラン		
国債証券					
SWISS 0% 06/22/29	－	500	497	101,019	2029/6/22
SWISS 0% 06/26/34	－	210	204	41,488	2034/6/26
SWISS 0% 07/24/39	－	50	46	9,463	2039/7/24
SWISS 0.25% 06/23/35	0.25	120	118	24,028	2035/6/23
SWISS 0.5% 05/24/55	0.5	20	19	3,938	2055/5/24
SWISS 0.5% 05/28/40	0.5	10	9	2,015	2040/5/28
SWISS 0.5% 05/30/58	0.5	40	39	7,949	2058/5/30
SWISS 0.5% 06/27/32	0.5	220	223	45,269	2032/6/27
SWISS 0.5% 06/28/45	0.5	90	88	17,880	2045/6/28
SWISS 0.875% 05/22/47	0.875	50	52	10,648	2047/5/22
SWISS 1.25% 06/27/37	1.25	70	75	15,414	2037/6/27
SWISS 1.25% 06/28/43	1.25	50	55	11,250	2043/6/28
SWISS 1.5% 04/30/42	1.5	70	79	16,173	2042/4/30
SWISS 1.5% 10/26/38	1.5	130	145	29,594	2038/10/26

当期末					
銘柄	利率(%)	額面金額	評価額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
SWISS 2% 06/25/64	2.0	30	45	9,138	2064/6/25
SWISS 2.25% 06/22/31	2.25	180	198	40,304	2031/6/22
SWISS 2.5% 03/08/36	2.5	90	108	21,976	2036/3/8
SWISS 3.25% 06/27/27	3.25	400	414	84,233	2027/6/27
SWISS 3.5% 04/08/33	3.5	100	121	24,760	2033/4/8
SWISS 4% 01/06/49	4.0	20	34	6,974	2049/1/6
SWISS 4% 04/08/28	4.0	30	32	6,550	2028/4/8
小計				530,073	
(スウェーデン)		千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ		
国債証券					
SGB 0.125% 05/12/31	0.125	270	240	4,154	2031/5/12
SGB 0.75% 05/12/28	0.75	590	572	9,888	2028/5/12
SGB 0.75% 11/12/29	0.75	2,030	1,918	33,152	2029/11/12
SGB 1.75% 11/11/33	1.75	450	422	7,309	2033/11/11
SGB 2.25% 05/11/35	2.25	950	913	15,785	2035/5/11
SGB 3.5% 03/30/39	3.5	1,450	1,539	26,607	2039/3/30
普通社債券(含む投資法人債券)					
LANSBK 0.5% 09/20/28	0.5	2,000	1,901	32,857	2028/9/20
LANSBK 1% 09/15/27	1.0	2,500	2,451	42,361	2027/9/15
LANSBK 3% 09/19/29	3.0	2,000	2,013	34,799	2029/9/19
LFBANK 3.5% 09/10/31	3.5	2,000	2,046	35,357	2031/9/10
NDAFH 1% 06/16/27	1.0	2,000	1,969	34,031	2027/6/16
SHBASS 2% 09/01/28	2.0	1,000	985	17,033	2028/9/1
SWEDA 3% 03/28/29	3.0	2,000	2,015	34,833	2029/3/28
SWEDA 3% 12/27/29	3.0	1,000	1,006	17,384	2029/12/27
小計				345,555	
(ノルウェー)		千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
国債証券					
NGB 1.25% 09/17/31	1.25	400	341	5,835	2031/9/17
NGB 1.375% 08/19/30	1.375	870	767	13,134	2030/8/19
NGB 1.75% 09/06/29	1.75	750	687	11,759	2029/9/6
NGB 2% 04/26/28	2.0	940	895	15,330	2028/4/26
NGB 2.125% 05/18/32	2.125	450	397	6,798	2032/5/18
NGB 3% 08/15/33	3.0	460	422	7,224	2033/8/15
NGB 3.5% 10/06/42	3.5	160	143	2,457	2042/10/6
NGB 3.625% 04/13/34	3.625	520	495	8,478	2034/4/13
NGB 3.625% 05/31/39	3.625	200	184	3,163	2039/5/31
NGB 3.75% 06/12/35	3.75	580	554	9,493	2035/6/12
NGB 4.125% 06/03/36	4.125	300	293	5,028	2036/6/3
小計				88,703	
(デンマーク)		千デンマーククローネ	千デンマーククローネ		
国債証券					
DGB 0% 11/15/31	－	570	495	12,392	2031/11/15
DGB 0.25% 11/15/52	0.25	620	294	7,357	2052/11/15
DGB 0.5% 11/15/27	0.5	2,760	2,687	67,222	2027/11/15
DGB 0.5% 11/15/29	0.5	2,450	2,292	57,324	2029/11/15
DGB 2.25% 11/15/33	2.25	870	841	21,054	2033/11/15
DGB 2.25% 11/15/35	2.25	170	161	4,031	2035/11/15
DGB 4.5% 11/15/39	4.5	900	1,045	26,139	2039/11/15
小計				195,522	

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)	
(チェコ)		千チェココルナ	千チェココルナ		
国債証券					
CZGB 0.05% 11/29/29	0.05	1,600	1,384	10,619	2029/11/29
CZGB 0.95% 05/15/30	0.95	1,120	986	7,570	2030/5/15
CZGB 1.2% 03/13/31	1.2	1,550	1,343	10,302	2031/3/13
CZGB 1.5% 04/24/40	1.5	300	196	1,507	2040/4/24
CZGB 1.75% 06/23/32	1.75	650	557	4,275	2032/6/23
CZGB 1.95% 07/30/37	1.95	1,400	1,056	8,103	2037/7/30
CZGB 2% 10/13/33	2.0	600	501	3,849	2033/10/13
CZGB 2.5% 08/25/28	2.5	1,500	1,451	11,138	2028/8/25
CZGB 2.75% 07/23/29	2.75	1,400	1,341	10,293	2029/7/23
CZGB 3.5% 05/30/35	3.5	1,450	1,324	10,164	2035/5/30
CZGB 3.6% 06/03/36	3.6	600	545	4,183	2036/6/3
CZGB 4% 04/04/44	4.0	500	435	3,338	2044/4/4
CZGB 4.2% 12/04/36	4.2	630	601	4,613	2036/12/4
CZGB 4.25% 10/24/34	4.25	600	582	4,465	2034/10/24
CZGB 4.5% 11/11/32	4.5	1,050	1,047	8,038	2032/11/11
CZGB 4.85% 11/26/57	4.85	250	229	1,757	2057/11/26
CZGB 4.9% 04/14/34	4.9	2,300	2,338	17,939	2034/4/14
CZGB 5% 09/30/30	5.0	1,000	1,030	7,903	2030/9/30
CZGB 5.5% 12/12/28	5.5	700	724	5,556	2028/12/12
CZGB 6.2% 06/16/31	6.2	1,000	1,084	8,320	2031/6/16
小計				143,941	
(ハンガリー)		千ハンガリーフォリント	千ハンガリーフォリント		
国債証券					
HGB 2% 05/23/29	2.0	20,000	17,880	9,151	2029/5/23
HGB 2.25% 04/20/33	2.25	10,000	7,908	4,047	2033/4/20
HGB 2.25% 06/22/34	2.25	9,000	6,845	3,503	2034/6/22
HGB 3% 04/25/41	3.0	3,000	2,101	1,075	2041/4/25
HGB 3% 08/21/30	3.0	17,000	15,139	7,748	2030/8/21
HGB 3% 10/27/27	3.0	6,000	5,764	2,950	2027/10/27
HGB 3% 10/27/38	3.0	2,000	1,466	750	2038/10/27
HGB 3.25% 10/22/31	3.25	30,000	26,285	13,453	2031/10/22
HGB 4% 04/28/51	4.0	6,000	4,349	2,225	2051/4/28
HGB 4.5% 03/23/28	4.5	21,000	20,524	10,504	2028/3/23
HGB 4.75% 11/24/32	4.75	12,000	11,214	5,739	2032/11/24
HGB 6.75% 10/22/28	6.75	11,000	11,226	5,745	2028/10/22
HGB 7% 10/24/35	7.0	14,000	14,915	7,633	2035/10/24
小計				74,530	
(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 1.25% 10/25/30	1.25	420	359	15,808	2030/10/25
POLGB 1.75% 04/25/32	1.75	410	338	14,914	2032/4/25
POLGB 2.5% 07/25/27	2.5	430	422	18,599	2027/7/25
POLGB 2.75% 04/25/28	2.75	650	630	27,758	2028/4/25
POLGB 2.75% 10/25/29	2.75	550	516	22,721	2029/10/25
POLGB 3.75% 05/25/27	3.75	440	439	19,336	2027/5/25
POLGB 4.5% 01/25/31	4.5	500	489	21,561	2031/1/25
POLGB 4.5% 07/25/30	4.5	550	541	23,848	2030/7/25
POLGB 4.75% 07/25/29	4.75	570	571	25,148	2029/7/25
POLGB 5% 01/25/30	5.0	470	473	20,839	2030/1/25

銘柄	当期末 利率(%)	当期末 額面金額	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額(千円)	当期末 償還年月日
POLGB 5% 10/25/34	5.0	410	397	17,479	2034/10/25
POLGB 5% 10/25/35	5.0	700	673	29,632	2035/10/25
POLGB 5.75% 04/25/29	5.75	200	206	9,080	2029/4/25
POLGB 6% 10/25/33	6.0	510	529	23,322	2033/10/25
POLGB 7.5% 07/25/28	7.5	200	212	9,365	2028/7/25
小計				299,416	
（オーストラリア）		千オーストラリアドル	千オーストラリアドル		
国債証券					
ACGB 1% 11/21/31	1.0	460	376	42,995	2031/11/21
ACGB 1% 12/21/30	1.0	470	398	45,460	2030/12/21
ACGB 1.25% 05/21/32	1.25	490	400	45,661	2032/5/21
ACGB 1.5% 06/21/31	1.5	370	316	36,088	2031/6/21
ACGB 1.75% 06/21/51	1.75	70	35	4,010	2051/6/21
ACGB 1.75% 11/21/32	1.75	300	248	28,409	2032/11/21
ACGB 2.25% 05/21/28	2.25	150	142	16,306	2028/5/21
ACGB 2.5% 05/21/30	2.5	440	404	46,212	2030/5/21
ACGB 2.75% 05/21/41	2.75	190	142	16,248	2041/5/21
ACGB 2.75% 06/21/35	2.75	220	184	21,083	2035/6/21
ACGB 2.75% 11/21/27	2.75	100	97	11,081	2027/11/21
ACGB 2.75% 11/21/28	2.75	360	343	39,187	2028/11/21
ACGB 2.75% 11/21/29	2.75	380	356	40,651	2029/11/21
ACGB 3% 03/21/47	3.0	110	77	8,892	2047/3/21
ACGB 3% 11/21/33	3.0	70	61	7,057	2033/11/21
ACGB 3.25% 04/21/29	3.25	120	115	13,156	2029/4/21
ACGB 3.25% 06/21/39	3.25	70	57	6,581	2039/6/21
ACGB 3.5% 12/21/34	3.5	310	279	31,867	2034/12/21
ACGB 3.75% 04/21/37	3.75	90	80	9,180	2037/4/21
ACGB 3.75% 05/21/34	3.75	50	46	5,276	2034/5/21
ACGB 4.25% 03/21/36	4.25	220	207	23,698	2036/3/21
ACGB 4.25% 06/21/34	4.25	100	95	10,923	2034/6/21
ACGB 4.25% 10/21/36	4.25	180	169	19,301	2036/10/21
ACGB 4.25% 12/21/35	4.25	200	189	21,586	2035/12/21
ACGB 4.5% 04/21/33	4.5	90	88	10,076	2033/4/21
ACGB 4.75% 04/21/27	4.75	100	100	11,422	2027/4/21
ACGB 4.75% 06/21/54	4.75	130	118	13,517	2054/6/21
ACGB 4.75% 10/21/37	4.75	160	156	17,813	2037/10/21
地方債証券					
NSWTC 1.25% 11/20/30	1.25	200	169	19,371	2030/11/20
NSWTC 1.5% 02/20/32	1.5	100	81	9,351	2032/2/20
NSWTC 2% 03/08/33	2.0	100	81	9,299	2033/3/8
NSWTC 2.25% 05/07/41	2.25	100	63	7,282	2041/5/7
NSWTC 3% 04/20/29	3.0	200	189	21,644	2029/4/20
NSWTC 3% 11/15/28	3.0	100	95	10,902	2028/11/15
NSWTC 4.25% 02/20/36	4.25	100	90	10,309	2036/2/20
NSWTC 4.75% 02/20/35	4.75	200	190	21,752	2035/2/20
NSWTC 4.75% 02/20/37	4.75	100	92	10,597	2037/2/20
NSWTC 5.25% 02/24/38	5.25	100	95	10,947	2038/2/24
NZLGFA 4.4% 09/08/27	4.4	200	198	22,660	2027/9/8
QTC 1.5% 03/02/32	1.5	100	81	9,349	2032/3/2
QTC 1.75% 07/20/34	1.75	100	75	8,642	2034/7/20
QTC 2.25% 10/28/50	2.25	100	50	5,801	2050/10/28
QTC 3.25% 07/21/28	3.25	200	193	22,062	2028/7/21
QTC 4.5% 03/09/33	4.5	100	96	10,968	2033/3/9
QTC 4.5% 08/22/35	4.5	200	185	21,123	2035/8/22
QTC 4.75% 02/02/34	4.75	200	192	22,022	2034/2/2
TCV 1.25% 11/19/27	1.25	100	94	10,811	2027/11/19
TCV 1.5% 09/10/31	1.5	300	249	28,454	2031/9/10
TCV 1.5% 11/20/30	1.5	200	171	19,560	2030/11/20
TCV 2% 11/20/37	2.0	100	68	7,772	2037/11/20
TCV 2.25% 09/15/33	2.25	200	162	18,514	2033/9/15
TCV 2.5% 10/22/29	2.5	200	184	21,045	2029/10/22
TCV 5.5% 09/15/39	5.5	200	192	21,936	2039/9/15
WATC 1.5% 10/22/30	1.5	100	86	9,835	2030/10/22
WATC 4.25% 07/20/33	4.25	200	188	21,560	2033/7/20
WATC 4.5% 07/21/32	4.5	200	193	22,102	2032/7/21
WATC 4.75% 10/24/35	4.75	200	190	21,745	2035/10/24
WATC 5% 10/21/37	5.0	100	94	10,839	2037/10/21
特殊債券（除く金融債）					
AFDB 3.3% 07/27/27	3.3	100	97	11,179	2027/7/27
ASIA 4.25% 01/17/28	4.25	100	98	11,284	2028/1/17
BNG 1.6% 11/27/30	1.6	100	85	9,733	2030/11/27
EDC 4.5% 09/06/28	4.5	100	98	11,291	2028/9/6
EIB 4.55% 06/02/33	4.55	100	95	10,876	2033/6/2
EUROF 3.35% 05/21/29	3.35	100	94	10,823	2029/5/21
IBRD 4.4% 01/13/28	4.4	100	99	11,316	2028/1/13
IFC 1.25% 02/06/31	1.25	100	83	9,560	2031/2/6
KBN 5.25% 04/18/34	5.25	100	98	11,204	2034/4/18
NEDWBK 3.3% 05/02/29	3.3	100	94	10,841	2029/5/2
NIB 4.1% 06/08/28	4.1	100	97	11,181	2028/6/8
NIB 4.7% 02/06/31	4.7	200	196	22,451	2031/2/6
RENTEN 4.7% 07/29/31	4.7	200	196	22,404	2031/7/29
普通社債券（含む投資法人債券）					
ABIBB 4.1% 09/06/27	4.1	100	98	11,254	2027/9/6
ANZ 5.906% 08/12/32	5.906	100	100	11,456	2032/8/12
ANZ 6.124% 07/25/39	6.124	200	198	22,647	2039/7/25
ANZ 6.405% 09/20/34	6.405	100	101	11,608	2034/9/20
CBAAU 5% 01/13/28	5.0	200	199	22,754	2028/1/13
CPPIBC 4.45% 09/01/27	4.45	100	99	11,369	2027/9/1
LBBW 5.25% 08/02/29	5.25	200	198	22,622	2029/8/2
LLOYDS 5.189% 05/28/31	5.189	100	98	11,188	2031/5/28
MQGAU 6.082% 06/07/32	6.082	100	100	11,465	2032/6/7
QANAU 2.95% 11/27/29	2.95	100	90	10,361	2029/11/27
TLSAU 5.65% 03/06/34	5.65	200	199	22,795	2034/3/6
WSTP 6.934% 06/23/38	6.934	100	104	11,910	2038/6/23
小計				1,417,606	
（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	160	149	14,026	2028/5/15
NZGB 1.5% 05/15/31	1.5	170	149	14,009	2031/5/15
NZGB 1.75% 05/15/41	1.75	60	39	3,693	2041/5/15
NZGB 2% 05/15/32	2.0	120	105	9,868	2032/5/15

当期末					
銘柄	利率(%)	額面金額	評価額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
NZGB 2.75% 04/15/37	2.75	120	99	9,322	2037/4/15
NZGB 2.75% 05/15/51	2.75	30	19	1,836	2051/5/15
NZGB 3% 04/20/29	3.0	220	214	20,168	2029/4/20
NZGB 3.5% 04/14/33	3.5	110	103	9,745	2033/4/14
NZGB 4.25% 05/15/34	4.25	140	137	12,890	2034/5/15
NZGB 4.25% 05/15/36	4.25	90	86	8,143	2036/5/15
NZGB 4.5% 04/15/27	4.5	240	243	22,819	2027/4/15
NZGB 4.5% 05/15/30	4.5	160	162	15,282	2030/5/15
NZGB 4.5% 05/15/35	4.5	120	118	11,160	2035/5/15
NZGB 5% 05/15/54	5.0	60	57	5,408	2054/5/15
小計				158,374	
(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 1.625% 07/01/31	1.625	140	138	17,370	2031/7/1
SIGB 1.875% 03/01/50	1.875	40	38	4,775	2050/3/1
SIGB 1.875% 10/01/51	1.875	50	47	5,931	2051/10/1
SIGB 2.25% 08/01/36	2.25	100	101	12,673	2036/8/1
SIGB 2.375% 07/01/39	2.375	60	61	7,695	2039/7/1
SIGB 2.5% 04/01/30	2.5	70	72	9,030	2030/4/1
SIGB 2.625% 05/01/28	2.625	70	71	8,944	2028/5/1
SIGB 2.625% 08/01/32	2.625	60	62	7,830	2032/8/1
SIGB 2.75% 03/01/35	2.75	60	63	7,916	2035/3/1
SIGB 2.75% 03/01/46	2.75	90	99	12,413	2046/3/1
SIGB 2.75% 04/01/42	2.75	60	65	8,134	2042/4/1
SIGB 2.875% 07/01/29	2.875	120	124	15,586	2029/7/1
SIGB 2.875% 08/01/28	2.875	110	113	14,163	2028/8/1
SIGB 2.875% 09/01/27	2.875	60	61	7,639	2027/9/1
SIGB 2.875% 09/01/30	2.875	90	94	11,805	2030/9/1
SIGB 3% 04/01/29	3.0	40	41	5,201	2029/4/1
SIGB 3% 08/01/72	3.0	60	71	8,981	2072/8/1
SIGB 3.25% 06/01/54	3.25	30	36	4,572	2054/6/1
SIGB 3.375% 05/01/34	3.375	70	76	9,622	2034/5/1
SIGB 3.375% 09/01/33	3.375	80	87	10,955	2033/9/1
小計				191,245	
(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	820	792	31,928	2031/4/15
MGS 3.502% 05/31/27	3.502	450	452	18,214	2027/5/31
MGS 3.582% 07/15/32	3.582	200	201	8,112	2032/7/15
MGS 3.733% 06/15/28	3.733	580	586	23,631	2028/6/15
MGS 3.757% 05/22/40	3.757	440	435	17,534	2040/5/22
MGS 3.828% 07/05/34	3.828	700	712	28,700	2034/7/5
MGS 3.844% 04/15/33	3.844	230	235	9,468	2033/4/15
MGS 3.899% 11/16/27	3.899	410	415	16,727	2027/11/16
MGS 3.917% 07/15/55	3.917	240	231	9,340	2055/7/15
MGS 4.054% 04/18/39	4.054	200	204	8,216	2039/4/18
MGS 4.065% 06/15/50	4.065	190	190	7,656	2050/6/15
MGS 4.18% 05/16/44	4.18	410	423	17,035	2044/5/16
MGS 4.232% 06/30/31	4.232	230	239	9,650	2031/6/30
MGS 4.254% 05/31/35	4.254	190	199	8,024	2035/5/31
MGS 4.457% 03/31/53	4.457	540	571	22,993	2053/3/31
MGS 4.498% 04/15/30	4.498	500	522	21,043	2030/4/15
MGS 4.504% 04/30/29	4.504	700	726	29,238	2029/4/30
MGS 4.642% 11/07/33	4.642	400	429	17,277	2033/11/7
MGS 4.696% 10/15/42	4.696	590	644	25,941	2042/10/15
MGS 4.736% 03/15/46	4.736	90	98	3,979	2046/3/15
MGS 4.762% 04/07/37	4.762	690	752	30,286	2037/4/7
MGS 4.893% 06/08/38	4.893	220	242	9,777	2038/6/8
MGS 4.921% 07/06/48	4.921	420	474	19,113	2048/7/6
小計				393,890	
(タイ)		千タイバーツ	千タイバーツ		
国債証券					
THAIGB 1% 06/17/27	1.0	4,700	4,694	23,142	2027/6/17
THAIGB 1.34% 03/17/31	1.34	2,000	1,976	9,743	2031/3/17
THAIGB 1.585% 12/17/35	1.585	3,800	3,616	17,827	2035/12/17
THAIGB 1.6% 06/17/35	1.6	2,000	1,919	9,463	2035/6/17
THAIGB 1.6% 12/17/29	1.6	4,000	4,021	19,824	2029/12/17
THAIGB 1.66% 03/17/30	1.66	3,000	3,019	14,885	2030/3/17
THAIGB 2% 06/17/42	2.0	2,000	1,791	8,834	2042/6/17
THAIGB 2% 12/17/31	2.0	7,000	7,108	35,042	2031/12/17
THAIGB 2.4% 03/17/29	2.4	3,000	3,090	15,234	2029/3/17
THAIGB 2.5% 06/17/71	2.5	1,500	1,282	6,323	2071/6/17
THAIGB 2.65% 06/17/28	2.65	4,000	4,117	20,301	2028/6/17
THAIGB 2.75% 06/17/52	2.75	1,200	1,119	5,518	2052/6/17
THAIGB 2.8% 06/17/34	2.8	2,000	2,111	10,411	2034/6/17
THAIGB 2.875% 06/17/46	2.875	3,600	3,495	17,231	2046/6/17
THAIGB 2.875% 12/17/28	2.875	500	520	2,567	2028/12/17
THAIGB 2.98% 06/17/45	2.98	1,600	1,587	7,825	2045/6/17
THAIGB 3.3% 06/17/38	3.3	3,000	3,247	16,008	2038/6/17
THAIGB 3.35% 06/17/33	3.35	3,300	3,615	17,825	2033/6/17
THAIGB 3.39% 06/17/37	3.39	3,400	3,750	18,490	2037/6/17
THAIGB 3.45% 06/17/43	3.45	1,200	1,282	6,320	2043/6/17
THAIGB 3.6% 06/17/67	3.6	3,100	3,406	16,794	2067/6/17
THAIGB 3.8% 06/14/41	3.8	2,000	2,289	11,287	2041/6/14
THAIGB 4% 06/17/55	4.0	1,000	1,161	5,727	2055/6/17
THAIGB 4% 06/17/72	4.0	1,800	2,168	10,692	2072/6/17
小計				327,325	
(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 6.25% 06/15/36	6.25	2,000,000	1,949,400	18,129	2036/6/15
INDOGB 6.375% 04/15/32	6.375	1,000,000	989,609	9,203	2032/4/15
INDOGB 6.375% 08/15/28	6.375	1,000,000	1,008,590	9,379	2028/8/15
INDOGB 6.5% 02/15/31	6.5	3,000,000	2,985,382	27,764	2031/2/15
INDOGB 6.625% 02/15/34	6.625	5,500,000	5,449,904	50,684	2034/2/15
INDOGB 6.75% 07/15/35	6.75	2,000,000	2,010,000	18,693	2035/7/15
INDOGB 6.875% 04/15/29	6.875	2,000,000	2,032,949	18,906	2029/4/15
INDOGB 6.875% 08/15/51	6.875	1,000,000	1,007,841	9,372	2051/8/15
INDOGB 7% 02/15/33	7.0	2,000,000	2,038,956	18,962	2033/2/15
INDOGB 7% 09/15/30	7.0	1,500,000	1,531,244	14,240	2030/9/15
INDOGB 7.125% 06/15/42	7.125	2,000,000	2,074,946	19,296	2042/6/15
INDOGB 7.125% 06/15/43	7.125	500,000	520,114	4,837	2043/6/15
INDOGB 7.125% 08/15/40	7.125	1,000,000	1,031,790	9,595	2040/8/15

当期末					
銘柄	利率(%)	額面金額	評価額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
INDOGB 7.125% 08/15/45	7.125	1,500,000	1,573,470	14,633	2045/8/15
INDOGB 7.375% 05/15/48	7.375	2,500,000	2,646,500	24,612	2048/5/15
INDOGB 7.5% 04/15/40	7.5	1,000,000	1,058,139	9,840	2040/4/15
INDOGB 7.5% 05/15/38	7.5	2,000,000	2,118,620	19,703	2038/5/15
INDOGB 8.25% 05/15/29	8.25	2,500,000	2,634,651	24,502	2029/5/15
INDOGB 8.375% 04/15/39	8.375	1,100,000	1,247,895	11,605	2039/4/15
小計				333,963	
(韓国)		千韓国ウォン	千韓国ウォン		
国債証券					
KTB 1.125% 09/10/39	1.125	100,000	72,936	7,877	2039/9/10
KTB 1.375% 12/10/29	1.375	400,000	369,887	39,949	2029/12/10
KTB 1.5% 03/10/50	1.5	300,000	195,497	21,114	2050/3/10
KTB 1.5% 09/10/36	1.5	200,000	160,882	17,375	2036/9/10
KTB 1.5% 09/10/40	1.5	200,000	150,459	16,250	2040/9/10
KTB 1.5% 12/10/30	1.5	200,000	181,675	19,621	2030/12/10
KTB 1.875% 06/10/29	1.875	100,000	95,059	10,266	2029/6/10
KTB 1.875% 09/10/41	1.875	200,000	156,460	16,898	2041/9/10
KTB 2% 03/10/46	2.0	100,000	75,786	8,185	2046/3/10
KTB 2% 03/10/49	2.0	200,000	147,369	15,916	2049/3/10
KTB 2% 06/10/31	2.0	200,000	184,076	19,880	2031/6/10
KTB 2.125% 03/10/47	2.125	200,000	153,751	16,605	2047/3/10
KTB 2.25% 06/10/28	2.25	700,000	683,531	73,824	2028/6/10
KTB 2.25% 09/10/37	2.25	100,000	85,862	9,273	2037/9/10
KTB 2.375% 12/10/27	2.375	300,000	295,752	31,942	2027/12/10
KTB 2.5% 03/10/52	2.5	300,000	240,023	25,923	2052/3/10
KTB 2.5% 09/10/30	2.5	200,000	190,604	20,586	2030/9/10
KTB 2.625% 03/10/30	2.625	400,000	385,609	41,647	2030/3/10
KTB 2.625% 03/10/48	2.625	200,000	167,315	18,070	2048/3/10
KTB 2.625% 03/10/55	2.625	200,000	162,199	17,518	2055/3/10
KTB 2.625% 06/10/35	2.625	300,000	272,643	29,446	2035/6/10
KTB 2.625% 09/10/55	2.625	200,000	162,279	17,526	2055/9/10
KTB 2.75% 09/10/54	2.75	300,000	250,488	27,053	2054/9/10
KTB 2.75% 12/10/44	2.75	200,000	172,958	18,680	2044/12/10
KTB 2.875% 09/10/44	2.875	200,000	176,358	19,047	2044/9/10
KTB 3% 12/10/34	3.0	100,000	94,278	10,182	2034/12/10
KTB 3.25% 03/10/28	3.25	700,000	698,061	75,393	2028/3/10
KTB 3.25% 03/10/29	3.25	100,000	99,232	10,717	2029/3/10
KTB 3.25% 03/10/53	3.25	500,000	461,596	49,854	2053/3/10
KTB 3.25% 06/10/27	3.25	200,000	200,257	21,628	2027/6/10
KTB 3.25% 06/10/33	3.25	200,000	193,539	20,903	2033/6/10
KTB 3.25% 09/10/42	3.25	100,000	93,821	10,133	2042/9/10
KTB 3.25% 12/10/35	3.25	300,000	286,565	30,950	2035/12/10
KTB 3.375% 06/10/32	3.375	200,000	196,553	21,228	2032/6/10
KTB 3.5% 06/10/34	3.5	100,000	97,998	10,584	2034/6/10
KTB 3.5% 09/10/28	3.5	100,000	100,070	10,808	2028/9/10
KTB 3.625% 09/10/53	3.625	600,000	591,282	63,860	2053/9/10
KTB 3.75% 12/10/33	3.75	300,000	299,405	32,337	2033/12/10
小計				929,065	
(中国オフショア)		千オフショア人民元	千オフショア人民元		
国債証券					
CGB 1.36% 12/15/27	1.36	2,500	2,504	58,454	2027/12/15

当期末					
銘柄	利率(%)	額面金額	評価額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
CGB 1.42% 08/15/28	1.42	10,400	10,428	243,372	2028/8/15
CGB 1.43% 01/25/30	1.43	5,500	5,509	128,574	2030/1/25
CGB 1.46% 05/25/28	1.46	3,000	3,014	70,340	2028/5/25
CGB 1.54% 01/25/31	1.54	300	300	7,017	2031/1/25
CGB 1.55% 07/25/30	1.55	5,500	5,526	128,959	2030/7/25
CGB 1.61% 02/15/35	1.61	5,000	4,955	115,637	2035/2/15
CGB 1.63% 10/25/30	1.63	3,500	3,525	82,269	2030/10/25
CGB 1.65% 05/15/35	1.65	3,000	2,980	69,558	2035/5/15
CGB 1.67% 05/25/35	1.67	2,000	1,989	46,437	2035/5/25
CGB 1.74% 10/15/29	1.74	2,000	2,026	47,290	2029/10/15
CGB 1.78% 09/15/32	1.78	6,000	6,070	141,660	2032/9/15
CGB 1.78% 11/15/35	1.78	3,700	3,706	86,496	2035/11/15
CGB 1.79% 03/25/32	1.79	5,000	5,071	118,355	2032/3/25
CGB 1.83% 08/25/35	1.83	3,500	3,519	82,138	2035/8/25
CGB 1.85% 05/15/27	1.85	2,400	2,417	56,421	2027/5/15
CGB 1.87% 09/15/31	1.87	6,000	6,115	142,718	2031/9/15
CGB 1.92% 01/15/55	1.92	2,000	1,854	43,283	2055/1/15
CGB 2.04% 11/25/34	2.04	6,000	6,158	143,719	2034/11/25
CGB 2.05% 04/15/29	2.05	1,500	1,534	35,814	2029/4/15
CGB 2.11% 08/25/34	2.11	4,300	4,439	103,607	2034/8/25
CGB 2.12% 06/25/31	2.12	2,000	2,063	48,164	2031/6/25
CGB 2.27% 05/25/34	2.27	4,530	4,731	110,409	2034/5/25
CGB 2.28% 03/25/31	2.28	2,000	2,078	48,500	2031/3/25
CGB 2.35% 02/25/34	2.35	6,000	6,304	147,120	2034/2/25
CGB 2.37% 01/15/29	2.37	5,000	5,150	120,190	2029/1/15
CGB 2.4% 07/15/28	2.4	1,200	1,230	28,721	2028/7/15
CGB 2.44% 10/15/27	2.44	8,600	8,747	204,125	2027/10/15
CGB 2.48% 09/25/28	2.48	2,500	2,574	60,079	2028/9/25
CGB 2.5% 07/25/27	2.5	6,500	6,597	153,964	2027/7/25
CGB 2.52% 08/25/33	2.52	3,000	3,187	74,383	2033/8/25
CGB 2.54% 12/25/30	2.54	1,800	1,889	44,095	2030/12/25
CGB 2.55% 10/15/28	2.55	2,000	2,064	48,169	2028/10/15
CGB 2.6% 09/15/30	2.6	5,500	5,777	134,831	2030/9/15
CGB 2.62% 04/15/28	2.62	3,800	3,907	91,187	2028/4/15
CGB 2.62% 06/25/30	2.62	4,400	4,619	107,801	2030/6/25
CGB 2.62% 09/25/29	2.62	1,200	1,252	29,223	2029/9/25
CGB 2.64% 01/15/28	2.64	1,000	1,025	23,927	2028/1/15
CGB 2.65% 03/25/74	2.65	1,000	1,075	25,087	2074/3/25
CGB 2.67% 05/25/33	2.67	1,000	1,071	25,003	2033/5/25
CGB 2.67% 11/25/33	2.67	7,000	7,522	175,543	2033/11/25
CGB 2.68% 05/21/30	2.68	3,000	3,149	73,490	2030/5/21
CGB 2.69% 08/15/32	2.69	1,000	1,065	24,853	2032/8/15
CGB 2.75% 02/17/32	2.75	3,000	3,207	74,860	2032/2/17
CGB 2.75% 06/15/29	2.75	1,500	1,568	36,593	2029/6/15
CGB 2.76% 05/15/32	2.76	3,300	3,539	82,599	2032/5/15
CGB 2.79% 12/15/29	2.79	2,000	2,106	49,152	2029/12/15
CGB 2.8% 03/24/29	2.8	5,000	5,221	121,854	2029/3/24
CGB 2.8% 11/15/32	2.8	2,500	2,694	62,876	2032/11/15
CGB 2.85% 06/04/27	2.85	7,700	7,857	183,358	2027/6/4
CGB 2.88% 02/25/33	2.88	1,700	1,848	43,135	2033/2/25
CGB 2.91% 10/14/28	2.91	4,400	4,585	107,016	2028/10/14

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)	
CGB 3% 10/15/53	3.0	1,000	1,159	27,050	2053/10/15
CGB 3.01% 05/13/28	3.01	3,600	3,740	87,283	2028/5/13
CGB 3.02% 05/27/31	3.02	3,000	3,242	75,677	2031/5/27
CGB 3.12% 10/25/52	3.12	2,000	2,340	54,617	2052/10/25
CGB 3.13% 11/21/29	3.13	1,700	1,813	42,327	2029/11/21
CGB 3.19% 04/15/53	3.19	1,200	1,422	33,206	2053/4/15
CGB 3.27% 03/25/73	3.27	1,000	1,247	29,120	2073/3/25
CGB 3.27% 11/19/30	3.27	2,000	2,178	50,848	2030/11/19
CGB 3.32% 04/15/52	3.32	800	964	22,515	2052/4/15
CGB 3.39% 03/16/50	3.39	2,700	3,258	76,045	2050/3/16
CGB 3.4% 07/15/72	3.4	1,400	1,791	41,802	2072/7/15
CGB 3.53% 10/18/51	3.53	2,000	2,488	58,079	2051/10/18
CGB 3.72% 04/12/51	3.72	400	510	11,917	2051/4/12
CGB 3.73% 05/25/70	3.73	1,050	1,423	33,224	2070/5/25
CGB 3.76% 03/22/71	3.76	1,000	1,373	32,055	2071/3/22
CGB 3.81% 09/14/50	3.81	2,000	2,575	60,104	2050/9/14
CGB 3.82% 11/19/68	3.82	1,000	1,380	32,214	2068/11/19
CGB 3.86% 07/22/49	3.86	3,700	4,761	111,111	2049/7/22
CGB 4% 06/24/69	4.0	1,500	2,142	49,986	2069/6/24
CGB 4.08% 10/22/48	4.08	3,200	4,231	98,748	2048/10/22
特殊債券(除く金融債)					
ADBCH 1.59% 05/13/30	1.59	9,000	8,998	209,997	2030/5/13
ADBCH 1.69% 08/07/30	1.69	7,000	7,025	163,941	2030/8/7
ADBCH 1.82% 08/07/35	1.82	1,000	998	23,292	2035/8/7
ADBCH 2.3% 07/04/34	2.3	2,000	2,076	48,459	2034/7/4
ADBCH 2.5% 08/24/27	2.5	5,000	5,070	118,334	2027/8/24
ADBCH 2.57% 09/13/28	2.57	5,000	5,126	119,623	2028/9/13
ADBCH 2.85% 10/20/33	2.85	2,000	2,151	50,219	2033/10/20
ADBCH 2.9% 03/08/28	2.9	2,000	2,052	47,899	2028/3/8
ADBCH 2.91% 02/21/29	2.91	2,000	2,075	48,442	2029/2/21
ADBCH 2.97% 10/14/32	2.97	2,000	2,152	50,240	2032/10/14
ADBCH 3.1% 02/27/33	3.1	5,000	5,441	126,973	2033/2/27
ADBCH 3.19% 08/12/28	3.19	2,000	2,074	48,417	2028/8/12
ADBCH 3.3% 11/05/31	3.3	2,000	2,171	50,682	2031/11/5
ADBCH 3.52% 05/24/31	3.52	1,000	1,091	25,469	2031/5/24
ADBCH 3.79% 10/26/30	3.79	2,000	2,187	51,057	2030/10/26
ADBCH 3.92% 06/18/51	3.92	1,000	1,298	30,297	2051/6/18
ADBCH 3.95% 02/26/36	3.95	1,000	1,189	27,754	2036/2/26
EXIMCH 2.44% 04/12/34	2.44	4,000	4,195	97,895	2034/4/12
EXIMCH 2.5% 08/04/28	2.5	3,000	3,067	71,573	2028/8/4
EXIMCH 2.87% 02/06/28	2.87	5,000	5,122	119,534	2028/2/6
EXIMCH 2.9% 08/19/32	2.9	3,000	3,211	74,955	2032/8/19
EXIMCH 3.1% 02/13/33	3.1	2,000	2,175	50,770	2033/2/13
EXIMCH 3.23% 03/23/30	3.23	6,000	6,369	148,633	2030/3/23
EXIMCH 3.86% 05/20/29	3.86	5,000	5,347	124,785	2029/5/20
SDBC 1.27% 01/06/30	1.27	7,000	6,924	161,600	2030/1/6
SDBC 1.57% 01/03/35	1.57	3,000	2,942	68,659	2035/1/3
SDBC 1.65% 06/18/35	1.65	2,000	1,972	46,040	2035/6/18
SDBC 1.79% 09/12/28	1.79	5,000	5,030	117,402	2028/9/12
SDBC 1.79% 10/22/30	1.79	3,100	3,125	72,925	2030/10/22
SDBC 1.8% 04/02/35	1.8	4,000	3,993	93,200	2035/4/2
SDBC 1.8% 09/02/27	1.8	2,000	2,009	46,884	2027/9/2
SDBC 1.87% 09/05/35	1.87	1,600	1,602	37,407	2035/9/5
SDBC 2.26% 07/19/34	2.26	4,000	4,143	96,703	2034/7/19
SDBC 2.3% 02/22/29	2.3	4,000	4,087	95,388	2029/2/22
SDBC 2.63% 01/08/34	2.63	3,000	3,185	74,345	2034/1/8
SDBC 2.69% 06/16/27	2.69	3,000	3,043	71,012	2027/6/16
SDBC 2.73% 01/11/28	2.73	3,000	3,064	71,518	2028/1/11
SDBC 2.82% 05/22/33	2.82	5,000	5,362	125,139	2033/5/22
SDBC 2.96% 07/18/32	2.96	7,000	7,519	175,471	2032/7/18
SDBC 2.98% 04/22/32	2.98	2,000	2,147	50,105	2032/4/22
SDBC 2.99% 03/01/29	2.99	2,000	2,081	48,574	2029/3/1
SDBC 3% 01/17/32	3.0	8,000	8,576	200,148	2032/1/17
SDBC 3.03% 07/24/43	3.03	1,000	1,125	26,276	2043/7/24
SDBC 3.09% 06/18/30	3.09	2,000	2,119	49,458	2030/6/18
SDBC 3.4% 01/08/28	3.4	5,000	5,160	120,437	2028/1/8
SDBC 3.41% 06/07/31	3.41	4,000	4,346	101,426	2031/6/7
SDBC 3.49% 11/08/41	3.49	2,000	2,378	55,512	2041/11/8
SDBC 3.5% 11/04/46	3.5	1,000	1,199	27,991	2046/11/4
SDBC 3.66% 03/01/31	3.66	2,000	2,189	51,090	2031/3/1
SDBC 3.8% 01/25/36	3.8	2,000	2,347	54,786	2036/1/25
小計				9,609,149	
(イスラエル)			千イスラエルシェケル	千イスラエルシェケル	
国債証券					
ILGOV 1% 03/31/30	1.0	280	252	13,468	2030/3/31
ILGOV 1.3% 04/30/32	1.3	440	382	20,365	2032/4/30
ILGOV 1.5% 05/31/37	1.5	330	256	13,657	2037/5/31
ILGOV 2.25% 09/28/28	2.25	100	96	5,151	2028/9/28
ILGOV 2.8% 11/29/52	2.8	260	191	10,193	2052/11/29
ILGOV 3.75% 02/28/29	3.75	380	380	20,267	2029/2/28
ILGOV 3.75% 03/31/47	3.75	230	210	11,238	2047/3/31
ILGOV 3.75% 09/30/27	3.75	300	300	16,002	2027/9/30
ILGOV 4% 03/30/35	4.0	370	371	19,810	2035/3/30
ILGOV 4.1% 07/31/28	4.1	100	100	5,375	2028/7/31
ILGOV 4.6% 08/31/29	4.6	160	164	8,754	2029/8/31
ILGOV 5.5% 01/31/42	5.5	250	287	15,327	2042/1/31
小計				159,613	
合計				75,312,716	

(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。

＜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	
ISHARES MBS ETF		1,125	649	61,821	9,864,300
合計	口数・金額	1,125	649	61,821	9,864,300
	銘柄数＜比率＞	1	1	－	＜11.2%＞

(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	EURO-BUND	328	－
	US 10YR NOTE	798	－

(注)外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	75,312,716	84.5
投資信託受益証券	9,864,300	11.1
コール・ローン等、その他	3,907,322	4.4
投資信託財産総額	89,084,338	100.0

(注1)当期末における外貨建純資産(86,758,322千円)の投資信託財産総額(89,084,338千円)に対する比率は97.4%です。
(注2)外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1米ドル＝159.56円
1コロンビアペソ＝0.044842円
1スイスフラン＝202.98円
1デンマーククローネ＝25.01円
1ポーランドズロチ＝44.0292円
1シンガポールドル＝125.01円
1インドネシアルピア＝0.0093円
1イスラエルシェケル＝53.299円
1カナダドル＝116.71円
1ユーロ＝186.89円
1スウェーデンクローナ＝17.28円
1チェココルナ＝7.6713円
1オーストラリアドル＝114.13円
1マレーシアリンギット＝40.267円
1韓国ウォン＝0.108004円
1メキシコペソ＝9.1737円
1イギリスポンド＝215.73円
1ノルウェークローネ＝17.11円
1ハンガリーフォリント＝0.511816円
1ニュージーランドドル＝93.82円
1タイバーツ＝4.93円
1オフショア人民元＝23.3362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 2026年4月27日現在
(A)資産	90,662,689,820円
コール・ローン等	2,275,032,110
公社債(評価額)	75,312,716,564
投資信託受益証券(評価額)	9,864,300,377
未収入金	2,280,744,124
未収利息	771,432,398
前払費用	73,413,959
差入委託証拠金	85,050,288
(B)負債	2,273,732,990
未払金	2,273,714,833
未払解約金	18,157
(C)純資産総額(A-B)	88,388,956,830
元本	65,325,691,251
次期繰越損益金	23,063,265,579
(D)受益権総口数	65,325,691,251口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,531円

■損益の状況

項目	当期 自 2025年4月29日 至 2026年4月27日
(A)配当等収益	3,387,200,898円
受取配当金	505,029,852
受取利息	2,875,115,746
その他収益金	7,055,300
(B)有価証券売買損益	11,417,519,387
売買益	12,912,472,690
売買損	△1,494,953,303
(C)先物取引等取引損益	159,983
取引益	21,136,461
取引損	△20,976,478
(D)その他費用	△54,411,986
(E)当期損益金(A+B+C+D)	14,750,468,282
(F)前期繰越損益金	17,407,075,297
(G)追加信託差損益金	3,186,516,476
(H)解約差損益金	△12,280,794,476
(I)計(E+F+G+H)	23,063,265,579
次期繰越損益金(I)	23,063,265,579

(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109,618,787,243円、期中追加設定元本額は12,741,340,492円、期中一部解約元本額は57,034,436,484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)	58,489,641,039円
コア投資戦略ファンド(成長型)	3,207,163,871円
コア投資戦略ファンド(切替型)	1,166,303,692円
コア投資戦略ファンド(安定型)	955,959,431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)	592,443,707円
コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)	512,515,525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)	246,492,447円
コア投資戦略ファンド(積極成長型)	155,171,539円

お知らせ

「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に変更するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

（変更日：2026年4月1日）

■フィデリティ外国債券アクティブ・セレクト・ファンド（適格機関投資家専用）

ファンドの概要

運用会社	フィデリティ投信株式会社	
運用方針	利息等収入の確保と値上がり益の追求による投資信託財産の長期的な成長を図ることを目的として運用を行ないます。	
主要投資対象	フィデリティ外国債券アクティブ・セレクト・ファンド（適格機関投資家専用）	フィデリティ・外国債券・マザーファンド受益証券を主要な投資対象とします。
	フィデリティ・外国債券・マザーファンド	世界各国の投資適格債券（除く日本円）を主要な投資対象とします。
組入制限	フィデリティ外国債券アクティブ・セレクト・ファンド（適格機関投資家専用）	株式への実質的な直接投資は、原則として行ないません。ただし、転換社債の転換ならびに新株予約権（転換社債型新株予約権付社債の新株予約権に限ります。）の行使等により取得したものを除きます。 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	フィデリティ・外国債券・マザーファンド	公社債への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

損益の状況

当期　自 2025年5月1日　至 2026年4月30日

項目	当期
（A）有価証券売買損益	3,616,096,832円
売買益	4,570,021,605
売買損	△ 953,924,773
（B）信託報酬等	△ 142,459,988
（C）当期損益金（A＋B）	3,473,636,844
（D）前期繰越損益金	1,511,724,726
（E）追加信託差損益金	2,693,275,500
（配当等相当額）	(1,748,284,379)
（売買損益相当額）	(944,991,121)
（F）合計（C＋D＋E）	7,678,637,070
次期繰越損益金（F）	7,678,637,070
追加信託差損益金	2,693,275,500
（配当等相当額）	(1,765,979,630)
（売買損益相当額）	(927,295,870)
分配準備積立金	4,985,361,570

（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	911,185,895円
(b)経費控除後の有価証券売買等損益	1,509,600,688円
(c)収益調整金	2,693,275,500円
(d)分配準備積立金	2,564,574,987円
(e)当期分配対象額(a+b+c+d)	7,678,637,070円
(f)1万口当たり当期分配対象額	3,729.74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

2026年4月30日現在

	期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
フィデリティ・外国債券・マザーファンド	12,535,393	7,426,859	28,265,886

(注) 単位未満は切捨て。

2026年4月30日現在

ﾌｨﾃﾞﾘﾃｨ・外国債券・ﾏｻﾞｰﾌｧﾝﾄﾞ
下記は、ﾌｨﾃﾞﾘﾃｨ・外国債券・ﾏｻﾞｰﾌｧﾝﾄﾞ（38,441,044,783口）の内容です。

フィデリティ・外国債券・マザーファンド

区　　分	銘　　柄	種　類	年利率 %	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨建金額	
				千ｱﾒﾘｶ・ﾄﾞﾙ	千ｱﾒﾘｶ・ﾄﾞﾙ	千円	
アメリカ	USTN 4.125% 02/15/36	国債証券	4.1250	11,460	11,198	1,796,124	2036/02/15
	USTN 4.25% 11/30/26	国債証券	4.2500	21,210	21,271	3,411,669	2026/11/30
	USTN 4.875% 10/31/28	国債証券	4.8750	82,340	84,121	13,492,301	2028/10/31
	USTN 4% 07/31/29	国債証券	4.0000	27,772	27,792	4,457,691	2029/07/31
	USTN 4.25% 01/31/30	国債証券	4.2500	21,095	21,267	3,411,171	2030/01/31
	USTN 3.75% 08/31/31	国債証券	3.7500	26,730	26,269	4,213,355	2031/08/31
	USTN 4.375% 01/31/32	国債証券	4.3750	27,210	27,522	4,414,313	2032/01/31
	USTN 4.25% 11/15/34	国債証券	4.2500	19,050	18,919	3,034,530	2034/11/15
	USTN 4.625% 02/15/35	国債証券	4.6250	23,140	23,581	3,782,164	2035/02/15
	USTN 4.25% 05/15/35	国債証券	4.2500	3,572	3,538	567,532	2035/05/15
	USTN 4.25% 08/15/35	国債証券	4.2500	20,740	20,516	3,290,595	2035/08/15
	USTB 3.875% 02/15/43	国債証券	3.8750	2,970	2,616	419,600	2043/02/15
	USTB 3.625% 02/15/53	国債証券	3.6250	905	717	115,129	2053/02/15
	USTB 4.5% 11/15/54	国債証券	4.5000	30,560	28,219	4,526,131	2054/11/15
	USTB 4.75% 05/15/55	国債証券	4.7500	9,480	9,122	1,463,174	2055/05/15
	SAUDI AB OIL 5.375% 6/2/35 RGS	特殊債券	5.3750	1,833	1,852	297,178	2035/06/02
	UMBS 15YR 2.5% 05/41 #TBA	特殊債券	2.5000	15,025	14,095	2,260,737	2041/05/01
	SAUDI AR OIL 6.375% 6/2/55 RGS	特殊債券	6.3750	1,833	1,867	299,589	2055/06/02
	UMBS 30YR 3% 05/56 #TBA	特殊債券	3.0000	18,015	15,715	2,520,561	2056/05/01
	GNII II 2.5% 05/56 #TBA	特殊債券	2.5000	3,650	3,113	499,436	2056/05/01
	GNII II 3% 05/56 #TBA	特殊債券	3.0000	10,040	8,904	1,428,140	2056/05/01
	GNII II 3.5% 05/56 #TBA	特殊債券	3.5000	16,085	14,489	2,323,898	2056/05/01
	UMBS 30YR 2.5% 05/56 #TBA	特殊債券	2.5000	9,475	7,904	1,267,744	2056/05/01
	UMBS 30YR 6.5% 05/56 #TBA	特殊債券	6.5000	7,935	8,226	1,319,415	2056/05/01
	UMBS 30YR 2% 05/56 #TBA	特殊債券	2.0000	6,050	4,821	773,250	2056/05/01
	UMBS 30YR 5.5% 05/56 #TBA	特殊債券	5.5000	14,455	14,500	2,325,670	2056/05/01
	ORACLE CORP 5.7% 02/04/2036	社債券	5.7000	1,915	1,830	293,595	2036/02/04
	ORACLE CORP 2.65% 07/15/26	社債券	2.6500	3,020	3,009	482,721	2026/07/15
	BFCM PARIS 5.896% 7/13/26 144A	社債券	5.8960	2,975	2,985	478,892	2026/07/13
	CITIBANK 4.929% 08/06/26	社債券	4.9290	2,545	2,548	408,792	2026/08/06
	WELLS FARGO BA 5.254% 12/11/26	社債券	5.2540	3,286	3,307	530,467	2026/12/11
	ROYAL CARI 5.375% 7/15/27 144A	社債券	5.3750	3,875	3,887	623,487	2027/07/15
	UBS G 4.703%/VAR 08/05/27 144A	社債券	4.7030	3,794	3,794	608,568	2027/08/05
	ABN AM 6.339%/VAR 9/18/27 144A	社債券	6.3390	1,700	1,711	274,487	2027/09/18
	AERCAP IREL 4.625% 10/15/27	社債券	4.6250	2,333	2,334	374,504	2027/10/15
	NATIONWIDE B FRN 2/16/28 144A	社債券	4.9565	2,900	2,915	467,549	2028/02/16
	CREDIT SU 6.442%/VAR 8/28 144A	社債券	6.4420	3,005	3,074	493,062	2028/08/11
	ALPHABET INC 3.875% 11/15/28	社債券	3.8750	1,963	1,950	312,918	2028/11/15
	CASA FRN SOFR+113 5.553745% 1/9/29 144A	社債券	4.7363	1,455	1,461	234,445	2029/01/09
	MORGAN STANL BK SOFR+90 01	社債券	4.4857	2,500	2,509	402,438	2029/01/12
	JPMC CO FRN SOFR+80 01/24/29	社債券	4.4663	2,500	2,505	401,865	2029/01/24
	SE BANKEN 4% 03/12/29 144A	社債券	4.0000	1,640	1,623	260,438	2029/03/12
	AMAZON.COM INC 4% 03/13/29	社債券	4.0000	3,282	3,257	522,441	2029/03/13
	SALESFORCE INC 4.43% 03/15/29	社債券	4.6500	7,181	7,178	1,151,288	2029/03/15
	MSTDW FRN SOFR+138 04/12/29	社債券	4.9657	3,929	3,973	637,286	2029/04/12
	HDEPOT 4.75% 06/25/29	社債券	4.7500	1,507	1,528	245,110	2029/06/25
	LLOYD BK FRN SOFR+106 6/13/29	社債券	4.7268	10,040	10,101	1,620,219	2029/06/13
	AERCAP IRELAND 4.625% 09/10/29	社債券	4.6250	444	442	70,968	2029/09/10
	AIB GROU 6.608%/VAR 09/29 144A	社債券	6.6080	2,500	2,609	418,605	2029/09/13
	HSBC HLD PLC 4.398%/VAR 3/30	社債券	4.3980	2,220	2,201	353,110	2030/03/10
	BARCLAYSPLC FRN VAR 05/24/30	社債券	4.6064	1,984	1,979	317,497	2030/05/24
	NATNWDE(UGTD FRN VAR 9/30 144A	社債券	4.6567	3,306	3,311	531,113	2030/09/30
	NOVARTIS CAP CO 4.1% 11/05/30	社債券	4.1000	2,404	2,369	380,013	2030/11/05
	SHELL FIN US FRN SOFR+0 11/30	社債券	4.4461	6,551	6,571	1,054,056	2030/11/06
	WELLS FARGO 5.244%/VAR 1/24/31	社債券	5.2440	1,597	1,625	260,740	2031/01/24
	GENERAL MTR FIN 4.6% 01/08/31	社債券	4.6000	1,763	1,739	279,006	2031/01/08
	ORACLE CORP 4.95% 02/04/31	社債券	4.9500	2,225	2,172	348,456	2031/02/04
	EATONCORP 4.2% 03/06/31	社債券	4.2000	1,108	1,091	175,002	2031/03/06
	SE BANKEN 4.375% 03/12/31 144A	社債券	4.3750	2,445	2,414	387,216	2031/03/12
	AMAZON.COM INC 4.25% 03/13/31	社債券	4.2500	3,972	3,925	629,596	2031/03/13
	PROGRESSV CORP 4.6% 03/26/31	社債券	4.6000	1,831	1,833	294,026	2031/03/26
	FORD MOTOR CRED 5.42% 04/09/31	社債券	5.4200	2,279	2,255	361,701	2031/04/09
	CREDIT S FRN VAR 09/23/31 144A	社債券	4.6962	7,979	7,995	1,282,477	2031/09/23
	HSBC HLD PLC FRN VAR 03/10/32	社債券	4.8775	4,064	4,076	653,813	2032/03/10
	MITSUBISHI UF 4.847%/VAR 4/32	社債券	4.8470	1,645	1,639	263,010	2032/04/21
	UBS GRO 4.588%/VAR 08/10/32 144A	社債券	4.5880	800	786	126,069	2032/08/10
	NIPPON IN 5.046% 4/2/33 RGS	社債券	5.0460	1,326	1,325	212,589	2033/04/02
	AMER HONDA FIN 5.2% 04/08/33	社債券	5.2000	575	573	92,000	2033/04/08
	PETRONAS CAP 5.34% 4/3/35 RGS	社債券	5.3400	3,827	3,942	632,349	2035/04/03
	HSBC HLD PLC 5.279%/VAR 3/37	社債券	5.2790	2,385	2,344	376,076	2037/03/10
	MITSUBISHI UF 5.325%/VAR 4/37	社債券	5.3250	1,226	1,220	195,806	2037/04/21
	GS GRP INC MTN 6.25% 2/01/41	社債券	6.2500	150	158	25,389	2041/02/01
	AERCAP LTD/TR 3.85% 10/29/41	社債券	3.8500	1,000	800	128,440	2041/10/29
	WILLIS NORTH AM 3.875% 9/15/49	社債券	3.8750	2,500	1,817	291,484	2049/09/15
	CCO LLC/CAPITL 6.834% 10/23/5	社債券	6.8340	1,382	1,299	208,359	2055/10/23
	ALPHABET INC 5.45% 11/15/55	社債券	5.4500	2,965	2,832	454,375	2055/11/15

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	
	ORACLE CORP 6.7% 02/04/2056	社債券	6.7000	1,009	932	149,621	2056/02/04
	META PLATFORMS 5.75% 11/15/65	社債券	5.7500	1,549	1,422	228,220	2065/11/15
通貨小計 銘柄数	78銘柄						
金額				570,986	559,367	89,716,889	
				千ｶﾅﾀﾞ・ﾄﾞﾙ	千ｶﾅﾀﾞ・ﾄﾞﾙ		
カナダ	CANADA GOVT 2.75% 03/01/31	国債証券	2.7500	13,060	12,762	1,496,815	2031/03/01
	CANADA GOVT 3.25% 12/01/35	国債証券	3.2500	21,000	20,398	2,392,318	2035/12/01
	CANADA GOVT 2% 12/01/51	国債証券	2.0000	1,650	1,131	132,743	2051/12/01
通貨小計 銘柄数	3銘柄						
金額				35,710	34,292	4,021,877	
				千ｵｰｽﾄﾗﾘｱ・ﾄﾞﾙ	千ｵｰｽﾄﾗﾘｱ・ﾄﾞﾙ		
オーストラリア	AUSTRALIA GOVT 0.5% 9/26 RGS	国債証券	0.5000	1,770	1,743	199,235	2026/09/21
	AUSTRALIA GOVT 1.25% 05/21/32	国債証券	1.2500	4,990	4,070	465,153	2032/05/21
	AUSTRALIA GOVT 3% 3/21/47 RGS	国債証券	3.0000	4,000	2,816	321,903	2047/03/21
	AUSTRALIA GOVT 1.75% 06/51 RGS	国債証券	1.7500	22,587	11,255	1,286,284	2051/06/21
通貨小計 銘柄数	4銘柄						
金額				33,347	19,886	2,272,577	
				千ﾆｭｰｼﾞｰﾗﾝﾄﾞ・ﾄﾞﾙ	千ﾆｭｰｼﾞｰﾗﾝﾄﾞ・ﾄﾞﾙ		
ニュージーランド	NEW ZEALAND GOV .25% 05/15/28	国債証券	0.2500	4,850	4,531	424,288	2028/05/15
通貨小計 銘柄数	1銘柄						
金額				4,850	4,531	424,288	
				千ｲｷﾞﾘｽ・ﾎﾟﾝﾄﾞ	千ｲｷﾞﾘｽ・ﾎﾟﾝﾄﾞ		
イギリス	UK GILT 1.25% 07/22/27 RGS	国債証券	1.2500	5,010	4,820	1,043,006	2027/07/22
	UK GILT .875% 07/31/33 RGS	国債証券	0.8750	23,900	18,191	3,935,831	2033/07/31
	UK GILT .625% 10/22/50 REGS	国債証券	0.6250	2,400	803	173,768	2050/10/22
	UK GILT 1.25% 07/31/51 RGS	国債証券	1.2500	3,925	1,591	344,339	2051/07/31
	UK GILT 1.75% 07/22/57 RGS	国債証券	1.7500	3,425	1,463	316,547	2057/07/22
	ALPHABET INC 5.875% 02/13/58	社債券	5.8750	1,540	1,422	307,660	2058/02/13
通貨小計 銘柄数	6銘柄						
金額				40,200	28,292	6,121,154	
				千ﾉﾙｳｪｰ・ｸﾛｰﾈ	千ﾉﾙｳｪｰ・ｸﾛｰﾈ		
ノルウェー	NORWAY GOVERNMENT BOND 2% 04/2	国債証券	2.0000	18,275	17,395	299,198	2028/04/26
通貨小計 銘柄数	1銘柄						
金額				18,275	17,395	299,198	
				千ｽｳｪｰﾃﾞﾝ・ｸﾛｰﾅ	千ｽｳｪｰﾃﾞﾝ・ｸﾛｰﾅ		
スウェーデン	SWEDEN GOVT 1.375% 06/23/71 RE	国債証券	1.3750	7,415	4,124	71,114	2071/06/23
通貨小計 銘柄数	1銘柄						
金額				7,415	4,124	71,114	
				千ﾒｷｼｺ・ﾍﾟｿ	千ﾒｷｼｺ・ﾍﾟｿ		
メキシコ	MEXICO GOVT 7.75% 5/29/31	国債証券	7.7500	147,800	142,013	1,300,802	2031/05/29
	MEXICO GOVT 8% 02/21/36	国債証券	8.0000	52,360	48,234	441,809	2036/02/21
通貨小計 銘柄数	2銘柄						
金額				200,160	190,247	1,742,611	
				千ｲﾝﾄﾞﾈｼｱ・ﾙﾋﾟｱ	千ｲﾝﾄﾞﾈｼｱ・ﾙﾋﾟｱ		
インドネシア	INDONESIA GOVT 7% 5/15/27	国債証券	7.0000	28,776,000	28,942,037	269,160	2027/05/15
通貨小計 銘柄数	1銘柄						
金額				28,776,000	28,942,037	269,160	
				千ﾁｪｺ・ｺﾙﾅ	千ﾁｪｺ・ｺﾙﾅ		
チェコ	CZECH REPUBLIC .25% 02/10/27	国債証券	0.2500	55,280	53,841	413,821	2027/02/10
通貨小計 銘柄数	1銘柄						
金額				55,280	53,841	413,821	
				千韓国・ｳｫﾝ	千韓国・ｳｫﾝ		
韓国	KOREA REPUBLIC OF 2.625% 06/10	国債証券	2.6250	2,320,200	2,281,661	246,378	2028/06/10
	KOREA GOVT 1.5% 12/10/30	国債証券	1.5000	26,838,480	24,297,949	2,623,741	2030/12/10
	KOREA GOVT 4% 12/10/31	国債証券	4.0000	7,000,000	7,068,460	763,266	2031/12/10
	KOREA GOVT 3.75% 12/10/33	国債証券	3.7500	6,000,000	5,971,320	644,795	2033/12/10
通貨小計 銘柄数	4銘柄						
金額				42,158,680	39,619,390	4,278,181	
				千ｵﾌｼｮｱ・人民元	千ｵﾌｼｮｱ・人民元		
中国	CHINA GOVT 1.43% 01/25/30	国債証券	1.4300	24,180	24,201	567,112	2030/01/25
	CHINA GOVT 3.27% 11/19/30	国債証券	3.2700	33,000	35,924	841,799	2030/11/19
	CHINA GOVT 3.02% 05/27/31	国債証券	3.0200	67,000	72,356	1,695,511	2031/05/27
	CHINA GOVT 2.89% 11/18/31	国債証券	2.8900	49,140	52,896	1,239,513	2031/11/18
	CHINA GOVT 2.8% 11/15/32	国債証券	2.8000	126,890	136,553	3,199,827	2032/11/15
	NESTLE FIN INTL 2.8% 05/35 RGS	社債券	2.8000	22,210	22,451	526,107	2035/05/29
通貨小計 銘柄数	6銘柄						
金額				322,420	344,385	8,069,872	
				千ﾀｲ・ﾊﾞｰﾂ	千ﾀｲ・ﾊﾞｰﾂ		
タイ	THAILAND GOVT 2.8% 06/17/34	国債証券	2.8000	135,000	142,280	695,751	2034/06/17
通貨小計 銘柄数	1銘柄						
金額				135,000	142,280	695,751	
				千ﾎﾟｰﾗﾝﾄﾞ・ｽﾞﾛﾁ	千ﾎﾟｰﾗﾝﾄﾞ・ｽﾞﾛﾁ		
ポーランド	POLAND GOVT .25% 10/25/26	国債証券	0.2500	6,675	6,571	289,101	2026/10/25
	POLAND GOVT 1.25% 10/25/30	国債証券	1.2500	7,450	6,321	278,117	2030/10/25
通貨小計 銘柄数	2銘柄						
金額				14,125	12,892	567,218	
				千ﾕｰﾛ	千ﾕｰﾛ		

（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	
ユーロ（フランス）	SOCGEN 3.875%/VAR 04/14/34 RGS	社債券	3.8750	1,200	1,178	220,792	2034/04/14
	SOCGEN 3MEUR+ 02/04/37 REGS	社債券	4.0000	1,300	1,264	236,909	2037/02/04
	TOTALENERGI 3.25%/VAR PERP RGS	社債券	3.2500	1,962	1,707	319,939	2199/12/31
国小計 銘柄数	3銘柄						
金額				4,462	4,150	777,641	
				千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ（ドイツ）	GERMANY GOVT 2.2% 10/10/30 RGS	国債証券	2.2000	24,280	23,689	4,438,703	2030/10/10
	GERMANY GOVT 2.6% 08/15/34 RGS	国債証券	2.6000	45,590	44,227	8,286,859	2034/08/15
	GERMANY GOVT 2.5% 02/15/35 RGS	国債証券	2.5000	16,050	15,391	2,883,989	2035/02/15
	GERMANY GOVT 2.6% 08/15/35 RGS	国債証券	2.6000	48,522	46,720	8,754,111	2035/08/15
	GERMANY GOVT 1.8% 08/15/53 RGS	国債証券	1.8000	11,130	7,726	1,447,704	2053/08/15
	GERMANY GOVT 1.8% 08/15/53 RGS	国債証券	1.8000	1,120	779	146,025	2053/08/15
国小計 銘柄数	6銘柄						
金額				146,692	138,535	25,957,393	
				千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ（その他）	MEXICO GOVT 5.125% 05/04/37	国債証券	5.1250	1,255	1,249	234,055	2037/05/04
	EUROPEAN UN 3.25% 12/12/36 RGS	特殊債券	3.2500	3,304	3,211	601,779	2036/12/12
	MORGAN STANLEY VAR 01/23/2032	社債券	3.3830	945	931	174,470	2032/01/23
	BAKER HUGHES GE 3.812% 3/11/34 RGS	社債券	3.8120	513	509	95,372	2034/03/11
	EQUINIX EUROP 4% 05/19/34	社債券	4.0000	1,623	1,605	300,774	2034/05/19
	AMAZON.COM INC 3.7% 3/16/35	社債券	3.7000	1,353	1,340	251,186	2035/03/16
	MORGAN STANLEY 3.981% 01/23/2037	社債券	3.9810	2,282	2,238	419,373	2037/01/23
	AMAZON.COM INC 4.45% 03/16/45	社債券	4.4500	796	786	147,459	2045/03/16
	BAKER HUGHES GE 4.737% 3/11/46 RGS	社債券	4.7370	1,176	1,176	220,380	2046/03/11
国小計 銘柄数	9銘柄						
金額				13,247	13,048	2,444,852	
通貨小計 銘柄数	18銘柄						
金額				164,401	155,734	29,179,887	
合計 銘柄数	129銘柄						
金額				－	－	148,143,605	

（注1）邦貨換算金額は期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。
（注2）額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(組入れ資産の明細)スワップ及び先渡し取引残高

2026年4月30日現在

ﾌｨﾃﾞﾘﾃｨ・外国債券・ﾏｻﾞｰﾌｧﾝﾄﾞ
下記は、ﾌｨﾃﾞﾘﾃｨ・外国債券・ﾏｻﾞｰﾌｧﾝﾄﾞ(38,441,044,783口)の内容です。

フィデリティ・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
直物為替先渡取引	百万円 654	百万円 2,745

(注) 単位未満は切捨て。

L＆Gグローバル総合債券ファンド（除く日本）（FOFs用）（適格機関投資家専用）

運用報告書（全体版）
第１期

（決算日　2026年４月15日）
（作成対象期間　2025年４月11日～2026年４月15日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、日本を除く世界の債券（各種の債権や資産を担保・裏付けとして発行された証券を含みます。）に投資し、中長期的にベンチマーク（ブルームバーグ・グローバル総合インデックス（除く日本、円ベース））を上回る投資成果をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント
Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目９番１号
お問い合わせ先（コールセンター）
ＴＥＬ　０１２０－１０６２１２
（営業日の９：00～17：00）
https://www.daiwa-am.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／海外／債券	
信託期間	無期限（設定日：2025年４月11日）	
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーファンド	Ｌ＆Ｇグローバル総合債券（除く日本）マザーファンドの受益証券
	Ｌ＆Ｇグローバル総合債券（除く日本）マザーファンド	日本を除く世界の債券（各種の債権や資産を担保・裏付けとして発行された証券を含みます。）
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限
	マザーファンドの株式組入上限比率	
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。	

設定以来の運用実績

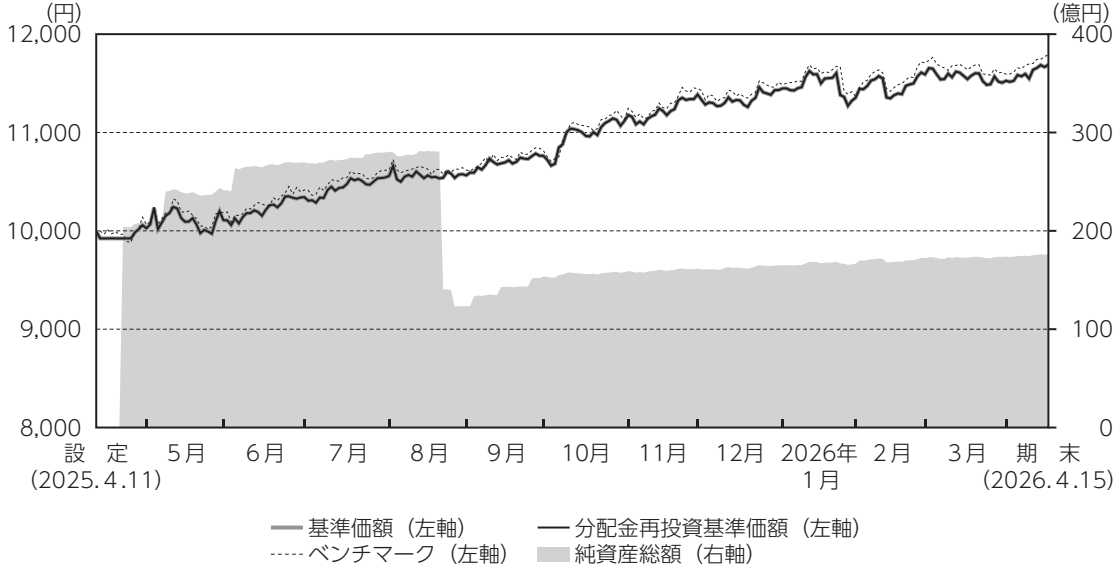
決算期	基準価額			ブルームバーグ・グローバル総合インデックス（除く日本、円ベース）		公社債組入比率	債券先物比率	投資証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率	(ベンチマーク)	期中騰落率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
1期末(2026年4月15日)	11,690	0	16.9	11,788	17.9	86.4	△1.1	9.2	17,615

（注1）基準価額の騰落率は分配金込み。
（注2）ブルームバーグ・グローバル総合インデックス（除く日本、円ベース）は、同指数の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。
（注3）海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
（注4）指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
（注5）組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。
（注6）公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。
（注7）債券先物比率は買建比率－売建比率です。

「Bloomberg®」およびブルームバーグ・グローバル総合インデックス（除く日本、円ベース）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、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。ブルームバーグは当社とは提携しておらず、また、Ｌ＆Ｇグローバル総合債券ファンド（除く日本）（FOFs用）（適格機関投資家専用）を承認、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、Ｌ＆Ｇグローバル総合債券ファンド（除く日本）（FOFs用）（適格機関投資家専用）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。

運用経過

基準価額等の推移について



（注）ベンチマークは、設定日を10,000として指数化したものです。

＊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。
＊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（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。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。
＊ベンチマークはブルームバーグ・グローバル総合インデックス（除く日本、円ベース）です。

■基準価額・騰落率

設定時：10,000円
期　末：11,690円（分配金0円）
騰落率：16.9%（分配金込み）

■基準価額の主な変動要因

海外債券市場の上昇に加え、為替相場で円安が進んだことから、当ファンドの基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

L＆Gグローバル総合債券ファンド（除く日本）（FOFs用）（適格機関投資家専用）

年月日	基準価額		ブルームバーグ・グローバル総合インデックス（除く日本、円ベース）		公社債組入比率	債券先物比率	投資証券組入比率
		騰落率	（ベンチマーク）	騰落率			
	円	%		%	%	%	%
（期首）2025年４月11日	10,000	－	10,000	－	－	－	－
４月末	10,026	0.3	10,065	0.6	83.6	－	9.6
５月末	10,108	1.1	10,187	1.9	86.9	△31.0	9.7
６月末	10,343	3.4	10,416	4.2	85.5	12.5	9.6
７月末	10,559	5.6	10,620	6.2	85.2	16.6	9.4
８月末	10,564	5.6	10,618	6.2	85.4	25.8	9.1
９月末	10,763	7.6	10,815	8.2	82.9	23.0	9.3
10月末	11,178	11.8	11,246	12.5	85.3	21.6	9.4
11月末	11,387	13.9	11,447	14.5	85.4	22.7	9.4
12月末	11,448	14.5	11,487	14.9	84.2	4.6	9.4
2026年１月末	11,354	13.5	11,369	13.7	85.6	24.0	9.1
２月末	11,590	15.9	11,707	17.1	81.0	29.4	9.1
３月末	11,526	15.3	11,593	15.9	85.3	0.9	9.2
（期末）2026年４月15日	11,690	16.9	11,788	17.9	86.4	△ 1.1	9.2

（注）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について　（2025.4.11～2026.4.15）

■海外債券市況

海外債券市場のリターンはプラスとなりました。

海外債券市場では、当作成期を通じて金利は上下に振れる局面が見られたものの、米国長期金利は低下（債券価格は上昇）しました。当ファンド設定時より、米国では、関税政策への懸念から利下げ織り込みが進行する一方で、財政への懸念などから不安定な展開となりました。2025年５月に入ると、関税政策をめぐる各国との交渉に進展が見られ、過度な景気減速懸念が後退したことなどから、金利は上昇（債券価格は下落）しました。６月は、インフレ率の下振れやＦＲＢ（米国連邦準備制度理事会）の一部高官による発言などを受けて利下げ再開への期待が高まり、金利は低下しました。７月には、各種経済指標が市場予想を上回ったことなどを受けて早期の利下げ期待が後退し、金利は上昇しました。８月から10月中旬にかけては、雇用統計の結果などから労働市場の悪化懸念が強まり、利下げ期待が再び高まったことから、金利は低下基調で推移しました。しかしその後は、ＦＲＢ議長が次回利下げについて慎重な姿勢を明確に示したことなどから、11月中旬にかけて金利は上昇しました。11月下旬には、ＦＲＢ高官の発言などを受けて年内の利下げ観測が高まり、金利は再び低下に転じました。12月は、ＦＲＢが利下げを決定し、さらに2026年においても限定的な追加利下げが見込まれるとの見通しが示されたことなどから、短期年限の金利は低下しました。一方で、米国経済の底堅さを示す指標などを受け、中期から超長期年限の金利は上昇しました。2026年１月は、グリーンランドをめぐる緊張の高まりや、ＦＲＢの独立性への懸念などが意識されたことに加え、米国で底堅い経済指標が発表されたことなどを背景に、金利は上昇しました。２月は、消費者物価指数が市場予想を下回ったことなどから年央以降の利下げ観測が高まったことや、ＡＩ（人工知能）をめぐる成長期待の見直しなどが意識されたことなどから、金利は低下しました。当作成期末にかけては、中東情勢が緊迫化し、原油価格の上昇を受けてインフレ懸念が強まり、金利は上昇しました。

社債市場においては、スプレッド（国債との利回り格差）は縮小しました。当ファンド設定以降、利回りに対する投資家の需要がけん引し、スプレッドは縮小基調で推移しました。2026年２月以降、中東情勢の緊迫化により、原油価格の上昇に伴うインフレ懸念の高まりから、景気後退への警戒感が意識されたことなどを受けて、３月中旬にかけてはスプレッドが拡大する局面も見られたものの、当作成期末にかけては縮小基調で推移しました。

■為替相場

米ドル、ユーロの対円為替相場は上昇（円安）しました。

米ドル対円為替相場は、当ファンド設定時より、米国の関税政策をめぐりリスク回避姿勢が強まったことなどから、円高基調ではじまりました。2025年５月は、貿易交渉の進展を背景にリスク選好が強まったことなどから、月前半に円安が進行しましたが、後半には、国内金利の上昇を受けた日米金利差

縮小の思惑などから円高圧力が強まり、米ドル円は上昇幅を縮小しました。6月には、中東情勢などを受けて米ドル円が上下に振れる局面もありましたが、日銀が追加利上げに対して慎重な姿勢を維持したことなどから、円安が進行しました。7月も、米国の利下げ期待が後退したことや、日本の参議院議員選挙を前に財政拡張懸念が強まったことなどから、円安基調が継続しました。8月初旬は、米国における軟調な雇用統計などを受けて米国の利下げ期待が高まったことで円高となりました。その後はおおむねレンジでの推移となりましたが、10月に入ると、自民党総裁選挙の結果を受けた積極財政や緩和的な金融環境の継続への期待などから、投資家のリスク選好度が高まり、11月半ばにかけて円安が進行しました。2026年1月には、日本の衆議院解散による積極財政推進への思惑などから円安が進行する場面もありましたが、為替介入の前段階とされるレートチェックを日米双方の当局が実施したとの報道や市場観測を受けて、円高が進行しました。2月は、米国財務長官による強い米ドル政策を支持する発言や、国内金融政策を巡る報道などを受けて円安となりました。当作成期末にかけては、中東情勢の緊迫化でリスク回避姿勢が強まり、幅広い通貨に対して米ドルが買われる中、原油価格の上昇に伴う日本の貿易収支悪化への思惑も意識され、円安基調となりました。ユーロ対円為替相場も上昇しました。

ポートフォリオについて　(2025.4.11～2026.4.15)

■当ファンド

「L＆Gグローバル総合債券（除く日本）マザーファンド」の受益証券の組入比率を高位に維持しました。

■L＆Gグローバル総合債券（除く日本）マザーファンド

主として、日本を除く世界の債券に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。デュレーション、イールドカーブ（利回り曲線）、クレジットスプレッド、国別構成、通貨別構成、セクター別構成などを勘案してポートフォリオを構築しました。

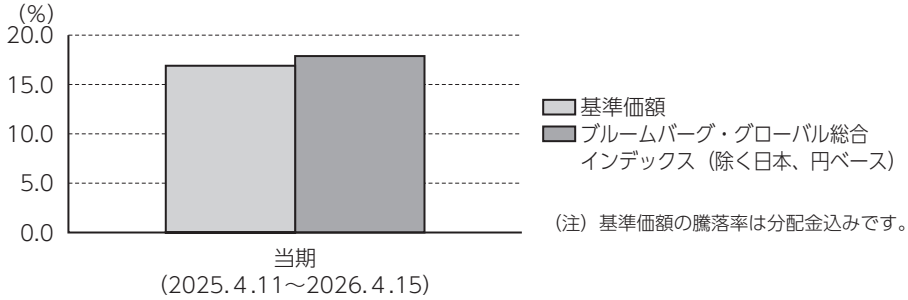
外貨建資産の運用にあたっては、リーガル＆ジェネラル・インベストメント・マネジメント・リミテッド社に運用の指図にかかる権限を委託しました。

＊マザーファンドのベンチマークは以下の通りです。

組入ファンド	ベンチマーク
L＆Gグローバル総合債券（除く日本）マザーファンド	ブルームバーグ・グローバル総合インデックス（除く日本、円ベース）

ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は17.9%、当ファンドの基準価額の騰落率は16.9%となりました。
個別銘柄要因などにより、ベンチマークを下回りました。
以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークとの騰落率の対比です。



（注）基準価額の騰落率は分配金込みです。

＊ベンチマークはブルームバーグ・グローバル総合インデックス（除く日本、円ベース）です。

分配金について

当作成期は、信託財産の成長に資することを目的に、収益分配を見送らせていただきました。
なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（１万口当り）

項目		当期 2025年４月11日 ～2026年４月15日
当期分配金（税込み）（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)	1,690

（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（税込み）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４）投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはございません。

今後の運用方針

■当ファンド

「L＆Gグローバル総合債券（除く日本）マザーファンド」の受益証券の組入比率を高位に維持します。

■L＆Gグローバル総合債券（除く日本）マザーファンド

主として、日本を除く世界の債券に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。

外貨建資産の運用にあたっては、リーガル＆ジェネラル・インベストメント・マネジメント・リミテッド社に運用の指図にかかる権限を委託します。

１万口当りの費用の明細

項　　目	当期 (2025.4.11～2026.4.15)		項　目　の　概　要
	金　額	比　率	
信　託　報　酬	39円	0.354%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 **当作成期中の平均基準価額は10,890円です。**
（投　信　会　社）	(36)	(0.331)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販　売　会　社）	(1)	(0.006)	販売会社分は、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受　託　会　社）	(2)	(0.018)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	4	0.039	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成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
（先物・オプション）	(4)	(0.034)	
（投　資　証　券）	(1)	(0.005)	
有価証券取引税	－	－	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成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
そ　の　他　費　用	3	0.026	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（保　管　費　用）	(1)	(0.010)	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)	(0.008)	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）	(1)	(0.008)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合　　計	46	0.419	

（注１）当作成期中の費用（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）各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。
（注３）各比率は１万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第３位未満を四捨五入してあります。
（注４）組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該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。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「１万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

■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

（2025年４月11日から2026年４月15日まで）

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
L＆Gグローバル総合債券（除く日本）マザーファンド	30,140,474	30,410,950	15,230,656	16,100,000

（注）単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■投信会社（自社）による当ファンドの設定・解約および保有状況

設定時保有額	当作成期中設定額	当作成期中解約額	当作成期末保有額	取引の理由
百万円	百万円	百万円	百万円	
1	－	1	－	当初設定時における取得とその処分

（注１）金額は元本ベース。
（注２）単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種類	当期末	
	口数	評価額
	千口	千円
L＆Gグローバル総合債券（除く日本）マザーファンド	14,909,818	17,529,473

（注）単位未満は切捨て。

＊同じ銘柄名が複数表示される場合、同一銘柄名であっても市場や通貨等が異なる場合があります。また、銘柄名称が長い場合、名称の一部が表記されない場合があります。

■投資信託財産の構成

2026年４月15日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
L＆Gグローバル総合債券（除く日本）マザーファンド	17,529,473	99.3
コール・ローン等、その他	116,234	0.7
投資信託財産総額	17,645,707	100.0

（注１）評価額の単位未満は切捨て。
（注２）外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに資産運用業協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、４月15日における邦貨換算レートは、１アメリカ・ドル＝158.91円、１カナダ・ドル＝115.40円、１オーストラリア・ドル＝113.24円、１シンガポール・ドル＝125.00円、１ニュージーランド・ドル＝93.77円、１イギリス・ポンド＝215.70円、１イスラエル・シュケル＝52.627円、１スイス・フラン＝203.42円、１デンマーク・クローネ＝25.08円、１ノルウェー・クローネ＝16.82円、１スウェーデン・クローネ＝17.31円、１メキシコ・ペソ＝9.204円、100インドネシア・ルピア＝0.93円、１チェコ・コルナ＝7.694円、１ルーマニア・レイ＝36.807円、100韓国ウォン＝10.792円、１マレーシア・リンギット＝40.232円、１タイ・バーツ＝4.97円、１ポーランド・ズロチ＝44.195円、100ハンガリー・フォリント＝51.494円、１ユーロ＝187.39円です。
（注３）L＆Gグローバル総合債券（除く日本）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（17,495,519千円）の投資信託財産総額（17,790,089千円）に対する比率は、98.3％です。

■特定資産の価格等の調査

当ファンドの主要投資対象であるL＆Gグローバル総合債券（除く日本）マザーファンドにおいて行った取引のうち、投資信託および投資法人に関する法律により価格等の調査が必要とされた資産の取引については、あずさ監査法人へその調査を委託しました。対象期間中（2025年４月11日～2026年４月15日）に該当した取引は、直物為替先渡取引が163件あり、該当取引については当該監査法人からの調査報告書を受領しました。

直物為替先渡取引については、取引の相手方の名称、通貨の種類、売買の別、約定金額、期日その他当該取引の内容に関することについて調査を委託しました。

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、元本および基準価額の状況

2026年４月15日現在

項目	当期末
(A) 資産	**17,645,707,876円**
コール・ローン等	116,234,428
Ｌ＆Ｇグローバル総合債券(除く日本)マザーファンド(評価額)	17,529,473,448
(B) 負債	**30,492,516**
未払解約金	49,999
未払信託報酬	29,741,168
その他未払費用	701,349
(C) 純資産総額(A－B)	**17,615,215,360**
元本	15,068,558,385
次期繰越損益金	2,546,656,975
(D) 受益権総口数	**15,068,558,385口**
１万口当り基準価額(C／D)	**11,690円**

＊期首における元本額は1,000,000円、当作成期間中における追加設定元本額は30,618,468,484円、同解約元本額は15,550,910,099円です。
＊当期末の計算口数当りの純資産額は11,690円です。

■損益の状況

当期　自2025年４月11日　至2026年４月15日

項目	当期
(A) 配当等収益	**601,274円**
受取利息	597,506
その他収益金	3,768
(B) 有価証券売買損益	**2,319,488,545**
売買益	3,107,954,585
売買損	△ 788,466,040
(C) 信託報酬等	**△ 68,041,722**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**2,252,048,097**
(E) 追加信託差損益金	**294,608,878**
(配当等相当額)	(83,681)
(売買損益相当額)	(294,525,197)
(F) 合計(D＋E)	**2,546,656,975**
次期繰越損益金(F)	**2,546,656,975**
追加信託差損益金	294,608,878
(配当等相当額)	(83,681)
(売買損益相当額)	(294,525,197)
分配準備積立金	2,252,048,097

（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）収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。
（注４）投資信託財産（親投資信託）の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用：37,348,544円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

項目	当期
(a) 経費控除後の配当等収益	580,861円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	2,251,467,236
(c) 収益調整金	294,608,878
(d) 分配準備積立金	0
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	2,546,656,975
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	2,546,656,975
(h) 受益権総口数	15,068,558,385口

Ｌ＆Ｇグローバル総合債券（除く日本）マザーファンド

運用報告書　第１期（決算日　2026年４月15日）

（作成対象期間　2025年４月11日～2026年４月15日）

Ｌ＆Ｇグローバル総合債券（除く日本）マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

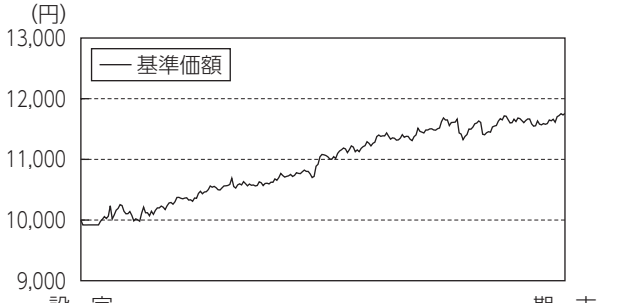
★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運　用　方　針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	日本を除く世界の債券（各種の債権や資産を担保・裏付けとして発行された証券を含みます。）
株式組入制限	無制限

大和アセットマネジメント
Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目９番１号
https://www.daiwa-am.co.jp/

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年　月　日	基準価額		ブルームバーグ・グローバル総合インデックス（除く日本、円ベース）(ベンチマーク)		公社債組入比率	債券先物比率	投資証券組入比率
		騰落率		騰落率			
	円	%		%	%	%	%
(期首)2025年4月11日	10,000	－	10,000	－	－	－	－
4月末	10,025	0.3	10,065	0.6	84.0	－	9.7
5月末	10,120	1.2	10,187	1.9	87.5	△31.2	9.7
6月末	10,367	3.7	10,416	4.2	86.0	12.5	9.6
7月末	10,587	5.9	10,620	6.2	85.6	16.7	9.4
8月末	10,595	6.0	10,618	6.2	85.8	26.0	9.1
9月末	10,801	8.0	10,815	8.2	83.2	23.1	9.4
10月末	11,222	12.2	11,246	12.5	85.6	21.7	9.5
11月末	11,436	14.4	11,447	14.5	85.7	22.8	9.5
12月末	11,502	15.0	11,487	14.9	85.0	4.7	9.4
2026年1月末	11,409	14.1	11,369	13.7	85.9	24.1	9.2
2月末	11,651	16.5	11,707	17.1	81.4	29.5	9.1
3月末	11,590	15.9	11,593	15.9	85.8	0.9	9.2
(期末)2026年4月15日	11,757	17.6	11,788	17.9	86.9	△ 1.1	9.2

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) ブルームバーグ・グローバル総合インデックス（除く日本、円ベース）は、同指数の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
(注5) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。
(注6) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

設定時：10,000円　期末：11,757円　騰落率：17.6%

【基準価額の主な変動要因】

海外債券市場の上昇に加え、為替相場で円安が進んだことから、当ファンドの基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○海外債券市況

海外債券市場のリターンはプラスとなりました。

海外債券市場では、当作成期を通じて金利は上下に振れる局面が見られたものの、米国長期金利は低下（債券価格は上昇）しました。当ファンド設定時より、米国では、関税政策への懸念から利下げ織り込みが進行する一方で、財政への懸念などから不安定な展開となりました。2025年５月に入ると、関税政策をめぐる各国との交渉に進展が見られ、過度な景気減速懸念が後退したことなどから、金利は上昇（債券価格は下落）しました。６月は、インフレ率の下振れやＦＲＢ（米国連邦準備制度理事会）の一部高官による発言などを受けて利下げ再開への期待が高まり、金利は低下しました。７月には、各種経済指標が市場予想を上回ったことなどを受けて早期の利下げ期待が後退し、金利は上昇しました。８月から10月中旬にかけては、雇用統計の結果などから労働市場の悪化懸念が強まり、利下げ期待が再び高まったことから、金利は低下基調で推移しました。しかしその後は、ＦＲＢ議長が次回利下げについて慎重な姿勢を明確に示したことなどから、11月中旬にかけて金利は上昇しました。11月下旬には、ＦＲＢ高官の発言などを受けて年内の利下げ観測が高まり、金利は再び低下に転じました。12月は、ＦＲＢが利下げを決定し、さらに2026年においても限定的な追加利下げが見込まれるとの見通しが示されたことなどから、短期年限の金利は低下しました。一方で、米国経済の底堅さを示す指標などを受け、中期から超長期年限の金利は上昇しました。2026年１月は、グリーンランドをめぐる緊張の高まりや、ＦＲＢの独立性への懸念などが意識されたことに加え、米国で底堅い経済指標が発表されたことなどを背景に、金利は上昇しました。２月は、消費者物価指数が市場予想を下回ったことなどから年央以降の利下げ観測が高まったことや、ＡＩ（人工知能）をめぐる成長期待の見直しなどが意識されたことなどから、金利は低下しました。当作成期末にかけては、中東情勢が緊迫化し、原油価格の上昇を受けてインフレ懸念が強まり、金利は上昇しました。

社債市場においては、スプレッド（国債との利回り格差）は縮小しました。当ファンド設定以降、利回りに対する投資家の需要がけん引し、スプレッドは縮小基調で推移しました。2026年２月以降、中東情勢の緊迫化により、原油価格の上昇に伴うインフレ懸念の高まりから、景気後退への警戒感が意識されたことなどを受けて、３月中旬にかけてはスプレッドが拡大する局面も見られたものの、当作成期末にかけては縮小基調で推移しました。

○為替相場

米ドル、ユーロの対円為替相場は上昇（円安）しました。

米ドル対円為替相場は、当ファンド設定時より、米国の関税政策をめぐりリスク回避姿勢が強まったことなどから、円高基調ではじまりました。2025年５月は、貿易交渉の進展を背景にリスク選好が強まったことなどから、月前半に円安が進行しましたが、後半には、国内金利の上昇を受けた日米金利差縮小の思惑などから円高圧力が強まり、米ドル円は上昇幅を縮小しました。６月には、中東情勢などを受けて米ドル円が上下に振れる局面もありましたが、日銀が追加利上げに対して慎重な姿勢を維持したことなどから、円安が進行しました。７月も、米国の利下げ期待が後退したことや、日本の参議院議員選挙を前に財政拡張懸念が強まったことなどから、円安基調が継続しました。８月初旬は、米国における軟調な雇用統計などを受けて米国の利下げ期待が高まったことで円高となりました。その後はおおむねレンジでの推移となりましたが、10月に入ると、自民党総裁選挙の結果を受けた積極財政や緩和的な金融環境の継続

への期待などから、投資家のリスク選好度が高まり、11月半ばにかけて円安が進行しました。2026年１月には、日本の衆議院解散による積極財政推進への思惑などから円安が進行する場面もありましたが、為替介入の前段階とされるレートチェックを日米双方の当局が実施したとの報道や市場観測を受けて、円高が進行しました。２月は、米国財務長官による強い米ドル政策を支持する発言や、国内金融政策を巡る報道などを受けて円安となりました。当作成期末にかけては、中東情勢の緊迫化でリスク回避姿勢が強まり、幅広い通貨に対して米ドルが買われる中、原油価格の上昇に伴う日本の貿易収支悪化への思惑も意識され、円安基調となりました。ユーロ対円為替相場も上昇しました。

◆ポートフォリオについて

主として、日本を除く世界の債券に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行いました。デュレーション、イールドカーブ（利回り曲線）、クレジットスプレッド、国別構成、通貨別構成、セクター別構成などを勘案してポートフォリオを構築しました。

外貨建資産の運用にあたっては、リーガル＆ジェネラル・インベストメント・マネジメント・リミテッド社に運用の指図にかかる権限を委託しました。

◆ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は17.9%、当ファンドの基準価額の騰落率は17.6%となりました。

個別銘柄要因などにより、ベンチマークを下回りました。

＊ベンチマークはブルームバーグ・グローバル総合インデックス（除く日本、円ベース）です。

《今後の運用方針》

主として、日本を除く世界の債券に投資し、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざして運用を行います。

外貨建資産の運用にあたっては、リーガル＆ジェネラル・インベストメント・マネジメント・リミテッド社に運用の指図にかかる権限を委託します。

■１万口当りの費用の明細

項　　目	当　期
売買委託手数料	4円
（先物・オプション）	(4)
（投資証券）	(1)
有価証券取引税	－
その他費用	2
（保管費用）	(1)
（その他）	(1)
合　　計	6

（注１）費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。
（注２）項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1) 公　社　債

（2025年４月11日から2026年４月15日まで）

			買　付　額	売　付　額
外国	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 105,759	千アメリカ・ドル 50,786 (27,000)
		特殊債券	31,939	15,109 (2,377)
		社債券	31,221	22,449 (90)
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 2,527	千カナダ・ドル 1,059 (－)
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 4,823	千オーストラリア・ドル 2,813 (－)
	シンガポール	国債証券	千シンガポール・ドル 210	千シンガポール・ドル 112 (－)
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 15,511	千イギリス・ポンド 13,281 (－)
		特殊債券	1,305	836 (30)
		社債券	12,405	8,790 (763)
	スイス	国債証券	千スイス・フラン 756	千スイス・フラン 393 (－)
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデン・クローネ 3,663	千スウェーデン・クローネ － (－)
	メキシコ	国債証券	千メキシコ・ペソ 14,154	千メキシコ・ペソ － (－)
	インドネシア	国債証券	千インドネシア・ルピア 22,011,700	千インドネシア・ルピア 11,231,136 (－)
	チェコ	国債証券	千チェコ・コルナ 4,898	千チェコ・コルナ 2,527 (－)
	韓国	国債証券	千韓国ウォン 5,037,393	千韓国ウォン 2,914,625 (－)
	マレーシア	国債証券	千マレーシア・リンギット 2,726	千マレーシア・リンギット 1,241 (－)
	タイ	国債証券	千タイ・バーツ 34,279	千タイ・バーツ 18,091 (－)
	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ 1,646	千ポーランド・ズロチ － (－)
	ユーロ (アイルランド)	社債券	千ユーロ 1,651	千ユーロ 1,559 (－)

			買付額	売付額
			千ユーロ	千ユーロ
外国	ユーロ（オランダ）	国債証券	677	281（－）
		社債券	1,980	1,265（－）
	ユーロ（ベルギー）	国債証券	1,060	566（－）
		社債券	753	650（－）
	ユーロ（ルクセンブルグ）	社債券	484	487（－）
	ユーロ（フランス）	国債証券	12,148	10,452（－）
		社債券	3,165	2,548（－）
	ユーロ（ドイツ）	国債証券	3,955	2,321（－）
		社債券	1,583	1,475（－）
	ユーロ（ポルトガル）	国債証券	1,251	666（－）
	ユーロ（スペイン）	国債証券	17,050	2,117（－）
		社債券	1,251	1,053（－）
	ユーロ（イタリア）	国債証券	2,482	2,467（－）
	ユーロ（イタリア）	社債券	1,360	545（－）
	ユーロ（フィンランド）	国債証券	394	－（－）
	ユーロ（オーストリア）	国債証券	511	205（－）
		社債券	307	100（－）
	ユーロ（スロバキア）	社債券	99	99（－）
	ユーロ（その他）	特殊債券	125	96（－）
		社債券	7,294	6,163（－）
	ユーロ（ユーロ　通貨計）	国債証券	39,532	19,079（－）
		特殊債券	125	96（－）
		社債券	19,932	15,947（－）

（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）（　）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券（転換社債券）は含まれておりません。
（注４）単位未満は切捨て。

(2) 投資証券

（2025年４月11日から2026年４月15日まで）

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
外国	**アメリカ** L&G CHINA CNY BOND UCITS ETF USD D (ETF)	2,018	19,549	1,034.136	10,044

（注１）金額は受渡し代金。
（注２）金額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の種類別取引状況

（2025年４月11日から2026年４月15日まで）

種類別		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
		百万円	百万円	百万円	百万円
外国	債券先物取引	81,866	78,595	74,436	70,555

（注１）金額は受渡し代金。
（注２）単位未満は切捨て。

(4) スワップ及び先渡取引状況

（2025年４月11日から2026年４月15日まで）

種類	当期	
	取引契約金額	
	買建	売建
	百万円	百万円
直物為替先渡取引	9,719	9,420

（注１）チリ・ペソ、コロンビア・ペソ、インドネシア・ルピア、韓国ウォン、中国元、マレーシア・リンギット、ペルー・ソル（対象通貨）の買建および売建の金額です。
（注２）単位未満は切捨て。

L＆Gグローバル総合債券（除く日本）マザーファンド

■主要な売買銘柄
公　社　債

（2025年４月11日から2026年４月15日まで）

当期 買付			当期 売付		
銘柄		金額	銘柄		金額
		千円			千円
UNITED KINGDOM GILT（イギリス）	4.375% 2054/7/31	2,271,569	UNITED KINGDOM GILT（イギリス）	4.375% 2054/7/31	2,373,727
U.S. TREASURY BILL（アメリカ）	2025/7/17	1,412,410	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND（アメリカ）	3.5% 2027/10/31	1,131,249
U.S. TREASURY BILL（アメリカ）	2025/8/5	1,257,791	FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス）	2027/2/25	984,271
U.S. TREASURY BILL（アメリカ）	2025/8/28	1,172,580	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND（アメリカ）	3.75% 2027/4/30	668,159
SPANISH GOVERNMENT BOND（スペイン）	3.3% 2036/4/30	1,160,013	U.S. TREASURY BILL（アメリカ）	2025/8/28	587,271
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND（アメリカ）	3.5% 2027/10/31	1,114,730	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND（アメリカ）	4.625% 2055/2/15	509,128
SPANISH GOVERNMENT BOND（スペイン）	3.2% 2035/10/31	1,074,439	U.S. TREASURY BILL（アメリカ）	2025/7/17	464,727
FRENCH GOVERNMENT BOND（フランス）	2027/2/25	896,286	United States Treasury Note/Bond（アメリカ）	3% 2045/11/15	445,455
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND（アメリカ）	4% 2026/2/15	774,450	U.S. TREASURY BILL（アメリカ）	2025/9/18	395,320
United States Treasury Note/Bond（アメリカ）	3% 2045/11/15	718,656	JPMORGAN CHASE & CO（アメリカ）	- floating - 2027/10/22	393,943

（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）単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
(1) 外国（外貨建）公社債（通貨別）

作成期 区分	当期末							
	額面金額	評価額 外貨建金額	評価額 邦貨換算金額	組入比率	うちＢＢＢ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
	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	55,157	52,304	8,311,673	47.4	－	33.0	7.8	6.6
	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル						
カナダ	1,742	1,374	158,597	0.9	－	0.9	0.0	－
	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル						
オーストラリア	2,351	1,982	224,511	1.3	－	1.3	0.0	－
	千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル						
シンガポール	105	116	14,590	0.1	－	0.1	－	－
	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド						
イギリス	5,952	5,428	1,170,918	6.7	－	4.9	0.5	1.3
	千スイス・フラン	千スイス・フラン						
スイス	373	367	74,683	0.4	－	0.4	－	－
	千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ						
スウェーデン	3,280	3,483	60,305	0.3	－	0.3	－	－
	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ						
メキシコ	15,840	14,873	136,893	0.8	－	0.8	－	－
	千インドネシア・ルピア	千インドネシア・ルピア						
インドネシア	10,546,000	10,633,742	98,893	0.6	－	－	0.6	－
	千チェコ・コルナ	千チェコ・コルナ						
チェコ	2,540	2,333	17,951	0.1	－	0.1	－	－
	千韓国ウォン	千韓国ウォン						
韓国	2,392,000	1,926,546	207,922	1.2	－	0.8	0.4	－
	千マレーシア・リンギット	千マレーシア・リンギット						
マレーシア	1,478	1,512	60,841	0.3	－	0.3	－	－
	千タイ・バーツ	千タイ・バーツ						
タイ	15,550	16,569	82,349	0.5	－	0.3	0.1	－
	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ						
ポーランド	1,678	1,648	72,876	0.4	－	0.0	0.4	－
	千ユーロ	千ユーロ						
ユーロ（アイルランド）	100	102	19,165	0.1	－	0.1	－	－

作成期	当期末							
区分	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
	千ユーロ	千ユーロ	千円	%	%	%	%	%
ユーロ（オランダ）	1,100	1,087	203,706	1.2	－	0.3	0.9	－
ユーロ（ベルギー）	千ユーロ 569	千ユーロ 534	100,189	0.6	－	0.6	－	－
ユーロ（フランス）	千ユーロ 2,576	千ユーロ 2,232	418,406	2.4	－	2.2	0.2	－
ユーロ（ドイツ）	千ユーロ 1,930	千ユーロ 1,693	317,352	1.8	－	1.7	0.1	－
ユーロ（ポルトガル）	千ユーロ 609	千ユーロ 573	107,402	0.6	－	0.3	0.3	－
ユーロ（スペイン）	千ユーロ 15,425	千ユーロ 15,124	2,834,252	16.2	－	16.0	0.1	0.1
ユーロ（イタリア）	千ユーロ 762	千ユーロ 807	151,246	0.9	－	0.7	－	0.2
ユーロ（フィンランド）	千ユーロ 443	千ユーロ 391	73,419	0.4	－	－	0.4	－
ユーロ（オーストリア）	千ユーロ 571	千ユーロ 491	92,147	0.5	－	0.3	0.2	－
ユーロ（その他）	千ユーロ 1,187	千ユーロ 1,161	217,582	1.2	－	0.7	0.5	－
ユーロ（小計）	25,273	24,200	4,534,871	25.9	－	22.9	2.7	0.3
合計	－	－	15,227,881	86.9	－	66.2	12.5	8.1

（注1）邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに資産運用業協会が定める計算方法により算出されるレートで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割合。
（注3）額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
（注4）評価額および格付情報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。

(2) 外国（外貨建）公社債（銘柄別）

当期末							
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	邦貨換算金額	
			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
アメリカ	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.2500	304	297	47,238	2039/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.8750	923	852	135,517	2040/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	2,650	2,024	321,703	2045/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.3750	891	704	111,934	2048/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	391	288	45,779	2049/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	263	167	26,607	2040/05/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750	155	153	24,318	2033/08/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.0000	910	902	143,480	2034/02/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.3750	830	843	134,058	2034/05/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.2500	1,430	1,452	230,749	2030/01/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.6250	310	297	47,339	2055/02/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.7500	260	257	40,956	2045/02/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	2,400	2,407	382,531	2027/01/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750	410	410	65,243	2027/03/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.0000	341	343	54,548	2030/03/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.7500	635	634	100,875	2028/04/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.7500	114	114	18,117	2027/04/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.0000	271	271	43,122	2032/04/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.7500	383	375	59,692	2055/05/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.2500	869	871	138,558	2035/05/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.7500	739	738	117,413	2028/05/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.0000	80	80	12,720	2032/06/30

L＆Gグローバル総合債券（除く日本）マザーファンド

区分	銘柄	種類	当期末 年利率	当期末 額面金額	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	当期末 償還年月日
			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750	371	371	59,047	2030/07/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750	575	575	91,492	2027/07/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.7500	140	137	21,828	2055/08/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750	836	829	131,820	2032/09/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.5000	1,060	1,044	165,929	2030/11/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	3,450	3,415	542,795	2036/02/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.7500	1,300	1,277	202,982	2033/02/28
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.3750	3,400	3,376	536,598	2028/02/29
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.5000	1,230	1,210	192,365	2031/02/28
	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	4.9750	181	165	26,256	2055/04/20
	URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	5.1000	290	272	43,355	2050/06/18
	OMAN SULTANATE OF (GOVERNMENT)	国債証券	6.5000	227	241	38,446	2047/03/08
	QATAR (STATE OF)	国債証券	5.1030	300	286	45,480	2048/04/23
	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	6.3380	200	192	30,518	2053/05/04
	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	3.2000	600	379	60,367	2061/09/23
	CMSRT_26-A-B	特殊債券	4.2000	35	34	5,523	2032/05/17
	BANK_21-BN37	特殊債券	2.6180	160	143	22,774	2064/11/15
	AESOP_23-5	特殊債券	5.7800	150	151	24,116	2028/04/20
	BMO_24-C9	特殊債券	5.7592	290	305	48,560	2057/07/15
	GNMA 30YR	特殊債券	3.0000	25	22	3,637	2049/11/15
	EART_24-4A	特殊債券	5.8100	140	142	22,709	2030/12/16
	BX_25-LIFE	特殊債券	5.8836	35	35	5,608	2047/06/13
	WLAKE_25-2	特殊債券	5.0800	125	125	19,924	2031/05/15
	ESART_25-3-C 5.00 3203	特殊債券	5.0000	75	75	12,017	2032/03/15
	HPEFS 2025-2A D	特殊債券	4.7700	100	99	15,773	2033/05/20
	EART_25-5	特殊債券	4.6800	60	60	9,535	2032/03/15
	SSTRT_26-A-B 4.2840 3303	特殊債券	4.2840	32	32	5,097	2033/03/25
	GCAR_23-2	特殊債券	5.6900	60	61	9,697	2029/03/15
	SFAST_25-1	特殊債券	4.6500	40	40	6,511	2028/05/22
	TYSN_23-CRNR	特殊債券	6.7990	100	104	16,556	2038/12/10
	SFAST 2026-1A B 4.270 3206	特殊債券	4.2700	50	49	7,881	2032/06/21
	ODART_26-1A B	特殊債券	4.7000	100	99	15,779	2034/01/17
	Ginnie Mae II Pool MA4651	特殊債券	3.0000	168	152	24,275	2047/08/20
	GINNIE MAE II POOL MA7989	特殊債券	3.5000	93	87	13,852	2052/04/20
	GINNIE MAE II POOL MA8099	特殊債券	3.5000	14	13	2,151	2052/06/20
	GINNIE MAE II POOL MA8267	特殊債券	4.0000	15	14	2,290	2052/09/20
	GINNIE MAE II POOL MA8269	特殊債券	5.0000	119	120	19,121	2052/09/20
	GINNIE MAE II POOL MA8647	特殊債券	5.0000	125	126	20,084	2053/02/20
	GINNIE MAE II POOL MA8879	特殊債券	5.5000	202	206	32,762	2053/05/20
	GINNIE MAE II POOL MA9605	特殊債券	5.5000	39	40	6,366	2054/04/20
	GINNIE MAE II POOL MA9906	特殊債券	5.5000	21	21	3,469	2054/09/20
	GINNIE MAE II POOL MA9907	特殊債券	6.0000	200	204	32,570	2054/09/20
	GINNIE MAE II POOL MB0091	特殊債券	5.0000	153	153	24,435	2054/12/20
	GINNIE MAE II POOL MA6994	特殊債券	2.0000	323	268	42,690	2050/11/20
	GINNIE MAE II POOL MA9852	特殊債券	6.0000	92	94	15,035	2054/08/20
	GINNIE MAE II POOL MA8347	特殊債券	4.5000	18	18	2,928	2052/10/20
	GINNIE MAE II POOL MA5762	特殊債券	3.5000	111	105	16,733	2049/02/20
	GINNIE MAE II POOL MA9779	特殊債券	5.5000	61	62	9,865	2054/07/20
	GINNIE MAE II POOL MB0090	特殊債券	4.5000	84	82	13,043	2054/12/20
	GINNIE MAE II POOL 785831	特殊債券	2.5000	95	82	13,120	2052/01/20
	GINNIE MAE II POOL 787714	特殊債券	6.0000	55	57	9,071	2054/11/20
	GINNIE MAE II POOL MA6598	特殊債券	2.5000	201	174	27,725	2050/04/20
	GINNIE MAE II POOL MA6865	特殊債券	2.5000	149	129	20,631	2050/09/20
	GINNIE MAE II POOL MA4511	特殊債券	4.0000	21	20	3,251	2047/06/20

当期末						
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	邦貨換算金額	
			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
	GINNIE MAE II POOL MA4718	特殊債券	3.0000	97	88	14,107	2047/09/20
	GINNIE MAE II POOL MA5876	特殊債券	4.0000	67	65	10,359	2049/04/20
	GINNIE MAE II POOL MA7051	特殊債券	2.0000	118	98	15,640	2050/12/20
	GINNIE MAE II POOL MA9726	特殊債券	6.0000	36	37	5,924	2054/06/20
	GINNIE MAE II POOL MA5763	特殊債券	4.0000	5	4	785	2049/02/20
	GINNIE MAE II POOL MB0025	特殊債券	5.0000	27	27	4,303	2054/11/20
	GINNIE MAE II POOL MA3875	特殊債券	4.0000	25	25	3,981	2046/08/20
	GINNIE MAE II POOL MA4002	特殊債券	2.5000	41	36	5,865	2046/10/20
	GINNIE MAE II POOL MA7137	特殊債券	3.0000	29	26	4,210	2051/01/20
	GINNIE MAE II POOL MA6864	特殊債券	2.0000	39	32	5,220	2050/09/20
	GINNIE MAE II POOL 787768	特殊債券	5.5000	44	45	7,231	2055/01/20
	GINNIE MAE II POOL 787901	特殊債券	6.0000	42	43	6,947	2054/09/20
	GINNIE MAE II POOL MA5138	特殊債券	4.5000	61	61	9,764	2048/04/20
	GINNIE MAE II POOL MA6476	特殊債券	4.0000	63	60	9,676	2050/02/20
	GINNIE MAE II POOL MA6709	特殊債券	2.5000	161	139	22,243	2050/06/20
	GINNIE MAE II POOL MB0997	特殊債券	5.5000	149	151	24,087	2056/03/20
	FANNIE MAE	特殊債券	1.5000	178	138	22,060	2050/12/01
	FANNIE MAE	特殊債券	3.5000	49	46	7,385	2049/12/01
	FANNIE MAE	特殊債券	5.5000	48	48	7,754	2054/11/01
	FANNIE MAE	特殊債券	4.0000	45	43	6,945	2052/06/01
	FANNIE MAE	特殊債券	5.5000	68	70	11,133	2052/10/01
	FANNIE MAE	特殊債券	6.0000	34	35	5,662	2054/01/01
	FANNIE MAE	特殊債券	5.5000	47	47	7,624	2054/04/01
	FANNIE MAE	特殊債券	5.5000	58	58	9,367	2054/12/01
	FANNIE MAE	特殊債券	6.0000	46	47	7,592	2054/10/01
	FANNIE MAE	特殊債券	4.0000	54	52	8,327	2050/01/01
	FANNIE MAE	特殊債券	3.5000	79	73	11,677	2052/06/01
	FANNIE MAE	特殊債券	6.0000	32	33	5,372	2043/11/01
	FANNIE MAE	特殊債券	2.0000	104	96	15,373	2035/09/01
	FANNIE MAE	特殊債券	3.0000	82	74	11,881	2051/07/01
	FANNIE MAE	特殊債券	3.0000	99	89	14,187	2052/03/01
	FANNIE MAE	特殊債券	6.0000	80	84	13,400	2055/01/01
	FANNIE MAE	特殊債券	4.5000	82	80	12,806	2052/07/01
	FANNIE MAE	特殊債券	5.5000	62	63	10,131	2054/04/01
	FANNIE MAE	特殊債券	2.5000	108	94	14,971	2050/06/01
	FANNIE MAE	特殊債券	2.5000	130	111	17,727	2051/12/01
	FANNIE MAE	特殊債券	3.5000	114	107	17,080	2048/07/01
	FANNIE MAE	特殊債券	2.0000	115	100	16,036	2041/09/01
	FANNIE MAE	特殊債券	5.0000	105	105	16,784	2052/10/01
	FANNIE MAE	特殊債券	2.0000	237	193	30,699	2052/01/01
	FANNIE MAE	特殊債券	2.5000	145	125	20,004	2052/01/01
	FANNIE MAE	特殊債券	5.0000	123	124	19,717	2053/08/01
	FANNIE MAE	特殊債券	5.5000	45	45	7,262	2054/09/01
	FANNIE MAE	特殊債券	2.5000	272	233	37,153	2049/12/01
	FANNIE MAE	特殊債券	2.0000	327	268	42,647	2051/01/01
	FANNIE MAE	特殊債券	2.0000	198	163	25,939	2051/04/01
	FANNIE MAE	特殊債券	4.0000	105	101	16,098	2051/05/01
	FANNIE MAE	特殊債券	3.5000	24	23	3,696	2050/03/01
	FANNIE MAE	特殊債券	2.0000	377	308	49,079	2050/10/01
	FANNIE MAE	特殊債券	1.5000	176	136	21,750	2050/11/01
	FANNIE MAE	特殊債券	2.0000	113	104	16,588	2036/06/01
	FANNIE MAE	特殊債券	3.0000	192	172	27,417	2050/07/01
	FANNIE MAE	特殊債券	2.5000	148	127	20,267	2050/09/01
	FANNIE MAE	特殊債券	1.5000	85	66	10,540	2051/01/01

L＆Gグローバル総合債券（除く日本）マザーファンド

区分	銘柄	種類	当期末 年利率	当期末 額面金額	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	当期末 償還年月日
			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
	FANNIE MAE	特殊債券	2.0000	153	125	19,907	2052/04/01
	FANNIE MAE	特殊債券	2.0000	27	24	3,888	2041/01/01
	FANNIE MAE	特殊債券	2.5000	13	12	1,965	2037/04/01
	FANNIE MAE	特殊債券	3.5000	41	38	6,130	2051/11/01
	FANNIE MAE	特殊債券	6.5000	30	31	5,059	2054/07/01
	FANNIE MAE	特殊債券	2.0000	206	171	27,203	2051/03/01
	FANNIE MAE	特殊債券	3.0000	64	58	9,232	2049/09/01
	FANNIE MAE	特殊債券	4.0000	52	50	8,018	2049/12/01
	FANNIE MAE	特殊債券	6.0000	45	46	7,388	2055/07/01
	FANNIE MAE	特殊債券	4.0000	62	59	9,516	2052/07/01
	FANNIE MAE	特殊債券	4.5000	127	124	19,769	2052/10/01
	FANNIE MAE	特殊債券	2.0000	136	111	17,749	2051/02/01
	FANNIE MAE	特殊債券	6.0000	152	158	25,137	2054/07/01
	FANNIE MAE	特殊債券	6.0000	98	101	16,151	2054/06/01
	FANNIE MAE	特殊債券	4.5000	164	161	25,675	2050/08/01
	FANNIE MAE	特殊債券	5.0000	128	128	20,438	2054/06/01
	FANNIE MAE	特殊債券	5.0000	120	120	19,126	2053/08/01
	FANNIE MAE	特殊債券	4.5000	56	55	8,740	2052/09/01
	FANNIE MAE	特殊債券	2.0000	98	80	12,804	2051/02/01
	FANNIE MAE	特殊債券	6.0000	116	119	19,020	2054/01/01
	FANNIE MAE	特殊債券	3.0000	51	46	7,425	2049/10/01
	FANNIE MAE	特殊債券	3.5000	191	178	28,439	2052/04/01
	FANNIE MAE	特殊債券	2.0000	108	88	14,132	2052/03/01
	FANNIE MAE	特殊債券	5.5000	48	49	7,861	2045/07/01
	FANNIE MAE	特殊債券	5.5000	43	44	7,069	2045/03/01
	FREDDIE MAC	特殊債券	5.5000	61	62	9,983	2053/10/01
	FREDDIE MAC	特殊債券	5.5000	62	64	10,222	2052/11/01
	FREDDIE MAC	特殊債券	6.0000	43	45	7,182	2054/07/01
	FREDDIE MAC	特殊債券	5.5000	42	43	6,877	2053/06/01
	FREDDIE MAC	特殊債券	3.5000	43	40	6,434	2049/08/01
	FREDDIE MAC	特殊債券	4.0000	126	122	19,390	2048/12/01
	FREDDIE MAC	特殊債券	6.0000	60	61	9,835	2054/07/01
	FREDDIE MAC	特殊債券	6.0000	62	63	10,159	2054/05/01
	FREDDIE MAC	特殊債券	3.5000	123	115	18,402	2047/02/01
	FREDDIE MAC	特殊債券	2.5000	138	118	18,759	2052/05/01
	FREDDIE MAC	特殊債券	6.5000	67	71	11,284	2054/05/01
	FREDDIE MAC	特殊債券	2.5000	120	104	16,574	2050/12/01
	FREDDIE MAC	特殊債券	2.5000	132	112	17,956	2051/02/01
	FREDDIE MAC	特殊債券	2.0000	400	327	52,118	2051/01/01
	FREDDIE MAC	特殊債券	1.5000	131	119	18,911	2037/02/01
	FREDDIE MAC	特殊債券	3.0000	309	274	43,569	2052/04/01
	FREDDIE MAC	特殊債券	5.0000	168	170	27,084	2052/06/01
	FREDDIE MAC	特殊債券	6.0000	29	30	4,859	2044/01/01
	FREDDIE MAC	特殊債券	2.5000	46	42	6,683	2040/04/01
	FREDDIE MAC	特殊債券	2.5000	154	133	21,228	2052/02/01
	FREDDIE MAC	特殊債券	4.5000	79	77	12,386	2052/09/01
	FREDDIE MAC	特殊債券	5.0000	123	123	19,685	2053/06/01
	FREDDIE MAC	特殊債券	5.5000	47	48	7,659	2055/02/01
	FREDDIE MAC	特殊債券	2.0000	133	109	17,382	2050/10/01
	FREDDIE MAC	特殊債券	2.0000	88	81	12,977	2036/07/01
	FREDDIE MAC	特殊債券	5.5000	141	142	22,706	2054/06/01
	FREDDIE MAC	特殊債券	6.0000	86	89	14,181	2055/03/01
	FREDDIE MAC	特殊債券	5.5000	44	45	7,234	2053/12/01
	FREDDIE MAC	特殊債券	6.5000	27	28	4,570	2054/08/01

区分	銘柄	種類	当期末 年利率	当期末 額面金額	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	当期末 償還年月日
			%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
	FREDDIE MAC	特殊債券	4.0000	30	29	4,685	2052/07/01
	FREDDIE MAC	特殊債券	5.5000	57	58	9,293	2055/03/01
	FREDDIE MAC	特殊債券	4.5000	43	43	6,854	2049/01/01
	FREDDIE MAC	特殊債券	2.0000	44	38	6,143	2041/11/01
	FREDDIE MAC	特殊債券	5.5000	34	35	5,580	2054/05/01
	FREDDIE MAC	特殊債券	5.0000	90	90	14,332	2053/06/01
	FREDDIE MAC	特殊債券	2.5000	136	118	18,905	2050/08/01
	FREDDIE MAC	特殊債券	3.5000	39	36	5,846	2047/02/01
	FREDDIE MAC	特殊債券	1.5000	34	27	4,295	2051/10/01
	FREDDIE MAC	特殊債券	5.0000	64	64	10,206	2053/12/01
	FREDDIE MAC	特殊債券	4.5000	20	19	3,161	2053/05/01
	FREDDIE MAC	特殊債券	2.0000	221	181	28,861	2051/12/01
	FREDDIE MAC	特殊債券	3.0000	73	65	10,437	2051/12/01
	FREDDIE MAC	特殊債券	6.0000	102	104	16,642	2054/06/01
	FREDDIE MAC	特殊債券	5.5000	132	135	21,454	2054/10/01
	FREDDIE MAC	特殊債券	4.5000	166	163	25,906	2053/07/01
	FREDDIE MAC	特殊債券	5.5000	96	97	15,560	2045/12/01
	KRAFT FOODS GROUP INC	社債券	3.0000	43	42	6,821	2026/06/01
	CATERPILLAR INC	社債券	5.5000	50	51	8,129	2055/05/15
	Intel Corp	社債券	2.6000	43	42	6,822	2026/05/19
	CREDIT AGRICOLE SA	社債券	5.2220	250	254	40,477	2031/05/27
	ORACLE CORP	社債券	5.8750	100	88	13,986	2045/09/26
	ORACLE CORP	社債券	6.1000	120	100	16,046	2065/09/26
	ORACLE CORP	社債券	6.7000	53	49	7,942	2056/02/04
	SOUTHERN CALIFORNIA EDISON CO	社債券	4.4000	43	43	6,836	2026/09/06
	ENBRIDGE INC	社債券	6.2000	565	601	95,617	2030/11/15
	ENBRIDGE INC	社債券	5.4500	222	227	36,076	2036/03/27
	AMAZON.COM INC	社債券	5.5500	140	134	21,390	2065/11/20
	FORD MOTOR CR. CO.	社債券	6.0540	200	204	32,472	2031/11/05
	DUKE ENERGY PROGRESS LLC	社債券	2.0000	6	5	848	2031/08/15
	MARS INC	社債券	4.7500	8	8	1,271	2033/04/20
	PARAMOUNT GLOBAL	社債券	4.2000	132	118	18,832	2032/05/19
	BRISTOL-MYER SQB	社債券	5.7500	419	445	70,803	2031/02/01
	BOOKING HOLDINGS INC	社債券	3.6000	43	42	6,828	2026/06/01
	EBAY INC	社債券	1.4000	43	42	6,818	2026/05/10
	CITIGROUP INC	社債券	2.9040	464	339	53,974	2042/11/03
	BANK OF AMERICA CORP.	社債券	3.5590	43	42	6,831	2027/04/23
	BANK OF AMERICA CORP.	社債券	2.5720	183	164	26,143	2032/10/20
	MORGAN STANLEY	社債券	5.8310	82	85	13,649	2035/04/19
	MORGAN STANLEY	社債券	1.5930	43	42	6,823	2027/05/04
	GOLDMAN SACHS GROUP INC.	社債券	4.0170	583	516	82,136	2038/10/31
	GOLDMAN SACHS GROUP INC.	社債券	5.5410	111	107	17,146	2047/01/21
	JBS USA HOLDING LUX SARL	社債券	7.2500	82	91	14,558	2053/11/15
	GLOBAL ATLANTIC (FIN) CO	社債券	3.1250	318	284	45,206	2031/06/15
	BROADCOM INC	社債券	3.1870	8	6	1,084	2036/11/15
	MARKS AND SPENCER PLC	社債券	7.1250	467	512	81,462	2037/12/01
	NASDAQ INC	社債券	1.6500	151	133	21,274	2031/01/15
	PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE	社債券	5.1100	183	176	27,978	2043/05/19
	GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES INC	社債券	5.8570	380	398	63,374	2030/03/15
	HCA INC	社債券	5.5000	353	365	58,127	2032/03/01
	FLORIDA POWER & LIGHT CO	社債券	4.4500	43	43	6,833	2026/05/15
	ENERGY TRANSFER LP	社債券	6.0000	43	43	6,890	2029/02/01
	SOLVENTUM CORP	社債券	5.9000	238	238	37,958	2054/04/30
	CVS HEALTH CORP	社債券	5.1250	183	164	26,216	2045/07/20

L＆Gグローバル総合債券（除く日本）マザーファンド

区分		銘柄	種類	当期末 年利率	当期末 額面金額	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	当期末 償還年月日
				%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
		CVS HEALTH CORP	社債券	5.0500	296	259	41,288	2048/03/25
		PACIFIC GAS AND ELECTRIC COMPANY	社債券	4.9500	401	342	54,422	2050/07/01
		CITADEL SECURITIES GLOBAL HOLDINGS	社債券	5.5000	250	256	40,686	2030/06/18
		CITADEL SECURITIES GLOBAL HOLDINGS	社債券	5.7500	300	299	47,538	2036/03/27
		JBS NV	社債券	6.2500	259	256	40,780	2056/03/01
		CHENIERE ENERGY INC	社債券	6.0000	251	252	40,180	2056/07/30
		CANADIAN PACIFIC RAILWAY COMPANY	社債券	5.5000	59	57	9,174	2056/03/15
		BAKER HUGHES HOLDINGS LLC	社債券	5.8500	300	300	47,718	2056/06/15
		BROOKLYN UNION GAS CO	社債券	6.4150	122	126	20,082	2054/07/18
		AMERICAN HONDA FINANCE	社債券	5.6500	565	580	92,298	2028/11/15
通貨小計	銘柄数	248銘柄						
	金額				55,157	52,304	8,311,673	
					千カナダ・ドル	千カナダ・ドル		
カナダ		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	669	646	74,635	2045/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	905	581	67,049	2053/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	107	86	9,925	2055/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	36	35	4,124	2034/12/01
		CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	25	24	2,862	2030/03/01
通貨小計	銘柄数	5銘柄						
	金額				1,742	1,374	158,597	
					千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル		
オーストラリア		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	96	80	9,139	2035/06/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	136	112	12,721	2039/06/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	12	11	1,294	2028/05/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	43	30	3,464	2047/03/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	1,520	1,300	147,269	2031/06/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2500	520	425	48,136	2032/05/21
		AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.7500	24	21	2,485	2054/06/21
通貨小計	銘柄数	7銘柄						
	金額				2,351	1,982	224,511	
					千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル		
シンガポール		SINGAPORE GOVERNMENT	国債証券	2.7500	105	116	14,590	2046/03/01
通貨小計	銘柄数	1銘柄						
	金額				105	116	14,590	
					千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド		
イギリス		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	1.1250	359	107	23,103	2073/10/22
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	3.7500	296	294	63,603	2027/03/07
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	4.3750	34	28	6,166	2054/07/31
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	4.0000	54	53	11,482	2031/10/22
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	4.3750	334	335	72,439	2030/03/07
		UNITED KINGDOM GILT	国債証券	5.3750	568	560	120,855	2056/01/31
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	5	5	1,221	2032/06/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	4.2500	396	340	73,366	2046/12/07
		United Kingdom Gilt	国債証券	3.5000	425	331	71,543	2045/01/22
		ORSTED A/S	特殊債券	5.7500	300	279	60,309	2040/04/09
		LOGICOR_19-1 UK PLC	特殊債券	1.8750	110	108	23,374	2026/11/17
		TELSEC_21	特殊債券	1.3657	34	30	6,527	2031/12/10
		DERB_03	特殊債券	5.5640	30	29	6,437	2041/06/30
		VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES NV	社債券	5.5000	100	100	21,669	2026/12/07
		BNP PARIBAS SA	社債券	2.0000	400	398	85,997	2031/05/24
		PLACES FOR PEOPLE TREASURY PLC	社債券	6.2500	100	98	21,162	2041/12/06
		HSBC HOLDINGS PLC	社債券	1.7500	264	262	56,519	2027/07/24
		NATIONWIDE BUILDING SOCIETY	社債券	4.0000	107	106	23,042	2027/09/03
		FORD MOTOR CR. CO.	社債券	6.1840	100	101	21,820	2031/08/29

区分		銘柄	種類	当期末 年利率	当期末 額面金額	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	当期末 償還年月日
				%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円	
		WESTFIELD STRATFORD CITY FINANCE N	社債券	1.6420	200	198	42,804	2031/08/04
		VONOVIA SE	社債券	5.5000	100	95	20,666	2036/01/18
		BAT INTERNATIONAL FINANCE PLC	社債券	2.2500	100	46	10,089	2052/09/09
		AA BOND CO LTD	社債券	8.4500	161	168	36,393	2028/01/31
		SW (FINANCE) I PLC	社債券	7.3750	200	201	43,425	2041/12/12
		SW (FINANCE) I PLC	社債券	6.8750	162	166	35,950	2032/08/07
		SW (FINANCE) I PLC	社債券	7.7500	200	210	45,455	2031/10/31
		CLOSE BROTHERS FINANCE PLC	社債券	1.6250	114	96	20,762	2030/12/03
		SOUTH EASTERN POWER NETWORKS PLC	社債券	5.5000	7	7	1,513	2026/06/05
		FRESHWATER FINANCE PLC	社債券	5.1820	200	183	39,647	2035/04/20
		MANCHESTER AIRPORT GROUP FUNDING P	社債券	5.2500	160	153	33,187	2036/09/30
		CLOSE BROTHERS GROUP PLC	社債券	6.1250	229	223	48,271	2036/08/03
		ARQIVA FINANCING PLC	社債券	7.2100	100	102	22,108	2045/06/30
通貨小計	銘柄数	32銘柄						
	金額				5,952	5,428	1,170,918	
					千スイス・フラン	千スイス・フラン		
スイス		SWISS GOVERNMENT BOND	国債証券	0.2500	358	353	71,840	2035/06/23
		SWISS GOVERNMENT BOND	国債証券	−	15	13	2,843	2039/07/24
通貨小計	銘柄数	2銘柄						
	金額				373	367	74,683	
					千スウェーデン・クローネ	千スウェーデン・クローネ		
スウェーデン		SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	3,280	3,483	60,305	2039/03/30
通貨小計	銘柄数	1銘柄						
	金額				3,280	3,483	60,305	
					千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ		
メキシコ		Mexican Bonos	国債証券	7.7500	15,840	14,873	136,893	2034/11/23
通貨小計	銘柄数	1銘柄						
	金額				15,840	14,873	136,893	
					千インドネシア・ルピア	千インドネシア・ルピア		
インドネシア		INDONESIA TREASURY BOND	国債証券	6.5000	10,546,000	10,633,742	98,893	2030/07/15
通貨小計	銘柄数	1銘柄						
	金額				10,546,000	10,633,742	98,893	
					千チェコ・コルナ	千チェコ・コルナ		
チェコ		CZECH REPUBLIC GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	2,540	2,333	17,951	2035/05/30
通貨小計	銘柄数	1銘柄						
	金額				2,540	2,333	17,951	
					千韓国ウォン	千韓国ウォン		
韓国		KOREA TREASURY BOND	国債証券	1.1250	647,500	474,300	51,188	2039/09/10
		KOREA TREASURY BOND	国債証券	1.8750	783,800	562,407	60,697	2051/03/10
		KOREA TREASURY BOND	国債証券	2.6250	588,600	569,806	61,496	2030/03/10
		KOREA TREASURY BOND	国債証券	2.6250	278,400	231,614	24,997	2055/03/10
		KOREA TREASURY BOND	国債証券	3.2500	93,700	88,417	9,542	2054/03/10
通貨小計	銘柄数	5銘柄						
	金額				2,392,000	1,926,546	207,922	
					千マレーシア・リンギット	千マレーシア・リンギット		
マレーシア		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	3.8280	1,230	1,250	50,319	2034/07/05
		MALAYSIAN GOVERNMENT	国債証券	4.4570	248	261	10,521	2053/03/31
通貨小計	銘柄数	2銘柄						
	金額				1,478	1,512	60,841	
					千タイ・バーツ	千タイ・バーツ		
タイ		Thailand Government Bond	国債証券	3.7750	4,200	4,699	23,356	2032/06/25
		Thailand Government Bond	国債証券	1.6000	4,520	4,547	22,600	2029/12/17
		THAILAND GOVERNMENT BOND	国債証券	3.4500	3,760	4,051	20,135	2043/06/17

L＆Gグローバル総合債券（除く日本）マザーファンド

区分		当期末 銘柄	種類	年利率	額面金額	評価額 外貨建金額	評価額 邦貨換算金額	償還年月日
				%	千タイ・バーツ	千タイ・バーツ	千円	
		THAILAND GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8000	3,070	3,270	16,256	2034/06/17
通貨小計	銘柄数	4銘柄						
	金額				15,550	16,569	82,349	
					千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ		
ポーランド		POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	68	53	2,385	2047/04/25
		POLAND GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	1,610	1,594	70,491	2030/07/25
通貨小計	銘柄数	2銘柄						
	金額				1,678	1,648	72,876	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ（アイルランド）		DCC GROUP FINANCE IRELAND DAC	社債券	4.3750	100	102	19,165	2031/06/27
国小計	銘柄数	1銘柄						
	金額				100	102	19,165	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ（オランダ）		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	－	140	124	23,407	2030/07/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	124	89	16,852	2054/01/15
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	182	173	32,515	2035/07/15
		IMPERIAL BRANDS FINANCE NETHERLAND	社債券	5.2500	654	698	130,932	2031/02/15
国小計	銘柄数	4銘柄						
	金額				1,100	1,087	203,706	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ（ベルギー）		BELGIUM GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	134	114	21,454	2055/06/22
		Belgium Government Bond	国債証券	3.7500	335	318	59,722	2045/06/22
		SOLVAY SA	社債券	4.2500	100	101	19,012	2031/10/03
国小計	銘柄数	3銘柄						
	金額				569	534	100,189	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ（フランス）		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	50	43	8,220	2045/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	－	1,464	1,206	225,997	2032/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	33	26	4,920	2043/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2500	351	280	52,570	2055/05/25
		FRENCH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7000	78	76	14,385	2031/02/25
		EDENRED	社債券	3.7500	100	99	18,661	2033/01/15
		AYVENS SA	社債券	3.0000	100	98	18,447	2030/04/18
		ALTRAD INVESTMENT AUTHORITY SAS	社債券	4.4290	400	401	75,201	2032/06/23
国小計	銘柄数	8銘柄						
	金額				2,576	2,232	418,406	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ（ドイツ）		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	176	150	28,200	2046/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	－	1,339	1,143	214,193	2032/02/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6000	113	102	19,224	2041/05/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6000	80	77	14,504	2035/08/15
		GERMAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.4000	104	103	19,305	2030/04/18
		HOCHTIEF AG	社債券	4.0000	118	116	21,923	2034/04/15
国小計	銘柄数	6銘柄						
	金額				1,930	1,693	317,352	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ（ポルトガル）		PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国債証券	0.4750	297	268	50,342	2030/10/18
		PORTUGUESE GOVERNMENT BOND	国債証券	3.0000	312	304	57,060	2035/06/15
国小計	銘柄数	2銘柄						
	金額				609	573	107,402	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ（スペイン）		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.4500	380	356	66,716	2043/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5000	75	74	14,044	2027/05/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	93	90	16,903	2054/10/31

区分		銘柄	種類	当期末 年利率	当期末 額面金額	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	当期末 償還年月日
				%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.1000	196	197	36,983	2031/07/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7000	52	51	9,705	2030/01/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.1500	670	658	123,350	2035/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.2000	6,010	5,900	1,105,773	2035/10/31
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.3000	6,385	6,292	1,179,136	2036/04/30
		SPANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.9500	1,364	1,299	243,515	2056/10/31
		BANCO SANTANDER SA	社債券	5.0000	100	103	19,405	2034/04/22
		BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	社債券	4.0000	100	99	18,717	2037/02/25
国小計	銘柄数	11銘柄						
	金額				15,425	15,124	2,834,252	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ（イタリア）		AUTOSTRADE PER LITALIA SPA	社債券	5.1250	573	613	114,940	2033/06/14
		BANCO BPM SPA	社債券	4.6250	189	193	36,306	2027/11/29
国小計	銘柄数	2銘柄						
	金額				762	807	151,246	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ（フィンランド）		Finland Government Bond	国債証券	－	443	391	73,419	2030/09/15
国小計	銘柄数	1銘柄						
	金額				443	391	73,419	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ（オーストリア）		Austria Government Bond	国債証券	1.5000	252	169	31,781	2047/02/20
		AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9500	119	116	21,866	2035/02/20
		RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG	社債券	4.6250	200	205	38,499	2029/08/21
国小計	銘柄数	3銘柄						
	金額				571	491	92,147	
					千ユーロ	千ユーロ		
ユーロ（その他）		EUROPEAN UNION	特殊債券	0.7000	43	20	3,874	2051/07/06
		ORSTED A/S	社債券	4.1250	250	249	46,682	2035/03/01
		BARCLAYS PLC	社債券	4.9730	100	103	19,475	2036/05/31
		REALTY INCOME CORP	社債券	4.8750	100	105	19,688	2030/07/06
		FORD MOTOR CR. CO.	社債券	4.1650	100	100	18,922	2028/11/21
		NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING	社債券	3.2000	113	111	20,811	2032/01/15
		UNITED UTILITIES WATER FINANCE PLC	社債券	3.5000	100	98	18,423	2033/02/27
		BLUE OWL CREDIT INCOME CORP	社債券	4.2500	124	116	21,744	2031/01/31
		AMCOR UK FINANCE PLC	社債券	3.2000	151	149	28,025	2029/11/17
		BAKER HUGHES HOLDINGS LLC	社債券	4.7370	106	106	19,933	2046/03/11
国小計	銘柄数	10銘柄						
	金額				1,187	1,161	217,582	
通貨小計	銘柄数	51銘柄						
	金額				25,273	24,200	4,534,871	
合計	銘柄数	363銘柄						
	金額						15,227,881	

（注1）邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに資産運用業協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
（注2）額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(3) 外国投資証券

銘柄		当期末		
		口数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(イギリス)		千口	千アメリカ・ドル	千円
L&G CHINA CNY BOND UCITS ETF USD D (ETF)		983.864	10,148	1,612,707
合計	口数、金額	983.864	10,148	1,612,707
	銘柄数<比率>	1銘柄		<9.2%>

（注１）邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに資産運用業協会が定める計算方法により算出されるレートで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。
（注３）評価額の単位未満は切捨て。

(4) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘柄別		当期末	
		買建額	売建額
		百万円	百万円
外国	US LONG BOND(CBT)(アメリカ)	－	91
	US 10YR NOTE (CBT)(アメリカ)	－	106
	US 5YR NOTE (CBT)(アメリカ)	413	－
	US 2YR NOTE (CBT)(アメリカ)	725	－
	US ULTRA BOND CBT(アメリカ)	－	223
	US ULTRA 10YR NOTE(アメリカ)	－	833
	CAN 10YR BOND FUT(カナダ)	69	－
	CAN 5YR BOND FUTURE(カナダ)	118	－
	AUST 10Y BOND FUT(オーストラリア)	587	－
	LONG GILT FUTURE(イギリス)	－	210
	EURO-BUND FUTURE(ドイツ)	563	－
	EURO-BOBL FUTURE(ドイツ)	563	－
	EURO-SCHATZ FUT(ドイツ)	535	－
	EURO BUXL 30Y BND(ドイツ)	－	101
	EURO-BTP FUTURE(ドイツ)	550	－
	EURO-OAT FUTURE(ドイツ)	－	2,751

（注１）外貨建の評価額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに資産運用業協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
（注２）単位未満は切捨て。

(5) スワップ及び先渡取引残高

2026年４月15日現在

種類	取引契約残高	
	当期末想定元本額	
	買建	売建
	百万円	百万円
直物為替先渡取引	441	88

（注１）チリ・ペソ、インドネシア・ルピア、韓国ウォン、中国元、マレーシア・リンギット、ペルー・ソル（対象通貨）の買建および売建の金額です。
（注２）単位未満は切捨て。

＊同じ銘柄名が複数表示される場合、同一銘柄名であっても市場や通貨等が異なる場合があります。また、銘柄名称が長い場合、名称の一部が表記されない場合があります。

■投資信託財産の構成

2026年４月15日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	15,227,881	85.6
投資証券	1,612,707	9.1
コール・ローン等、その他	949,501	5.3
投資信託財産総額	17,790,089	100.0

（注１）評価額の単位未満は切捨て。
（注２）外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに資産運用業協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、４月15日における邦貨換算レートは、１アメリカ・ドル＝158.91円、１カナダ・ドル＝115.40円、１オーストラリア・ドル＝113.24円、１シンガポール・ドル＝125.00円、１ニュージーランド・ドル＝93.77円、１イギリス・ポンド＝215.70円、１イスラエル・シュケル＝52.627円、１スイス・フラン＝203.42円、１デンマーク・クローネ＝25.08円、１ノルウェー・クローネ＝16.82円、１スウェーデン・クローネ＝17.31円、１メキシコ・ペソ＝9.204円、100インドネシア・ルピア＝0.93円、１チェコ・コルナ＝7.694円、１ルーマニア・レイ＝36.807円、100韓国ウォン＝10.792円、１マレーシア・リンギット＝40.232円、１タイ・バーツ＝4.97円、１ポーランド・ズロチ＝44.195円、100ハンガリー・フォリント＝51.494円、１ユーロ＝187.39円です。
（注３）当期末における外貨建純資産（17,495,519千円）の投資信託財産総額（17,790,089千円）に対する比率は、98.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2026年４月15日現在

項目	当期末
(A) 資産	**21,714,921,185円**
コール・ローン等	372,534,502
公社債(評価額)	15,227,881,074
投資証券(評価額)	1,612,707,218
未収入金	4,026,586,569
未収利息	128,479,449
前払費用	35,707,523
差入委託証拠金	311,024,850
(B) 負債	**4,184,745,769**
未払金	4,184,545,019
その他未払費用	200,750
(C) 純資産総額(A－B)	**17,530,175,416**
元本	14,909,818,362
次期繰越損益金	2,620,357,054
(D) 受益権総口数	**14,909,818,362口**
１万口当り基準価額(C／D)	**11,757円**

＊期首における元本額は950,000円、当作成期間中における追加設定元本額は30,139,524,675円、同解約元本額は15,230,656,313円です。
＊当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：
Ｌ＆Ｇグローバル総合債券ファンド（除く日本）（FOFs用）（適格機関投資家専用）　14,909,818,362円
＊当期末の計算口数当りの純資産額は11,757円です。

■損益の状況

当期　自2025年４月11日　至2026年４月15日

項目	当期
(A) 配当等収益	**688,733,173円**
受取配当金	36,734,330
受取利息	639,910,578
その他収益金	12,088,265
(B) 有価証券売買損益	**2,483,979,900**
売買益	2,852,203,506
売買損	△ 368,223,606
(C) 先物取引等損益	**50,018,528**
取引益	755,189,288
取引損	△ 705,170,760
(D) その他費用	**△ 3,506,185**
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	**3,219,225,416**
(F) 解約差損益金	**△ 869,343,687**
(G) 追加信託差損益金	**270,475,325**
(H) 合計(E＋F＋G)	**2,620,357,054**
次期繰越損益金(H)	**2,620,357,054**

（注１）解約差損益金とは、一部解約時の解約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。
（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。

「Bloomberg®」およびブルームバーグ・グローバル総合インデックス（除く日本、円ベース）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、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。ブルームバーグは当社とは提携しておらず、また、Ｌ＆Ｇグローバル総合債券（除く日本）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、Ｌ＆Ｇグローバル総合債券（除く日本）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。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式／インデックス型	
信託期間	信託期間は2023年4月5日から無期限です。	
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	FOFs用 新興国株式インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	新興国株式インデックス マザーファンド	取引所に上場されている新興国の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。
組入制限	FOFs用 新興国株式インデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	新興国株式インデックス マザーファンド	株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます。）への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 (1) 分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 (2) 分配金額については、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

FOFs用 新興国株式インデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)

運用報告書（全体版）

第3期（決算日　2025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。）

<610168>

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

設定以来の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率		期中騰落率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
設定日(2023年 4月 5日)	10,000	―	―	10,000	―	―	―	―	0.5
第1期(2023年11月10日)	11,282	0	12.8	11,382	13.8	94.4	5.2	0.4	105
第2期(2024年11月11日)	13,863	0	22.9	14,074	23.6	94.5	5.1	0.3	107
第3期(2025年11月10日)	17,367	0	25.3	17,692	25.7	97.6	2.0	0.3	134

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

当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率		騰落率			
(当期首)	円	%		%	%	%	%
2024年11月11日	13,863	―	14,074	―	94.5	5.1	0.3
11月末	12,995	△6.3	13,177	△6.4	97.2	2.5	0.3
12月末	13,695	△1.2	13,895	△1.3	96.7	3.2	0.3
2025年 1月末	13,526	△2.4	13,746	△2.3	95.7	3.9	0.3
2月末	13,466	△2.9	13,687	△2.7	95.6	4.1	0.3
3月末	13,466	△2.9	13,673	△2.8	96.6	3.1	0.3
4月末	12,714	△8.3	12,898	△8.4	95.5	4.4	0.3
5月末	13,638	△1.6	13,816	△1.8	95.1	4.4	0.3
6月末	14,424	4.0	14,665	4.2	96.8	2.8	0.3
7月末	15,191	9.6	15,478	10.0	97.9	1.7	0.3
8月末	15,113	9.0	15,368	9.2	97.4	2.2	0.3
9月末	16,280	17.4	16,576	17.8	96.0	3.7	0.3
10月末	17,743	28.0	18,091	28.5	97.6	1.9	0.3
(当期末)							
2025年11月10日	17,367	25.3	17,692	25.7	97.6	2.0	0.3

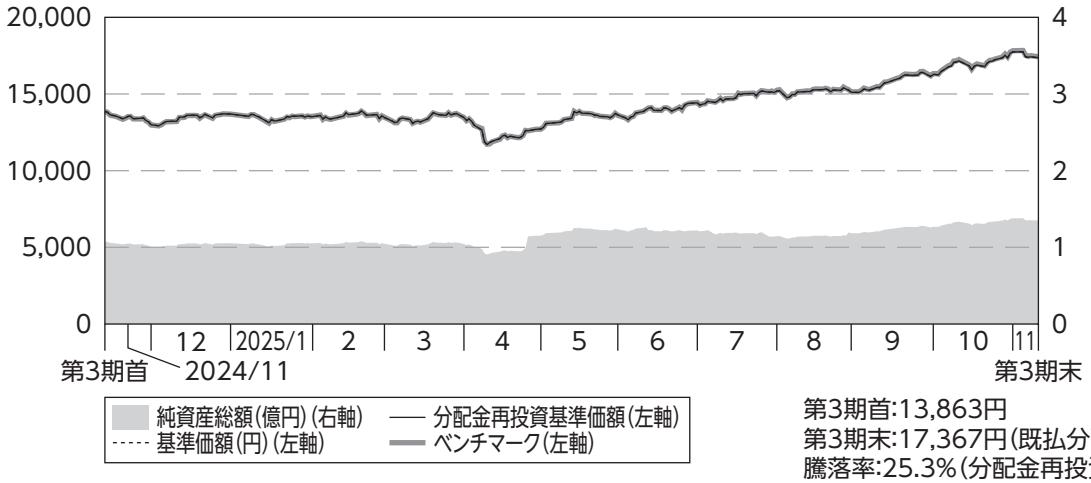
(注1)期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
(注2)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
(注3)株式先物比率は「買建比率－売建比率」です。

ベンチマークは、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円換算ベース）です。
MSCIエマージング・マーケット・インデックスとは、MSCI Inc.が開発した世界の新興国株式市場の動きを表す株価指数で、株式時価総額をベースに算出されます。
「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した指数です。
「円換算ベース」は、米ドルベース指数をもとに、当社が独自に円換算した指数です。

MSCIエマージング・マーケット・インデックスに関する著作権等の知的財産権及びその他の一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.はMSCIエマージング・マーケット・インデックスの内容を変更する権利及び公表を停止する権利を有しています。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



第3期首:13,863円
第3期末:17,367円(既払分配金0円)
騰落率:25.3%(分配金再投資ベース)

(注1)分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
(注2)分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
(注3)分配金再投資基準価額及びベンチマークは、2024年11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

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、習近平国家主席がアリババグループの創業者ら財界要人を招いた座談会を開催するといった中国民間部門への支援姿勢が好感されたことなどを受けて2025年2月にかけて底堅く推移しました。4月以降は、米中の関税報復合戦の激化懸念が株式市場の重石となり大幅に下落しましたが、米財務長官やトランプ米大統領の米中貿易摩擦の緩和を見込む発言などを受けて過度な警戒感が後退し、反発しました。その後は、半導体受託生産最大手の台湾セミコンダクターの4-6月期決算が好調だったほか、中国当局の景気刺激策への期待や、AI(人工知能)分野の成長期待を背景に堅調に推移し、高値圏で期末を迎えました。

当ファンドのポートフォリオ

「新興国株式インデックス マザーファンド」受益証券を高位に組み入れ運用を行いました。

【「新興国株式インデックス マザーファンド」の運用経過】
ベンチマークであるMSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円換算ベース)と連動する投資成果を目標として運用を行いました。
(1)組入比率
資金の流出入などには、ヘッジ目的で海外の株価指数先物を利用し、DR(預託証券)および先物を含む株式の組入比率は期を通じて高位を維持しました。
(2)ポートフォリオ構成
DRを含むベンチマーク構成銘柄に分散投資し、ベンチマークとの連動を目指しました。

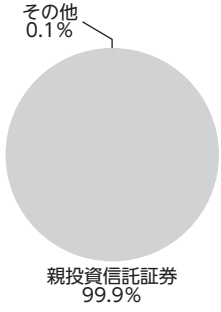
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

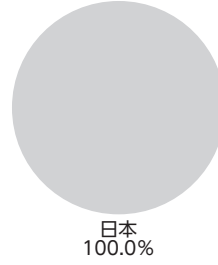
	当期末
	2025年11月10日
新興国株式インデックス マザーファンド	99.9%
その他	0.1%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

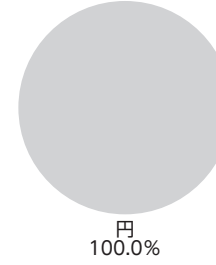
○資産別配分



○国別配分



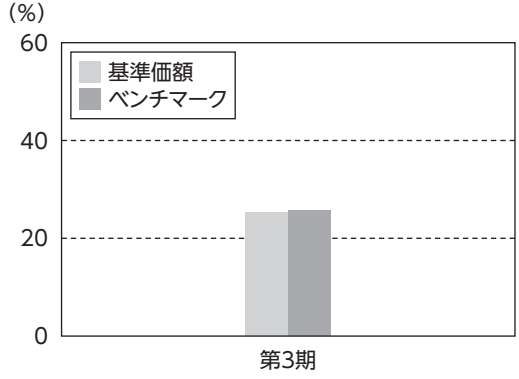
○通貨別配分



(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、プラスの影響としては為替評価差要因※1、ポートフォリオ要因、マイナスの影響としては信託報酬要因、配当課税要因※2、コスト要因などです。

※1 ファンドとベンチマークとで外貨建資産の評価に使用する為替レートが異なることによる差異要因です。
※2 ベンチマークの計算に用いられる配当金は税引前である一方、当ファンドには税引後の配当金が計上されることによる差異です。

分配金

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

（1万口当たり・税引前）

項目		第3期
		2024年11月12日~2025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）	7,367

（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 マザーファンドの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 (2024年11月12日~2025年11月10日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	27円	0.186%	(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14,354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。
(投信会社)	(20)	(0.143)	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
(販売会社)	(2)	(0.011)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(5)	(0.033)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	2	0.012	(b)売買委託手数料=$\frac{\text{〔期中の売買委託手数料〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}\times 10{,}000$
(株式)	(1)	(0.009)	
(新株予約権証券)	(−)	(−)	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
(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	0.010	(c)有価証券取引税=$\frac{\text{〔期中の有価証券取引税〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}\times 10{,}000$
(株式)	(2)	(0.010)	
(新株予約権証券)	(−)	(−)	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
(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	24	0.170	(d)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)	(24)	(0.165)	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、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
(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諸費用
合計	55	0.378	

(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
新興国株式インデックス マザーファンド	4,973	22,756	4,981	25,127

株式売買比率

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

＜新興国株式インデックス マザーファンド＞

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	36,384,815千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	240,584,150千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.15

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

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	0.000015	0.000015	100.0	0.000015	0.000015	100.0
コール・ローン	51	5	9.8	51	5	9.8

(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。

＜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
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	54,313	27,837	51.3	47,545	21,256	44.7
金銭信託	0.026602	0.026602	100.0	0.026602	0.026602	100.0
コール・ローン	78,996	8,740	11.1	78,970	8,749	11.1

〈平均保有割合　0.0%〉
(注1) 平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。
(注2) 当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

＜親投資信託残高＞

種類	当期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
新興国株式インデックス マザーファンド	22,250	22,242	134,857

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、49,813,016千口です。

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
新興国株式インデックス マザーファンド	134,857	99.8
コール・ローン等、その他	226	0.2
投資信託財産総額	135,083	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(302,011,649千円)の投資信託財産総額(302,122,378千円)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＝153.93円
1チリペソ＝0.162614円
1イギリスポンド＝202.37円
1ハンガリーフォリント＝0.462507円
1香港ドル＝19.79円
1フィリピンペソ＝2.6075円
1新台湾ドル＝4.9645円
1カタールリアル＝42.31円
1サウジアラビアリアル＝41.12円
1メキシコペソ＝8.3485円
1コロンビアペソ＝0.04064円
1トルコリラ＝3.6539円
1ポーランドズロチ＝41.9417円
1マレーシアリンギット＝36.8741円
1インドネシアルピア＝0.0093円
1オフショア人民元＝21.6017円
1南アフリカランド＝8.89円
1クウェート・ディナール＝502.22円
1ブラジルレアル＝28.8315円
1ユーロ＝177.85円
1チェココルナ＝7.3145円
1ロシアルーブル＝1.91円
1タイバーツ＝4.75円
1韓国ウォン＝0.1059円
1インドルピー＝1.75円
1アラブ首長国連邦ディルハム＝41.99円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項目	当期末 2025年11月10日現在
(A)資産	135,083,761円
コール・ローン等	203,587
新興国株式インデックスマザーファンド(評価額)	134,857,307
未収入金	22,865
未収利息	2
(B)負債	158,773
未払解約金	39,998
未払信託報酬	115,437
その他未払費用	3,338
(C)純資産総額(A-B)	134,924,988
元本	77,689,470
次期繰越損益金	57,235,518
(D)受益権総口数	77,689,470口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,367円

■損益の状況

項目	当期 自 2024年11月12日 至 2025年11月10日
(A)配当等収益	954円
受取利息	954
(B)有価証券売買損益	28,372,733
売買益	29,854,529
売買損	△1,481,796
(C)信託報酬等	△218,487
(D)当期損益金(A+B+C)	28,155,200
(E)前期繰越損益金	20,892,465
(F)追加信託差損益金	8,187,853
(配当等相当額)	(5,488,372)
(売買損益相当額)	(2,699,481)
(G)計(D+E+F)	57,235,518
(H)収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	57,235,518
追加信託差損益金	8,187,853
(配当等相当額)	(5,497,726)
(売買損益相当額)	(2,690,127)
分配準備積立金	49,047,665

(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77,559,943円、期中追加設定元本額は17,361,903円、期中一部解約元本額は17,232,376円です。
※分配金の計算過程

項目	当期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	2,670,072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)	25,485,128円
(C) 収益調整金額	8,187,853円
(D) 分配準備積立金額	20,892,465円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	57,235,518円
(F) 期末残存口数	77,689,470口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	7,367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

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

（変更日：2025年4月1日）

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。
本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。
今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

新興国株式インデックス マザーファンド

運 用 報 告 書

第17期（決算日　2025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

【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。
・－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	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				
	円	%		%	%	%	%	百万円
第13期(2021年11月10日)	37,038	17.0	40,526	17.3	93.6	6.2	0.3	104,132
第14期(2022年11月10日)	34,922	△5.7	38,407	△5.2	95.8	3.8	0.4	114,243
第15期(2023年11月10日)	39,228	12.3	43,509	13.3	94.4	5.2	0.4	164,504
第16期(2024年11月11日)	48,298	23.1	53,797	23.6	94.5	5.2	0.3	232,310
第17期(2025年11月10日)	60,631	25.5	67,627	25.7	97.6	2.0	0.3	302,022

(注)株式先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率		騰落率			
(当期首)	円	%		%	%	%	%
2024年11月11日	48,298	－	53,797	－	94.5	5.2	0.3
11月末	45,279	△6.3	50,368	△6.4	97.2	2.5	0.3
12月末	47,725	△1.2	53,113	△1.3	96.7	3.2	0.3
2025年 1月末	47,146	△2.4	52,544	△2.3	95.8	3.9	0.3
2月末	46,944	△2.8	52,318	△2.7	95.7	4.1	0.3
3月末	46,951	△2.8	52,264	△2.8	96.6	3.1	0.3
4月末	44,335	△8.2	49,303	△8.4	95.5	4.4	0.3
5月末	47,565	△1.5	52,812	△1.8	95.2	4.4	0.3
6月末	50,315	4.2	56,055	4.2	96.8	2.8	0.3
7月末	53,002	9.7	59,166	10.0	98.0	1.7	0.3
8月末	52,737	9.2	58,745	9.2	97.4	2.2	0.3
9月末	56,821	17.6	63,360	17.8	96.1	3.7	0.3
10月末	61,939	28.2	69,150	28.5	97.6	1.9	0.3
(当期末)							
2025年11月10日	60,631	25.5	67,627	25.7	97.6	2.0	0.3

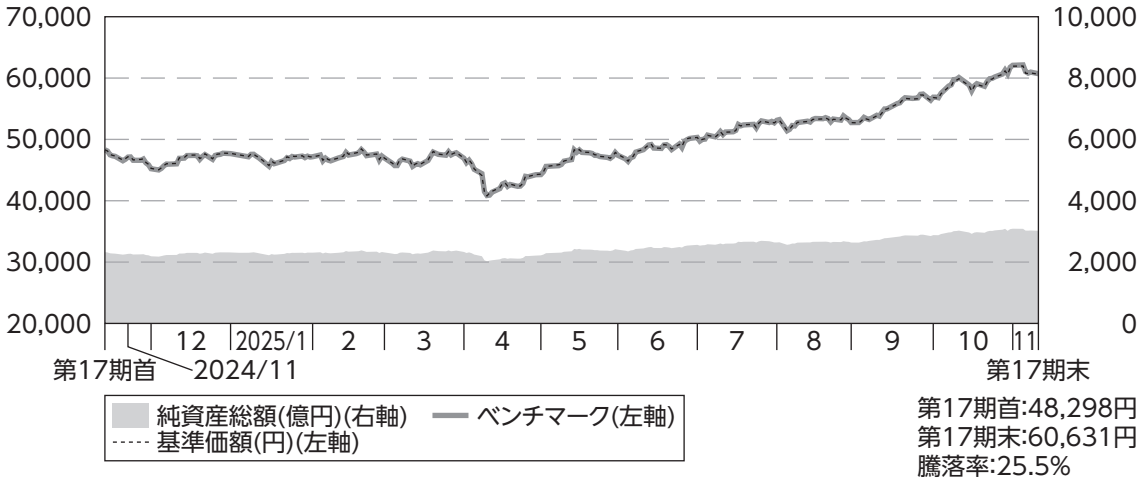
(注1)騰落率は期首比です。
(注2)株式先物比率は「買建比率－売建比率」です。

ベンチマークは、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円換算ベース）です。
MSCIエマージング・マーケット・インデックスとは、MSCI Inc.が開発した世界の新興国株式市場の動きを表す株価指数で、株式時価総額をベースに算出されます。
「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した指数です。
「円換算ベース」は、米ドルベース指数をもとに、当社が独自に円換算した指数です。

MSCIエマージング・マーケット・インデックスに関する著作権等の知的財産権及びその他の一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.はMSCIエマージング・マーケット・インデックスの内容を変更する権利及び公表を停止する権利を有しています。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移

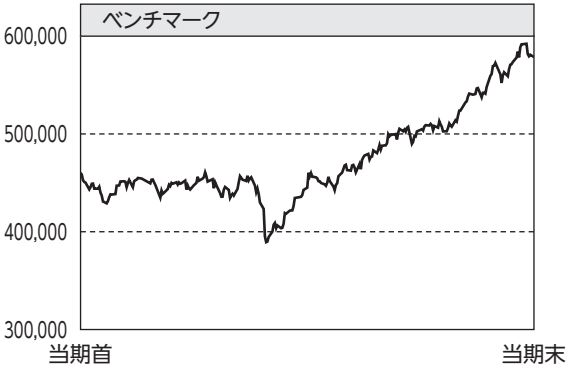


(注)ベンチマークは、2024年11月11日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

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、習近平国家主席がアリババグループの創業者ら財界要人を招いた座談会を開催するといった中国民間部門への支援姿勢が好感されたことなどを受けて2025年2月にかけて底堅く推移しました。4月以降は、米中の関税報復合戦の激化懸念が株式市場の重石となり大幅に下落しましたが、米財務長官やトランプ米大統領の米中貿易摩擦の緩和を見込む発言などを受けて過度な警戒感が後退し、反発しました。その後は、半導体受託生産最大手の台湾セミコンダクターの4-6月期決算が好調だったほか、中国当局の景気刺激策への期待や、AI（人工知能）分野の成長期待を背景に堅調に推移し、高値圏で期末を迎えました。

当ファンドのポートフォリオ

ベンチマークであるMSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円換算ベース)と連動する投資成果を目標として運用を行いました。

(1)組入比率

資金の流出入などには、ヘッジ目的で海外の株価指数先物を利用し、DR（預託証券）および先物を含む株式の組入比率は期を通じて高位を維持しました。

(2)ポートフォリオ構成

DRを含むベンチマーク構成銘柄に分散投資し、ベンチマークとの連動を目指しました。

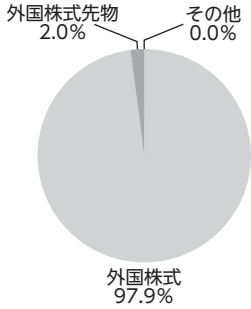
当ファンドの組入資産の内容

○上位10銘柄

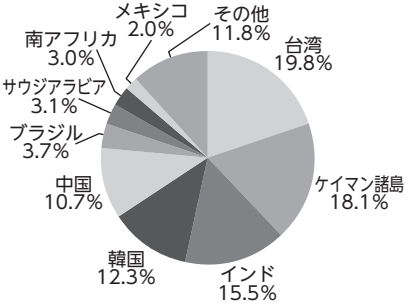
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	台湾	11.4%
2	TENCENT HOLDINGS LTD	ケイマン諸島	5.1%
3	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	ケイマン諸島	3.5%
4	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	韓国	3.1%
5	SK HYNIX INC	韓国	2.1%
6	MSCI EMERG M 2512	－	2.0%
7	HDFC BANK LTD	インド	1.3%
8	RELIANCE INDUSTRIES LTD	インド	1.0%
9	CHINA CONSTRUCTION BANK-H	中国	1.0%
10	HON HAI PRECISION INDUSTRY	台湾	1.0%
組入銘柄数		1,072	

（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

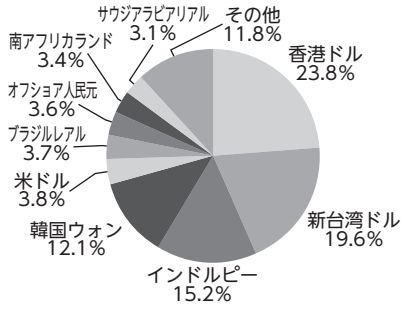
○資産別配分



○国別配分



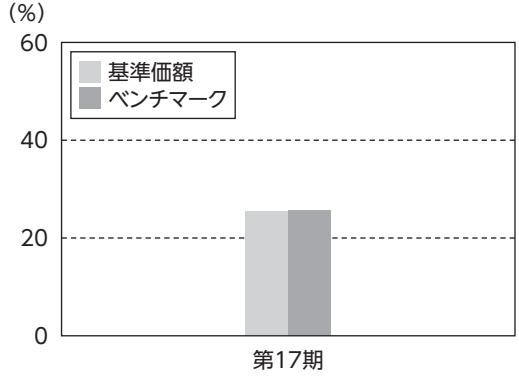
○通貨別配分



（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2.0%買建てております。

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。



当期の基準価額騰落率は概ねベンチマーク騰落率に連動しました。

差異の主な要因は、プラスの影響としては為替評価差要因※1、ポートフォリオ要因、マイナスの影響としては配当課税要因※2、コスト要因などです。

※1 ファンドとベンチマークとで外貨建資産の評価に使用する為替レートが異なることによる差異要因です。
※2 ベンチマークの計算に用いられる配当金は税引前である一方、当ファンドには税引後の配当金が計上されることによる差異です。

今後の運用方針

主として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（2024年11月12日~2025年11月10日）		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	6円	0.012%	(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〕×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）	(5)	(0.009)	
（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）	(2)	(0.003)	
(b) 有価証券取引税	5	0.011	(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〕×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）	(5)	(0.011)	
（新株予約権証券）	(－)	(－)	
（オプション証券等）	(－)	(－)	
（新株予約権付社債（転換社債））	(－)	(－)	
（公社債）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
(c) その他費用	83	0.165	(c)その他費用=〔期中のその他費用〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000
（保管費用）	(83)	(0.165)	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）	(－)	(－)	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）	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	94	0.188	

（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（50,063円）で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜株　式＞

		当期			
		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	アメリカ	百株 3,265 (884)	千米ドル 5,042 (1,121)	百株 3,245 (1,975)	千米ドル 2,133 (6,049)
	メキシコ	8,333 (6,916)	千メキシコペソ 55,651 (△415)	12,639	千メキシコペソ 18,211
	ブラジル	11,663 (1,524)	千ブラジルレアル 27,336 (29)	21,995 (1,022)	千ブラジルレアル 17,919 (6,191)
	チリ	58,579	千チリペソ 927,093	14,098	千チリペソ 778,888
	コロンビア	580	千コロンビアペソ 1,435,156	－	千コロンビアペソ －
	ギリシャ	2,172 (△202)	千ユーロ 1,105 (△718)	1,200	千ユーロ 606
	その他	－ (202)	－ (661)	－	－
	トルコ	5,170 (4,061)	千トルコリラ 46,399 (－)	35,822	千トルコリラ 62,452
	チェコ	50	千チェココルナ 4,827	44	千チェココルナ 5,567
	ハンガリー	41	千ハンガリーフォリント 112,790	180	千ハンガリーフォリント 52,960
	ポーランド	3,366 (852)	千ポーランドズロチ 13,032 (－)	327	千ポーランドズロチ 4,627
	ロシア	－ (357)	千ロシアルーブル － (－)	－	千ロシアルーブル －
	香港	182,344 (△54,754)	千香港ドル 363,851 (47,331)	51,956	千香港ドル 89,969

		当期			
		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
		百株	千マレーシアリンギット	百株	千マレーシアリンギット
外国	マレーシア	18,413 (6,854)	10,664 (529)	24,776	9,111
			千タイバーツ		千タイバーツ
	タイ	11,300 (1,051)	33,153 (－)	43,256	52,490
			千フィリピンペソ		千フィリピンペソ
	フィリピン	6,100 (36)	42,351 (－)	6,816 (9)	15,539 (－)
			千インドネシアルピア		千インドネシアルピア
	インドネシア	597,640	63,483,487	56,969	10,780,704
			千韓国ウォン		千韓国ウォン
	韓国	3,093 (78)	21,845,026 (683,105)	1,654 (24)	9,962,849 (179,070)
			千新台湾ドル		千新台湾ドル
	台湾	57,930 (34,616)	973,046 (35,682)	37,688 (31,571)	179,183 (36,149)
			千オフショア人民元		千オフショア人民元
	中国オフショア	26,687 (526)	42,440 (16)	8,538	17,515
			千インドルピー		千インドルピー
	インド	40,584 (35,572)	3,353,078 (－)	16,388	745,833
			千カタールリアル		千カタールリアル
	カタール	5,500	4,484	－	－
			千南アフリカランド		千南アフリカランド
	南アフリカ	11,134 (1,601)	115,372 (△1,279)	12,981 (－)	68,706 (0.00714)
			千アラブ首長国連邦ディルハム		千アラブ首長国連邦ディルハム
	アラブ首長国連邦	39,334	18,652	－	－
			千サウジアラビアリアル		千サウジアラビアリアル
	サウジアラビア	8,127 (1,143)	31,320 (1,270)	3,451 (7)	6,616 (1,396)
			千クウェート・ディナール		千クウェート・ディナール
	クウェート	5,340 (2,737)	319 (－)	－	－

(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	マレーシア	証券 － (262,420)	千マレーシアリンギット － (－)	証券 － (262,420)	千マレーシアリンギット － (－)

(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				
メキシコ	口	千メキシコペソ	口	千メキシコペソ
FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	－ (－)	－ (△301)	－	－
PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA	－ (－)	－ (△156)	－	－
小計	－ (－)	－ (△457)	－	－
ブラジル	口	千ブラジルレアル	口	千ブラジルレアル
KLABIN SA-UNIT	－	－	56,000	1,022
BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT	46,100	1,824	－	－
小計	46,100	1,824	56,000	1,022

(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 56,828	百万円 64,177	百万円 －	百万円 －

(注)金額は受渡代金です。

株式売買比率

＜株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合＞

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	36,384,815千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	240,584,150千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.15

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

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	54,313	27,837	51.3	47,545	21,256	44.7
金銭信託	0.026602	0.026602	100.0	0.026602	0.026602	100.0
コール・ローン	78,996	8,740	11.1	78,970	8,749	11.1

(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。

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

組入資産の明細

＜外国株式＞

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種等
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
(アメリカ)			千米ドル		
CIA DE MINAS BUENAVENTUR-ADR	369	369	826	127,165	素材
CREDICORP LTD	108	133	3,457	532,146	銀行
SOUTHERN COPPER CORP	161	165	2,259	347,851	素材
COMMERCIAL INTL BANK-GDR REG	4,887	4,887	1,058	162,873	銀行
INNER MONGOLIA YITAI COAL-B	1,394	2,394	455	70,053	エネルギー
SHANGHAI BAOSIGHT SOFTWARE-B	1,689	－	－	－	ソフトウェア・サービス
MMC NORILSK NICKEL PJSC-ADR	0.04	0.04	－	－	素材
SEVERSTAL - GDR REG S	387	387	－	－	素材
VIPSHOP HOLDINGS LTD - ADR	546	546	1,020	157,047	一般消費財・サービス流通・小売り
TAL EDUCATION GROUP- ADR	792	792	930	143,248	消費者サービス
VK CO LTD	193	193	－	－	メディア・娯楽
H WORLD GROUP LTD-ADR	408	408	1,676	258,098	消費者サービス
QFIN HOLDINGS INC-ADR	207	207	462	71,173	金融サービス
TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR	1,585	1,103	2,348	361,455	メディア・娯楽
STONECO LTD-A	300	－	－	－	金融サービス
AUTOHOME INC-ADR	122	122	298	46,020	メディア・娯楽
XP INC - CLASS A	500	600	1,116	171,878	金融サービス
KANZHUN LTD	388	751	1,583	243,713	商業・専門サービス
KE HOLDINGS INC	1,140	－	－	－	不動産管理・開発
LEGEND BIOTECH CORP-ADR	147	147	470	72,386	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A	5,000	6,480	10,283	1,582,979	銀行
JBS NV-A	－	700	907	139,753	食品・飲料・タバコ
PDD HOLDINGS INC-ADR	1,243	1,371	18,626	2,867,167	一般消費財・サービス流通・小売り
YUM CHINA HOLDINGS INC	664	－	－	－	消費者サービス
IQIYI INC-ADR	594	－	－	－	メディア・娯楽
小計 株数・金額	22,833	21,762	47,781	7,355,012	
小計 銘柄数＜比率＞	24	20	－	＜2.4%＞	
(メキシコ)			千メキシコペソ		
ALFA S.A.B.-A	3,616	6,916	9,993	83,434	食品・飲料・タバコ
FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UBD	3,131	3,481	61,565	513,976	食品・飲料・タバコ
GRUPO BIMBO SAB- SERIES A	2,796	2,796	18,255	152,402	食品・飲料・タバコ
GRUMA S.A.B.-B	259	259	8,329	69,539	食品・飲料・タバコ
PROMOTORA Y OPERADORA DE INF	426	426	10,720	89,502	運輸
GRUPO CARSO SAB DE CV-SER A1	1,020	1,020	13,720	114,541	資本財
CEMEX SAB-SPONS	26,642	28,242	53,124	443,508	素材
GRUPO FINANCIERO BANORTE-O	4,516	4,833	85,974	717,755	銀行
ORBIA ADVANCE CORP SAB DE CV	1,785	－	－	－	素材
INDUSTRIAS PENOLES SAB DE CV	350	350	25,432	212,322	素材
KIMBERLY-CLARK DE MEXICO-A	1,818	1,818	6,546	54,654	家庭用品・パーソナル用品

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種等
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
GRUPO AEROPORTUARIO DE SUR-B	335	335	19,148	159,864	運輸
GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B	5,640	6,040	96,497	805,610	素材
GRUPO FINANCIERO INBURSA-O	3,717	3,717	16,395	136,879	銀行
ARCA CONTINENTAL SAB DE CV-NOM	818	1,068	19,753	164,913	食品・飲料・タバコ
WALMART DE MEXICO-SER V	9,410	10,609	66,417	554,485	生活必需品流通・小売り
GRUPO AEROPORTUARIO DEL-B	599	749	29,872	249,386	運輸
GRUPO AEROPORTUARIO DEL CENT	531	531	12,801	106,876	運輸
GRUPO COMERCIAL CHEDRAUI SA	543	543	7,373	61,561	生活必需品流通・小売り
OPERADORA DE SITES MEX- A-1	2,211	－	－	－	電気通信サービス
AMERICA MOVIL SAB DE CV	35,213	35,213	75,427	629,703	電気通信サービス
QUALITAS CONTROLADORA SAB CV	－	467	8,401	70,138	保険
BANCO DEL BAJIO SA	1,427	－	－	－	銀行
小計 株数・金額	106,810	109,420	645,751	5,391,056	
小計 銘柄数＜比率＞	22	20	－	＜1.8%＞	
(ブラジル)			千ブラジルレアル		
BRF SA	1,193	－	－	－	食品・飲料・タバコ
VALE SA	6,215	6,945	44,995	1,297,283	素材
COMPANHIA PARANAENSE DE ENER	2,046	2,046	2,917	84,118	公益事業
CENTRAIS ELETRICAS BRAS-PR B	370	370	2,291	66,075	公益事業
CENTRAIS ELETRICAS BRASILIER	2,666	2,216	13,003	374,910	公益事業
BANCO DO BRASIL S.A.	3,130	3,130	7,164	206,565	銀行
ITAUSA SA	8,247	10,492	12,391	357,275	銀行
GERDAU SA-PREF	3,124	3,124	5,945	171,406	素材
PETROBRAS - PETROLEO BRAS	6,341	7,161	24,547	707,753	エネルギー
VIBRA ENERGIA SA	1,730	1,730	4,292	123,748	一般消費財・サービス流通・小売り
PETROBRAS - PETROLEO BRAS-PR	8,418	8,418	27,090	781,057	エネルギー
MOTIVA INFRAESTRUTURA DE MOB	2,486	2,486	3,952	113,963	運輸
WEG SA	3,141	3,141	14,136	407,575	資本財
BANCO BRADESCO SA-PREF	8,281	10,464	19,600	565,114	銀行
BANCO BRADESCO S.A.	3,260	3,260	5,213	150,301	銀行
CIA SIDERURGICA NACIONAL SA	994	－	－	－	素材
SUZANO SA	1,627	1,337	6,370	183,672	素材
CPFL ENERGIA SA	272	272	1,165	33,595	公益事業
ITAU UNIBANCO HOLDING SA	8,414	10,546	42,364	1,221,430	銀行
PORTO SEGURO SA	－	450	2,231	64,338	保険
ENGIE BRASIL SA	462	462	1,966	56,685	公益事業
LOCALIZA RENT A CAR	1,920	1,920	7,852	226,399	運輸
ULTRAPAR PARTICIPACOES SA	1,519	1,519	3,404	98,144	一般消費財・サービス流通・小売り
COSAN SA	1,621	－	－	－	エネルギー
TOTVS SA	1,245	1,245	5,623	162,138	ソフトウェア・サービス
EQUATORIAL ENERGIA SA - ORD	1,651	2,251	8,506	245,255	公益事業
EMBRAER SA	1,562	1,352	11,667	336,399	資本財
JBS SA	1,760	－	－	－	食品・飲料・タバコ

銘柄		当期首(前期末)	当期末			業種等
		株数(百株)	株数(百株)	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
CIA ENERGETICA MINAS GER-PRF		2,753	2,753	3,186	91,859	公益事業
CIA SANEAMENTO BASICO DE SP		855	855	11,722	337,988	公益事業
ENEVA SA		－	1,540	2,936	84,671	公益事業
HYPERA SA		545	－	－	－	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		10,558	10,558	13,704	395,118	金融サービス
TELEFONICA BRASIL S.A.		894	1,788	6,013	173,365	電気通信サービス
RAIA DROGASIL SA		2,592	2,592	5,574	160,721	生活必需品流通・小売り
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES		1,089	1,089	3,682	106,186	保険
HAPVIDA PARTICIPACOES E INVE		10,451	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
ATACADAO DISTRIBUICAO COMERC		1,326	－	－	－	生活必需品流通・小売り
AMBEV SA		7,562	9,062	11,889	342,787	食品・飲料・タバコ
NATURA &CO HOLDING SA		2,003	－	－	－	家庭用品・パーソナル用品
CAIXA SEGURIDADE PARTICIPACO		1,420	1,420	2,189	63,130	保険
SENDAS DISTRIBUIDORA SA		2,997	－	－	－	生活必需品流通・小売り
TIM SA		2,228	1,628	3,995	115,185	電気通信サービス
REDE D'OR SAO LUIZ SA		957	1,457	6,893	198,737	ヘルスケア機器・サービス
MBRF GLOBAL FOODS COMPANY SA		－	1,016	1,855	53,488	食品・飲料・タバコ
RUMO SA		2,443	2,443	3,820	110,160	運輸
PRIO SA		1,788	1,788	6,946	200,274	エネルギー
小計	株数・金額	136,163	126,333	363,105	10,468,888	
	銘柄数<比率>	44	38	－	<3.5%>	
(チリ)				千チリペソ		
BANCO SANTANDER CHILE		115,501	115,501	808,511	131,475	銀行
BANCO DE CREDITO E INVERSION		69	147	749,704	121,912	銀行
BANCO DE CHILE		75,832	86,832	1,493,424	242,851	銀行
EMPRESAS CMPC SA		1,359	2,169	298,977	48,617	素材
EMPRESAS COPEC SA		904	904	631,152	102,634	一般消費財・サービス流通・小売り
ENEL AMERICAS SA		34,913	41,112	370,012	60,169	公益事業
LATAM AIRLINES GROUP SA		423,666	423,666	866,397	140,888	運輸
SOC QUIMICA Y MINERA CHILE-B		306	306	1,400,445	227,732	素材
FALABELLA SA		2,145	1,145	690,404	112,269	一般消費財・サービス流通・小売り
CENCOSUD SA		3,064	2,458	719,550	117,008	生活必需品流通・小売り
ENEL CHILE SA		25,612	53,612	386,012	62,770	公益事業
小計	株数・金額	683,375	727,856	8,414,593	1,368,330	
	銘柄数<比率>	11	11	－	<0.5%>	
(コロンビア)				千コロンビアペソ		
INTERCONEXION ELECTRICA SA		505	855	2,213,024	89,937	公益事業
BANCOLOMBIA SA		506	－	－	－	銀行
BANCOLOMBIA SA-PREF		615	－	－	－	銀行
GRUPO CIBEST SA		－	506	3,361,277	136,602	銀行
GRUPO CIBEST SA-PREF		－	845	5,073,900	206,203	銀行
小計	株数・金額	1,627	2,207	10,648,202	432,742	
	銘柄数<比率>	3	3	－	<0.1%>	

銘柄		当期首(前期末)	当期末			業種等
		株数(百株)	株数(百株)	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
(ギリシャ)				千ユーロ		
ALPHA SERVICES AND HLD		5,118	－	－	－	銀行
NATIONAL BANK OF GREECE		1,339	1,615	2,026	360,337	銀行
HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA		262	318	519	92,320	電気通信サービス
EUROBANK ERGASIAS SERVICES A		4,276	5,076	1,637	291,267	銀行
METLEN ENERGY & METALS SA		202	－	－	－	資本財
OPAP SA		446	446	769	136,881	消費者サービス
JUMBO SA		193	193	539	95,970	一般消費財・サービス流通・小売り
PUBLIC POWER CORP		558	358	578	102,964	公益事業
ALPHA BANK SA		－	4,118	1,408	250,479	銀行
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS		1,130	2,170	1,436	255,558	銀行
小計	株数・金額	13,528	14,297	8,916	1,585,778	
	銘柄数<比率>	9	8	－	<0.5%>	
(その他)						
METLEN ENERGY & METALS PLC		－	202	856	152,391	資本財
小計	株数・金額	－	202	856	152,391	
	銘柄数<比率>	－	1	－	<0.1%>	
ユーロ計	株数・金額	13,528	14,500	9,773	1,738,170	
	銘柄数<比率>	9	9	－	<0.6%>	
(トルコ)				千トルコリラ		
AKBANK T.A.S.		5,861	5,861	35,698	130,438	銀行
ANADOLU EFES BIRACILIK VE		427	－	－	－	食品・飲料・タバコ
ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI		1,991	2,912	53,906	196,968	資本財
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK		2,588	5,177	13,523	49,412	素材
FORD OTOMOTIV SANAYI AS		163	1,637	15,895	58,079	自動車・自動車部品
KOC HOLDING AS		898	1,398	24,032	87,810	資本財
SASA POLYESTER SANAYI		29,510	－	－	－	素材
TURK SISE VE CAM FABRIKALARI		2,987	－	－	－	資本財
TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKA		316	－	－	－	自動車・自動車部品
TURK HAVA YOLLARI AO		866	1,036	29,996	109,604	運輸
TURKCELL ILETISIM HIZMET AS		1,430	2,230	21,617	78,988	電気通信サービス
TURKIYE IS BANKASI-C		18,767	18,767	24,172	88,323	銀行
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE		1,425	1,805	35,756	130,651	エネルギー
YAPI VE KREDI BANKASI		3,711	6,111	20,497	74,894	銀行
HACI OMER SABANCI HOLDING		2,113	2,113	16,846	61,554	銀行
COCA-COLA ICECEK AS		2,230	－	－	－	食品・飲料・タバコ
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS		812	812	45,162	165,020	生活必需品流通・小売り
PEGASUS HAVA TASIMACILIGI AS		350	－	－	－	運輸
小計	株数・金額	76,454	49,864	337,105	1,231,748	
	銘柄数<比率>	18	12	－	<0.4%>	
(チェコ)				千チェココルナ		
KOMERCNI BANKA AS		133	133	15,258	111,608	銀行
CEZ AS		252	258	33,440	244,602	公益事業

銘柄		当期首(前期末)	当期末			業種等
		株数(百株)	株数(百株)	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
MONETA MONEY BANK AS		607	607	11,037	80,730	銀行
小計	株数・金額	992	998	59,736	436,942	
	銘柄数<比率>	3	3	－	<0.1%>	
(ハンガリー)				千ハンガリーフォリント		
RICHTER GEDEON NYRT		287	287	283,098	130,935	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		960	780	227,812	105,364	エネルギー
OTP BANK NYRT		400	441	1,435,141	663,763	銀行
小計	株数・金額	1,647	1,509	1,946,052	900,063	
	銘柄数<比率>	3	3	－	<0.3%>	
(ポーランド)				千ポーランドズロチ		
BANK MILLENNIUM SA		－	1,300	2,051	86,039	銀行
M BANK SA		14	29	2,994	125,599	銀行
BUDIMEX		26	28	1,596	66,938	資本財
KGHM POLSKA MIEDZ SA		201	271	5,155	216,244	素材
BANK PEKAO SA		336	336	6,497	272,522	銀行
ORLEN SA		1,029	1,149	11,374	477,081	エネルギー
LPP SA		2	2	3,966	166,355	耐久消費財・アパレル
SANTANDER BANK POLSKA SA		73	73	3,705	155,405	銀行
CD PROJEKT SA		154	124	3,034	127,263	メディア・娯楽
PKO BANK POLSKI SA		1,599	1,682	12,667	531,315	銀行
CCC SA		－	120	1,704	71,468	一般消費財・サービス流通・小売り
POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA		998	1,698	1,854	77,768	公益事業
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE		1,165	1,165	7,043	295,395	保険
ALIOR BANK SA		190	－	－	－	銀行
DINO POLSKA SA		94	947	3,930	164,850	生活必需品流通・小売り
ALLEGRO.EU SA		837	1,137	3,945	165,495	一般消費財・サービス流通・小売り
ZABKA GROUP SA		－	550	1,178	49,411	生活必需品流通・小売り
小計	株数・金額	6,725	10,617	72,699	3,049,156	
	銘柄数<比率>	14	16	－	<1.0%>	
(ロシア)				千ロシアルーブル		
SBERBANK OF RUSSIA PJSC		11,414	11,414	0.00011	－	銀行
PHOSAGRO PJSC		88	88	－	－	素材
POLYUS PJSC		39	396	－	－	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		1,512	1,512	0.00001	－	銀行
MMC NORILSK NICKEL PJSC		7,220	7,220	0.00007	－	素材

銘柄		当期首(前期末)	当期末			業種等
		株数(百株)	株数(百株)	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
SURGUTNEFTEGAS PJSC		12,320	12,320	0.00012	－	エネルギー
小計	株数・金額	53,173	53,530	0.00048	－	
	銘柄数<比率>	14	14	－	<－%>	
(香港)				千香港ドル		
JIANGXI COPPER COMPANY LTD-H		2,340	2,340	7,408	146,613	素材
JIANGSU EXPRESS CO LTD-H		3,220	3,220	3,152	62,385	運輸
ANHUI GUJING DISTILLERY CO-B		152	152	1,484	29,382	食品・飲料・タバコ
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H		2,375	2,375	5,538	109,606	素材
BEIJING ENTERPRISES HOLDINGS LIMITED-R		595	1,195	4,160	82,345	公益事業
HUANENG POWER INTL INC-H		7,040	7,040	4,618	91,394	公益事業
ALIBABA HEALTH INFORMATION T		7,840	11,840	6,642	131,449	生活必需品流通・小売り
YANKUANG ENERGY GROUP COMPANY LIMITED-H		5,577	5,577	6,435	127,365	エネルギー
HENGAN INTL GROUP CO LTD		875	875	2,443	48,346	家庭用品・パーソナル用品
CHINA PHARMACEUTICAL GROUP		13,881	15,581	11,499	227,569	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		8,845	8,845	11,490	227,390	不動産管理・開発
CHINA RESOURCES LAND LTD-R		5,411	6,211	17,291	342,203	不動産管理・開発
CITIC LTD		10,380	7,030	8,829	174,739	資本財
LENOVO GROUP LTD		15,880	15,880	17,658	349,462	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PETROCHINA CO LTD-H		38,000	40,500	34,465	682,072	エネルギー
CHINA TAIPING INSURANCE HOLDINGS COMPANY		1,840	1,840	3,356	66,427	保険
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H		48,694	48,694	20,889	413,407	エネルギー
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H		790	1,790	1,918	37,974	消費者サービス
KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR		4,930	5,280	7,719	152,766	ソフトウェア・サービス
ENN ENERGY HOLDINGDS LIMITED		1,170	1,570	10,785	213,452	公益事業
KUNLUN ENERGY COMPANY LIMITED		5,480	7,480	5,512	109,097	公益事業
HISENSE HOME APPLIANCES GR-H		990	－	－	－	耐久消費財・アパレル
CHINA MERCHANTS PORT HOLDING		3,855	3,855	5,925	117,272	運輸
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-H		11,200	11,200	12,252	242,482	素材
CHINA GAS HOLDINGS LTD		4,664	4,664	3,983	78,824	公益事業
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT		9,480	11,180	19,777	391,395	自動車・自動車部品
CHINA RESOURCES GAS GROUP LIMITED		1,968	1,968	4,384	86,773	公益事業
BYD CO LTD-H		1,870	7,200	70,488	1,394,957	自動車・自動車部品
CHINA OILFIELD SERVICES-H		2,420	4,420	3,460	68,490	エネルギー
ORIENT OVERSEAS INTERNATIONAL LTD		325	325	4,368	86,442	運輸
PICC PROPERTY & CASUALTY-H		11,972	13,372	25,782	510,243	保険
AVICHINA INDUSTRY & TECH-H		2,750	8,750	3,430	67,879	資本財
CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS-R		4,074	4,074	7,854	155,443	公益事業
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H		4,937	4,937	7,593	150,282	自動車・自動車部品
CHINA LIFE INSURANCE CO-H		13,200	14,600	37,492	741,982	保険
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H		11,850	11,850	38,678	765,445	素材
MMG LIMITED		11,760	11,760	8,055	159,420	素材
SHANDONG WEIGAO GP MEDICAL-H		3,992	3,992	2,163	42,818	ヘルスケア機器・サービス
WEICHAI POWER CO LTD-H		4,088	4,088	8,314	164,553	資本財

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種等
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
COSCO SHIPPING ENERGY TRAN-H	2,720	－	－	－	エネルギー
TINGYI (CAYMAN ISLN) HLDG CO	4,160	4,160	4,942	97,803	食品・飲料・タバコ
TSINGTAO BREWERY CO LTD-H	1,160	1,160	6,095	120,635	食品・飲料・タバコ
GUANGDONG INVESTMENT LTD-R	4,460	6,460	4,877	96,521	公益事業
CHINA RESOURCES BEER HOLDIN	3,960	3,960	10,573	209,243	食品・飲料・タバコ
ZHEJIANG EXPRESSWAY CO-H	3,100	3,100	2,356	46,625	運輸
SINO BIOPHARMACEUTICAL	19,710	19,710	13,481	266,801	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA MENGNIU DAIRY CO	5,770	5,770	8,308	164,431	食品・飲料・タバコ
TENCENT HOLDINGS LTD	11,688	12,353	783,180	15,499,136	メディア・娯楽
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	11,780	13,180	76,378	1,511,522	保険
LI NING CO LTD	3,800	4,300	7,353	145,515	耐久消費財・アパレル
BEIJING ENTERPRISES WATER GR	6,100	6,100	1,579	31,266	公益事業
CHINA POWER INTERNATIONAL	6,660	6,660	2,331	46,130	公益事業
ZTE CORP-H	2,829	1,329	4,186	82,852	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA SHENHUA ENERGY CO -H	5,755	6,255	26,771	529,806	エネルギー
COSCO SHIPPING HOLDONGS CO-H	5,180	5,180	7,356	145,581	運輸
BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	13,714	17,714	12,648	250,310	銀行
CHINA STATE CONSTRUCTION INT-R	4,420	4,420	4,044	80,036	資本財
BAIDU INC-CLASS A	4,045	4,295	53,429	1,057,375	メディア・娯楽
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	166,016	183,606	149,271	2,954,089	銀行
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	1,588	1,588	10,306	203,958	耐久消費財・アパレル
CHINA NATIONAL BUILDING MA-H	7,280	7,280	4,033	79,815	素材
BANK OF CHINA LTD-H	143,492	134,742	61,711	1,221,277	銀行
CHINA MERCHANTS BANK-H	7,254	7,254	37,177	735,751	銀行
IND&COMM BK OF CHINA-H	120,915	125,685	79,558	1,574,466	銀行
ZHAOJIN MINING INDUSTRY - H	3,210	3,210	9,463	187,274	素材
CHINA COMMUNICATIONS SERVI-H	5,460	5,460	2,626	51,973	資本財
CHINA COAL ENERGY CO - H	3,290	3,290	3,944	78,065	エネルギー
HAITIAN INTERNATIONAL HLDGS	1,780	1,780	3,958	78,343	資本財
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC	623	1,323	5,450	107,870	資本財
CMOC GROUP LTD-H	8,100	8,100	13,446	266,096	素材
CHINA CITIC BANK-H	15,652	15,652	11,551	228,597	銀行
SUNNY OPTICAL TECH	1,195	1,325	9,076	179,618	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	2,402	2,402	19,336	382,661	耐久消費財・アパレル
FOSUN INTERNATIONAL	2,880	2,880	1,402	27,756	資本財
BOSIDENG INTL HLDGS LTD	4,380	7,380	3,645	72,148	耐久消費財・アパレル
KINGSOFT CORP LTD	1,712	1,712	5,447	107,807	メディア・娯楽
GCL TECHNOLOGY HOLDINGS LTD	31,490	39,990	5,878	116,336	半導体・半導体製造装置
SINOTRUK HONG KONG LTD	1,665	1,665	4,791	94,831	資本財
CHINA RAILWAY GROUP LTD-H	7,060	7,060	2,809	55,607	資本財
BYD ELECTRONIC INTL CO LTD	1,605	1,605	5,643	111,678	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WANT WANT CHINA HOLDINGS LTD	9,760	9,760	4,977	98,506	食品・飲料・タバコ
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	5,066	5,066	16,312	322,824	保険

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種等
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
CRRC CORP LTD-H	9,360	9,360	6,009	118,920	資本財
SINOPHARM GROUP CO-H	1,912	2,912	5,812	115,026	ヘルスケア機器・サービス
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP-H	3,583	－	－	－	自動車・自動車部品
CHINA HONGQIAO GROUP LTD	5,555	5,555	17,953	355,304	素材
CHONGQING RURAL COMMERCIAL-H	－	4,000	2,592	51,295	銀行
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H	4,520	7,020	5,243	103,777	公益事業
SHANGHAI PHARMACEUTICALS-H	1,284	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROU	2,520	3,820	5,283	104,551	一般消費財・サービス流通・小売り
LONGFOR PROPERTIES	3,435	3,435	3,428	67,842	不動産管理・開発
NEW CHINA LIFE INSURANCE C-H	3,096	2,239	11,096	219,599	保険
CHINA MINSHENG BANKING-H	18,359	18,359	7,637	151,143	銀行
CHINA EVERBRIGHT BANK CO L-H	3,750	3,750	1,263	25,009	銀行
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	51,350	51,350	31,272	618,875	銀行
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS	920	－	－	－	一般消費財・サービス流通・小売り
FAR EAST HORIZON LTD	2,400	2,400	1,795	35,527	金融サービス
CITIC SECURITIES CO LTD-H	2,857	2,857	8,316	164,574	金融サービス
HAITONG SECURITIES CO LTD-H	3,572	－	－	－	金融サービス
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS IN	2,215	1,180	4,587	90,793	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PEOPLE'S INSURANCE CO GROU-H	18,780	18,780	13,521	267,592	保険
CHINA GALAXY SECURITIES CO-H	4,830	7,330	8,136	161,017	金融サービス
GUOTAI HAITONG SECURITIES-H	－	3,714	5,906	116,885	金融サービス
POSTAL SAVINGS BANK OF CHI-H	18,500	18,500	10,397	205,756	銀行
GENSCRIPT BIOTECH CORP	2,220	2,220	3,554	70,338	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-H	2,450	1,782	5,839	115,563	素材
CHINA TOWER CORP LTD-H	70,820	7,082	8,186	162,016	電気通信サービス
XIAOMI CORP-CLASS B	27,042	32,984	139,324	2,757,230	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BEONE MEDICINES LTD	1,389	－	－	－	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	636	636	6,553	129,693	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MEITUAN-CLASS B	9,040	9,640	98,333	1,946,012	消費者サービス
TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS LTD	1,668	2,368	5,114	101,223	消費者サービス
HAIDILAO INTERNATIONAL HOLDI	2,340	3,140	4,100	81,155	消費者サービス
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	8,959	8,959	3,566	70,571	半導体・半導体製造装置
INNOVENT BIOLOGICS INC	2,030	2,810	23,941	473,796	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZHEJIANG LEAPMOTOR TECHNOLOG	867	867	5,011	99,172	自動車・自動車部品
TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLD	4,100	－	－	－	一般消費財・サービス流通・小売り
HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP	2,720	2,720	10,015	198,197	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	2,459	48,664	食品・飲料・タバコ
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	27,352	33,158	530,873	10,505,989	一般消費財・サービス流通・小売り
JD.COM INC - CL A	4,449	4,683	58,070	1,149,216	一般消費財・サービス流通・小売り
SMOORE INTERNATIONAL HOLDING	5,950	4,500	5,737	113,545	食品・飲料・タバコ
KUAISHOU TECHNOLOGY	4,524	5,443	37,148	735,168	メディア・娯楽
HAIER SMART HOME CO LTD-H	4,606	4,606	11,892	235,356	耐久消費財・アパレル
BILIBILI INC-CLASS Z	416	416	9,018	178,483	メディア・娯楽

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種等
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
AKESO INC	1,320	1,320	14,810	293,097	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NETEASE INC	3,386	3,434	75,211	1,488,429	メディア・娯楽
CHINA RUYI HOLDINGS LTD	12,680	12,680	3,220	63,738	メディア・娯楽
GDS HOLDINGS LTD-CL A	－	2,020	6,552	129,681	ソフトウェア・サービス
NONGFU SPRING CO LTD-H	3,486	4,036	21,229	420,129	食品・飲料・タバコ
LI AUTO INC-CLASS A	2,348	2,348	18,200	360,183	自動車・自動車部品
JD HEALTH INTERNATIONAL INC	1,934	1,934	11,510	227,788	生活必需品流通・小売り
CHINA RESOURCES MIXC LIFESTY	1,190	1,190	4,733	93,682	不動産管理・開発
ZTO EXPRESS CAYMAN INC	728	908	12,997	257,228	運輸
YUM CHINA HOLDINGS INC	－	664	22,447	444,235	消費者サービス
CHINA VANKE CO LTD-H	3,155	3,155	1,356	26,848	不動産管理・開発
NEW ORIENTAL EDUCATION & TEC	2,445	2,745	11,490	227,398	消費者サービス
POP MART INTERNATIONAL GROUP	1,328	1,068	21,872	432,859	一般消費財・サービス流通・小売り
KE HOLDINGS INC-CL A	－	3,931	16,071	318,059	不動産管理・開発
JD LOGISTICS INC	3,262	3,262	4,015	79,467	運輸
GIANT BIOGENE HOLDING CO LTD	906	906	3,488	69,029	家庭用品・パーソナル用品
TRIP.COM GROUP LTD	966	1,198	65,501	1,296,281	消費者サービス
NETEASE CLOUD MUSIC INC	－	170	3,648	72,197	メディア・娯楽
XPENG INC - CLASS A SHARES	2,871	2,571	23,376	462,611	自動車・自動車部品
NIO INC-CLASS A	2,312	3,552	19,682	389,507	自動車・自動車部品
SICHUAN KELUN-BIOTECH BIOP-H	－	95	3,885	76,894	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MIDEA GROUP CO LTD	670	670	5,772	114,228	耐久消費財・アパレル
WUXI XDC CAYMAN INC	－	580	3,946	78,109	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MINISO GROUP HOLDING LTD	429	729	2,951	58,403	一般消費財・サービス流通・小売り
HUA HONG SEMICONDUCTOR LTD	900	1,250	9,931	196,539	半導体・半導体製造装置
J&T GLOBAL EXPRESS LTD	－	4,500	4,459	88,253	運輸
HORIZON ROBOTICS INC	－	8,040	6,713	132,858	ソフトウェア・サービス
LAOPU GOLD CO L-H	－	55	3,355	66,395	耐久消費財・アパレル
CGN POWER CO LTD-H	14,280	20,280	6,428	127,225	公益事業
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-H	－	170	9,494	187,896	資本財
BEONE MEDICINES LTD	－	1,608	30,617	605,915	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H	1,440	1,440	10,288	203,615	自動車・自動車部品
HUATAI SECURITIES CO LTD-H	2,660	2,660	5,237	103,650	金融サービス
3SBIO INC	－	3,700	10,663	211,028	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA RESOURCES PHARMACEUTIC	3,390	3,390	1,657	32,806	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA CITIC FINANCIAL ASSE-H	－	27,300	2,811	55,647	金融サービス
CHINA LITERATURE LTD	516	516	2,002	39,621	メディア・娯楽
MEITU INC	－	7,000	5,901	116,780	メディア・娯楽
BOC AVIATION LTD	688	688	4,819	95,376	資本財
YADEA GROUP HOLDINGS LTD	2,340	2,340	2,887	57,144	自動車・自動車部品
CHINA INTERNATIONAL CAPITA-H	3,512	3,512	7,115	140,812	金融サービス
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	6,280	7,280	24,591	486,672	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
C&D INTERNATIONAL INVESTMENT	914	998	1,580	31,278	不動産管理・開発

銘柄		当期首(前期末)	当期末			業種等
		株数(百株)	株数(百株)	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
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	株数・金額	1,410,811	1,486,444	3,606,549	71,373,620	
	銘柄数<比率>	154	162	－	<23.6%>	
(マレーシア)				千マレーシアリンギット		
AMMB HOLDINGS BHD		6,626	4,776	2,746	101,263	銀行
CIMB GROUP HOLDINGS BERHAD		12,332	15,032	11,319	417,382	銀行
CELCOMDIGI BHD		4,980	6,380	2,360	87,045	電気通信サービス
MALAYSIA AIRPORTS HLDGS BHD		1,072	－	－	－	運輸
RHB BANK BHD		2,193	2,193	1,484	54,757	銀行
GAMUDA BHD		4,141	8,370	4,244	156,495	資本財
YTL CORPORATION BERHAD		8,127	9,752	2,496	92,060	公益事業
HONG LEONG BANK BERHAD		1,212	1,212	2,515	92,760	銀行
KUALA LUMPUR KEPONG BHD		1,165	1,165	2,457	90,604	食品・飲料・タバコ
MALAYAN BANKING BHD		8,815	9,915	9,825	362,318	銀行
MISC BHD		2,175	2,175	1,664	61,365	運輸
NESTLE (MALAYSIA) BERHAD		182	182	2,045	75,432	食品・飲料・タバコ
PPB GROUP BERHAD		1,634	－	－	－	食品・飲料・タバコ
PETRONAS DAGANGAN BHD		884	884	1,985	73,212	エネルギー
PETRONAS GAS BHD		1,484	1,484	2,745	101,234	公益事業
TELECOM MALAYSIA BHD		2,715	2,715	1,960	72,295	電気通信サービス
TENAGA NATIONAL BHD		4,417	5,047	6,673	246,065	公益事業
QL RESOURCES BHD		1,872	1,872	791	29,198	食品・飲料・タバコ
PUBLIC BANK BERHAD		25,441	29,662	12,665	467,035	銀行
YTL POWER INTERNATIONAL BHD		4,994	5,992	2,343	86,402	公益事業
GENTING BHD		2,716	－	－	－	消費者サービス
GENTING MALAYSIA BERHAD		3,697	－	－	－	消費者サービス
IOI CORPORATION BHD		2,703	5,703	2,326	85,805	食品・飲料・タバコ
SIME DARBY BERHAD		3,363	－	－	－	資本財
AXIATA GROUP BERHAD		5,410	5,410	1,406	51,875	電気通信サービス
MAXIS BHD		2,679	4,279	1,690	62,324	電気通信サービス
INARI AMERTRON BHD		8,202	－	－	－	半導体・半導体製造装置
PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD		4,164	4,164	1,478	54,508	素材
SUNWAY BHD		4,546	4,546	2,486	91,693	資本財
IHH HEALTHCARE BHD		4,714	4,714	3,903	143,926	ヘルスケア機器・サービス
PRESS METAL ALUMINIUM HOLDIN		7,576	7,576	4,780	176,275	素材
SD GUTHRIE BHD		2,470	3,992	2,155	79,497	食品・飲料・タバコ
MR DIY GROUP M BHD		3,034	3,034	491	18,126	一般消費財・サービス流通・小売り
小計	株数・金額	151,743	152,234	93,045	3,430,962	
	銘柄数<比率>	33	27	－	<1.1%>	
(タイ)				千タイバーツ		
KRUNG THAI BANK - NVDR		4,386	6,586	18,112	86,036	銀行
KASIKORNBANK PCL-NVDR		1,332	1,332	23,976	113,886	銀行
TMBTHANACHART BANK PCL-NVDR		87,272	87,272	15,970	75,861	銀行

銘柄		当期首(前期末)	当期末			業種等
		株数(百株)	株数(百株)	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
INTOUCH HOLDINGS PCL-NVDR		1,218	－	－	－	電気通信サービス
CHAROEN POKPHAND FOODS-NVDR		5,564	5,564	11,517	54,708	食品・飲料・タバコ
ADVANCED INFO SERVICE-NVDR		2,038	2,038	64,197	304,935	電気通信サービス
HOME PRODUCT CENTER PCL-NVDR		8,401	－	－	－	一般消費財・サービス流通・小売り
DELTA ELECTRONICS THAI-NVDR		6,363	6,363	142,531	677,023	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PTT PCL-NVDR		16,846	16,846	51,380	244,056	エネルギー
KRUNGTHAI CARD PCL-NVDR		1,015	－	－	－	金融サービス
SIAM CEMENT PCL-NVDR		1,304	1,304	25,167	119,544	素材
AIRPORTS OF THAILAND PC-NVDR		6,549	8,049	33,000	156,754	運輸
CENTRAL PATTANA PCL-NVDR		3,784	3,784	20,055	95,262	不動産管理・開発
BANGKOK DUSIT MED SERVI-NVDR		18,881	18,881	34,929	165,916	ヘルスケア機器・サービス
BUMRUNGRAD HOSPITAL PU-NVDR		827	1,127	19,778	93,949	ヘルスケア機器・サービス
MINOR INTERNATIONAL PCL-NVDR		8,489	8,489	18,676	88,714	消費者サービス
THAI OIL PCL-NVDR		2,936	－	－	－	エネルギー
CP ALL PCL-NVDR		9,564	10,764	48,438	230,080	生活必需品流通・小売り
PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR		3,081	3,081	32,658	155,128	エネルギー
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-NVDR		4,861	－	－	－	素材
BANGKOK EXPRESSWAY AND METRO		8,170	－	－	－	運輸
GULF ENERGY DEVELOPMENT-NVDR		6,941	－	－	－	公益事業
CENTRAL RETAIL CORP PCL-NVDR		1,822	－	－	－	一般消費財・サービス流通・小売り
SCG PACKAGING PCL-NVDR		2,027	－	－	－	素材
GULF DEVELOPMENT PCL-NVDR		－	9,210	40,527	192,505	公益事業
PTT OIL & RETAIL BUSINE-NVDR		7,924	－	－	－	一般消費財・サービス流通・小売り
SCB X PCL-NVDR		1,512	1,512	19,580	93,006	銀行
TRUE CORP PCL/NEW-NVDR		20,156	20,156	23,784	112,975	電気通信サービス
CP AXTRA PCL-NVDR		2,344	2,344	4,712	22,386	生活必需品流通・小売り
小計	株数・金額	245,610	214,704	648,995	3,082,730	
	銘柄数<比率>	28	19	－	<1.0%>	
(フィリピン)				千フィリピンペソ		
AYALA LAND INC		12,809	12,809	25,233	65,796	不動産管理・開発
BANK OF PHILIPPINE ISLANDS		2,348	3,348	34,819	90,791	銀行
INTL CONTAINER TERM SVCS INC		1,851	1,851	99,970	260,672	運輸
JG SUMMIT HOLDINGS INC		5,861	－	－	－	資本財
JOLLIBEE FOODS CORPORATION		610	1,010	19,191	50,042	消費者サービス
METROPOLITAN BANK & TRUST		5,450	5,450	35,975	93,805	銀行
BDO UNIBANK INC		3,947	4,674	61,709	160,908	銀行
PLDT INC		204	204	23,119	60,284	電気通信サービス
SM PRIME HOLDINGS INC		15,533	19,533	40,434	105,432	不動産管理・開発
UNIVERSAL ROBINA CORP		955	－	－	－	食品・飲料・タバコ
SM INVESTMENTS CORP		362	362	25,472	66,418	資本財
AYALA CORPORATION		544	544	23,875	62,254	資本財
MANILA ELECTRIC COMPANY		531	531	28,983	75,573	公益事業
小計	株数・金額	51,010	50,321	418,784	1,091,980	
	銘柄数<比率>	13	11	－	<0.4%>	

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種等
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
(インドネシア)			千インドネシアルピア		
BARITO PACIFIC TBK PT	28,959	28,959	10,396,320	96,685	素材
UNITED TRACTORS TBK PT	2,009	3,009	8,274,750	76,955	エネルギー
INDOFOOD SUKSES MAK TBK PT	14,038	14,038	10,002,075	93,019	食品・飲料・タバコ
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	32,773	38,773	24,911,652	231,678	資本財
CHAROEN POKPHAND INDONESI PT	15,533	15,533	7,176,246	66,739	食品・飲料・タバコ
INDAH KIAT PULP & PAPER TBK	7,540	－	－	－	素材
BANK MANDIRI	61,017	69,517	33,021,012	307,095	銀行
UNILEVER INDONESIA TBK PT	11,574	－	－	－	家庭用品・パーソナル用品
PT BANK RAKYAT INDONESIA	120,305	132,305	52,657,397	489,713	銀行
BANK NEGARA INDONESIA PT	25,846	25,846	11,630,700	108,165	銀行
KALBE FARMA TBK PT	41,885	41,885	5,298,452	49,275	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BANK CENTRAL ASIA PT	101,950	106,780	92,631,650	861,474	銀行
TELEKOM INDONESIA PERSERO TBK	88,985	88,985	30,877,795	287,163	電気通信サービス
CHANDRA ASRI PACIFIC TBK	12,709	16,709	11,779,845	109,552	素材
ALAMTRI RESOURCES INDONESIA	21,623	－	－	－	エネルギー
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR T	5,994	5,994	5,154,840	47,940	食品・飲料・タバコ
DIAN SWASTATIKA SENTOSA TBK	－	2,000	20,000,000	186,000	エネルギー
SUMBER ALFARIA TRIJAYA TBK P	31,387	31,387	5,994,917	55,752	生活必需品流通・小売り
GOTO GOJEK TOKOPEDIA TBK PT	1,346,399	1,846,399	11,263,034	104,746	一般消費財・サービス流通・小売り
PETRINDO JAYA KREASI TBK PT	－	43,310	9,917,990	92,237	エネルギー
AMMAN MINERAL INTERNASIONAL	11,036	27,036	18,992,790	176,632	素材
MERDEKA COPPER GOLD TBK PT	16,232	－	－	－	素材
小計 株数・金額	1,997,796	2,538,466	369,981,467	3,440,827	
小計 銘柄数＜比率＞	20	18	－	＜1.1%＞	
(韓国)			千韓国ウォン		
SKC CO LTD	58	－	－	－	素材
HYUNDAI MOTOR CO LTD-2ND PFD	60	60	1,183,023	125,282	自動車・自動車部品
SAMSUNG FIRE & MARINE INS	61	61	2,998,272	317,517	保険
DB INSURANCE CO LTD	100	100	1,398,271	148,076	保険
COWAY CO LTD	90	90	806,011	85,356	耐久消費財・アパレル
KT&G CORP	194	194	2,642,124	279,801	食品・飲料・タバコ
KAKAO CORP	520	570	3,580,856	379,212	メディア・娯楽
KUM YANG CO LTD	53	－	－	－	素材
HANWHA OCEAN CO LTD	148	208	2,643,653	279,962	資本財
SK TELECOM	95	95	510,664	54,079	電気通信サービス
MIRAE ASSET SECURITIES CO LTD	310	310	716,446	75,871	金融サービス
NCSOFT CORPORATION	27	－	－	－	メディア・娯楽
LG UPLUS CORP	221	441	693,203	73,410	電気通信サービス
DOOSAN ENERBILITY CO LTD	820	820	6,388,033	676,492	資本財
POSCO INTERNATIONAL CORP	86	86	446,185	47,251	資本財
LG H&H CO LTD	13	13	381,769	40,429	家庭用品・パーソナル用品
LG CHEM LTD	92	92	3,541,904	375,087	素材

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種等
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
LG CHEM LTD-PREFERENCE	8	－	－	－	素材
LS ELECTRIC CO LTD	32	32	1,444,960	153,021	資本財
SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	805	805	6,234,028	660,183	銀行
HMM CO LTD	355	495	981,981	103,991	運輸
S-OIL CORPORATION	63	63	475,192	50,322	エネルギー
HANWHA SOLUTIONS CORPORATION	182	－	－	－	素材
POSCO FUTURE M CO LTD	47	53	1,101,654	116,665	資本財
LOTTE CHEMICAL CORPORATION	23	－	－	－	素材
HD KOREA SHIPBUILDING & OFFSHOR	92	80	3,330,232	352,671	資本財
HYUNDAI MOBIS	101	119	3,470,720	367,549	自動車・自動車部品
SK HYNIX INC	977	1,048	60,795,020	6,438,192	半導体・半導体製造装置
HYUNDAI ENGINEERING & CONST	97	－	－	－	資本財
HYUNDAI MOTOR CO LTD-PFD	34	34	669,106	70,858	自動車・自動車部品
HYUNDAI MOTOR CO	234	256	6,758,928	715,770	自動車・自動車部品
HYUNDAI STEEL CO	111	－	－	－	素材
INDUSTRIAL BANK OF KOREA	283	513	1,011,201	107,086	銀行
KIA CORP	452	452	4,976,960	527,060	自動車・自動車部品
KOREA ZINC CO LTD	9	9	940,032	99,549	素材
KOREA ELECTRIC POWER CORP	442	442	1,950,984	206,609	公益事業
KOREAN AIR LINES CO LTD	268	268	582,037	61,637	運輸
KUMHO PETRO CHEMICAL CO LTD	18	－	－	－	素材
HLB INC	239	239	1,137,782	120,491	ヘルスケア機器・サービス
LG ELECTRONICS INC	172	236	2,085,822	220,888	耐久消費財・アパレル
LG CORP	166	166	1,367,621	144,831	資本財
NH INVESTMENT & SECURITIES C	121	276	550,207	58,266	金融サービス
NAVER CORP	249	291	7,569,380	801,597	メディア・娯楽
L&F CO LTD	43	－	－	－	資本財
KOREA INVESTMENT HOLDINGS CO	120	71	1,166,102	123,490	金融サービス
DOOSAN CO LTD	－	15	1,377,000	145,824	資本財
POSCO HOLDINGS INC	133	152	4,560,348	482,940	素材
SAMSUNG E&A CO LTD	303	－	－	－	資本財
COSMOAM&T CO LTD	39	－	－	－	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAMSUNG SDI CO LTD	102	117	3,584,484	379,596	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO	112	112	2,499,342	264,680	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	8,577	9,115	89,245,052	9,451,051	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAMYANG FOODS CO LTD	－	8	1,036,800	109,797	食品・飲料・タバコ
SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES	951	1,221	3,213,044	340,261	資本財
HANWHA AEROSPACE CO LTD	52	66	6,180,408	654,505	資本財
SAMSUNG ELECTRONICS-PREF	1,418	1,569	11,821,271	1,251,872	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
YUHAN CORPORATION	138	138	1,597,366	169,161	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GS HOLDINGS CORP	65	－	－	－	資本財
LG DISPLAY CO LTD	518	518	695,254	73,627	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CELLTRION INC	277	303	5,247,860	555,748	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HANMI SEMICONDUCTOR CO LTD	72	72	920,673	97,499	半導体・半導体製造装置

新興国株式インデックス マザーファンド　－第17期－

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種等
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
HANA FINANCIAL GROUP	512	578	5,325,972	564,020	銀行
HYUNDAI GLOVIS CO LTD	55	55	893,760	94,649	運輸
CELLTRION PHARM INC	21	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
POSCO DX CO LTD	90	－	－	－	ソフトウェア・サービス
SAMSUNG LIFE INSURANCE CO	121	151	2,299,912	243,560	保険
AMOREPACIFIC CORP	37	73	928,889	98,369	家庭用品・パーソナル用品
SK INNOVATION CO LTD	100	140	1,627,699	172,373	エネルギー
ECOPRO CO LTD	156	159	1,393,281	147,548	資本財
CJ CHEILJEDANG CORP	18	－	－	－	食品・飲料・タバコ
LG INNOTEK CO LTD	26	－	－	－	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SK INC	63	63	1,582,515	167,588	資本財
KB FINANCIAL GROUP INC	710	710	8,787,895	930,638	銀行
KOREA AEROSPACE INDUSTRIES	134	134	1,301,352	137,813	資本財
MERITZ FINANCIAL GROUP INC	169	169	1,955,520	207,089	金融サービス
HANMI PHARM CO LTD	12	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HANKOOK TIRE & TECHONOLOGY CO	181	181	895,702	94,854	自動車・自動車部品
HANJIN KAL CORP	78	78	793,699	84,052	消費者サービス
HD HYUNDAI ELECTRIC CO LTD	35	47	3,899,406	412,947	資本財
HD HYUNDAI	51	81	1,697,350	179,749	エネルギー
HYOSUNG HEAVY INDUSTRIES COR	－	11	2,406,800	254,880	資本財
ORION CORP/REPUBLIC OF KOREA	31	31	325,511	34,471	食品・飲料・タバコ
NETMARBLE CORP	24	－	－	－	メディア・娯楽
HYUNDAI ROTEM COMPANY	－	145	2,881,150	305,113	資本財
WOORI FINANCIAL GROUP INC	1,138	1,308	3,361,919	356,027	銀行
ECOPRO BM CO LTD	82	82	1,243,855	131,724	資本財
HANWHA SYSTEMS CO LTD	－	150	787,500	83,396	資本財
SK BIOPHARMACEUTICALS CO LTD	83	83	967,092	102,415	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ENCHEM CO LTD	19	－	－	－	素材
KRAFTON INC	62	62	1,616,370	171,173	メディア・娯楽
ECOPRO MATERIALS CO LTD	27	－	－	－	資本財
HD HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES CO	49	39	2,051,177	217,219	資本財
SK SQUARE CO LTD	197	197	5,504,949	582,974	資本財
SK BIOSCIENCE CO LTD	21	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HYBE CO LTD	49	49	1,519,862	160,953	メディア・娯楽
LG ENERGY SOLUTION	87	87	4,060,260	429,981	資本財
KAKAOBANK CORP	354	354	764,141	80,922	銀行
SAMSUNG SDS CO LTD	72	72	1,229,539	130,208	ソフトウェア・サービス
ALTEOGEN INC	68	78	4,131,072	437,480	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SAMSUNG C&T CORP	154	154	3,296,884	349,140	資本財
SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	33	33	4,105,002	434,719	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DOOSAN BOBCAT INC	120	120	695,635	73,667	資本財
LIG NEX1 CO LTD	－	26	1,043,900	110,549	資本財
小計 株数・金額	26,735	28,228	343,884,855	36,417,406	
小計 銘柄数<比率>	97	81	－	<12.1%>	

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種等
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
(台湾)			千新台湾ドル		
ACCTON TECHNOLOGY CORP	860	980	98,490	488,953	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ACER INC	6,178	6,178	18,626	92,472	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ASUSTEK COMPUTER INC	1,270	1,420	94,349	468,396	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
REALTEK SEMICONDUCTOR CORP	859	859	43,487	215,894	半導体・半導体製造装置
ASIA CEMENT CORP	4,541	4,541	16,395	81,396	素材
TAIWAN BUSINESS BANK	17,325	12,365	19,351	96,071	銀行
VANGUARD INTERNATIONAL SEMI	2,052	2,052	19,084	94,742	半導体・半導体製造装置
GIGABYTE TECHNOLOGY CO LTD	750	990	26,829	133,192	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MICRO-STAR INTERNATIONAL CO	1,000	1,330	15,095	74,941	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP	2,110	2,520	40,698	202,045	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
QUANTA COMPUTER INC	4,632	5,332	153,048	759,809	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EVA AIRWAYS CORP	3,860	5,660	20,432	101,437	運輸
CATCHER TECHNOLOGY CO LTD	1,187	1,187	23,502	116,678	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHANG HWA COMMERCIAL BANK	6,278	12,892	26,364	130,888	銀行
CHINA AIRLINES LTD	4,650	4,650	9,207	45,708	運輸
CHENG SHIN RUBBER IND CO LTD	4,630	4,630	14,563	72,299	自動車・自動車部品
CHINA STEEL	23,732	23,732	43,193	214,433	素材
ADVANTECH CO LTD	762	982	29,822	148,052	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COMPAL ELECTRONICS	8,057	8,057	25,502	126,606	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DELTA ELECTRONICS INC	3,479	3,779	364,676	1,810,435	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NANYA TECHNOLOGY CORP	2,590	－	－	－	半導体・半導体製造装置
CHUNGHWA TELECOM CO LTD	7,343	7,343	97,296	483,029	電気通信サービス
AUO CORP	12,680	12,680	15,216	75,544	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TAIWAN MOBILE CO LTD	2,452	3,452	38,317	190,225	電気通信サービス
ELITE MATERIAL CO LTD	－	600	82,200	408,081	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EVERGREEN MARINE	1,832	2,202	41,180	204,439	運輸
FAR EASTERN NEW CENTURY CORPORATION	3,620	6,670	17,676	87,753	資本財
FENG TAY ENTERPRISE CO LTD	789	789	9,704	48,179	耐久消費財・アパレル
ECLAT TEXTILE COMPANY LTD	399	399	17,871	88,724	耐久消費財・アパレル
NOVATEK MICROELECTRONICS LTD	960	1,060	40,350	200,318	半導体・半導体製造装置
FORTUNE ELECTRIC CO LTD	220	242	18,053	89,625	資本財
FORMOSA PLASTICS CORP	5,978	7,978	30,796	152,886	素材
FORMOSA CHEMICALS & FIBRE	5,420	5,420	15,773	78,309	素材
MEDIATEK INC	2,778	2,928	368,933	1,831,568	半導体・半導体製造装置
FUBON FINANCIAL HOLDING CO	15,786	16,180	146,436	726,986	保険
HUA NAN FINANCIAL HOLDINGS C	20,525	17,498	52,058	258,444	銀行
HOTAI MOTOR COMPANY LTD	540	540	31,516	156,466	一般消費財・サービス流通・小売り
FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	2,160	3,360	32,088	159,300	電気通信サービス
YUANTA FINANCIAL HOLDING CO LTD	19,582	20,169	70,291	348,960	金融サービス
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	17,310	18,820	119,510	593,310	保険
KGI FINANCIAL HOLDING CO LTD	25,762	32,079	50,525	250,835	保険
E.SUN FINANCIAL HOLDING CO	25,241	29,463	87,211	432,959	銀行

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種等
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
HON HAI PRECISION INDUSTRY	22,592	24,062	587,124	2,914,779	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	21,280	22,410	90,315	448,369	銀行
LARGAN PRECISION CO LTD	200	200	44,188	219,372	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TS FINANCIAL HOLDING CO LTD	20,806	42,022	79,633	395,339	銀行
SHIN KONG FINANCIAL HOLDING	31,571	－	－	－	保険
INVENTEC CO LTD	4,555	4,555	19,290	95,769	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LITE-ON TECHNOLOGY CORP	3,534	4,234	70,504	350,020	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SINOPAC FINANCIAL HOLDINGS	23,812	21,521	57,248	284,209	銀行
CTBC FINANCIAL HOLDING COMPANY LTD	30,902	33,172	138,992	690,026	銀行
ASIA VITAL COMPONENTS	550	550	80,575	400,014	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FIRST FINANCIAL HOLDING CO	22,406	22,966	65,339	324,376	銀行
NAN YA PLASTICS CORP	7,707	9,507	40,454	200,836	素材
WISTRON CORP	4,270	5,070	69,712	346,087	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
POU CHEN	2,737	－	－	－	耐久消費財・アパレル
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	7,763	8,963	68,484	339,991	食品・飲料・タバコ
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	885	1,285	30,336	150,604	生活必需品流通・小売り
E INK HOLDINGS INC	1,440	1,740	35,061	174,060	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INTERNATIONAL GAMES SYSTEM C	－	440	31,944	158,585	メディア・娯楽
RUENTEX DEVELOPMENT CO LTD	2,790	－	－	－	不動産管理・開発
SYNNEX TECHNOLOGY INTL CORP	2,021	2,021	11,600	57,590	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TCC GROUP HOLDINGS	12,684	12,684	27,588	136,961	素材
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	44,083	47,413	6,922,427	34,366,393	半導体・半導体製造装置
UNITED MICROELECTRONICS CORP	19,760	21,960	98,820	490,591	半導体・半導体製造装置
WAN HAI LINES LIMITED	746	1,516	12,525	62,180	運輸
WALSIN LIHWA CORP	5,022	－	－	－	資本財
WINBOND ELECTRONICS CORP	3,852	－	－	－	半導体・半導体製造装置
YAGEO CORPORATION	771	3,086	72,387	359,366	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
YANG MING MARINE TRANSPORT	2,170	3,370	18,299	90,845	運輸
KING SLIDE WORKS CO LTD	－	110	44,880	222,806	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TAIWAN HIGH SPEED RAIL CORP	4,720	4,720	13,216	65,610	運輸
GLOBAL UNICHIP CORP	130	130	22,360	111,006	半導体・半導体製造装置
INNOLUX CORP	11,621	15,621	21,635	107,407	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WPG HOLDINGS LTD	2,606	2,606	15,902	78,946	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LOTES CO LTD	－	170	22,865	113,513	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EMEMORY TECHNOLOGY INC	120	120	25,140	124,807	半導体・半導体製造装置
JENTECH PRECISION INDUSTRIAL	－	170	37,060	183,984	半導体・半導体製造装置
PEGATRON CORP	3,404	3,404	24,718	122,714	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ALCHIP TECHNOLOGIES LTD	170	150	53,475	265,476	半導体・半導体製造装置
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	315	315	30,610	151,964	資本財
CHAILEASE HOLDING CO LTD	2,972	3,031	31,532	156,543	金融サービス
ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING	1,379	1,379	21,308	105,788	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TAIWAN COOPERATIVE FINANCIAL	21,392	22,034	52,552	260,895	銀行
THE SHANGHAI COMMERCIAL & SA	6,899	6,899	27,219	135,133	銀行

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種等
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY	160	160	19,600	97,304	資本財
WIWYNN CORP	160	210	85,575	424,837	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT	5,943	6,383	145,854	724,097	半導体・半導体製造装置
SILERGY CORP	530	530	11,660	57,886	半導体・半導体製造装置
PHARMAESSENTIA CORP	440	488	24,462	121,445	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CALIWAY BIOPHARMACEUTICALS C	－	1,950	26,715	132,626	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GLOBALWAFERS CO LTD	420	420	16,905	83,924	半導体・半導体製造装置
NIEN MADE ENTERPRISE CO LTD	310	310	11,470	56,942	耐久消費財・アパレル
小計 株数・金額	636,806	660,092	11,945,301	59,302,448	
小計 銘柄数<比率>	87	87	－	<19.6%>	
(中国オフショア)			千オフショア人民元		
EVE ENERGY CO LTD-A	394	394	3,448	74,498	資本財
TIANSHUI HUATIAN TECHNOLOG-A	327	327	399	8,630	半導体・半導体製造装置
GANFENG LITHIUM GROUP CO L-A	112	112	783	16,933	素材
KUANG-CHI TECHNOLOGIES CO-A	481	481	2,118	45,769	資本財
UNISPLENDOUR CORP LTD-A	183	183	482	10,415	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HANGZHOU TIGERMED CONSULTI-A	80	80	466	10,078	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SUNWODA ELECTRONIC CO LTD-A	407	407	1,486	32,116	資本財
CHANGCHUN HIGH -TECH INDUST -A	22	22	229	4,966	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZHEJIANG SANHUA INTELLIGEN-A	73	73	353	7,635	資本財
MANGO EXCELLENT MEDIA CO L-A	163	163	444	9,612	メディア・娯楽
SUZHOU DONGSHAN PRECISION-A	285	285	2,081	44,966	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GEM CO LTD-A	2,898	2,898	2,471	53,399	資本財
ZHEJIANG CENTURY HUATONG -A	615	－	－	－	メディア・娯楽
SUNGROW POWER SUPPLY CO LT-A	140	140	2,814	60,787	資本財
WUHAN GUIDE INFRARED CO LT-A	537	537	695	15,024	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ZHEJIANG NHU CO LTD-A	348	348	894	19,323	素材
SHIJIAZHUANG YILING PHARMA-A	94	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BEIJING NEW BUILDING MATER-A	84	84	204	4,409	資本財
GUANGDONG HAID GROUP CO-A	170	170	982	21,225	食品・飲料・タバコ
GOTION HIGH-TECH CO LTD-A	58	58	256	5,549	資本財
MUYUAN FOODSTUFF CO LTD-A	935	935	4,650	100,464	食品・飲料・タバコ
CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICA-A	148	148	313	6,768	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SHANXI COKING COAL ENERGY-A	796	796	595	12,861	エネルギー
TIANQI LITHIUM CORP-A	114	114	649	14,034	素材
CHINA GREATWALL TECHNOLOGY-A	348	348	564	12,200	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BY-HEALTH CO LTD-A	297	－	－	－	家庭用品・パーソナル用品
SICHUAN KELUN PHARMACEUTIC-A	112	112	363	7,856	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	310	6,702	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	3,284	3,547	76,626	素材
CHINA RESOURCES SANJIU MED-A	132	172	514	11,122	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	543	11,731	半導体・半導体製造装置
INSPUR ELECTRONIC INFORMAT-A	197	197	1,230	26,570	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種等
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
AIER EYE HOSPITAL GROUP CO-A	917	917	1,106	23,902	ヘルスケア機器・サービス
CHAOZHOU THREE-CIRCLE GROU-A	280	280	1,457	31,494	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SHENZHEN SALUBRIS PHARM-A	70	70	408	8,832	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	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
XCMG CONSTRUCTION MACHIN-A	1,994	1,994	2,139	46,218	資本財
DONG-E-E-JIAOCO LTD-A	221	221	1,072	23,164	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	391	8,461	ヘルスケア機器・サービス
YANTAI JEREH OILFIELD-A	280	280	1,549	33,478	エネルギー
TONGLING NONFERROUS METALS-A	3,316	3,316	1,727	37,319	素材
37 INTERACTIVE ENTERTAINME-A	245	245	539	11,643	メディア・娯楽
LUZHOU LAOJIAO CO LTD-A	184	184	2,422	52,327	食品・飲料・タバコ
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLO-A	283	283	2,089	45,129	資本財
TCL ZHONGHUAN RENEWABLE EN-A	368	368	370	8,013	半導体・半導体製造装置
HITHINK ROYALFLUSH INFORMA-A	54	54	1,890	40,836	金融サービス
BEIJING ENLIGHT MEDIA CO L-A	536	－	－	－	メディア・娯楽
LUXSHARE PRECISION INDUSTR-A	1,250	1,250	7,490	161,807	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
QINGHAI SALT LAKE INDUSTRY-A	476	476	1,208	26,096	素材
FOCUS MEDIA INFORMATION TE-A	1,394	1,394	1,044	22,554	メディア・娯楽
NEW HOPE LIUHE CO LTD-A	268	268	262	5,679	食品・飲料・タバコ
ZHEJIANG DAHUA TECHNOLOGY-A	303	303	615	13,293	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
IFLYTEK CO LTD - A	108	258	1,355	29,270	ソフトウェア・サービス
GOERTEK INC -A	269	269	840	18,158	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	1,310	28,312	金融サービス
BANK OF NINGBO CO LTD -A	583	583	1,708	36,912	銀行
LENS TECHNOLOGY CO LTD-A	168	568	1,767	38,183	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TCL TECHNOLOGY GROUP CORP-A	1,122	7,122	3,062	66,154	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHANGJIANG SECURITIES CO L-A	199	199	176	3,804	金融サービス
CHONGQING CHANGAN AUTOMOB-A	433	433	531	11,481	自動車・自動車部品
HENAN SHUANGHUI INVESTMENT-A	785	785	2,058	44,456	食品・飲料・タバコ
YUNNAN BAIYAO GROUP CO LTD-A	99	99	556	12,030	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EAST MONEY INFORMATION CO-A	1,174	1,774	4,460	96,354	金融サービス
JIANGSU YANGHE BREWERY -A	91	91	632	13,654	食品・飲料・タバコ
WULIANGYE YIBIN CO LTD-A	415	415	4,845	104,662	食品・飲料・タバコ
SHANGHAI RAAS BLOOD PRODUC-A	641	641	441	9,526	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	6,146	6,146	2,464	53,238	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA MERCHANTS SHEKOU IND-A	547	547	509	11,012	不動産管理・開発
GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A	435	435	1,740	37,605	耐久消費財・アパレル
MIDEA GROUP CO LTD-A	508	508	3,870	83,619	耐久消費財・アパレル
GUOSEN SECURITIES CO LTD-A	2,251	2,251	3,187	68,853	金融サービス
PING AN BANK CO LTD-A	1,194	2,694	3,111	67,215	銀行
WENS FOODSTUFFS GROUP CO - A	381	381	684	14,780	食品・飲料・タバコ
SHENWAN HONGYUAN GROUP CO-A	2,072	2,072	1,133	24,483	金融サービス
CHINA VANKE CO LTD -A	4,148	4,148	2,563	55,375	不動産管理・開発

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種等
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
ZTE CORP-A	764	764	3,187	68,853	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY S-A	801	801	691	14,932	資本財
WEICHAI POWER CO LTD-A	432	432	789	17,049	資本財
GF SECURITIES CO LTD-A	606	606	1,378	29,781	金融サービス
GOLDWIND SCIENCE & TECHNOL-A	201	201	335	7,237	資本財
BYD CO LTD -A	170	609	5,919	127,870	自動車・自動車部品
GUANGDONG LY INTELLIGENT M-A	500	500	739	15,963	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GUANGZHOU TINCI MATERIALS -A	248	248	1,085	23,440	素材
SHENZHEN CAPCHEM TECHNOLOG-A	108	－	－	－	素材
LB GROUP CO LTD-A	153	153	283	6,130	素材
JIANGSU EASTERN SHENGHONG -A	223	223	210	4,557	素材
NAURA TECHNOLOGY GROUP CO-A	31	82	3,407	73,601	半導体・半導体製造装置
TONGFU MICROELECTRONIC CO-A	224	224	902	19,499	半導体・半導体製造装置
ANHUI GUJING DISTILLERY CO-A	16	16	243	5,262	食品・飲料・タバコ
HENGYI PETROCHEMICAL CO -A	1,475	－	－	－	素材
ZHEJIANG JINGSHENG MECHANI-A	170	170	677	14,634	半導体・半導体製造装置
ZHEJIANG SUPOR CO LTD -A	80	－	－	－	耐久消費財・アパレル
NINESTAR CORP-A	185	185	391	8,451	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ASYMCHEM LABORATORIES TIAN-A	187	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
S F HOLDING CO LTD-A	531	531	2,122	45,859	運輸
INGENIC SEMICONDUCTOR CO -A	75	75	650	14,046	半導体・半導体製造装置
BANK OF SHANGHAI CO LTD-A	455	1,955	1,955	42,231	銀行
360 SECURITY TECHNOLOGY IN-A	269	869	1,075	23,239	ソフトウェア・サービス
ECOVACS ROBOTICS CO LTD-A	28	28	231	4,994	耐久消費財・アパレル
CSC FINANCIAL CO LTD-A	241	1,238	3,170	68,488	金融サービス
SHANGHAI PUTAILAI NEW ENER-A	162	162	488	10,541	素材
HENGLI PETROCHEMICAL CO L-A	371	2,071	4,015	86,745	素材
ZHESHANG SECURITIES CO LTD-A	437	437	501	10,827	金融サービス
SATELLITE CHEMICAL CO LTD-A	554	554	998	21,570	素材
YEALINK NETWORK TECHNOLOGY-A	157	157	565	12,207	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
YUNNAN ENERGY NEW MATERIAL C	41	－	－	－	素材
OPPEIN HOME GROUP INC-A	77	77	396	8,569	耐久消費財・アパレル
ZHEJIANG HUAYOU COBALT CO -A	74	74	476	10,298	資本財
ZHONGJI INNOLIGHT CO LTD-A	121	121	5,968	128,936	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SHENNAN CIRCUITS CO LTD-A	47	61	1,378	29,776	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HUIZHOU DESAY SV AUTOMOTIV-A	84	84	967	20,903	自動車・自動車部品
WEIHAI GUANGWEI COMPOSITES-A	147	－	－	－	素材
CAITONG SECURITIES CO LTD-A	573	573	492	10,638	金融サービス
HOSHINE SILICON INDUSTRY C-A	224	224	1,228	26,540	素材
BANK OF CHENGDU CO LTD-A	1,574	1,574	2,672	57,733	銀行
BETHEL AUTOMOTIVE SAFETY S-A	151	151	718	15,517	自動車・自動車部品
FOXCONN INDUSTRIAL INTERNE-A	1,651	1,651	12,002	259,280	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	149	149	3,066	66,236	ヘルスケア機器・サービス

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種等
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
SG MICRO CORP-A	40	53	378	8,185	半導体・半導体製造装置
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	547	547	21,658	467,857	資本財
GIGADEVICE SEMICONDUCTOR I-A	62	62	1,385	29,935	半導体・半導体製造装置
WUXI APPTEC CO LTD-A	164	364	3,458	74,703	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HAINAN AIRPORT INFRASTRUCT-A	5,228	5,228	2,891	62,452	不動産管理・開発
WINGTECH TECHNOLOGY CO LTD-A	42	42	189	4,082	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MAXSCEND MICROELECTRONICS -A	17	17	123	2,661	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NINGXIA BAOFENG ENERGY GRO-A	792	792	1,531	33,087	素材
AMLOGIC SHANGHAI INC-A	101	101	862	18,623	半導体・半導体製造装置
WESTERN SUPERCONDUCTING TE-A	164	164	1,242	26,846	素材
ADVANCED MICRO-FABRICATION-A	70	70	2,193	47,393	半導体・半導体製造装置
MONTAGE TECHNOLOGY CO LTD-A	210	210	2,738	59,163	半導体・半導体製造装置
OMNIVISION INTEGRATED CIRCUITS-A	72	152	1,923	41,540	半導体・半導体製造装置
CHINA ZHESHANG BANK CO LTD-A	4,011	4,011	1,239	26,778	銀行
AVARY HOLDING SHENZHEN CO -A	379	379	1,902	41,098	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHINA GREAT WALL SECURITIE-A	467	467	495	10,693	金融サービス
NINGBO ORIENT WIRES & CABL-A	125	125	805	17,401	資本財
BEIJING-SHANGHAI HIGH SPE-A	8,171	8,171	4,257	91,960	運輸
SUZHOU MAXWELL TECHNOLOGIE-A	40	－	－	－	半導体・半導体製造装置
POSTAL SAVINGS BANK OF CHI-A	1,415	1,415	820	17,728	銀行
BOC INTERNATIONAL CHINA CO-A	794	794	1,079	23,326	金融サービス
GINLONG TECHNOLOGIES CO LT-A	24	－	－	－	資本財
YIHAI KERRY ARAWANA HOLDIN-A	101	101	317	6,868	食品・飲料・タバコ
JA SOLAR TECHNOLOGY CO LTD-A	342	342	501	10,838	半導体・半導体製造装置
ZHONGTAI SECURITIES CO LTD-A	3,148	3,148	2,168	46,853	金融サービス
BEIJING WANTAI BIOLOGICAL-A	104	104	577	12,484	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	－	－	－	食品・飲料・タバコ
JINKO SOLAR CO LTD-A	229	1,229	776	16,763	半導体・半導体製造装置
CAMBRICON TECHNOLOGIES-A	114	44	6,334	136,836	半導体・半導体製造装置
IMEIK TECHNOLOGY DEVELOPME-A	29	29	434	9,382	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SHENZHEN TRANSSION HOLDING-A	90	90	608	13,151	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BEIJING KINGSOFT OFFICE SO-A	48	48	1,591	34,380	ソフトウェア・サービス
CHINA ENERGY ENGINEERING COR	6,031	6,031	1,483	32,048	資本財
PETROCHINA CO LTD-A	4,000	4,000	3,884	83,901	エネルギー
IND & COMM BK OF CHINA-A	6,786	6,786	5,462	118,004	銀行
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-A	10,321	10,321	8,339	180,144	銀行
CHINA SHENHUA ENERGY CO-A	890	890	3,891	84,073	エネルギー
CHINA MERCHANTS BANK-A	1,860	2,804	11,919	257,488	銀行
PING AN INSURANCE GROUP CO-A	1,048	1,482	8,727	188,528	保険
INDUSTRIAL BANK CO LTD -A	2,055	2,055	4,350	93,976	銀行
SHANGHAI PUDONG DEVEL BANK-A	4,373	4,373	5,116	110,523	銀行
CHINA MINSHENG BANKING-A	2,736	2,736	1,102	23,818	銀行
SAIC MOTOR CORP LTD-A	426	875	1,397	30,198	自動車・自動車部品

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種等
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	130	150	21,499	464,435	食品・飲料・タバコ
BANK OF COMMUNICATIONS CO-A	5,119	5,119	3,741	80,833	銀行
CITIC SECURITIES CO-A	1,410	1,410	4,091	88,379	金融サービス
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-A	1,002	1,002	3,568	77,077	保険
SHANGHAI INTERNATIONAL POR-A	444	－	－	－	運輸
CHINA YANGTZE POWER CO LTD-A	3,298	3,298	9,408	203,232	公益事業
DAQIN RAILWAY CO LTD -A	1,605	1,605	921	19,900	運輸
CHINA EVERBRIGHT BANK CO-A	8,353	8,353	2,881	62,251	銀行
CHINA STATE CONSTRUCTION -A	5,624	5,624	3,042	65,724	資本財
HUAXIA BANK CO LTD-A	1,194	1,194	828	17,899	銀行
INNER MONGOLIA YILI INDUS-A	343	943	2,573	55,592	食品・飲料・タバコ
BANK OF BEIJING CO LTD -A	580	3,080	1,746	37,724	銀行
CHINA UNITED NETWORK-A	4,228	4,228	2,329	50,323	電気通信サービス
BAOSHAN IRON & STEEL CO-A	3,695	3,695	2,826	61,060	素材
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-A	294	294	686	14,830	素材
CHINA MERCHANTS SECURITIES-A	286	1,186	2,046	44,205	金融サービス
POLY DEVELOPMENTS AND HOLD-A	818	818	587	12,687	不動産管理・開発
CRRC CORP LTD-A	1,858	1,858	1,477	31,908	資本財
JIANGSU HENGRUI MEDICINE C-A	1,191	1,191	7,334	158,433	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	1,004	21,688	素材
HUATAI SECURITIES CO LTD-A	315	315	700	15,140	金融サービス
QINGDAO HAIER CO LTD-A	1,011	1,011	2,689	58,092	耐久消費財・アパレル
SANY HEAVY INDUSTRY CO LTD-A	1,919	1,919	4,246	91,736	資本財
GD POWER DEVELOPMENT CO -A	3,157	3,157	1,720	37,167	公益事業
CHINA CONSTRUCTION BANK-A	1,249	1,249	1,172	25,334	銀行
GUANGHUI ENERGY CO LTD-A	895	895	485	10,498	エネルギー
WANHUA CHEMICAL GROUP CO -A	403	403	2,630	56,820	素材
SHANGHAI ELECTRIC GRP CO L-A	4,867	4,867	4,628	99,983	資本財
ZIJIN MINING GROUP CO LTD-A	2,691	2,691	8,118	175,378	素材
SDIC POWER HOLDINGS CO LTD-A	1,769	1,769	2,605	56,288	公益事業
NARI TECHNOLOGY CO LTD-A	839	839	2,112	45,624	資本財
CHINA TOURISM GROUP DUTY F-A	207	207	1,636	35,354	一般消費財・サービス流通・小売り
INNER MONGOLIA BAOTOU STE-A	4,610	4,610	1,244	26,887	素材
ALUMINUM CORP OF CHINA LTD-A	1,643	1,643	1,766	38,153	素材
AIR CHINA LTD-A	2,259	2,259	1,874	40,502	運輸
TBEA CO LTD-A	292	292	775	16,757	資本財
CHINA NATIONAL CHEMICAL-A	2,301	2,301	1,863	40,261	資本財
METALLURGICAL CORP OF CHIN-A	3,309	3,309	1,154	24,946	資本財
POWER CONSTRUCTION CORP OF-A	1,632	1,632	954	20,623	資本財
CHINA CSSC HOLDINGS LTD-A	552	552	1,977	42,711	資本財
SHANGHAI INTERNATIONAL AIR-A	53	53	171	3,703	運輸
GUANGZHOU BAIYUNSHAN PHAR-A	160	160	428	9,262	ヘルスケア機器・サービス
SOUTHWEST SECURITIES CO LT-A	1,140	1,140	538	11,623	金融サービス

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種等
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
HUAYU AUTOMOTIVE SYSTEMS -A	343	343	707	15,285	自動車・自動車部品
SICHUAN CHUANTOU ENERGY CO-A	923	923	1,392	30,086	公益事業
AECC AVIATION POWER CO-A	114	114	446	9,648	資本財
BANK OF NANJING CO LTD -A	1,475	1,475	1,712	36,992	銀行
JOINTOWN PHARMACEUTICAL-A	279	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
COSCO SHIPPING HOLDINGS CO-A	1,835	1,835	2,833	61,202	運輸
INDUSTRIAL SECURITIES CO-A	1,142	1,142	786	16,982	金融サービス
BEIJING TONGRENTANG CO-A	284	284	960	20,748	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	772	772	2,720	58,757	素材
ZHEJIANG CHINT ELECTRICS-A	316	316	1,111	24,014	資本財
YANKUANG ENERGY GROUP CO-A	403	403	623	13,462	エネルギー
CHINA EASTERN AIRLINES CO-A	400	400	196	4,233	運輸
DONGFANG ELECTRIC CORP LTD-A	432	432	973	21,034	資本財
SHANXI LU'AN ENVIRONMENTAL-A	99	99	154	3,329	エネルギー
HUNDSUN TECHNOLOGIES INC-A	165	165	490	10,597	ソフトウェア・サービス
YONYOU NETWORK TECHNOLOGY-A	131	131	193	4,170	ソフトウェア・サービス
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-A	185	185	1,258	27,186	自動車・自動車部品
AVICOPTER PLC-A	155	155	557	12,043	資本財
SOOCHOW SECURITIES CO LTD-A	3,076	3,076	2,912	62,925	金融サービス
SHAN XI HUA YANG GROUP NEW-A	2,377	－	－	－	エネルギー
INNER MONGOLIA JUNZHENG EN-A	600	600	318	6,882	素材
ZHANGZHOU PIENTZEHUANG PHA-A	39	39	685	14,799	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	1,754	37,910	食品・飲料・タバコ
CHINA MERCHANTS ENERGY -A	1,467	1,467	1,271	27,474	エネルギー
CHINA NATIONAL SOFTWARE -A	322	322	1,589	34,327	ソフトウェア・サービス
ZHEJIANG JUHUA CO-A	1,294	1,294	4,529	97,834	素材
SHANDONG NANSHAN ALUMINUM-A	2,866	2,866	1,490	32,193	素材
BEIJING TIANTAN BIOLOGICAL-A	998	998	1,838	39,717	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	725	15,661	資本財
COSCO SHIPPING ENERGY TRAN-A	640	640	811	17,530	エネルギー
SICHUAN ROAD&BRIDGE GROUP-A	250	250	246	5,332	資本財
ZHEJIANG HUAHAI PHARMACEUT-A	90	－	－	－	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	1,519	32,833	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TONGWEI CO LTD-A	666	666	1,774	38,340	半導体・半導体製造装置
SHANGHAI BAOSIGHT SOFTWARE-A	114	114	260	5,632	ソフトウェア・サービス
JCET GROUP CO LTD-A	298	298	1,159	25,053	半導体・半導体製造装置
HANGZHOU SILAN MICROELECTR-A	75	1,025	3,032	65,517	半導体・半導体製造装置
CHONGQING BREWERY CO-A	79	－	－	－	食品・飲料・タバコ
SHANDONG HUALU HENGSHENG-A	179	179	476	10,296	素材
CHINA JUSHI CO LTD -A	922	922	1,493	32,265	素材
JIANGSU HENGLI HYDRAULIC C-A	114	114	1,079	23,316	資本財
TONGKUN GROUP CO LTD-A	98	－	－	－	素材
JIANGSU YANGNONG CHEMICAL -A	101	－	－	－	素材

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種等
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
ANGEL YEAST CO LTD-A	107	107	410	8,875	食品・飲料・タバコ
CNGR ADVANCED MATERIAL CO -A	144	144	711	15,372	資本財
NINGBO DEYE TECHNOLOGY CO -A	83	116	1,022	22,083	資本財
BLOOMAGE BIOTECHNOLOGY COR-A	90	－	－	－	家庭用品・パーソナル用品
CHINA RESOURCES MICROELECT-A	210	210	1,030	22,271	半導体・半導体製造装置
TRINA SOLAR CO LTD-A	254	254	564	12,194	半導体・半導体製造装置
CHINA THREE GORGES RENEWAB-A	2,413	2,413	1,042	22,517	公益事業
ZANGGE MINING CO LTD-A	374	374	2,154	46,551	素材
HYGON INFORMATION TECHNOLO-A	411	411	9,568	206,697	半導体・半導体製造装置
LONGI GREEN ENERGY TECHNOL-A	1,003	1,003	2,250	48,617	半導体・半導体製造装置
CHANGZHOU XINGYU AUTOMOTIV-A	90	90	1,111	24,010	自動車・自動車部品
SHAANXI COAL INDUSTRY CO L-A	962	962	2,321	50,144	エネルギー
FOSHAN HAITIAN FLAVOURING -A	540	540	2,052	44,338	食品・飲料・タバコ
JIANGSU KING'S LUCK BREWER-A	173	173	653	14,122	食品・飲料・タバコ
NINGBO JOYSON ELECTRONIC -A	293	－	－	－	自動車・自動車部品
NINGBO TUOPU GROUP CO LTD-A	662	662	4,512	97,480	自動車・自動車部品
GUOTAI HAITONG SECURITIES CO	723	1,823	3,591	77,578	金融サービス
CHINA NATIONAL NUCLEAR POW-A	1,738	2,938	2,670	57,690	公益事業
ANHUI KOUZI DISTILLERY CO -A	22	－	－	－	食品・飲料・タバコ
ANHUI YINGJIA DISTILLERY C-A	183	－	－	－	食品・飲料・タバコ
BANK OF JIANGSU CO LTD-A	2,297	2,297	2,540	54,888	銀行
BANK OF HANGZHOU CO LTD-A	1,127	1,127	1,793	38,733	銀行
SHANDONG LINGLONG TYRE CO -A	392	－	－	－	自動車・自動車部品
YTO EXPRESS GROUP CO LTD-A	557	557	919	19,853	運輸
ENN NATURAL GAS CO LTD-A	556	556	1,117	24,141	公益事業
HANGZHOU FIRST APPLIED MAT-A	296	296	484	10,466	半導体・半導体製造装置
YIFENG PHARMACY CHAIN CO L-A	170	170	403	8,713	生活必需品流通・小売り
ZHEJIANG DINGLI MACHINERY -A	82	－	－	－	資本財
ORIENT SECURITIES CO LTD-A	405	405	435	9,413	金融サービス
EVERBRIGHT SECURITIE CO -A	36	36	66	1,434	金融サービス
SHANGHAI M&G STATIONERY IN-A	110	－	－	－	商業・専門サービス
小計 株数・金額	254,098	272,773	497,867	10,754,782	
小計 銘柄数<比率>	278	250	－	<3.6%>	
(インド)			千インドルピー		
RELIANCE INDUSTRIES LTD	11,057	11,721	1,732,769	3,032,346	エネルギー
BHARAT PETROLEUM CORP LTD	2,999	2,999	110,079	192,639	エネルギー
ASIAN PAINTS LTD	672	647	169,428	296,499	素材
BANK OF BARODA	2,483	2,483	71,787	125,627	銀行
EICHER MOTORS LTD	262	262	180,799	316,398	自動車・自動車部品
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	1,652	1,795	662,675	1,159,681	自動車・自動車部品
SHREE CEMENT LTD	13	13	37,963	66,435	素材
ICICI BANK LTD	9,313	10,238	1,374,798	2,405,897	銀行
INDUSIND BANK LTD	483	1,083	86,350	151,113	銀行

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種等
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
HINDUSTAN PETROLEUM CORP	1,882	1,882	90,265	157,964	エネルギー
STATE BANK OF INDIA	3,147	3,497	334,377	585,161	銀行
CONTAINER CORP OF INDIA LTD	264	330	17,256	30,198	運輸
TATA STEEL LTD	13,567	15,296	277,550	485,712	素材
JSW STEEL LTD	993	1,133	132,796	232,394	素材
TATA COMMUNICATIONS LIMITED	198	198	36,670	64,173	電気通信サービス
TATA CONSUMER PRODUCTS LTD	932	1,102	128,494	224,865	食品・飲料・タバコ
BAJAJ HOLDINGS AND INVESTMENT	65	51	64,807	113,412	金融サービス
BRITANNIA INDUSTRIES LTD	221	221	136,493	238,863	食品・飲料・タバコ
NESTLE INDIA LIMITED	574	1,385	174,680	305,690	食品・飲料・タバコ
GAIL INDIA LTD	5,045	5,045	91,070	159,374	公益事業
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	1,863	2,148	448,841	785,472	銀行
VEDANTA LTD	1,847	2,527	130,165	227,790	素材
SUPREME INDUSTRIES LTD	100	100	38,369	67,147	素材
TITAN CO LTD	565	685	258,279	451,989	耐久消費財・アパレル
OIL & NATURAL GAS CORP LTD	5,397	4,689	118,153	206,768	エネルギー
COLGATE-PALMOLIVE (INDIA)	260	260	56,366	98,641	家庭用品・パーソナル用品
LUPIN LTD	481	481	94,896	166,068	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NMDC LTD	1,462	4,387	32,592	57,037	素材
MPHASIS LTD	193	193	52,915	92,601	ソフトウェア・サービス
BAJAJ FINANCE LTD	493	5,247	559,735	979,536	金融サービス
INFOSYS LTD	5,987	6,517	962,821	1,684,937	ソフトウェア・サービス
WIPRO LTD	2,470	4,940	116,834	204,460	ソフトウェア・サービス
TATA ELXSI LTD	76	76	39,785	69,624	ソフトウェア・サービス
MRF LTD	4	4	68,636	120,113	自動車・自動車部品
INDIAN OIL CORP LTD	5,970	5,970	100,928	176,625	エネルギー
HINDUSTAN UNILEVER LTD	1,440	1,590	384,050	672,088	家庭用品・パーソナル用品
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE	145	195	149,418	261,482	ヘルスケア機器・サービス
CUMMINS INDIA LTD	209	269	115,801	202,653	資本財
HCL TECHNOLOGIES LTD	1,633	1,873	283,290	495,757	ソフトウェア・サービス
DABUR INDIA LTD	1,448	1,028	53,351	93,365	家庭用品・パーソナル用品
HERO MOTOCORP LTD	214	214	113,494	198,615	自動車・自動車部品
SRF LTD	337	257	74,699	130,723	素材
BALKRISHNA INDUSTRIES LTD	88	148	34,406	60,211	自動車・自動車部品
DR. REDDY'S LABORATORIES	916	1,076	129,696	226,968	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BHARTI AIRTEL LTD	4,571	5,023	1,005,324	1,759,318	電気通信サービス
ORACLE FINANCIAL SERVICES	41	41	33,883	59,296	ソフトウェア・サービス
UNITED SPIRITS LTD	585	585	83,690	146,458	食品・飲料・タバコ
UNION BANK OF INDIA	2,388	2,388	36,621	64,087	銀行
CANARA BANK	3,050	3,050	42,898	75,071	銀行
SUN PHARMACEUTICAL INDUS	1,674	1,864	315,664	552,412	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DIVI'S LABORATORIES LTD	219	219	145,989	255,481	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	243	243	376,891	659,560	自動車・自動車部品

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種等
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
AUROBINDO PHARMA LTD	354	474	53,244	93,178	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TVS MOTOR CO LTD	412	412	142,681	249,691	自動車・自動車部品
JINDAL STEEL LTD	697	697	74,626	130,596	素材
JINDAL STAINLESS LTD	543	543	39,848	69,734	素材
SAMVARDHANA MOTHERSON INTERN	5,212	10,641	110,400	193,200	自動車・自動車部品
SHRIRAM FINANCE LTD	546	2,734	223,251	390,689	金融サービス
PETRONET LNG LTD	837	1,708	47,591	83,285	エネルギー
CIPLA LTD	885	1,095	164,806	288,411	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LARSEN & TOUBRO LTD	1,186	1,286	499,471	874,074	資本財
ULTRATECH CEMENT LTD	198	237	281,333	492,333	素材
ASHOK LEYLAND LIMITED	2,419	4,839	68,381	119,667	資本財
BOSCH LTD	12	12	45,476	79,584	自動車・自動車部品
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	1,611	1,741	521,010	911,767	ソフトウェア・サービス
ADANI ENTERPRISES LTD	336	336	79,753	139,569	資本財
NTPC LTD	7,666	8,483	276,692	484,212	公益事業
YES BANK LTD	23,524	23,524	53,801	94,152	銀行
AMBUJA CEMENTS LTD	735	1,155	64,554	112,969	素材
BHARAT FORGE LTD	519	519	68,403	119,706	自動車・自動車部品
SUZLON ENERGY LTD	15,000	18,500	106,171	185,800	資本財
HINDALCO INDUSTRIES LTD	2,468	2,468	195,141	341,498	素材
ITC LTD	5,154	5,554	224,400	392,701	食品・飲料・タバコ
PIDILITE INDUSTRIES LTD	291	583	84,899	148,573	素材
UNITED PHOSPHORUS LTD	696	846	63,310	110,793	素材
SUNDARAM FINANCE LTD	111	111	53,725	94,019	金融サービス
PHOENIX MILLS LTD	345	345	61,245	107,179	不動産管理・開発
COROMANDEL INTERNATIONAL LTD	－	250	53,660	93,905	素材
TORRENT PHARMACEUTICALS LTD	122	222	79,536	139,188	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
THERMAX LTD	76	－	－	－	資本財
SIEMENS INDIA LTD	162	162	49,355	86,371	資本財
INFO EDGE INDIA LTD	143	717	96,587	169,027	メディア・娯楽
GMR AIRPORTS LTD	3,944	3,944	37,745	66,054	運輸
CG POWER AND INDUSTRIAL SOLU	1,171	1,171	85,840	150,221	資本財
GODREJ CONSUMER PRODUCTS LTD	633	854	95,913	167,849	家庭用品・パーソナル用品
TECH MAHINDRA LTD	947	1,097	152,304	266,533	ソフトウェア・サービス
VOLTAS LTD	－	400	52,840	92,470	資本財
INDIAN HOTELS CO LIMITED	1,644	1,644	113,856	199,249	消費者サービス
TORRENT POWER LTD	289	289	37,152	65,016	公益事業
VODAFONE IDEA LTD	43,267	43,267	41,579	72,764	電気通信サービス
MARICO LTD	817	817	58,108	101,690	食品・飲料・タバコ
POWER FINANCE CORPORATION	2,657	2,657	101,106	176,936	金融サービス
PAGE INDUSTRIES LTD	8	8	35,203	61,605	耐久消費財・アパレル
ABB LTD INDIA	117	117	58,761	102,833	資本財
DLF LTD	1,267	1,626	123,617	216,331	不動産管理・開発

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種等
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	8,009	9,009	245,066	428,866	公益事業
NHPC LTD	5,463	5,463	44,508	77,889	公益事業
PERSISTENT SYSTEMS LTD	231	231	133,865	234,265	ソフトウェア・サービス
ADANI PORTS AND SPECIAL ECONOMIC ZONE	1,045	1,045	151,518	265,157	運輸
REC LTD	2,463	2,463	89,809	157,166	金融サービス
BAJAJ FINSERV LTD	765	765	161,103	281,931	金融サービス
BAJAJ AUTO LTD	130	130	113,519	198,658	自動車・自動車部品
JUBILANT FOODWORKS LTD	439	689	39,745	69,553	消費者サービス
ADANI POWER LTD	1,677	4,494	68,084	119,148	公益事業
OIL INDIA LTD	929	929	40,307	70,537	エネルギー
MUTHOOT FINANCE LTD	124	224	72,427	126,747	金融サービス
OBEROI REALTY LTD	－	250	44,850	78,487	不動産管理・開発
PRESTIGE ESTATES PROJECTS	288	288	50,273	87,978	不動産管理・開発
JSW ENERGY LTD	631	631	32,828	57,450	公益事業
COAL INDIA LTD	2,954	3,454	129,951	227,415	エネルギー
HDFC BANK LTD	7,626	22,029	2,165,257	3,789,201	銀行
TATA MOTORS PASSENGER VEHICL	3,260	3,897	257,602	450,804	自動車・自動車部品
BHARAT HEAVY ELECTRICALS	1,518	1,518	40,030	70,053	資本財
TATA POWER CO LTD	2,858	2,858	112,461	196,807	公益事業
INDUS TOWERS LTD	2,204	2,204	88,413	154,723	電気通信サービス
PI INDUSTRIES LTD	127	127	48,070	84,122	素材
VARUN BEVERAGES LTD	2,008	2,608	122,738	214,791	食品・飲料・タバコ
BSE LTD	－	390	104,453	182,793	金融サービス
TUBE INVESTMENTS OF INDIA LT	211	211	63,096	110,418	自動車・自動車部品
LTIMINDTREE LTD	156	156	87,421	152,987	ソフトウェア・サービス
ADANI GREEN ENERGY LTD	607	－	－	－	公益事業
TRENT LTD	379	379	175,513	307,147	一般消費財・サービス流通・小売り
HDFC LIFE INSURANCE CO LTD	2,075	1,865	139,750	244,562	保険
BHARAT ELECTRONICS LTD	6,465	7,192	297,959	521,429	資本財
AU SMALL FINANCE BANK LTD	921	921	83,679	146,438	銀行
HINDUSTAN AERONAUTICS LTD	363	418	193,633	338,858	資本財
HDFC ASSET MANAGEMENT CO LTD	141	200	108,651	190,140	金融サービス
GODREJ PROPERTIES LTD	297	297	63,800	111,651	不動産管理・開発
POLYCAB INDIA LTD	73	93	70,557	123,475	資本財
CHOLAMANDALAM INVESTMENT AND	839	839	142,930	250,129	金融サービス
RAIL VIKAS NIGAM LTD	1,200	1,200	38,166	66,790	資本財
HITACHI ENERGY INDIA LTD	－	26	54,286	95,000	資本財
SBI CARDS & PAYMENT SERVICES	606	606	52,944	92,652	金融サービス
INDIAN RAILWAY CATERING & TO	529	529	37,309	65,292	商業・専門サービス
ETERNAL LTD	12,147	4,647	142,187	248,828	消費者サービス
LODHA DEVELOPERS LTD	419	549	67,482	118,094	不動産管理・開発
MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD	1,612	1,612	183,200	320,600	ヘルスケア機器・サービス
KALYAN JEWELLERS INDIA LTD	－	820	42,045	73,579	耐久消費財・アパレル

銘柄		当期首(前期末)	当期末			業種等
		株数(百株)	株数(百株)	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
DIXON TECHNOLOGIES INDIA LTD		60	78	117,079	204,888	耐久消費財・アパレル
APL APOLLO TUBES LTD		264	354	63,779	111,613	素材
SONA BLW PRECISION FORGINGS		592	－	－	－	自動車・自動車部品
FSN E-COMMERCE VENTURES LTD		－	2,200	54,109	94,690	一般消費財・サービス流通・小売り
PB FINTECH LTD		489	747	133,642	233,873	保険
AXIS BANK LTD		4,216	4,466	546,343	956,101	銀行
MANKIND PHARMA LTD		182	182	41,407	72,462	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HAVELLS INDIA LTD		356	456	66,179	115,813	資本財
JIO FINANCIAL SERVICES LTD		5,783	5,783	173,060	302,856	金融サービス
ASTRAL LTD		199	199	31,005	54,259	資本財
HYUNDAI MOTOR INDIA LTD		－	300	69,871	122,275	自動車・自動車部品
SWIGGY LTD		－	1,700	68,272	119,476	消費者サービス
WAAREE ENERGIES LTD		－	166	54,425	95,244	半導体・半導体製造装置
VISHAL MEGA MART LTD		－	4,040	57,812	101,171	一般消費財・サービス流通・小売り
PUNJAB NATIONAL BANK		5,738	5,738	70,267	122,967	銀行
ZYDUS LIFESCIENCES LTD		700	230	21,768	38,095	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GRASIM INDUSTRIES LTD		468	533	145,292	254,262	素材
AVENUE SUPERMARTS LTD		285	313	125,645	219,878	生活必需品流通・小売り
IDFC FIRST BANK LTD		5,310	5,310	43,289	75,756	銀行
ICICI LOMBARD GENERAL INSURA		336	456	92,174	161,305	保険
ICICI PRUDENTIAL LIFE INSURA		453	673	41,436	72,513	保険
ALKEM LABORATORIES LTD		－	80	45,394	79,440	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTERGLOBE AVIATION LTD		338	389	217,471	380,574	運輸
SOLAR INDUSTRIES INDIA LTD		42	61	83,277	145,736	素材
SBI LIFE INSURANCE CO LTD		727	847	169,391	296,435	保険
小計	株数・金額	331,614	391,382	26,180,906	45,816,586	
	銘柄数<比率>	151	160	－	<15.2%>	
(カタール)				千カタールリアル		
QATAR NATIONAL BANK		8,394	9,194	17,148	725,547	銀行
COMMERCIAL BANK QSC		5,313	5,313	2,206	93,372	銀行
OOREDOO QSC		728	1,928	2,703	114,366	電気通信サービス
QATAR FUEL QSC		599	1,099	1,639	69,384	エネルギー
QATAR ELECTRICITY & WATER CO		965	965	1,479	62,598	公益事業
QATAR INTERNATIONAL ISLAMIC		2,145	2,145	2,443	103,385	銀行
INDUSTRIES QATAR		2,829	2,829	3,590	151,903	資本財
QATAR ISLAMIC BANK		3,353	3,353	8,315	351,827	銀行
QATAR GAS TRANSPORT(NAKILAT)		4,697	4,697	2,189	92,634	エネルギー
MASRAF AL RAYAN		11,431	11,431	2,663	112,689	銀行
BARWA REAL ESTATE CO		2,074	5,074	1,336	56,556	不動産管理・開発
MESAIEED PETROCHEMICAL HOLDI		13,072	13,072	1,584	67,037	素材
DUKHAN BANK		3,197	3,197	1,126	47,675	銀行
小計	株数・金額	58,801	64,302	48,427	2,048,978	
	銘柄数<比率>	13	13	－	<0.7%>	

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種等
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
(南アフリカ)			千南アフリカランド		
BIDVEST GROUP LTD	503	683	15,365	136,598	資本財
CLICKS GROUP LTD	354	354	12,681	112,737	生活必需品流通・小売り
DISCOVERY LIMITED	987	987	21,591	191,945	保険
GOLD FIELDS LTD	1,622	1,769	119,017	1,058,061	素材
REMGRO LTD	746	946	16,387	145,689	金融サービス
HARMONY GOLD MINING CO LTD	998	998	28,404	252,515	素材
EXXARO RESOURCES LTD	342	－	－	－	エネルギー
CAPITEC BANK HOLDINGS LTD	172	172	67,822	602,938	銀行
MTN GROUP LTD	3,504	3,504	57,741	513,317	電気通信サービス
FIRSTRAND LTD	9,039	9,841	79,122	703,399	金融サービス
NEDBANK GROUP LTD	881	881	21,652	192,489	銀行
VALTERRA PLATINUM LIMITED	99	510	54,466	484,207	素材
SASOL LTD	881	881	9,862	87,679	素材
SHOPRITE HOLDINGS LTD	852	1,060	30,673	272,690	生活必需品流通・小売り
STANDARD BANK GROUP LTD	2,429	2,429	62,680	557,232	銀行
WOOLWORTHS HOLDINGS LTD	1,763	－	－	－	一般消費財・サービス流通・小売り
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LT	561	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ABSA GROUP LTD	1,401	1,651	32,487	288,809	銀行
SANLAM LTD	3,074	3,474	31,767	282,413	保険
IMPALA PLATINUM HOLDINGS LTD	1,508	1,743	32,738	291,048	素材
KUMBA IRON ORE LTD	176	－	－	－	素材
VODACOM GROUP	1,664	1,164	15,859	140,994	電気通信サービス
NEPI ROCKCASTLE N.V.	698	1,148	16,349	145,350	不動産管理・開発
OLD MUTUAL LTD	9,746	9,746	13,118	116,626	保険
REINET INVESTMENTS SCA	171	261	14,387	127,903	金融サービス
PEPKOR HOLDINGS LTD	4,755	6,845	18,045	160,424	一般消費財・サービス流通・小売り
SIBANYE STILLWATER LTD	7,994	5,452	24,915	221,500	素材
NORTHAM PLATINUM HOLDINGS LT	480	－	－	－	素材
NASPERS LTD-N SHS	325	1,504	183,153	1,628,237	一般消費財・サービス流通・小売り
OUTSURANCE GROUP LTD	2,378	1,638	11,557	102,744	保険
ANGLOGOLD ASHANTI PLC	754	974	115,551	1,027,255	素材
BID CORP LTD	580	580	24,913	221,483	生活必需品流通・小売り
小計 株数・金額	61,453	61,208	1,132,316	10,066,296	
小計 銘柄数<比率>	32	27	－	<3.3%>	
(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	2,507	2,807	5,975	250,891	銀行
DUBAI ISLAMIC BANK	5,251	5,251	4,973	208,821	銀行
EMIRATES TELECOM GROUP CO	6,421	6,921	13,261	556,844	電気通信サービス
ABU DHABI COMMERCIAL BANK	4,714	5,314	7,397	310,621	銀行
FIRST ABU DHABI BANK PJSC	8,392	8,392	14,652	615,260	銀行
EMAAR PROPERTIES PJSC	11,086	13,162	17,900	751,646	不動産管理・開発
ALDAR PROPERTIES PJSC	7,258	7,258	6,772	284,356	不動産管理・開発

銘柄	当期首(前期末)	当期末			業種等
	株数(百株)	株数(百株)	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
EMIRATES NBD PJSC	3,576	3,576	9,944	417,549	銀行
EMAAR DEVELOPMENT PJSC	－	2,300	3,404	142,933	不動産管理・開発
DUBAI ELECTRICITY & WATER AU	－	12,959	3,615	151,819	公益事業
SALIK CO PJSC	－	4,500	2,758	115,829	運輸
ADNOC DRILLING CO PJSC	6,500	6,500	3,672	154,208	エネルギー
MULTIPLY GROUP	5,196	5,196	1,496	62,841	資本財
AMERICANA RESTAURANTS INTL-FOREIGN CO	4,314	4,314	798	33,515	消費者サービス
ADNOC GAS PLC	－	13,400	4,582	192,431	エネルギー
ABU DHABI NATIONAL OIL CO FO	4,440	7,140	2,613	109,733	一般消費財・サービス流通・小売り
小計 株数・金額	69,660	108,994	103,817	4,359,304	
小計 銘柄数<比率>	12	16	－	<1.4%>	
(サウジアラビア)			千サウジアラビアリアル		
YANBU NATIONAL PETROCHEMICAL	510	510	1,630	67,043	素材
JARIR MARKETING CO	1,250	1,250	1,745	71,754	一般消費財・サービス流通・小売り
CO FOR COOPERATIVE INSURANCE	166	166	2,181	89,715	保険
MAKKAH CONSTRUCTION & DEVEPL	－	168	1,449	59,620	不動産管理・開発
ETIHAD ETISALAT CO	488	718	4,698	193,206	電気通信サービス
SAUDI AWWAL BANK	1,911	1,911	6,146	252,756	銀行
AL RAJHI BANK	3,546	3,823	39,228	1,613,092	銀行
ARAB NATIONAL BANK	1,959	1,959	4,567	187,805	銀行
BANK ALBILAD	1,121	1,345	3,875	159,344	銀行
BANK AL-JAZIRA	1,223	1,529	1,852	76,167	銀行
BANQUE SAUDI FRANSI	948	1,966	3,491	143,563	銀行
RIYAD BANK	2,939	2,939	7,819	321,532	銀行
SAUDI INVESTMENT BANK/THE	883	883	1,192	49,053	銀行
SAUDI TELECOM CO	3,391	3,847	16,934	696,366	電気通信サービス
SABIC AGRI-NUTRIENTS CO	374	464	5,518	226,920	素材
SAUDI BASIC INDUSTRIES CORP	1,638	1,732	9,952	409,245	素材
SAUDI ELECTRICITY CO	1,621	1,621	2,358	96,989	公益事業
SAUDI IND INVESTMENT GROUP	853	－	－	－	素材
SAVOLA	770	－	－	－	食品・飲料・タバコ
ALMARAI CO	564	1,028	4,889	201,046	食品・飲料・タバコ
SAUDI RESEARCH & MEDIA GROUP	42	42	640	26,329	メディア・娯楽
SAHARA INTERNATIONAL PETROCH	472	802	1,443	59,358	素材
ADVANCED PETROCHEMICALS CO	117	－	－	－	素材
JABAL OMAR DEVELOPMENT CO	－	1,027	1,666	68,512	消費者サービス
SAUDI KAYAN PETROCHEMICAL CO	1,034	－	－	－	素材
DAR AL ARKAN REAL ESTATE DEV	1,009	1,009	1,629	67,025	不動産管理・開発
MOBILE TELECOMMUNICATIONS CO	905	－	－	－	電気通信サービス
BUPA ARABIA FOR COOPERATIVE	142	142	2,279	93,751	保険
ALINMA BANK	2,501	2,501	6,324	260,062	銀行
SAUDI ARABIAN MINING CO	2,108	2,578	15,315	629,791	素材
AL RAJHI CO FOR CO-OPERATIVE	75	75	805	33,108	保険

銘柄		当期首(前期末)	当期末			業種等
		株数(百株)	株数(百株)	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
MOUWASAT MEDICAL SERVICES CO		159	159	1,171	48,160	ヘルスケア機器・サービス
DALLAH HEALTHCARE CO		68	68	970	39,926	ヘルスケア機器・サービス
SAUDI ARABIAN OIL CO		7,654	11,824	30,389	1,249,601	エネルギー
DR SULAIMAN AL HABIB MEDICAL		163	163	4,273	175,729	ヘルスケア機器・サービス
ACWA POWER CO		246	271	6,027	247,869	公益事業
SAUDI ARAMCO BASE OIL CO		93	93	843	34,694	素材
ARABIAN INTERNET & COMMUNICA		44	44	1,042	42,863	ソフトウェア・サービス
NAHDI MEDICAL CO		64	64	720	29,617	生活必需品流通・小売り
SAUDI TADAWUL GROUP HOLDING		109	109	2,073	85,244	金融サービス
ELM CO		40	46	3,847	158,204	ソフトウェア・サービス
POWER & WATER UTILITY CO FOR		160	－	－	－	公益事業
ADES HOLDING CO		801	801	1,353	55,637	エネルギー
SAL SAUDI LOGISTICS SERVICES		61	61	1,036	42,623	運輸
THE SAUDI NATIONAL BANK		5,332	5,632	22,101	908,829	銀行
小計	株数・金額	49,574	55,387	225,490	9,272,166	
	銘柄数＜比率＞	43	39	－	＜3.1%＞	
(クウェート)				千クウェート・ディナール		
KUWAIT FINANCE HOUSE		19,719	22,637	1,808	908,378	銀行
MOBILE TELECOMMUNICATIONS CO		2,968	2,968	159	79,903	電気通信サービス
GULF BANK		1,629	3,810	132	66,602	銀行
NATIONAL BANK OF KUWAIT		14,044	15,692	1,597	802,269	銀行
MABANEE CO KPSC		1,503	1,593	159	79,950	不動産管理・開発
BOUBYAN BANK K.S.C		1,717	2,958	209	105,198	銀行
小計	株数・金額	41,583	49,660	4,066	2,042,302	
	銘柄数＜比率＞	6	6	－	＜0.7%＞	
合計	株数・金額	6,490,634	7,252,804	－	294,872,506	
	銘柄数＜比率＞	1,132	1,065	－	＜97.6%＞	

(注1)邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注2)＜　＞内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

＜外国投資信託受益証券、投資証券＞

銘柄		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		613,700	613,700	17,214	143,713
COCA-COLA FEMSA SAB DE CV		97,360	97,360	16,267	135,812
PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA		216,346	216,346	16,736	139,724
小計	口数・金額	927,406	927,406	50,218	419,250
	銘柄数＜比率＞	3	3	－	<0.1%>
(ブラジル)				千ブラジルレアル	
ENERGISA SA-UNITS		37,400	37,400	1,970	56,826
KLABIN SA-UNIT		213,800	157,800	2,883	83,121
BANCO BTG PACTUAL SA-UNIT		200,300	246,400	12,465	359,395
小計	口数・金額	451,500	441,600	17,319	499,343
	銘柄数＜比率＞	3	3	－	<0.2%>
合計	口数・金額	1,378,906	1,369,006	－	918,593
	銘柄数＜比率＞	6	6	－	<0.3%>

(注1)邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注2)＜　＞内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

＜先物取引の銘柄別期末残高＞

銘柄別		当期末	
		買建額(百万円)	売建額(百万円)
外国	MSCI EMERG M	6,178	－

(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	当期末 比率
	千円	%
株式	294,872,506	97.6
投資信託受益証券	635,155	0.2
投資証券	283,438	0.1
コール・ローン等、その他	6,331,279	2.1
投資信託財産総額	302,122,378	100.0

(注1)当期末における外貨建純資産(302,011,649千円)の投資信託財産総額(302,122,378千円)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＝153.93円
1チリペソ＝0.162614円
1イギリスポンド＝202.37円
1ハンガリーフォリント＝0.462507円
1香港ドル＝19.79円
1フィリピンペソ＝2.6075円
1新台湾ドル＝4.9645円
1カタールリアル＝42.31円
1サウジアラビアリアル＝41.12円
1メキシコペソ＝8.3485円
1コロンビアペソ＝0.04064円
1トルコリラ＝3.6539円
1ポーランドズロチ＝41.9417円
1マレーシアリンギット＝36.8741円
1インドネシアルピア＝0.0093円
1オフショア人民元＝21.6017円
1南アフリカランド＝8.89円
1クウェート・ディナール＝502.22円
1ブラジルレアル＝28.8315円
1ユーロ＝177.85円
1チェココルナ＝7.3145円
1ロシアルーブル＝1.91円
1タイバーツ＝4.75円
1韓国ウォン＝0.1059円
1インドルピー＝1.75円
1アラブ首長国連邦ディルハム＝41.99円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項目	当期末 2025年11月10日現在
(A)資産	302,113,496,959円
コール・ローン等	4,117,155,066
株式(評価額)	294,872,506,158
投資信託受益証券(評価額)	635,155,601
投資証券(評価額)	283,438,350
未収入金	107,198,391
未収配当金	273,854,966
未収利息	1,305
差入委託証拠金	1,824,187,122
(B)負債	91,068,207
未払解約金	91,068,207
(C)純資産総額(A-B)	302,022,428,752
元本	49,813,016,016
次期繰越損益金	252,209,412,736
(D)受益権総口数	49,813,016,016口
1万口当たり基準価額(C/D)	60,631円

■損益の状況

項目	当期 自 2024年11月12日 至 2025年11月10日
(A)配当等収益	6,287,768,875円
受取配当金	6,048,318,862
受取利息	175,735,749
その他収益金	63,714,264
(B)有価証券売買損益	55,483,302,779
売買益	70,721,515,883
売買損	△15,238,213,104
(C)先物取引等取引損益	1,592,476,272
取引益	2,110,762,640
取引損	△518,286,368
(D)その他費用	△423,516,122
(E)当期損益金(A+B+C+D)	62,940,031,804
(F)前期繰越損益金	184,210,825,399
(G)追加信託差損益金	26,096,205,526
(H)解約差損益金	△21,037,649,993
(I)計(E+F+G+H)	252,209,412,736
次期繰越損益金(I)	252,209,412,736

(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48,099,364,746円、期中追加設定元本額は6,617,972,321円、期中一部解約元本額は4,904,321,051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	14,442,919,447円
DC世界経済インデックスファンド	7,314,385,429円
DC新興国株式インデックス・オープン	6,885,664,088円
SMT 新興国株式インデックス・オープン	6,325,581,245円
外国株式SMTBセレクション(SMA専用)	3,433,397,495円
世界株式ファンド(適格機関投資家専用)	1,638,665,368円
SMT 世界経済インデックス・オープン(株式シフト型)	1,576,645,454円
DC世界経済インデックスファンド(株式シフト型)	1,476,758,239円
分散投資コア戦略ファンドS	1,152,911,948円
グローバル経済コア	1,115,432,279円
My SMT 新興国株式インデックス(ノーロード)	943,962,444円
DC世界経済インデックスファンド(債券シフト型)	776,506,571円
世界経済インデックスファンド(株式シフト型)	339,389,974円
SMT 世界経済インデックス・オープン	337,430,007円
SMT 世界経済インデックス・オープン(債券シフト型)	250,903,198円
分散投資コア戦略ファンドA	234,906,255円
DC全世界株式インデックスファンド(オール・カントリー)	184,012,497円
DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2040	170,332,702円
コア投資戦略ファンド(成長型)	160,191,142円
DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2030	139,582,700円
DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2060	114,187,783円
FOFs用 世界成長戦略ファンド(適格機関投資家専用)	112,495,894円
DCターゲット・イヤーファンド(6資産・運用継続型)2050	85,635,013円
新興国株式インデックス・オープン(SMA専用)	83,430,615円
私募世界経済パッシブファンド(適格機関投資家専用)	74,986,665円
SMT インデックスバランス・オープン	72,933,993円
コア投資戦略ファンド(安定型)	63,601,521円
コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)	59,177,351円
コア投資戦略ファンド(切替型)	53,202,755円
グローバル10資産バランスファンド	38,082,473円
サテライト投資戦略ファンド(株式型)	30,221,646円
DC世界経済インデックスファンド(株式特化型)	25,747,974円
FOFs用 新興国株式インデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)	22,242,303円
コア投資戦略ファンド(積極成長型)	18,491,262円
10資産分散投資ファンド	17,648,195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)	16,811,710円
世界経済インデックスファンド(債券シフト型)	15,430,408円
SMT 8資産インデックスバランス・オープン	9,025,948円
グローバル10資産バランス・アクティブ型ファンドN4(適格機関投資家専用)	15,924円
グローバル10資産バランス・アクティブ型ファンドN6(適格機関投資家専用)	15,419円
グローバル10資産バランス・アクティブ型ファンドN2(適格機関投資家専用)	14,703円
グローバル10資産バランス・アクティブ型ファンドN3(適格機関投資家専用)	13,282円
グローバル10資産バランス・アクティブ型ファンドN1(適格機関投資家専用)	12,437円
グローバル10資産バランス・アクティブ型ファンドN5(適格機関投資家専用)	12,260円

お知らせ

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

（変更日：2025年4月1日）

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。
本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。
今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／国内／不動産投信／インデックス型	
信託期間	信託期間は2015年5月20日から無期限です。	
運用方針	東証REIT指数（配当込み）と連動する投資成果を目標として運用を行います。	
主要運用対象	FOFs用 J-REIT インデックス・ファンドS (適格機関投資家専用)	下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	J-REIT インデックス マザーファンド	わが国の取引所に上場している（上場予定を含みます。）不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
組入制限	FOFs用 J-REIT インデックス・ファンドS (適格機関投資家専用)	投資信託証券（上場不動産投資信託証券及び上場投資信託証券を除きます。）への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。 外貨建資産への投資は行いません。
	J-REIT インデックス マザーファンド	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 ①分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ②分配金額については、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

FOFs用 J-REITインデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)

運用報告書（全体版）

第11期（決算日　2025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。）

＜610039＞

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

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク		REIT先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率		期中騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
第 7期(2021年11月10日)	13,998	0	24.5	14,137	24.7	3.8	96.1	1,069
第 8期(2022年11月10日)	13,698	0	△2.1	13,865	△1.9	3.1	96.9	1,128
第 9期(2023年11月10日)	13,286	0	△3.0	13,458	△2.9	2.9	97.0	731
第10期(2024年11月11日)	12,841	0	△3.3	13,033	△3.2	3.5	96.4	429
第11期(2025年11月10日)	15,973	0	24.4	16,251	24.7	3.0	96.9	396

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

当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		REIT先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率		騰落率		
	円	%		%	%	%
(当期首) 2024年11月11日	12,841	－	13,033	－	3.5	96.4
11月末	12,768	△0.6	12,961	△0.6	3.7	96.2
12月末	12,770	△0.6	12,965	△0.5	4.1	95.8
2025年 1月末	13,217	2.9	13,422	3.0	3.6	96.4
2月末	13,292	3.5	13,500	3.6	4.1	95.8
3月末	13,246	3.2	13,456	3.2	3.0	97.0
4月末	13,448	4.7	13,664	4.8	2.3	97.6
5月末	13,679	6.5	13,902	6.7	2.5	97.5
6月末	14,066	9.5	14,298	9.7	1.5	98.5
7月末	14,761	15.0	15,007	15.1	2.1	97.8
8月末	15,337	19.4	15,596	19.7	2.7	97.3
9月末	15,386	19.8	15,649	20.1	2.7	97.2
10月末	15,756	22.7	16,029	23.0	3.0	96.9
(当期末) 2025年11月10日	15,973	24.4	16,251	24.7	3.0	96.9

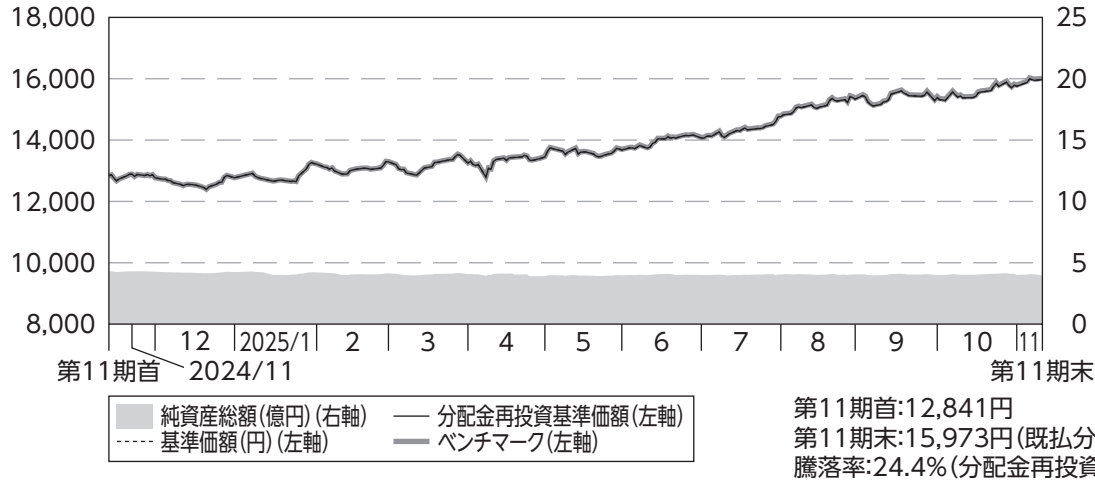
(注1)期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
(注2)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「REIT先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
(注3)REIT先物比率は「買建比率－売建比率」です。

ベンチマークは、東証REIT指数（配当込み）です。
【「東証REIT指数」】とは、株式会社ＪＰＸ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【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ＪＰＸが有します。ＪＰＸ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、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。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



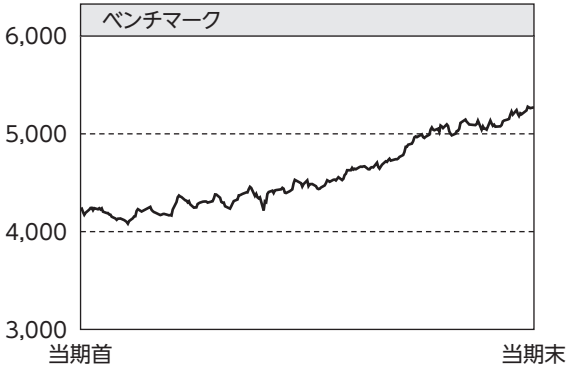
第11期首:12,841円
第11期末:15,973円(既払分配金0円)
騰落率:24.4%(分配金再投資ベース)

(注1)分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
(注2)分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
(注3)分配金再投資基準価額及びベンチマークは、2024年11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

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、期末は期首比で上昇しました。

投資環境



J-REIT市場は上昇しました。
前半は、日銀金融政策決定会合における利上げの可能性が意識され軟調に推移しましたが、早期利上げ観測の後退やJ-REIT銘柄の割安感に着目したシンガポール系投資ファンドによるTOB（公開買付け）が発表されたことなどから反発しました。その後は、トランプ米政権の関税政策を巡る不透明感を受けた株式市場の急落に連れ安しましたが、日銀の早期追加利上げ観測が後退したことや相互関税の上乗せ部分の適用を90日間停止すると発表し株式市場が戻り歩調となったことを受けて、J-REIT市場は上昇に転じました。
後半は、米中の関税問題や中東の地政学リスクなど外部環境に対する警戒感が残る中、自己投資口取得などの投資主還元施策を発表する銘柄が増加したことや、配当利回りでみた割安感に着目した資金流入がみられたことなどから、堅調に推移しました。その後は、日銀によるJ-REITの売却決定や政局を巡る不透明感から一進一退の展開となりましたが、高市自民党総裁が首相に選出されたことや、米中首脳会談で相互関税を巡る緊張が緩和すると受け止められたことなどからリスクオンの流れが強まり、東証REIT指数は節目である2,000ポイントを一時上回る水準まで回復する展開となりました。

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。

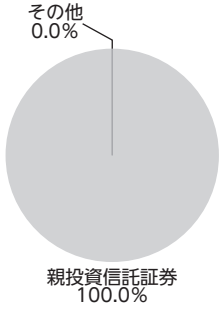
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

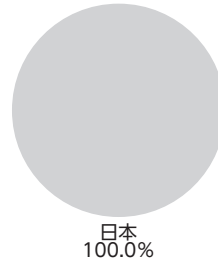
	当期末
	2025年11月10日
J−REITインデックス マザーファンド	100.0%
その他	0.0%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

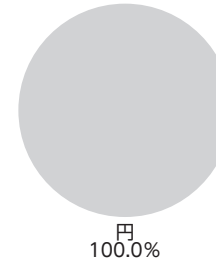
○資産別配分



○国別配分



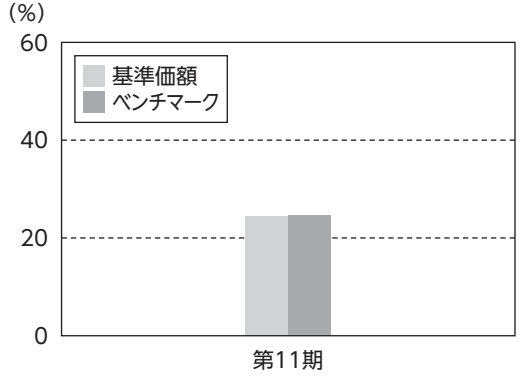
○通貨別配分



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

（1万口当たり・税引前）

項目		第11期
		2024年11月12日~2025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）	7,471

（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 (2024年11月12日~2025年11月10日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	28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13,977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。
(投信会社)	(21)	(0.154)	委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価
(販売会社)	(2)	(0.011)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(5)	(0.033)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	1	0.008	(b)売買委託手数料=$\frac{〔期中の売買委託手数料〕}{〔期中の平均受益権口数〕}$×10,000
(株式)	(−)	(−)	
(新株予約権証券)	(−)	(−)	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
(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)	(0.004)	
(商品)	(−)	(−)	
(先物・オプション)	(1)	(0.004)	
(c) 有価証券取引税	−	−	(c)有価証券取引税=$\frac{〔期中の有価証券取引税〕}{〔期中の平均受益権口数〕}$×10,000
(株式)	(−)	(−)	
(新株予約権証券)	(−)	(−)	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
(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=$\frac{〔期中のその他費用〕}{〔期中の平均受益権口数〕}$×10,000
(保管費用)	(−)	(−)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.005)	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)	(−)	(−)	その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	30	0.210	

(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	2,812	5,831	58,215	128,279

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	0.000051	0.000051	100.0	0.000051	0.000051	100.0
コール・ローン	96	11	11.5	97	11	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。

＜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	0.145885	0.145885	100.0	0.145885	0.145885	100.0
コール・ローン	436,512	58,064	13.3	436,101	58,282	13.4

〈平均保有割合　0.4%〉
(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。
(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

＜親投資信託残高＞

種類	当期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
J-REITインデックス　マザーファンド	212,576	157,173	395,921

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、44,703,753千口です。

※ 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	%
J-REITインデックス マザーファンド	395,921	97.4
コール・ローン等、その他	10,728	2.6
投資信託財産総額	406,649	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項目	当期末 2025年11月10日現在
(A)資産	406,649,722円
コール・ローン等	601,415
J-REITインデックス マザーファンド(評価額)	395,921,222
未収入金	10,127,078
未収利息	7
(B)負債	10,530,778
未払解約金	10,119,997
未払信託報酬	399,738
その他未払費用	11,043
(C)純資産総額(A-B)	396,118,944
元本	247,998,542
次期繰越損益金	148,120,402
(D)受益権総口数	247,998,542口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,973円

■損益の状況

項目	当期 自 2024年11月12日 至 2025年11月10日
(A)配当等収益	1,438円
受取利息	1,438
(B)有価証券売買損益	78,348,247
売買益	88,644,217
売買損	△10,295,970
(C)信託報酬等	△826,642
(D)当期損益金(A+B+C)	77,523,043
(E)前期繰越損益金	47,005,072
(F)追加信託差損益金	23,592,287
(配当等相当額)	(60,738,319)
(売買損益相当額)	(△37,146,032)
(G)計 (D+E+F)	148,120,402
(H)収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	148,120,402
追加信託差損益金	23,592,287
(配当等相当額)	(60,760,646)
(売買損益相当額)	(△37,168,359)
分配準備積立金	124,528,115

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (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334,699,250円、期中追加設定元本額は4,524,411円、期中一部解約元本額は91,225,119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)	16,701,110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)	3,715,319円
(C) 収益調整金額	60,760,646円
(D) 分配準備積立金額	104,111,686円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	185,288,761円
(F) 期末残存口数	247,998,542口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	7,471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

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

(変更日:2025年4月1日)

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。
本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。
今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

J-REITインデックス マザーファンド

運 用 報 告 書

第18期（決算日　2025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

【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。
・－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先物比率	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			
	円	%		%	%	%	百万円
第14期(2021年11月10日)	21,895	24.8	21,683	24.7	3.8	96.1	111,120
第15期(2022年11月10日)	21,469	△1.9	21,266	△1.9	3.1	96.9	131,445
第16期(2023年11月10日)	20,865	△2.8	20,641	△2.9	2.9	97.1	114,790
第17期(2024年11月11日)	20,208	△3.1	19,990	△3.2	3.5	96.5	95,578
第18期(2025年11月10日)	25,190	24.7	24,924	24.7	3.0	97.0	112,607

(注)REIT先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		REIT先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率		騰落率		
(当期首)	円	%		%	%	%
2024年11月11日	20,208	―	19,990	―	3.5	96.5
11月末	20,095	△0.6	19,878	△0.6	3.7	96.2
12月末	20,101	△0.5	19,885	△0.5	4.1	95.8
2025年 1月末	20,810	3.0	20,586	3.0	3.6	96.4
2月末	20,930	3.6	20,705	3.6	4.1	95.8
3月末	20,862	3.2	20,638	3.2	3.0	97.0
4月末	21,183	4.8	20,957	4.8	2.3	97.7
5月末	21,552	6.7	21,322	6.7	2.5	97.5
6月末	22,165	9.7	21,929	9.7	1.5	98.5
7月末	23,265	15.1	23,017	15.1	2.1	97.8
8月末	24,177	19.6	23,920	19.7	2.7	97.3
9月末	24,259	20.0	24,002	20.1	2.7	97.2
10月末	24,847	23.0	24,585	23.0	3.0	97.0
(当期末)						
2025年11月10日	25,190	24.7	24,924	24.7	3.0	97.0

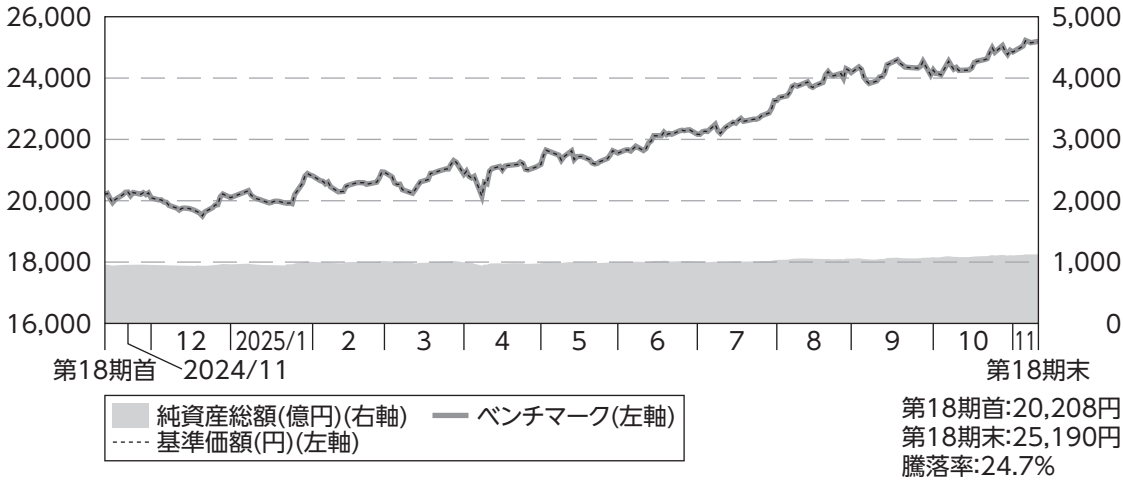
(注1)騰落率は期首比です。
(注2)REIT先物比率は「買建比率－売建比率」です。

ベンチマークは、東証REIT指数（配当込み）です。
【「東証REIT指数」】とは、株式会社ＪＰＸ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【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ＪＰＸが有します。ＪＰＸ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、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。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移

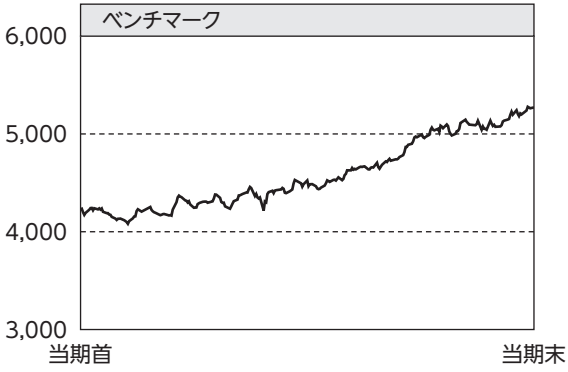


(注)ベンチマークは、2024年11月11日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

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、期末は期首比で上昇しました。

投資環境



J-REIT市場は上昇しました。
前半は、日銀金融政策決定会合における利上げの可能性が意識され軟調に推移しましたが、早期利上げ観測の後退やJ-REIT銘柄の割安感に着目したシンガポール系投資ファンドによるTOB（公開買付け）が発表されたことなどから反発しました。その後は、トランプ米政権の関税政策を巡る不透明感を受けた株式市場の急落に連れ安しましたが、日銀の早期追加利上げ観測が後退したことや相互関税の上乗せ部分の適用を90日間停止すると発表し株式市場が戻り歩調となったことを受けて、J-REIT市場は上昇に転じました。
後半は、米中の関税問題や中東の地政学リスクなど外部環境に対する警戒感が残る中、自己投資口取得などの投資主還元施策を発表する銘柄が増加したことや、配当利回りでみた割安感に着目した資金流入がみられたことなどから、堅調に推移しました。その後は、日銀によるJ-REITの売却決定や政局を巡る不透明感から一進一退の展開となりましたが、高市自民党総裁が首相に選出されたことや、米中首脳会談で相互関税を巡る緊張が緩和すると受け止められたことなどからリスクオンの流れが強まり、東証REIT指数は節目である2,000ポイントを一時上回る水準まで回復する展開となりました。

当ファンドのポートフォリオ

東証REIT指数（配当込み）の動きに連動する投資成果を目標として運用を行いました。
主としてわが国の取引所に上場している不動産投資信託証券（J-REIT）に投資し、取引コストに留意しながらベンチマークの構成比率に合わせたポートフォリオを組成し、当期末時点では東証REIT指数を構成する全銘柄と東証REIT指数先物に投資しています。

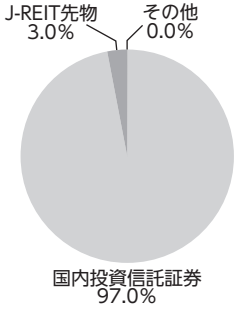
当ファンドの組入資産の内容

○上位10銘柄

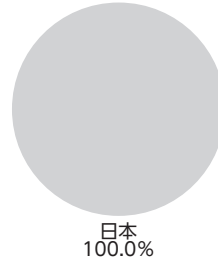
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	日本ビルファンド投資法人	日本	7.2%
2	ジャパンリアルエステイト投資法人	日本	5.6%
3	日本都市ファンド投資法人	日本	5.2%
4	野村不動産マスターファンド投資法人	日本	4.4%
5	KDX不動産投資法人	日本	4.2%
6	日本プロロジスリート投資法人	日本	3.9%
7	GLP投資法人	日本	3.9%
8	大和ハウスリート投資法人	日本	3.6%
9	オリックス不動産投資法人	日本	3.5%
10	ユナイテッド・アーバン投資法人	日本	3.5%
組入銘柄数		59	

（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

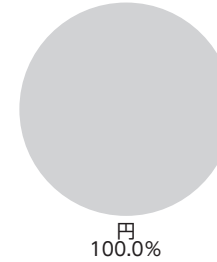
○資産別配分



○国別配分



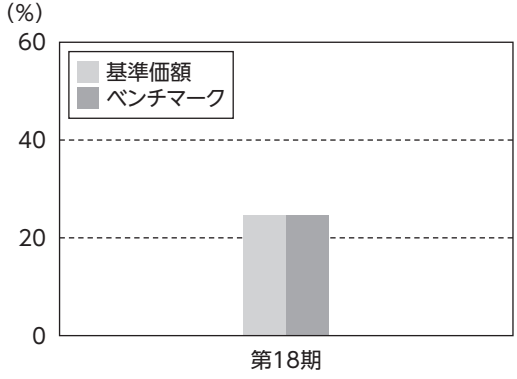
○通貨別配分



（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3.0%買建てております。

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。



当期の基準価額騰落率はベンチマーク騰落率に概ね連動しました。

今後の運用方針

わが国の取引所に上場している(上場予定を含みます。)不動産投資信託証券に投資し、東証REIT指数(配当込み)の動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。

1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2024年11月12日~2025年11月10日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	2円	0.008%	(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〕×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)	(0.004)	
(商品)	(−)	(−)	
(先物・オプション)	(1)	(0.004)	
(b) 有価証券取引税	−	−	(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〕×10,000 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(−)	(−)	
(新株予約権証券)	(−)	(−)	
(オプション証券等)	(−)	(−)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(−)	(−)	
(公社債)	(−)	(−)	
(投資信託証券)	(−)	(−)	
(c) その他費用	−	−	(c)その他費用=〔期中のその他費用〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000
(保管費用)	(−)	(−)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(−)	(−)	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)	(−)	(−)	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	0.008	

(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(22,020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	279	32,447	291	34,513
	サンケイリアルエステート投資法人	399	34,301	417	36,911
	ＳＯＳｉＬＡ物流リート投資法人	619	68,984	647	72,712
	東海道リート投資法人	561 (82)	59,996 (8,208)	322	34,549
	東海道リート投資法人	82 (△82)	8,208 (△8,208)	－	－
	三井不動産アコモデーションファンド投資法人	1,321 (13,672)	257,842 (－)	1,988	263,856
	森ヒルズリート投資法人	1,439	189,417	1,679	225,617
	産業ファンド投資法人	2,290	278,139	2,393	288,756
	アドバンス・レジデンス投資法人	2,770 (9,628)	497,998 (－)	2,303	373,751
	アクティビア・プロパティーズ投資法人	1,759 (9,412)	311,080 (－)	1,222	219,807
	ＧＬＰ投資法人	4,119	525,935	4,954	628,756
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人	636	184,929	658	188,540
	日本プロロジスリート投資法人	3,552 (33,734)	516,575 (－)	5,266	596,638
	星野リゾート・リート投資法人	524	120,980	747	178,431
	Ｏｎｅリート投資法人	335 (3,020)	52,731 (－)	349	80,625
	イオンリート投資法人	1,515	191,642	1,700	214,793
	ヒューリックリート投資法人	1,102	162,899	1,151	174,262
	日本リート投資法人	1,370 (9,387)	136,583 (－)	1,799	162,929
	積水ハウス・リート投資法人	3,743	289,783	4,080	316,181
	トーセイ・リート投資法人	271	36,143	283	37,943
	ヘルスケア＆メディカル投資法人	416	46,442	308	34,296
	サムティ・レジデンシャル投資法人	367	36,412	340	33,073
	野村不動産マスターファンド投資法人	3,965	585,360	4,281	635,334
内	いちごホテルリート投資法人	214	28,588	223	28,901
	ラサールロジポート投資法人	2,122	302,131	2,041	286,538

		当期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		口	千円	口	千円
国	スターアジア不動産投資法人	2,303	125,941	2,406	133,634
	マリモ地方創生リート投資法人	229	24,827	226	24,200
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	2,864	294,446	2,719	279,688
	日本ホテル&レジデンシャル投資法人	738 (285)	49,883 (18,362)	542	36,994
	日本ホテル&レジデンシャル投資法人	285 (△285)	18,362 (△18,362)	—	—
	投資法人みらい	1,717	74,104	1,794	78,062
	三菱地所物流リート投資法人	872 (6,836)	151,485 (—)	1,380	178,257
	CREロジスティクスファンド投資法人	536	78,287	619	91,068
	ザイマックス・リート投資法人	214	24,567	308	35,129
	タカラレーベン不動産投資法人	819	72,564	813	72,257
	霞ヶ関ホテルリート投資法人	1,179	127,209	5	530
	日本ビルファンド投資法人	8,088 (126)	1,053,624 (16,175)	7,603	1,003,199
	日本ビルファンド投資法人	126 (△126)	16,175 (△16,175)	—	—
	ジャパンリアルエステイト投資法人	5,449 (39,584)	729,924 (—)	6,343	771,100
	日本都市ファンド投資法人	6,481	639,856	6,702	675,511
	オリックス不動産投資法人	3,207 (18,267)	445,608 (—)	2,795	478,788
	日本プライムリアルティ投資法人	1,679 (19,836)	305,630 (—)	2,500	353,522
	NTT都市開発リート投資法人	1,266	161,099	1,412	183,117
	東急リアル・エステート投資法人	823	142,840	965	177,607
	グローバル・ワン不動産投資法人	897	105,381	1,147	146,393
	ユナイテッド・アーバン投資法人	2,753	428,822	3,123	484,040
	森トラストリート投資法人	2,411	159,811	2,519	169,163
	インヴィンシブル投資法人	6,889	450,705	7,099	455,787
	フロンティア不動産投資法人	1,928 (14,296)	187,230 (—)	3,170	273,094
内	平和不動産リート投資法人	1,251 (89)	164,814 (10,946)	1,054	140,657
	平和不動産リート投資法人	89 (△89)	10,946 (△10,946)	—	—

		当期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		口	千円	口	千円
国内	日本ロジスティクスファンド投資法人	1,802 (13,164)	224,278 (—)	2,644	265,282
	福岡リート投資法人	691	109,623	721	117,017
	ＫＤＸ不動産投資法人	4,719	742,236	3,760	577,392
	いちごオフィスリート投資法人	913	78,468	954	84,177
	大和証券オフィス投資法人	508	160,636	585	184,441
	阪急阪神リート投資法人	597	85,839	624	94,108
	スターツプロシード投資法人	212	38,252	280	49,772
	大和ハウスリート投資法人	3,139 (14,431)	629,477 (—)	2,108	473,029
	ジャパン・ホテル・リート投資法人	4,591	348,162	4,741	359,336
	大和証券リビング投資法人	1,837	174,889	2,041	196,936
	ジャパンエクセレント投資法人	1,061	137,138	1,300	172,928

(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	ＲＥＩＴ先物取引	百万円 16,475	百万円 16,933	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
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金銭信託	0.145885	0.145885	100.0	0.145885	0.145885	100.0
コール・ローン	436,512	58,064	13.3	436,101	58,282	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

＜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	2,099	2,087	260,666	0.2
サンケイリアルエステート投資法人	3,039	3,021	302,100	0.3
ＳＯＳｉＬＡ物流リート投資法人	4,733	4,705	591,889	0.5
東海道リート投資法人	1,621	1,942	225,272	0.2
三井不動産アコモデーションファンド投資法人	3,276	16,281	2,136,067	1.9
森ヒルズリート投資法人	11,155	10,915	1,616,511	1.4
産業ファンド投資法人	17,369	17,266	2,553,641	2.3
アドバンス・レジデンス投資法人	9,323	19,418	3,260,282	2.9
アクティビア・プロパティーズ投資法人	4,611	14,560	2,076,256	1.8
ＧＬＰ投資法人	31,864	31,029	4,399,912	3.9
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	4,803	4,781	1,565,777	1.4
日本プロロジスリート投資法人	16,526	48,546	4,441,959	3.9
星野リゾート・リート投資法人	4,012	3,789	992,339	0.9
Ｏｎｅリート投資法人	1,655	4,661	421,820	0.4
イオンリート投資法人	11,636	11,451	1,511,532	1.3
ヒューリックリート投資法人	8,382	8,333	1,424,943	1.3
日本リート投資法人	3,081	12,039	1,203,900	1.1
積水ハウス・リート投資法人	28,506	28,169	2,267,604	2.0
トーセイ・リート投資法人	2,062	2,050	304,630	0.3
ヘルスケア＆メディカル投資法人	2,339	2,447	284,586	0.3
サムティ・レジデンシャル投資法人	2,585	2,612	305,604	0.3
野村不動産マスターファンド投資法人	30,366	30,050	4,985,295	4.4
いちごホテルリート投資法人	1,570	1,561	208,549	0.2
ラサールロジポート投資法人	12,145	12,226	1,864,465	1.7
スターアジア不動産投資法人	17,481	17,378	1,086,125	1.0
マリモ地方創生リート投資法人	1,722	1,725	193,372	0.2
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	20,678	20,823	2,367,575	2.1
日本ホテル＆レジデンシャル投資法人	1,531	2,012	169,209	0.2
投資法人みらい	13,063	12,986	638,911	0.6
三菱地所物流リート投資法人	3,276	9,604	1,211,064	1.1
ＣＲＥロジスティクスファンド投資法人	4,084	4,001	638,559	0.6
ザイマックス・リート投資法人	1,624	1,530	179,622	0.2
タカラレーベン不動産投資法人	6,195	6,201	584,754	0.5
霞ヶ関ホテルリート投資法人	－	1,174	124,796	0.1
日本ビルファンド投資法人	55,333	55,944	8,061,530	7.2

銘柄		当期首(前期末)	当期末		
		口数(口)	口数(口)	評価額(千円)	比率(%)
ジャパンリアルエステイト投資法人		9,744	48,434	6,267,359	5.6
日本都市ファンド投資法人		49,189	48,968	5,905,540	5.2
オリックス不動産投資法人		18,901	37,580	3,990,996	3.5
日本プライムリアルティ投資法人		6,488	25,503	2,677,815	2.4
ＮＴＴ都市開発リート投資法人		9,642	9,496	1,305,700	1.2
東急リアル・エステート投資法人		6,360	6,218	1,251,061	1.1
グローバル・ワン不動産投資法人		6,870	6,620	957,914	0.9
ユナイテッド・アーバン投資法人		21,220	20,850	3,936,480	3.5
森トラストリート投資法人		18,285	18,177	1,425,076	1.3
インヴィンシブル投資法人		52,266	52,056	3,591,864	3.2
フロンティア不動産投資法人		3,520	16,574	1,511,548	1.3
平和不動産リート投資法人		6,956	7,242	1,134,821	1.0
日本ロジスティクスファンド投資法人		6,374	18,696	1,906,992	1.7
福岡リート投資法人		5,353	5,323	1,017,225	0.9
ＫＤＸ不動産投資法人		26,540	27,499	4,735,327	4.2
いちごオフィスリート投資法人		6,922	6,881	661,952	0.6
大和証券オフィス投資法人		3,930	3,853	1,467,993	1.3
阪急阪神リート投資法人		4,523	4,496	791,745	0.7
スターツプロシード投資法人		1,644	1,576	319,297	0.3
大和ハウスリート投資法人		14,227	29,689	4,046,610	3.6
ジャパン・ホテル・リート投資法人		34,850	34,700	3,133,410	2.8
大和証券リビング投資法人		14,011	13,807	1,551,906	1.4
ジャパンエクセレント投資法人		8,146	7,907	1,168,654	1.0
合計	口数・金額	679,706	879,462	109,218,416	
	銘柄数 <比率>	57	58	<97.0%>	

(注1)比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。
(注2)合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。
(注3)銘柄コードの変更等、管理の都合上により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

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

①資産運用会社

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

②一般事務受託会社

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

投資法人名	
エスコンジャパンリート投資法人	タカラレーベン不動産投資法人
ＳＯＳｉＬＡ物流リート投資法人	霞ヶ関ホテルリート投資法人
三井不動産アコモデーションファンド投資法人	日本ビルファンド投資法人
森ヒルズリート投資法人	オリックス不動産投資法人
産業ファンド投資法人	ＮＴＴ都市開発リート投資法人
アドバンス・レジデンス投資法人	東急リアル・エステート投資法人
アクティビア・プロパティーズ投資法人	ユナイテッド・アーバン投資法人
ＧＬＰ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
日本ホテル＆レジデンシャル投資法人	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

＜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ＲＥＩＴ指数	3,341	ー

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資証券	109,218,416	96.8
コール・ローン等、その他	3,621,256	3.2
投資信託財産総額	112,839,672	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項目	当期末 2025年11月10日現在
(A)資産	**112,843,654,143円**
コール・ローン等	2,262,347,669
投資証券(評価額)	109,218,416,600
未収入金	138,933,580
未収配当金	1,223,927,298
未収利息	28,996
(B)負債	**235,835,484**
前受金	3,981,478
未払金	127,776,316
未払解約金	104,077,690
(C)純資産総額(A-B)	**112,607,818,659**
元本	44,703,753,560
次期繰越損益金	67,904,065,099
(D)受益権総口数	**44,703,753,560口**
1万口当たり基準価額(C/D)	**25,190円**

■損益の状況

項目	当期 自 2024年11月12日 至 2025年11月10日
(A)配当等収益	**4,893,218,787円**
受取配当金	4,886,188,450
受取利息	6,977,208
その他収益金	53,129
(B)有価証券売買損益	**17,233,283,994**
売買益	17,385,237,827
売買損	△151,953,833
(C)先物取引等取引損益	**458,396,260**
取引益	579,807,750
取引損	△121,411,490
(D)当期損益金(A+B+C)	**22,584,899,041**
(E)前期繰越損益金	**48,281,036,932**
(F)追加信託差損益金	**8,428,655,046**
(G)解約差損益金	**△11,390,525,920**
(H)計(D+E+F+G)	**67,904,065,099**
次期繰越損益金(H)	**67,904,065,099**

(注1)(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2)(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注3)(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

〈注記事項〉
※当ファンドの期首元本額は47,297,337,435円、期中追加設定元本額は7,129,973,926円、期中一部解約元本額は9,723,557,801円です。
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

Jリートインデックス・オープン(SMA専用)	20,256,518,661円
SMT　J-REITインデックス・オープン	13,251,840,761円
分散投資コア戦略ファンドS	3,039,854,721円
SBI資産設計オープン(資産成長型)	1,847,751,493円
My　SMT　J-REITインデックス(ノーロード)	1,314,144,513円
分散投資コア戦略ファンドA	1,174,303,448円
グローバル経済コア	1,102,400,974円
コア投資戦略ファンド(成長型)	891,165,329円
コア投資戦略ファンド(安定型)	501,433,990円
コア投資戦略ファンド(切替型)	365,395,805円
コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)	257,118,752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)	157,173,967円
サテライト投資戦略ファンド(株式型)	116,450,806円
J-REIT パッシブ・ファンド2018-05(適格機関投資家専用)	93,029,550円
グローバル10資産バランスファンド	83,426,882円
コア投資戦略ファンド(積極成長型)	72,653,624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)	60,154,296円
10資産分散投資ファンド	32,410,938円
SMT　インデックスバランス・オープン	24,251,963円
SBI資産設計オープン(つみたてNISA対応型)	22,661,503円
SMT　8資産インデックスバランス・オープン	19,574,843円
FOFs用 世界成長戦略ファンド(適格機関投資家専用)	12,732,271円
SBI資産設計オープン(分配型)	7,100,080円
グローバル10資産バランス・アクティブ型ファンドN4(適格機関投資家専用)	40,074円
グローバル10資産バランス・アクティブ型ファンドN5(適格機関投資家専用)	39,314円
グローバル10資産バランス・アクティブ型ファンドN2(適格機関投資家専用)	36,198円
グローバル10資産バランス・アクティブ型ファンドN3(適格機関投資家専用)	32,151円
グローバル10資産バランス・アクティブ型ファンドN1(適格機関投資家専用)	29,380円
グローバル10資産バランス・アクティブ型ファンドN6(適格機関投資家専用)	27,273円

お知らせ

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

（変更日：2025年4月1日）

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。
本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。
今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／不動産投信／インデックス型	
信託期間	信託期間は2015年5月20日から無期限です。	
運用方針	S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円ベース）の動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。	
主要運用対象	FOFs用 グローバルREITインデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	グローバルREITインデックスマザーファンド	日本を除く世界各国の取引所に上場している（上場予定を含みます。）不動産投資信託証券ならびに取引所に準ずる市場で取引されている不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
組入制限	FOFs用 グローバルREITインデックス・ファンドS（適格機関投資家専用）	投資信託証券（上場等不動産投資信託証券及び上場投資信託証券を除きます。）への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	グローバルREITインデックスマザーファンド	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 ①分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ②分配金額については、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

FOFs用 グローバルREITインデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)

運用報告書（全体版）

第11期（決算日　2025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。）

＜610040＞

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

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク		REIT先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率		期中騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
第 7期(2021年11月10日)	14,424	0	46.4	15,096	47.3	－	99.4	939
第 8期(2022年11月10日)	14,226	0	△1.4	14,973	△0.8	－	99.4	506
第 9期(2023年11月10日)	14,470	0	1.7	15,320	2.3	－	99.7	597
第10期(2024年11月11日)	19,288	0	33.3	20,579	34.3	－	99.6	609
第11期(2025年11月10日)	19,516	0	1.2	20,954	1.8	0.5	99.7	549

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

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「SPDJI」）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「SPDJI」）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SPDJI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、SPDJI、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。

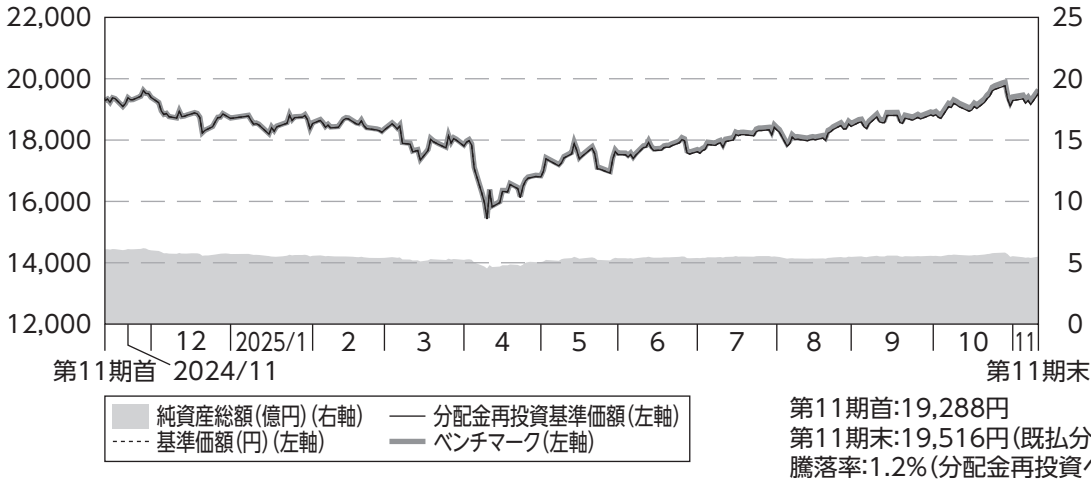
当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		REIT先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率		騰落率		
（当期首）	円	%		%	%	%
2024年11月11日	19,288	－	20,579	－	－	99.6
11月末	19,389	0.5	20,693	0.6	－	99.6
12月末	18,706	△3.0	19,971	△3.0	－	99.4
2025年 1月末	18,541	△3.9	19,811	△3.7	－	99.7
2月末	18,331	△5.0	19,594	△4.8	－	99.5
3月末	17,808	△7.7	19,035	△7.5	－	99.4
4月末	16,799	△12.9	17,964	△12.7	0.7	99.2
5月末	17,527	△9.1	18,756	△8.9	0.4	99.5
6月末	17,620	△8.6	18,874	△8.3	0.7	99.1
7月末	18,330	△5.0	19,645	△4.5	0.3	99.6
8月末	18,446	△4.4	19,781	△3.9	0.6	100.0
9月末	18,789	△2.6	20,159	△2.0	0.7	99.2
10月末	19,289	0.0	20,707	0.6	0.3	99.6
（当期末）						
2025年11月10日	19,516	1.2	20,954	1.8	0.5	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、「REIT先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
(注3)REIT先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



第11期首:19,288円
第11期末:19,516円(既払分配金0円)
騰落率:1.2%(分配金再投資ベース)

(注1)分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
(注2)分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
(注3)分配金再投資基準価額及びベンチマークは、2024年11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

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、米次期政権下でのインフレ再燃や財政悪化に対する警戒感が高まったことなどから、期初から軟調な展開となりました。2025年4月には、トランプ米大統領が相互関税を発表したことを受けて世界経済への先行き不透明感が強まったことや、中国が米国へ報復措置を発表したことで報復合戦への警戒感が高まったことなどから一時急落しました。その後は、ECB(欧州中央銀行)のハト派的な姿勢が好感されたことなどから反発し、5月以降も米中両政府が互いに課した追加関税の大幅な引き下げに合意したことや、米財務長官のハト派的な発言などを受けて長期金利が低下基調で推移したこと、英国で利下げ観測が高まったことなどから堅調に推移しました。

当ファンドのポートフォリオ

「グローバルREITインデックス マザーファンド」受益証券を高位に組み入れ運用しました。

【「グローバルREITインデックス マザーファンド」の運用経過】
ベンチマークであるS&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円ベース)と連動する投資成果を目標として運用を行いました。

(1)組入比率
取引コストに留意しながらリバランスを実施し、先物を含むREITを高位に組み入れ運用を行いました。なお、先物はヘッジ目的で利用しました。

(2)ポートフォリオ構成
ポートフォリオの構築に際しては、個別銘柄の構成比を極力ベンチマークに近づけることで連動を目指しました。

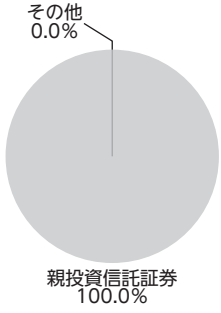
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

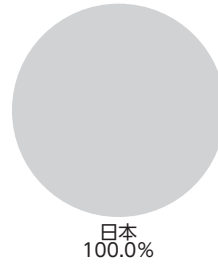
	当期末
	2025年11月10日
グローバルREITインデックス マザーファンド	100.0%
その他	0.0%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

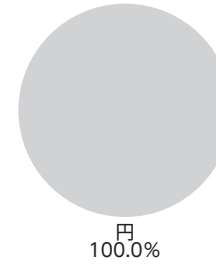
○資産別配分



○国別配分



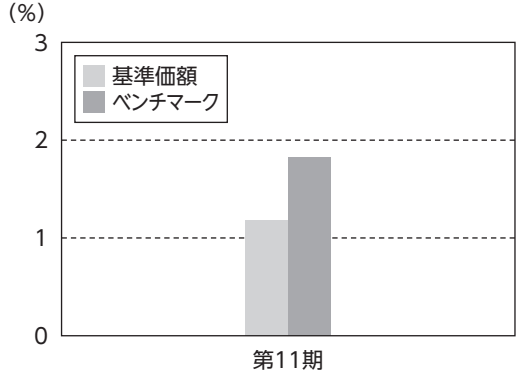
○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

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



当期の基準価額騰落率は概ねベンチマーク騰落率に連動しました。
差異の主な要因は、配当課税要因※および信託報酬要因(いずれもマイナス要因)です。

※ベンチマークの計算に用いられる配当金は税引前である一方、当ファンドには税引後の配当金が計上されることによる差異です。

分配金

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

（1万口当たり・税引前）

項目		第11期
		2024年11月12日~2025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）	11,602

（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 (2024年11月12日~2025年11月10日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	36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18,297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。
(投信会社)	(28)	(0.154)	委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価
(販売会社)	(2)	(0.011)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(6)	(0.033)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	1	0.006	(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〕×10,000
(株式)	(−)	(−)	
(新株予約権証券)	(−)	(−)	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
(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)	(0.005)	
(商品)	(−)	(−)	
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税	1	0.006	(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〕×10,000
(株式)	(−)	(−)	
(新株予約権証券)	(−)	(−)	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
(オプション証券等)	(−)	(−)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(−)	(−)	
(公社債)	(−)	(−)	
(投資信託証券)	(1)	(0.006)	
(d) その他費用	7	0.037	(d)その他費用=〔期中のその他費用〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000
(保管費用)	(6)	(0.031)	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、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
(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諸費用
合計	45	0.246	

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
(注2)各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注3)「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜親投資信託受益証券の設定、解約状況＞

	当期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
グローバルREITインデックス マザーファンド	9,146	26,963	29,231	94,360

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	0.000070	0.000070	100.0	0.000070	0.000070	100.0
コール・ローン	131	15	11.5	131	15	11.5

(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					
	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	22,247	22,050	99.1	8,894	8,698	97.8
金銭信託	0.011457	0.011457	100.0	0.011457	0.011457	100.0
コール・ローン	27,791	3,120	11.2	27,919	3,197	11.5

〈平均保有割合　0.4%〉
(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。
(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

＜親投資信託残高＞

種類	当期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
グローバルREITインデックス マザーファンド	183,157	163,072	549,471

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、46,263,614千口です。

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

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
グローバルREITインデックス マザーファンド	549,471	99.8
コール・ローン等、その他	928	0.2
投資信託財産総額	550,399	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(155,876,738千円)の投資信託財産総額(156,352,964千円)に対する比率は99.7%です。
(注2)外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1米ドル=153.93円　1カナダドル=109.64円　1ユーロ=177.85円
1イギリスポンド=202.37円　1オーストラリアドル=100.21円　1ニュージーランドドル=86.57円
1香港ドル=19.79円　1シンガポールドル=118.18円　1韓国ウォン=0.1059円
1イスラエルシェケル=47.3107円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項目	当期末 2025年11月10日現在
(A)資産	550,399,847円
コール・ローン等	816,884
グローバルREITインデックス マザーファンド(評価額)	549,471,575
未収入金	111,378
未収利息	10
(B)負債	658,429
未払解約金	99,999
未払信託報酬	543,401
その他未払費用	15,029
(C)純資産総額(A-B)	549,741,418
元本	281,685,287
次期繰越損益金	268,056,131
(D)受益権総口数	281,685,287口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,516円

■損益の状況

項目	当期 自 2024年11月12日 至 2025年11月10日
(A)配当等収益	2,199円
受取利息	2,199
(B)有価証券売買損益	10,697,338
売買益	13,781,408
売買損	△3,084,070
(C)信託報酬等	△1,110,498
(D)当期損益金(A+B+C)	9,589,039
(E)前期繰越損益金	214,577,354
(F)追加信託差損益金	43,889,738
(配当等相当額)	(93,240,449)
(売買損益相当額)	(△49,350,711)
(G)計(D+E+F)	268,056,131
(H)収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	268,056,131
追加信託差損益金	43,889,738
(配当等相当額)	(93,244,747)
(売買損益相当額)	(△49,355,009)
分配準備積立金	233,594,748
繰越損益金	△9,428,355

(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315,740,641円、期中追加設定元本額は15,802,678円、期中一部解約元本額は49,858,032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)	19,017,394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	93,244,747円
(D) 分配準備積立金額	214,577,354円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	326,839,495円
(F) 期末残存口数	281,685,287口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	11,603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

ベンチマークとする指数への連動性の向上を図るために不動産投信指数先物取引を利用可能とするべく、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2025年2月11日)

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

(変更日:2025年4月1日)

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。
本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。
今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

グローバルREITインデックス マザーファンド

運 用 報 告 書

第18期（決算日　2025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

【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。
・－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先物比率	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			
	円	%		%	%	%	百万円
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
第17期(2024年11月11日)	33,234	33.6	36,304	34.3	－	99.6	139,899
第18期(2025年11月10日)	33,695	1.4	36,965	1.8	0.5	99.7	155,884

(注)REIT先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		REIT先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率		騰落率		
(当期首)	円	%		%	%	%
2024年11月11日	33,234	－	36,304	－	－	99.6
11月末	33,411	0.5	36,504	0.6	－	99.7
12月末	32,239	△3.0	35,231	△3.0	－	99.5
2025年 1月末	31,960	△3.8	34,949	△3.7	－	99.8
2月末	31,603	△4.9	34,566	△4.8	－	99.6
3月末	30,706	△7.6	33,580	△7.5	－	99.5
4月末	28,970	△12.8	31,691	△12.7	0.7	99.2
5月末	30,231	△9.0	33,088	△8.9	0.4	99.6
6月末	30,397	△8.5	33,295	△8.3	0.7	99.1
7月末	31,628	△4.8	34,657	△4.5	0.3	99.7
8月末	31,833	△4.2	34,896	△3.9	0.6	100.1
9月末	32,432	△2.4	35,563	△2.0	0.7	99.2
10月末	33,301	0.2	36,530	0.6	0.3	99.7
(当期末) 2025年11月10日	33,695	1.4	36,965	1.8	0.5	99.7

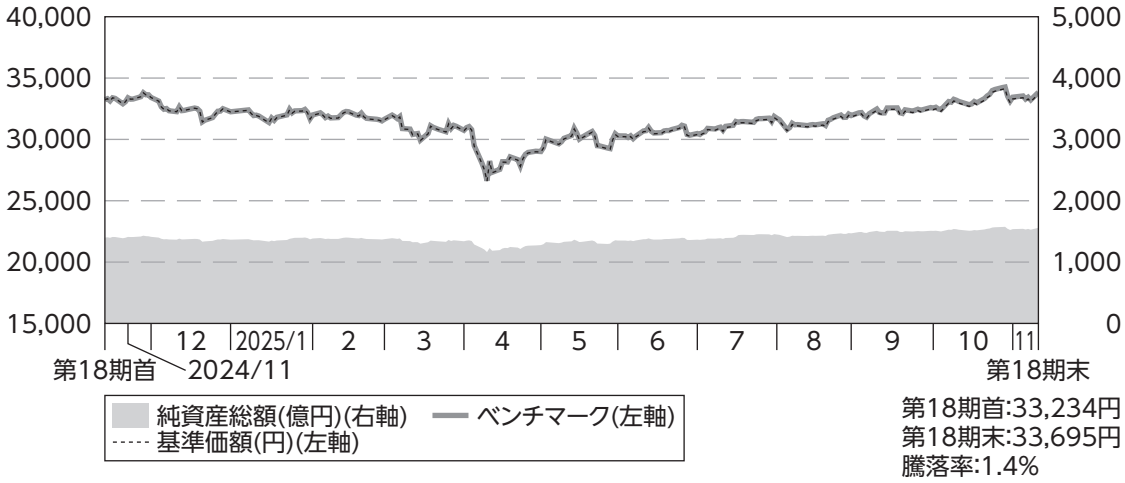
(注1)騰落率は期首比です。
(注2)REIT先物比率は「買建比率－売建比率」です。

ベンチマークは、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「SPDJI」）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「SPDJI」）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SPDJI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、SPDJI、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、2024年11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

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、米次期政権下でのインフレ再燃や財政悪化に対する警戒感が高まったことなどから、期初から軟調な展開となりました。2025年4月には、トランプ米大統領が相互関税を発表したことを受けて世界経済への先行き不透明感が強まったことや、中国が米国へ報復措置を発表したことで報復合戦への警戒感が高まったことなどから一時急落しました。その後は、ECB（欧州中央銀行）のハト派的な姿勢が好感されたことなどから反発し、5月以降も米中両政府が互いに課した追加関税の大幅な引き下げに合意したことや、米財務長官のハト派的な発言などを受けて長期金利が低下基調で推移したこと、英国で利下げ観測が高まったことなどから堅調に推移しました。

当ファンドのポートフォリオ

ベンチマークであるS&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円ベース)と連動する投資成果を目標として運用を行いました。

(1)組入比率

取引コストに留意しながらリバランスを実施し、先物を含むREIT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。

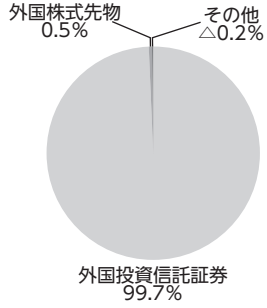
当ファンドの組入資産の内容

○上位10銘柄

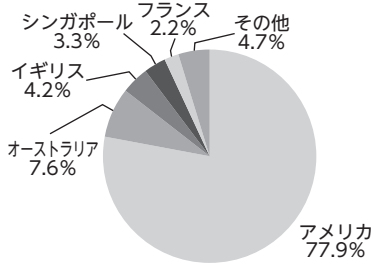
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	WELLTOWER INC	アメリカ	8.3%
2	PROLOGIS INC	アメリカ	7.6%
3	EQUINIX INC	アメリカ	5.3%
4	SIMON PROPERTY GROUP	アメリカ	3.9%
5	DIGITAL REALTY TRUST INC	アメリカ	3.5%
6	REALTY INCOME CORP	アメリカ	3.4%
7	PUBLIC STORAGE	アメリカ	2.9%
8	GOODMAN GROUP	オーストラリア	2.7%
9	VENTAS INC	アメリカ	2.3%
10	VICI PROPERTIES INC	アメリカ	2.1%
組入銘柄数		290	

（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

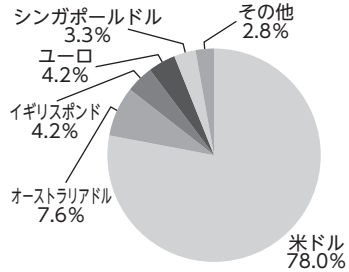
○資産別配分



○国別配分



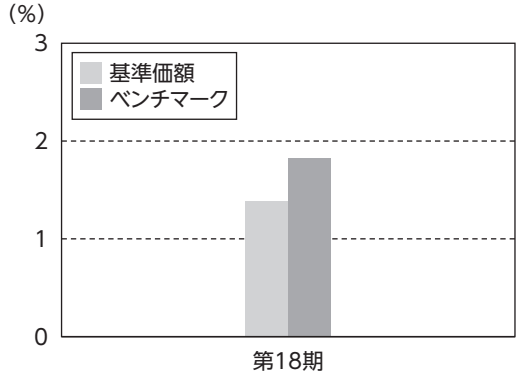
○通貨別配分



（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0.5%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（2024年11月12日~2025年11月10日）		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	2円	0.006%	(a)売買委託手数料=〔期中の売買委託手数料〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000
（株式）	(−)	(−)	
（新株予約権証券）	(−)	(−)	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
（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)	(0.005)	
（商品）	(−)	(−)	
（先物・オプション）	(0)	(0.001)	
(b) 有価証券取引税	2	0.006	(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〕×10,000
（株式）	(−)	(−)	
（新株予約権証券）	(−)	(−)	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
（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)	(0.006)	
(c) その他費用	10	0.031	(c)その他費用=〔期中のその他費用〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000
（保管費用）	(−)	(−)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(10)	(0.031)	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）	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	14	0.043	

（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（31,559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	12,665	1,074	4,219	373
ALEXANDER'S INC	304	69	—	—
BXP INC	13,880	985	3,694	268
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	39,753	1,510	—	—
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	14,440	124	—	—
AGREE REALTY CORP	17,635	1,306	5,008	366
SL GREEN REALTY CORP	13,382	853	5,788	343
EPR PROPERTIES	4,289	234	—	—
PROLOGIS INC	94,972	10,516	36,981	4,054
AVALONBAY COMMUNITIES INC	12,487	2,560	3,482	689
LXP INDUSTRIAL TRUST	24,401	220	—	—
CAMDEN PROPERTY TRUST	9,466	1,065	2,681	284
VERIS RESIDENTIAL INC	7,407	110	—	—
NNN REIT INC	16,494	695	2,003	84
COUSINS PROPERTIES INC	22,576	668	3,400	98
ESSEX PROPERTY TRUST	6,143	1,723	2,399	659
EQUITY RESIDENTIAL PPTY	30,991	2,109	5,481	369
FEDERAL REALTY INVS TRUST	8,152	834	955	110
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	9,911	507	1,928	99
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	48,623	904	15,323	296
EQUITY COMMONWEALTH	—	—	— (64,832)	— (1,304)
HIGHWOODS PROPERTIES INC	11,421	338	4,598	132
SERVICE PROPERTIES TRUST	19,053	53	—	—
WELLTOWER INC	106,834	16,352	12,265	1,863
EASTGROUP PROPERTIES,INC	7,408	1,248	1,287	220
KIMCO REALTY CORP	52,384	1,138	13,093	293
KILROY REALTY CORPORATION	8,883	330	—	—
LTC PROPERTIES INC	4,881	172	—	—

		当期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
	DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	40,000	84	—	—
	IRON MOUNTAIN INC	27,556	2,750	8,674	888
	MACERICH CO/THE	55,714	1,002	18,740	308
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	21,348	1,382	3,885	253
	ACADIA REALTY TRUST	39,951	854	12,886	247
	HOST HOTELS AND RESORTS INC	48,307	790	46,550	816
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	11,240	1,744	4,556	693
	NATL HEALTH INVESTORS INC	5,852	429	—	—
	CENTERSPACE	1,539	101	—	—
	ONE LIBERTY PROPERTIES INC	3,886	90	—	—
	GETTY REALTY CORP	2,552	71	—	—
	REALTY INCOME CORP	110,737	6,304	28,907	1,637
	REGENCY CENTERS CORP	14,233	1,013	4,079	294
	UDR INC	25,239	1,033	5,845	233
	COPT DEFENSE PROPERTIES	6,531	181	—	—
	SIMON PROPERTY GROUP	41,607	7,119	9,559	1,558
	PUBLIC STORAGE	16,506	4,898	6,510	1,892
	SUN COMMUNITIES INC	10,942	1,362	4,207	541
	TANGER INC	14,265	457	5,401	177
	UMH PROPERTIES INC	11,044	200	—	—
	VENTAS INC	59,336	3,860	6,543	433
	VORNADO REALTY TRUST	13,248	518	6,287	262
	ELME COMMUNITIES	6,348	108	—	—
	KITE REALTY GROUP TRUST	34,588	788	21,083	452
	EXTRA SPACE STORAGE INC	20,695	3,073	7,068	1,022
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	13,597	148	8,756	105
	CUBESMART	18,515	782	2,837	114
	DIGITAL REALTY TRUST INC	35,982	6,069	8,612	1,453
	DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	14,340	106	—	—
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	55,161	282	91,841	481
	DOUGLAS EMMETT INC-W/I	19,331	268	9,192	133
	RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS CORP	—	—	74,747	1,308
	PIEDMONT REALTY TRUST INC	15,910	106	—	—
	TERRENO REALTY CORP	11,942	705	1,966	114

		当期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
	AMERICAN ASSETS TRUST INC	5,860	122	—	—
	RLJ LODGING TRUST	27,831	230	25,510	233
	AMERICOLD REALTY TRUST	38,483	653	6,209	132
	PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	6,494	71	—	—
	OFFICE PROPERTIES INCOME TRU	—	—	22,938	5
	CHATHAM LODGING TRUST	6,485	47	—	—
	SABRA HEALTH CARE REIT INC	31,187	557	14,132	243
	WHITESTONE REIT	9,670	120	—	—
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	166,570	455	—	—
	STAG INDUSTRIAL INC	20,394	714	6,477	207
	WP CAREY INC	21,604	1,323	7,918	491
	ALEXANDER & BALDWIN INC	4,088	73	—	—
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	26,702	437	12,583	220
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	5,806	576	—	—
	ARMADA HOFFLER PROPERTIES	7,460	52	—	—
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	27,571	1,062	2,954	123
	AMERICAN HOMES 4 RENT-A	27,477	985	—	—
	INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	24,664	480	6,618	117
	INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	1,962	109	—	—
	JBG SMITH PROPERTIES	—	—	13,193	270
	UNITI GROUP INC	20,000 (△64,535)	118 (—)	97,979	661
	INVITATION HOMES INC	49,380	1,609	21,092	665
	KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	—	—	342,700	76
	PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	6,976	111	—	—
	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	31,022	981	5,658	175
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	28,024	1,343	4,801	234
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	32,705	888	11,391	323
	INVENTRUST PROPERTIES CORP	4,046	111	—	—
	CITY OFFICE REIT INC	8,770	50	18,276	99
	NETSTREIT CORP	8,396	136	—	—
	SMARTSTOP SELF STORAGE REIT	20,405	756	—	—
	CARETRUST REIT INC	47,983	1,467	2,881	72
	PEAKSTONE REALTY TRUST	8,000	89	—	—

	当期			
	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
PHILLIPS EDISON & COMPANY INC	8,637	310	—	—
BROADSTONE NET LEASE INC-A	8,344	135	—	—
CTO REALTY GROWTH INC	5,309	103	—	—
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	2,028	54	—	—
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	— (—)	— (△14)	—	—
LINEAGE INC	6,945	369	4,949	240
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	21,805	773	—	—
FRONTVIEW REIT INC	17,292	228	—	—
MILLROSE PROPERTIES	78,861	2,012	—	—
PARAMOUNT GROUP INC	20,923	101	—	—
SILA REALTY TRUST INC	37,448	916	—	—
GLOBAL MEDICAL REIT INC	— (△30,233)	— (—)	—	—
CURBLINE PROPERTIES CORP	22,506	539	12,672	289
OUTFRONT MEDIA INC	21,909 (△355)	349 (30)	8,201	132
LAMAR ADVERTISING CO-A	6,806	825	2,131	263
URBAN EDGE PROPERTIES	11,509	237	—	—
EQUINIX INC	10,608	8,967	2,898	2,354
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	3,812	86	— (34,751)	— (—)
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	7,724	267	5,005	172
APPLE HOSPITALITY REIT INC	16,923	209	7,425	85
GLOBAL NET LEASE INC	10,000	80	—	—
NEXPOINT DIVERSIFIED REAL ES	— (1,647)	— (7)	—	—
PARK HOTELS & RESORTS INC-WI	17,900	225	14,539	184
VICI PROPERTIES INC	99,140	3,160	24,042	738
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	16,167	445	4,502	117
小計	2,625,488 (△93,476)	132,544 (23)	1,232,990 (99,583)	34,965 (1,304)
カナダ	口	千カナダドル	口	千カナダドル
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	2,813	72	—	—
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	1,966	89	—	—
H&R REAL ESTATE INVESTMENT TRUST-UNIT	7,349	89	—	—

	当期			
	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	8,729	152	―	―
ALLIED PROPERTIES REAL ESTATE	7,279	133	7,135	148
PRIMARIS REIT	6,396	95	―	―
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	1,531	110	―	―
CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	24,578	338	10,959	150
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES	78,542	378	66,052	334
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVEST TR	8,442	100	―	―
CHOICE PROPERTIES REIT	10,169	153	―	―
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	27,426	403	21,086	319
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	6,094	101	―	―
GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	888	64	―	―
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	3,308	63	―	―
小計	195,510	2,348	105,232	952
ドイツ	口	千ユーロ	口	千ユーロ
HAMBORNER REIT AG	39,912 (―)	246 (△12)	30,003	175
小計	39,912 (―)	246 (△12)	30,003	175
フランス				
ICADE	5,687 (―)	113 (△67)	8,129	159
ALTAREA	1,994 (―)	200 (△22)	―	―
KLEPIERRE	21,875	683	6,648	197
GECINA SA	3,458	316	―	―
COVIVIO(FP)	6,650 (―)	344 (△34)	3,161	162
MERCIALYS	5,196	60	―	―
CARMILA	12,388 (―)	209 (△40)	―	―
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	20,299 (―)	1,709 (△230)	―	―
小計	77,547 (―)	3,638 (△394)	17,938	520
オランダ				
WERELDHAVE NV	1,921	33	―	―
NSI NV	―	―	2,816	57

	当期			
	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	5,277	141	―	―
小計	7,198	175	2,816	57
スペイン				
COLONIAL SFL SOCIMI SA	49,889	281	24,342	133
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	―	―	22,979	190
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	23,182 (―)	245 (△50)	―	―
小計	73,071 (―)	526 (△50)	47,321	324
ベルギー				
COFINIMMO	4,219	241	1,868	99
RETAIL ESTATES	2,459	143	―	―
WAREHOUSES DE PAUW SCA	22,850	475	5,233	111
VASTNED NV	6,828	201	―	―
MONTEA NV	5,058	324	3,086	198
AEDIFICA	2,535	168	―	―
ASCENCIO	4,026	210	―	―
XIOR STUDENT HOUSING NV	2,324	71	―	―
小計	50,299	1,837	10,187	409
その他				
SHURGARD SELF STORAGE LTD	2,783	100	―	―
STONEWEG EUROPE STAPLED TRUS	― (―)	― (△15)	―	―
STONEWEG EUROPEAN REAL ESTAT	― (―)	― (△4)	―	―
小計	2,783 (―)	100 (△19)	―	―
ユーロ計	250,810 (―)	6,523 (△476)	108,265	1,486
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	116,582	433	39,424	138
DERWENT LONDON PLC	4,913	96	―	―
BIG YELLOW GROUP PLC	11,856	119	―	―
WORKSPACE GROUP PLC	38,692	186	16,428	81
UNITE GROUP PLC	27,742	223	―	―
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	843,078	777	―	―

	当期			
	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
SEGRO PLC	126,222	864	48,872	317
LAND SECURITIES GROUP PLC	67,010	385	18,356	103
ASSURA PLC	220,679	111	2,035,518	967
ABRDN PROPERTY INCOME TRUST	— (—)	— (△121)	233,848	12
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	71,140	213	40,890	114
SAFESTORE HOLDINGS PLC	16,318	110	—	—
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	184,789 (185,453)	344 (252)	57,394	103
BALANCED COMMERCIAL PROPERTY TRUST LTD	—	—	378,400	363
SHAFTESBURY CAPITAL PLC	246,747	327	188,901	247
WAREHOUSE REIT PLC	—	—	237,876	269
NEWRIVER REIT PL	120,000	87	—	—
SUPERMARKET INCOME REIT PLC	271,963	218	257,452	191
TRITAX BIG BOX REIT PLC	241,875	345	77,925	110
CUSTODIAN PROPERTY INCOME REIT	105,880	81	—	—
TARGET HEALTHCARE REIT PLC	104,355	102	—	—
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	204,861	175	100,661	86
HAMMERSON PLC	43,351	126	—	—
URBAN LOGISTICS REIT PLC	68,808	101	— (330,459)	— (393)
CARE REIT PLC	—	—	242,293	261
小計	3,136,861 (185,453)	5,434 (130)	3,974,238 (330,459)	3,370 (393)
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
MIRVAC GROUP	291,926	646	60,651	141
CROMWELL PROPERTY GROUP	732,957	296	460,638	175
CHARTER HALL RETAIL REIT	47,917	194	24,069	97
GPT GROUP	178,188	897	47,945	258
CENTURIA CAPITAL GROUP	78,090	142	—	—
ABACUS GROUP	67,918	79	—	—
STOCKLAND	299,161	1,591	144,997	761
DEXUS	88,571	617	28,909	210
GOODMAN GROUP	369,619	12,675	77,311	2,511
VICINITY CENTERS	460,492	1,109	187,753	452

	当期			
	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
CHARTER HALL GROUP	31,445	557	4,575	103
GROWTHPOINT PROPERTIES AUS	98,836	246	60,000	146
INGENIA COMMUNITIES GROUP	38,271	213	—	—
REGION GROUP	329,342	716	233,909	498
ARENA REIT	56,281	214	23,687	90
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	32,183	100	—	—
CHARTER HALL LONG WALE REIT	21,479	87	—	—
DEXUS INDUSTRIA REIT	69,790	194	—	—
NATIONAL STORAGE REIT	92,888	215	—	—
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS L	—	—	102,706	388
SCENTRE GROUP	433,841	1,592	110,706	419
HOMECO DAILY NEEDS REIT	121,605	159	—	—
ABACUS STORAGE KING	—	—	75,764	106
CENTURIA OFFICE REIT	61,869	74	—	—
DIGICO INFRASTRUCTURE REIT	283,375	1,029	—	—
WAYPOINT REIT LTD	40,914	99	—	—
小計	4,326,958	23,752	1,643,620	6,363
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
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TR	308,804	674	—	—
GOODMAN PROPERTY TRUST	189,569	369	120,143	230
小計	498,373	1,043	120,143	230
香港	口	千香港ドル	口	千香港ドル
LINK REIT	228,200	8,586	57,400	2,126
PROSPERITY REIT	716,000	1,015	—	—
CHAMPION REIT	133,000	294	—	—
FORTUNE REIT	396,000	1,609	235,000	968
小計	1,473,200	11,507	292,400	3,095
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	650,300 (—)	1,353 (△10)	75,300	144
CAPITALAND ASCENDAS REIT	428,700 (—)	1,164 (△43)	—	—
SUNTEC REIT	152,400	174	—	—
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	240,600 (—)	288 (△63)	—	—

	当期			
	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
CAPITALAND ASCOTT TRUST	240,200 (ー)	213 (△36)	ー	ー
KEPPEL REIT	83,900	72	ー	ー
FRASERS CENTREPOINT TRUST	147,900 (38,645)	313 (77)	ー	ー
ESR-REIT	743,900 (△3,783,118)	312 (△5)	97,900	274
CDL HOSPITALITY TRUSTS	ー (ー)	ー (△3)	ー	ー
CAPITALAND CHINA TRUST	255,200	175	ー	ー
AIMS APAC REIT MANAGEMENT LTD	96,000 (ー)	129 (△4)	ー	ー
PARKWAY LIFE REAL ESTATE	49,000 (ー)	185 (△8)	ー	ー
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	416,500 (ー)	857 (△18)	269,600	548
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIA	140,100 (ー)	171 (△4)	ー	ー
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	281,600	170	ー	ー
SASSEUR REAL ESTATE INVESTME	ー (ー)	ー (△1)	ー	ー
OUE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	466,500 (ー)	151 (△2)	ー	ー
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL	602,300	347	259,900	138
KEPPEL DC REIT	338,100 (168,083)	743 (338)	ー	ー
FRASERS LOGISTICS & COMMERCI	195,900 (ー)	169 (△49)	ー	ー
小計	5,529,100 (△3,576,390)	6,994 (166)	702,700	1,107
韓国	口	千韓国ウォン	口	千韓国ウォン
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	19,246	105,272	ー	ー
IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD	15,000 (16,099)	63,532 (64,431)	ー	ー
LOTTE REIT CO LTD	ー	ー	ー (ー)	ー (1,252)
IGIS VALUE PLUS REIT -RIGHTS	ー (16,099)	ー (ー)	ー (16,099)	ー (1,484)
KORAMCO LIFE INFRA REIT	ー (ー)	ー (△892)	ー	ー

		当期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
	JR REIT XXVII	56,758	151,498	74,230	193,673
	SK REITS CO LTD	66,564 (－)	338,780 (△296)	57,032 (－)	272,966 (3,785)
	ESR KENDALL SQUARE REIT CO L	35,022 (13,429)	151,568 (54,904)	－ (－)	－ (1,969)
	HANWHA REIT CO LTD	82,620	340,621	－	－
	ESR KENDALL SQUARE RE-RIGHTS	－ (13,429)	－ (－)	－ (13,429)	－ (315)
	小計	275,210 (59,056)	1,151,274 (118,147)	131,262 (29,528)	466,640 (8,808)
	イスラエル	口	千イスラエルシェケル	口	千イスラエルシェケル
	REIT 1 LTD	8,000	180	－	－
	MENIVIM- THE NEW REIT LTD	316,192	651	101,800	229
	小計	324,192	832	101,800	229

(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 9,902	百万円 9,224	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
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	22,247	22,050	99.1	8,894	8,698	97.8
金銭信託	0.011457	0.011457	100.0	0.011457	0.011457	100.0
コール・ローン	27,791	3,120	11.2	27,919	3,197	11.5

(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。

組入資産の明細

＜外国投資信託受益証券、投資証券＞

銘柄	当期首(前期末)	当期末			
	口数(口)	口数(口)	評価額		比率(%)
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
(アメリカ)			千米ドル		
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	93,595	102,041	5,674	873,475	0.6
ALEXANDER'S INC	1,336	1,640	380	58,504	0.0
BXP INC	86,581	96,767	7,002	1,077,827	0.7
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	153,715	193,468	8,423	1,296,644	0.8
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	80,107	94,547	508	78,298	0.1
AGREE REALTY CORP	59,950	72,577	5,327	820,120	0.5
BRT APARTMENTS CORP	5,000	5,000	73	11,267	0.0
SL GREEN REALTY CORP	38,851	46,445	2,425	373,335	0.2
EPR PROPERTIES	45,488	49,777	2,536	390,464	0.3
PROLOGIS INC	553,943	611,934	76,858	11,830,892	7.6
AVALONBAY COMMUNITIES INC	84,995	94,000	16,673	2,566,585	1.6
LXP INDUSTRIAL TRUST	171,218	195,619	1,881	289,673	0.2
CAMDEN PROPERTY TRUST	63,515	70,300	7,155	1,101,389	0.7
VERIS RESIDENTIAL INC	47,792	55,199	828	127,536	0.1
NNN REIT INC	109,572	124,063	5,048	777,057	0.5
COUSINS PROPERTIES INC	91,208	110,384	2,887	444,495	0.3
SITE CENTERS CORP	27,882	27,882	202	31,244	0.0
SAFEHOLD INC	27,407	27,407	363	56,025	0.0
ESSEX PROPERTY TRUST	38,581	42,325	11,022	1,696,659	1.1
EQUITY RESIDENTIAL PPTY	204,362	229,872	13,725	2,112,790	1.4

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

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)	
FEDERAL REALTY INVS TRUST	44,889	52,086	5,070	780,432	0.5
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	79,030	87,013	4,897	753,809	0.5
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	423,798	457,098	8,145	1,253,834	0.8
EQUITY COMMONWEALTH	64,832	—	—	—	—
HIGHWOODS PROPERTIES INC	63,725	70,548	2,071	318,833	0.2
SERVICE PROPERTIES TRUST	89,989	109,042	218	33,569	0.0
WELLTOWER INC	346,320	440,889	83,879	12,911,514	8.3
EASTGROUP PROPERTIES,INC	29,020	35,141	6,244	961,224	0.6
KIMCO REALTY CORP	405,746	445,037	9,141	1,407,083	0.9
KILROY REALTY CORPORATION	63,383	72,266	3,142	483,667	0.3
LTC PROPERTIES INC	25,175	30,056	1,078	165,999	0.1
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	116,800	156,800	700	107,888	0.1
BRANDYWINE REALTY TRUST	107,083	107,083	363	55,878	0.0
IRON MOUNTAIN INC	175,253	194,135	20,213	3,111,438	2.0
MACERICH CO/THE	129,674	166,648	3,002	462,251	0.3
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	111,097	128,560	7,986	1,229,307	0.8
ACADIA REALTY TRUST	61,245	88,310	1,788	275,269	0.2
HOST HOTELS AND RESORTS INC	418,449	420,206	7,496	1,153,932	0.7
MID-AMERICA APARTMENT COMM	70,252	76,936	9,974	1,535,413	1.0
NATL HEALTH INVESTORS INC	26,103	31,955	2,454	377,766	0.2
CENTERSPACE	8,999	10,538	630	97,034	0.1
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	8,599	12,485	257	39,627	0.0
GETTY REALTY CORP	30,825	33,377	911	140,311	0.1
REALTY INCOME CORP	521,555	603,385	34,314	5,282,031	3.4
REGENCY CENTERS CORP	97,337	107,491	7,499	1,154,420	0.7
UDR INC	178,761	198,155	6,830	1,051,403	0.7
COPT DEFENSE PROPERTIES	67,181	73,712	2,136	328,821	0.2
SAUL CENTERS INC	6,846	6,846	209	32,235	0.0
SIMON PROPERTY GROUP	183,367	215,415	39,550	6,087,961	3.9
PUBLIC STORAGE	94,240	104,236	28,982	4,461,325	2.9
SUN COMMUNITIES INC	70,579	77,314	9,789	1,506,897	1.0
TANGER INC	65,707	74,571	2,571	395,786	0.3
UMH PROPERTIES INC	38,966	50,010	759	116,933	0.1
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	27,780	27,780	304	46,824	0.0
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	7,811	7,811	303	46,735	0.0
VENTAS INC	247,366	300,159	22,833	3,514,698	2.3
VORNADO REALTY TRUST	99,051	106,012	3,944	607,208	0.4
ELME COMMUNITIES	50,407	56,755	950	146,245	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)	
KITE REALTY GROUP TRUST	131,391	144,896	3,258	501,613	0.3
EXTRA SPACE STORAGE INC	126,626	140,253	18,678	2,875,242	1.8
FRANKLIN STREET PROPERTIES CORP	45,973	45,973	53	8,208	0.0
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	125,287	130,128	1,229	189,289	0.1
CUBESMART	134,181	149,859	5,625	865,965	0.6
DIGITAL REALTY TRUST INC	184,184	211,554	35,940	5,532,384	3.5
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	123,244	137,584	1,232	189,757	0.1
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	360,602	323,922	1,642	252,796	0.2
DOUGLAS EMMETT INC-W/I	100,867	111,006	1,377	212,051	0.1
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS CORP	74,747	—	—	—	—
PIEDMONT REALTY TRUST INC	69,983	85,893	709	109,209	0.1
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	67,952	67,952	379	58,365	0.0
TERRENO REALTY CORP	57,912	67,888	4,138	637,031	0.4
AMERICAN ASSETS TRUST INC	28,846	34,706	670	103,213	0.1
RLJ LODGING TRUST	98,213	100,534	728	112,195	0.1
AMERICOLD REALTY TRUST	156,107	188,381	2,213	340,720	0.2
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	71,170	77,664	877	135,089	0.1
OFFICE PROPERTIES INCOME TRU	22,938	—	—	—	—
CHATHAM LODGING TRUST	25,562	32,047	212	32,656	0.0
SABRA HEALTH CARE REIT INC	140,484	157,539	2,974	457,839	0.3
WHITESTONE REIT	25,954	35,624	475	73,206	0.0
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	86,787	253,357	570	87,748	0.1
STAG INDUSTRIAL INC	108,775	122,692	4,784	736,553	0.5
WP CAREY INC	130,336	144,022	9,702	1,493,546	1.0
ALEXANDER & BALDWIN INC	43,493	47,581	738	113,670	0.1
GLADSTONE LAND CORP	24,504	24,504	230	35,418	0.0
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	216,948	231,067	4,182	643,783	0.4
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	35,798	41,604	3,902	600,640	0.4
ARMADA HOFFLER PROPERTIES	44,991	52,451	334	51,429	0.0
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	130,561	155,178	6,492	999,413	0.6
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	187,472	214,949	6,878	1,058,787	0.7
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	134,676	152,722	2,515	387,184	0.2
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	17,011	18,973	976	150,289	0.1
JBG SMITH PROPERTIES	53,757	40,564	757	116,638	0.1
UNITI GROUP INC	142,514	—	—	—	—
INVITATION HOMES INC	342,336	370,624	10,381	1,597,974	1.0
KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	342,700	—	—	—	—
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	85,931	85,931	640	98,543	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)	
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	21,712	28,688	639	98,431	0.1
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	104,848	130,212	3,977	612,329	0.4
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT	33,166	33,166	183	28,180	0.0
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	163,409	186,632	8,389	1,291,335	0.8
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	179,847	201,161	5,377	827,686	0.5
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	28,700	28,700	78	12,016	0.0
EAGLE HOSPITALITY TRUST	295,000	295,000	0.00002	0.003	0.0
PRIME US REIT	324,500	324,500	63	9,840	0.0
POSTAL REALTY TRUST INC- A	13,280	13,280	206	31,848	0.0
ALPINE INCOME PROPERTY TRUST	5,700	5,700	87	13,485	0.0
INVENTRUST PROPERTIES CORP	47,425	51,471	1,415	217,880	0.1
FARMLAND PARTNERS INC	28,000	28,000	271	41,807	0.0
CITY OFFICE REIT INC	35,915	26,409	182	28,049	0.0
ORION PROPERTIES INC	34,844	34,844	90	13,945	0.0
NETSTREIT CORP	47,896	56,292	1,033	159,089	0.1
SMARTSTOP SELF STORAGE REIT	—	20,405	696	107,263	0.1
CARETRUST REIT INC	100,293	145,395	5,256	809,060	0.5
PEAKSTONE REALTY TRUST	19,000	27,000	403	62,133	0.0
PHILLIPS EDISON & COMPANY INC	73,421	82,058	2,863	440,828	0.3
BROADSTONE NET LEASE INC-A	115,076	123,420	2,235	344,054	0.2
CTO REALTY GROWTH INC	12,400	17,709	307	47,349	0.0
MODIV INDUSTRIAL INC	6,921	6,921	100	15,394	0.0
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	7,284	9,312	305	47,015	0.0
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	508,800	508,800	256	39,551	0.0
LINEAGE INC	35,589	37,585	1,301	200,292	0.1
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	89,479	111,284	5,499	846,561	0.5
FRONTVIEW REIT INC	—	17,292	226	34,789	0.0
MILLROSE PROPERTIES	—	78,861	2,510	386,386	0.2
NET LEASE OFFICE PROPERTY	8,552	8,552	252	38,926	0.0
PARAMOUNT GROUP INC	100,128	121,051	792	122,048	0.1
SILA REALTY TRUST INC	—	37,448	867	133,560	0.1
GLOBAL MEDICAL REIT INC	37,791	7,558	244	37,636	0.0
CURBLINE PROPERTIES CORP	55,764	65,598	1,513	232,949	0.1
OUTFRONT MEDIA INC	83,040	96,393	1,943	299,129	0.2
LAMAR ADVERTISING CO-A	52,367	57,042	7,207	1,109,413	0.7
URBAN EDGE PROPERTIES	70,777	82,286	1,574	242,432	0.2
EQUINIX INC	56,838	64,548	53,235	8,194,611	5.3
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	57,918	26,979	576	88,746	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)	
XENIA HOTELS & RESORTS INC		63,467	63,467	862	132,767	0.1
NEXPOINT RESIDENTIAL		13,856	13,856	435	67,078	0.0
NATIONAL STORAGE AFFILIATES		43,451	46,170	1,417	218,254	0.1
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST		14,980	14,980	216	33,342	0.0
APPLE HOSPITALITY REIT INC		134,633	144,131	1,682	258,911	0.2
GLOBAL NET LEASE INC		122,132	132,132	1,067	164,339	0.1
NEXPOINT DIVERSIFIED REAL ES		16,812	18,459	53	8,296	0.0
MANULIFE US REAL ESTATE INV		835,164	835,164	60	9,256	0.0
PARK HOTELS & RESORTS INC-WI		127,373	130,734	1,396	214,923	0.1
VICI PROPERTIES INC		625,816	700,914	21,265	3,273,433	2.1
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST		55,891	67,556	1,632	251,341	0.2
小計	口数・金額	15,852,406	17,051,845	787,412	121,206,376	
	銘柄数<比率>	141	140	—	<77.8%>	
(カナダ)				千カナダドル		
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV		43,580	46,393	1,232	135,149	0.1
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA		49,417	51,383	1,947	213,514	0.1
H&R REAL ESTATE INVESTMENT TRUST-UNIT		76,841	84,190	945	103,659	0.1
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR		89,268	97,997	1,840	201,779	0.1
ALLIED PROPERTIES REAL ESTATE		37,679	37,823	546	59,964	0.0
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV		2,669	2,669	47	5,252	0.0
PRIMARIS REIT		30,375	36,771	565	62,045	0.0
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST		14,841	16,372	1,041	114,217	0.1
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT		30,330	30,330	205	22,579	0.0
CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		26,577	40,196	608	66,723	0.0
INTERRENT REAL ESTATE INVEST		42,842	42,842	573	62,848	0.0
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES		58,872	71,362	363	39,824	0.0
MORGUARD NORTH AMERICAN RESIDENTIAL		12,956	12,956	226	24,858	0.0
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVEST TR		82,960	91,402	1,133	124,264	0.1
CHOICE PROPERTIES REIT		98,063	108,232	1,598	175,269	0.1
MINTO APARTMENT REAL ESTATE		11,100	11,100	145	16,003	0.0
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR		27,730	34,070	544	59,654	0.0
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN		62,299	68,393	1,296	142,173	0.1
SLATE GROCERY REIT		16,578	16,578	245	26,864	0.0
NEXUS INDUSTRIAL REIT		16,015	16,015	124	13,678	0.0
GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		18,753	19,641	1,521	166,826	0.1
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE		35,557	38,865	648	71,118	0.0
小計	口数・金額	885,302	975,580	17,404	1,908,271	
	銘柄数<比率>	22	22	—	<1.2%>	

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)	
(ドイツ)				千ユーロ		
HAMBORNER REIT AG		37,000	46,909	227	40,378	0.0
小計	口数・金額	37,000	46,909	227	40,378	
	銘柄数<比率>	1	1	－	<0.0%>	
(イタリア)				千ユーロ		
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ		33,790	33,790	120	21,394	0.0
小計	口数・金額	33,790	33,790	120	21,394	
	銘柄数<比率>	1	1	－	<0.0%>	
(フランス)				千ユーロ		
ICADE		21,791	19,349	397	70,613	0.0
ALTAREA		2,775	4,769	471	83,798	0.1
KLEPIERRE		131,702	146,929	4,933	877,489	0.6
GECINA SA		31,111	34,569	2,760	490,925	0.3
COVIVIO(FP)		32,109	35,598	1,973	351,059	0.2
MERCIALYS		53,414	58,610	621	110,492	0.1
CARMILA		32,392	44,780	737	131,248	0.1
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		59,784	80,083	7,197	1,280,139	0.8
小計	口数・金額	365,078	424,687	19,093	3,395,768	
	銘柄数<比率>	8	8	－	<2.2%>	
(オランダ)				千ユーロ		
WERELDHAVE NV		22,533	24,454	471	83,938	0.1
NSI NV		11,864	9,048	185	32,907	0.0
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV		25,490	30,767	803	142,816	0.1
小計	口数・金額	59,887	64,269	1,460	259,663	
	銘柄数<比率>	3	3	－	<0.2%>	
(スペイン)				千ユーロ		
COLONIAL SFL SOCIMI SA		205,464	231,011	1,247	221,860	0.1
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM		22,979	－	－	－	－
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		236,880	260,062	3,451	613,764	0.4
小計	口数・金額	465,323	491,073	4,698	835,625	
	銘柄数<比率>	3	2	－	<0.5%>	
(ベルギー)				千ユーロ		
COFINIMMO		22,512	24,863	1,930	343,359	0.2
RETAIL ESTATES		6,645	9,104	573	102,006	0.1
WAREHOUSES DE PAUW SCA		106,191	123,808	2,736	486,625	0.3
VASTNED NV		－	6,828	202	36,066	0.0
MONTEA NV		12,266	14,238	978	173,964	0.1
AEDIFICA		28,671	31,206	2,075	369,074	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)	
ASCENCIO		—	4,026	202	36,016	0.0
CARE PROPERTY INVEST		22,887	22,887	270	48,112	0.0
XIOR STUDENT HOUSING NV		21,700	24,024	682	121,343	0.1
小計	口数・金額	220,872	260,984	9,651	1,716,568	
	銘柄数<比率>	7	9	—	<1.1%>	
(アイルランド)				千ユーロ		
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES		363,595	363,595	339	60,462	0.0
小計	口数・金額	363,595	363,595	339	60,462	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.0%>	
(その他)				千ユーロ		
STONEWEG EUROPE STAPLED TRUS		—	233,500	366	65,198	0.0
STONEWEG EUROPEAN REAL ESTAT		233,500	—	—	—	—
SHURGARD SELF STORAGE LTD		17,995	20,778	633	112,708	0.1
小計	口数・金額	251,495	254,278	1,000	177,907	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<0.1%>	
ユーロ計	口数・金額	1,797,040	1,939,585	36,591	6,507,767	
	銘柄数<比率>	26	27	—	<4.2%>	
(イギリス)				千イギリスポンド		
BRITISH LAND CO PLC		591,977	669,135	2,673	541,109	0.3
DERWENT LONDON PLC		67,447	72,360	1,280	259,043	0.2
BIG YELLOW GROUP PLC		118,103	129,959	1,455	294,557	0.2
WORKSPACE GROUP PLC		75,057	97,321	398	80,650	0.1
INTU PROPERTIES PLC		521,960	521,960	0.00005	0.01	0.0
UNITE GROUP PLC		248,532	276,274	1,555	314,770	0.2
PRIMARY HEALTH PROPERTIES		812,946	1,656,024	1,613	326,583	0.2
SEGRO PLC		804,437	881,787	6,361	1,287,318	0.8
LAND SECURITIES GROUP PLC		444,935	493,589	3,171	641,777	0.4
ASSURA PLC		1,814,839	—	—	—	—
ABRDN PROPERTY INCOME TRUST		233,848	—	—	—	—
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		233,105	263,355	896	181,469	0.1
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM		345,000	345,000	188	38,050	0.0
HELICAL PLC		65,400	65,400	136	27,528	0.0
PICTON PROPERTY INCOME LTD		348,000	348,000	273	55,283	0.0
SAFESTORE HOLDINGS PLC		131,866	148,184	1,093	221,311	0.1
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		1,221,233	1,534,081	2,979	602,897	0.4
BALANCED COMMERCIAL PROPERTY TRUST LTD		378,400	—	—	—	—
SHAFTESBURY CAPITAL PLC		1,172,248	1,230,094	1,768	357,967	0.2
WAREHOUSE REIT PLC		237,876	—	—	—	—

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)	
NEWRIVER REIT PL		196,000	316,000	221	44,764	0.0
PRS REIT PLC/THE		340,013	340,013	389	78,854	0.1
CLS HOLDINGS PLC		75,636	75,636	45	9,137	0.0
SOCIAL HOUSING REIT PLC		203,286	203,286	138	28,097	0.0
SUPERMARKET INCOME REIT PLC		840,629	855,140	689	139,482	0.1
TRITAX BIG BOX REIT PLC		1,484,144	1,648,094	2,518	509,625	0.3
CUSTODIAN PROPERTY INCOME REIT		234,276	340,156	273	55,414	0.0
TARGET HEALTHCARE REIT PLC		347,000	451,355	430	87,047	0.1
HOME REIT PLC		374,236	374,236	33	6,816	0.0
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC		316,908	421,108	332	67,238	0.0
LIFE SCIENCE REIT PLC		176,938	176,938	66	13,499	0.0
HAMMERSON PLC		283,307	326,658	1,010	204,531	0.1
AEW UK REIT PLC		68,000	68,000	70	14,339	0.0
REGIONAL REIT LTD		91,200	91,200	96	19,526	0.0
URBAN LOGISTICS REIT PLC		261,651	—	—	—	—
CARE REIT PLC		242,293	—	—	—	—
小計	口数・金額	15,402,726	14,420,343	32,162	6,508,696	
	銘柄数<比率>	36	30	—	<4.2%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
BWP TRUST		354,985	—	—	—	—
MIRVAC GROUP		2,361,833	2,593,108	5,938	595,068	0.4
CROMWELL PROPERTY GROUP		669,440	941,759	433	43,411	0.0
CHARTER HALL RETAIL REIT		307,930	331,778	1,373	137,644	0.1
GPT GROUP		1,145,526	1,275,769	7,016	703,146	0.5
CENTURIA CAPITAL GROUP		491,955	570,045	1,305	130,814	0.1
ABACUS GROUP		224,474	292,392	345	34,574	0.0
STOCKLAND		1,424,840	1,579,004	9,868	988,949	0.6
DEXUS		644,157	703,819	5,067	507,813	0.3
GOODMAN GROUP		1,048,636	1,340,944	41,408	4,149,530	2.7
VICINITY CENTERS		2,315,843	2,588,582	6,652	666,662	0.4
CHARTER HALL GROUP		283,470	310,340	6,842	685,736	0.4
GROWTHPOINT PROPERTIES AUS		138,810	177,646	461	46,284	0.0
INGENIA COMMUNITIES GROUP		241,409	279,680	1,566	156,949	0.1
REGION GROUP		676,974	772,407	1,892	189,637	0.1
ARENA REIT		230,160	262,754	951	95,316	0.1
CENTURIA INDUSTRIAL REIT		316,821	349,004	1,231	123,457	0.1
CHARTER HALL LONG WALE REIT		406,059	427,538	1,825	182,942	0.1
DEXUS INDUSTRIA REIT		113,000	182,790	511	51,288	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)	
NATIONAL STORAGE REIT		831,282	924,170	2,097	210,227	0.1
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS L		102,706	－	－	－	－
RURAL FUNDS GROUP		222,079	222,079	429	43,062	0.0
SCENTRE GROUP		3,094,291	3,417,426	14,045	1,407,511	0.9
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTR		210,134	210,134	661	66,331	0.0
HOMECO DAILY NEEDS REIT		1,115,956	1,237,561	1,701	170,521	0.1
HEALTHCO REIT		300,321	300,321	219	21,969	0.0
ABACUS STORAGE KING		347,779	272,015	380	38,162	0.0
BWP PROPERTY GROUP LTD		－	354,985	1,366	136,956	0.1
CENTURIA OFFICE REIT		203,929	265,798	314	31,563	0.0
DIGICO INFRASTRUCTURE REIT		－	283,375	739	74,116	0.0
WAYPOINT REIT LTD		398,821	439,735	1,178	118,096	0.1
小計	口数・金額	20,223,620	22,906,958	117,830	11,807,749	
	銘柄数<比率>	29	29	－	<7.6%>	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TR		－	308,804	673	58,278	0.0
GOODMAN PROPERTY TRUST		630,524	699,950	1,462	126,642	0.1
小計	口数・金額	630,524	1,008,754	2,136	184,921	
	銘柄数<比率>	1	2	－	<0.1%>	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		1,529,600	1,700,400	70,328	1,391,801	0.9
PROSPERITY REIT		－	716,000	1,009	19,979	0.0
YUEXIU REIT ASSET MANAGEMENT		1,306,660	1,306,660	1,175	23,272	0.0
CHAMPION REIT		1,167,000	1,300,000	2,834	56,084	0.0
SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		561,000	561,000	1,329	26,312	0.0
FORTUNE REIT		875,000	1,036,000	5,304	104,972	0.1
小計	口数・金額	5,439,260	6,620,060	81,981	1,622,423	
	銘柄数<比率>	5	6	－	<1.0%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST		3,231,596	3,806,596	8,831	1,043,683	0.7
CAPITALAND ASCENDAS REIT		2,104,718	2,533,418	7,169	847,300	0.5
SUNTEC REIT		1,328,400	1,480,800	1,999	236,251	0.2
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		2,030,385	2,270,985	2,974	351,584	0.2
STARHILL GLOBAL REIT		863,000	863,000	500	59,153	0.0
CAPITALAND ASCOTT TRUST		1,530,877	1,771,077	1,664	196,747	0.1
KEPPEL REIT		1,450,200	1,534,100	1,626	192,177	0.1
FRASERS CENTREPOINT TRUST		715,662	902,207	2,057	243,100	0.2
ESR-REIT		3,505,364	368,246	1,034	122,289	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	326	38,559	0.0
CAPITALAND CHINA TRUST		643,221	898,421	714	84,409	0.1
AIMS APAC REIT MANAGEMENT LTD		379,900	475,900	671	79,301	0.1
PARKWAY LIFE REAL ESTATE		233,000	282,000	1,142	134,973	0.1
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		1,245,863	1,392,763	2,827	334,131	0.2
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIA		1,400,673	1,540,773	2,249	265,849	0.2
FAR EAST HOSPITALITY TRUST		540,000	821,600	497	58,743	0.0
EC WORLD REIT		180,000	180,000	46	5,519	0.0
SASSEUR REAL ESTATE INVESTME		295,800	295,800	204	24,120	0.0
OUE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		1,250,000	1,716,500	583	68,971	0.0
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL		917,650	1,260,050	793	93,815	0.1
KEPPEL DC REIT		815,803	1,321,986	3,172	374,957	0.2
FRASERS LOGISTICS & COMMERCI		1,773,996	1,969,896	1,871	221,162	0.1
小計	口数・金額	26,834,008	28,084,018	42,958	5,076,801	
	銘柄数<比率>	22	22	－	<3.3%>	
(韓国)				千韓国ウォン		
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD		62,917	82,163	448,609	47,507	0.0
IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD		31,000	62,099	267,957	28,376	0.0
LOTTE REIT CO LTD		86,202	86,202	329,722	34,917	0.0
KORAMCO LIFE INFRA REIT		27,961	27,961	121,490	12,865	0.0
JR REIT XXVII		134,877	117,405	340,474	36,056	0.0
SK REITS CO LTD		106,701	116,233	621,846	65,853	0.0
ESR KENDALL SQUARE REIT CO L		86,720	135,171	585,966	62,053	0.0
HANWHA REIT CO LTD		－	82,620	328,001	34,735	0.0
小計	口数・金額	536,378	709,854	3,044,069	322,366	
	銘柄数<比率>	7	8	－	<0.2%>	
(イスラエル)				千イスラエルシェケル		
REIT 1 LTD		103,500	111,500	2,921	138,208	0.1
SELLA CAPITAL REAL ESTATE LT		155,000	155,000	1,790	84,697	0.1
MENIVIM- THE NEW REIT LTD		360,000	574,392	1,398	66,143	0.0
小計	口数・金額	618,500	840,892	6,109	289,050	
	銘柄数<比率>	3	3	－	<0.2%>	
合計	口数・金額	88,219,764	94,557,889	－	155,434,425	
	銘柄数<比率>	292	289	－	<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。

＜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	DJ US REIT	750	－

(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	%
投資証券	155,434,425	99.4
コール・ローン等、その他	918,539	0.6
投資信託財産総額	156,352,964	100.0

(注1)当期末における外貨建純資産(155,876,738千円)の投資信託財産総額(156,352,964千円)に対する比率は99.7%です。
(注2)外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1米ドル＝153.93円　1カナダドル＝109.64円　1ユーロ＝177.85円
1イギリスポンド＝202.37円　1オーストラリアドル＝100.21円　1ニュージーランドドル＝86.57円
1香港ドル＝19.79円　1シンガポールドル＝118.18円　1韓国ウォン＝0.1059円
1イスラエルシェケル＝47.3107円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項目	当期末 2025年11月10日現在
(A)資産	156,735,979,674円
コール・ローン等	600,182,969
投資証券(評価額)	155,434,425,175
未収入金	389,751,757
未収配当金	125,063,174
未収利息	4,393
差入委託証拠金	186,552,206
(B)負債	851,453,416
未払金	516,438,861
未払解約金	335,014,555
(C)純資産総額(A-B)	155,884,526,258
元本	46,263,614,767
次期繰越損益金	109,620,911,491
(D)受益権総口数	46,263,614,767口
1万口当たり基準価額(C/D)	33,695円

■損益の状況

項目	当期 自 2024年11月12日 至 2025年11月10日
(A)配当等収益	5,610,414,531円
受取配当金	5,590,984,103
受取利息	12,232,535
その他収益金	7,197,893
(B)有価証券売買損益	△2,580,202,148
売買益	11,238,288,102
売買損	△13,818,490,250
(C)先物取引等取引損益	△13,791,090
取引益	79,733,125
取引損	△93,524,215
(D)その他費用	△44,879,520
(E)当期損益金(A+B+C+D)	2,971,541,773
(F)前期繰越損益金	97,804,068,809
(G)追加信託差損益金	16,746,779,617
(H)解約差損益金	△7,901,478,708
(I)計 (E+F+G+H)	109,620,911,491
次期繰越損益金(I)	109,620,911,491

(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42,094,997,837円、期中追加設定元本額は7,875,729,479円、期中一部解約元本額は3,707,112,549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)	23,119,447,780円
SMT グローバルREITインデックス・オープン	10,470,869,893円
分散投資コア戦略ファンドS	3,853,098,706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)	1,374,134,079円
分散投資コア戦略ファンドA	1,340,463,501円
SBI資産設計オープン(資産成長型)	1,334,625,065円
コア投資戦略ファンド(成長型)	1,099,111,025円
グローバル経済コア	808,005,495円
My SMT グローバルREITインデックス(ノーロード)	680,756,860円
コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)	389,667,671円
コア投資戦略ファンド(安定型)	381,626,231円
コア投資戦略ファンド(切替型)	373,121,396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)	163,072,140円
サテライト投資戦略ファンド(株式型)	141,074,151円
コア投資戦略ファンド(積極成長型)	110,701,304円
FOFs用 世界成長戦略ファンド(適格機関投資家専用)	105,675,876円
SMT インデックスバランス・オープン	100,585,644円
SMTAM海外バランスファンド2021-04(適格機関投資家専用)	79,697,475円
ワールド・ファイブインカム・ファンド(毎月決算型)	67,756,498円
グローバル10資産バランスファンド	63,316,592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)	56,969,400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)	51,921,420円
グローバル3資産バランスオープン	43,322,649円
SBI資産設計オープン(つみたてNISA対応型)	18,288,491円
10資産分散投資ファンド	17,179,241円
SMT 8資産インデックスバランス・オープン	13,728,765円
SBI資産設計オープン(分配型)	5,267,720円
グローバル10資産バランス・アクティブ型ファンドN5(適格機関投資家専用)	30,741円
グローバル10資産バランス・アクティブ型ファンドN2(適格機関投資家専用)	24,066円
グローバル10資産バランス・アクティブ型ファンドN1(適格機関投資家専用)	22,596円
グローバル10資産バランス・アクティブ型ファンドN3(適格機関投資家専用)	21,047円
グローバル10資産バランス・アクティブ型ファンドN6(適格機関投資家専用)	20,411円
グローバル10資産バランス・アクティブ型ファンドN4(適格機関投資家専用)	10,838円

お知らせ

ベンチマークとする指数への連動性の向上を図るために不動産投信指数先物取引を利用可能とするべく、投資信託約款に所要の変更を行いました。

（変更日：2025年2月11日）

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

（変更日：2025年4月1日）

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。
本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。
今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／その他資産（商品先物）／特殊型（その他（指数連動債券型））	
信託期間	信託期間は2015年5月20日から無期限です。	
運用方針	世界の様々な商品（コモディティ）市況を捉えることを目的に、ブルームバーグ商品指数（円換算ベース）と概ね連動する投資成果を目指して運用を行います。	
主要運用対象	FOFs用 グローバル・コモディティ（米ドル建て）・ファンドS（適格機関投資家専用）	下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	グローバル・コモディティ（米ドル建て）マザーファンド	ブルームバーグ商品指数の騰落率に償還価格が概ね連動する米ドル建て債券を主要投資対象とします。
組入制限	FOFs用 グローバル・コモディティ（米ドル建て）・ファンドS（適格機関投資家専用）	外貨建資産への実質投資割合に制限を設けません。
	グローバル・コモディティ（米ドル建て）マザーファンド	外貨建資産への投資割合に制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。 (1) 分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 (2) 分配金額については、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

FOFs用 グローバル・コモディティ（米ドル建て）・ファンドS（適格機関投資家専用）

運用報告書（全体版）

第11期（決算日　2026年5月26日）

受益者のみなさまへ

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

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011　東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ　https://www.smtam.jp/

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

<610041>

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

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			参考指数		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率		期中騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
第 7期(2022年5月26日)	14,234	0	69.1	13,548	69.5	97.6	－	577
第 8期(2023年5月26日)	12,635	0	△11.2	11,172	△17.5	97.1	－	273
第 9期(2024年5月27日)	15,564	0	23.2	13,251	18.6	97.6	－	311
第10期(2025年5月26日)	14,528	0	△6.7	11,791	△11.0	97.1	－	257
第11期(2026年5月26日)	20,709	0	42.5	17,735	50.4	97.3	－	295

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

参考指数は、ブルームバーグ商品指数（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 Index SM）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 Index SM）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 Index SM）に関連するいかなるデータ又は情報の適時性、正確性又は完全性も保証するものではありません。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

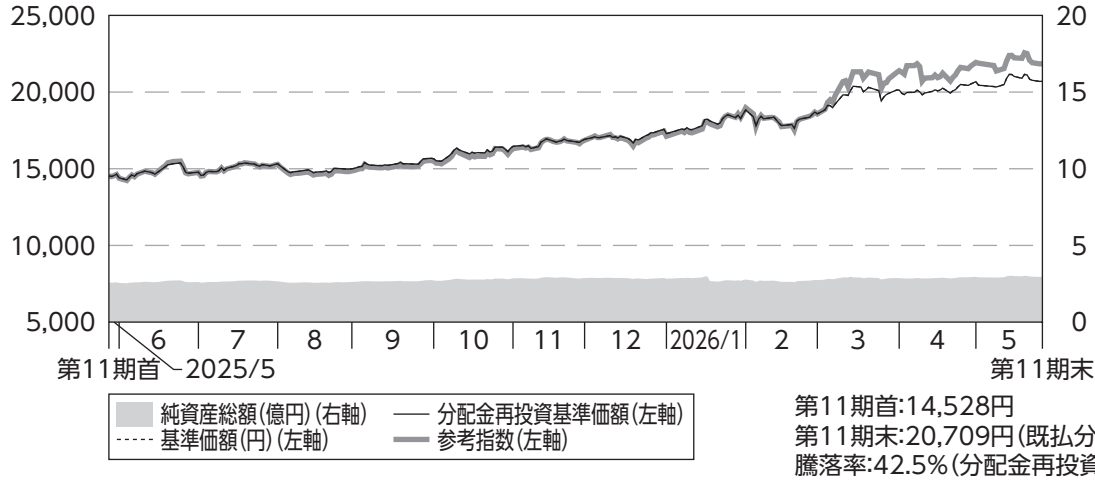
当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		参考指数		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		騰落率		
（当期首）	円	%		%	%	%
2025年 5月26日	14,528	－	11,791	－	97.1	－
5月末	14,406	△0.8	11,669	△1.0	97.8	－
6月末	14,772	1.7	11,983	1.6	97.4	－
7月末	15,324	5.5	12,405	5.2	97.8	－
8月末	14,996	3.2	12,049	2.2	97.5	－
9月末	15,651	7.7	12,576	6.7	97.9	－
10月末	16,461	13.3	13,239	12.3	97.9	－
11月末	16,916	16.4	13,680	16.0	97.4	－
12月末	17,286	19.0	13,892	17.8	97.3	－
2026年 1月末	18,836	29.7	15,398	30.6	97.6	－
2月末	18,582	27.9	15,073	27.8	96.9	－
3月末	20,134	38.6	17,361	47.2	97.4	－
4月末	20,679	42.3	17,802	51.0	97.0	－
（当期末）						
2026年 5月26日	20,709	42.5	17,735	50.4	97.3	－

(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



第11期首:14,528円
第11期末:20,709円(既払分配金0円)
騰落率:42.5%(分配金再投資ベース)

(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、2025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、FRB（米連邦準備理事会）による利下げ観測に加え、中東やウクライナ、ベネズエラ情勢をめぐる地政学リスクの高まりなどを受けて貴金属セクターが堅調となったほか、供給懸念などから非鉄セクター、エネルギーセクターも堅調な推移となりました。2026年2月末以降は、原油輸送の要衝であるホルムズ海峡が実質的に封鎖されたことで供給懸念が一段と強まり、原油市場を中心に一段高となりました。
外国為替市場は、対米関税交渉の進展期待のほか、2025年10月に発足した高市政権の積極財政が財務の健全性への懸念を強めたこと、また2026年2月末以降は中東情勢の緊迫化などを受けて、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。

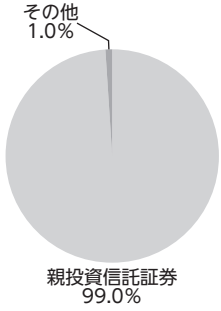
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

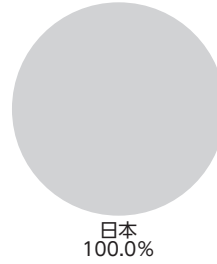
	当期末
	2026年5月26日
グローバル・コモディティ(米ドル建て) マザーファンド	99.0%
その他	1.0%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

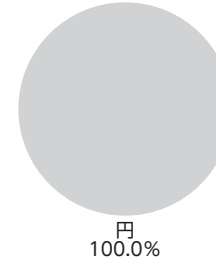
○資産別配分



○国別配分



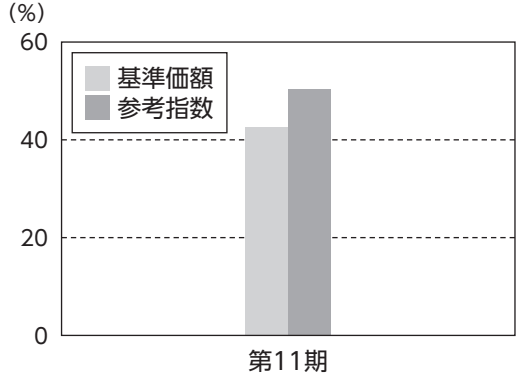
○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。
以下のグラフは、当ファンドの基準価額(分配金込み)と参考指数の騰落率の対比です。



分配金

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

（1万口当たり・税引前）

項目		第11期
		2025年5月27日~2026年5月26日
当期分配金	（円）	－
（対基準価額比率）	（％）	（－）
当期の収益	（円）	－
当期の収益以外	（円）	－
翌期繰越分配対象額	（円）	12,677

（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） マザーファンドの受益証券への投資を通じて、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に投資し、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 (2025年5月27日~2026年5月26日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	34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17,003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。
(投信会社)	(26)	(0.154)	委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価
(販売会社)	(2)	(0.011)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(6)	(0.033)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	−	−	(b)売買委託手数料=$\frac{〔期中の売買委託手数料〕}{〔期中の平均受益権口数〕}$×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=$\frac{〔期中の有価証券取引税〕}{〔期中の平均受益権口数〕}$×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	0.025	(d)その他費用=$\frac{〔期中のその他費用〕}{〔期中の平均受益権口数〕}$×10,000
(保管費用)	(3)	(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)	(1)	(0.005)	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)	(−)	(−)	その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	38	0.223	

(注1)期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
(注2)各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注3)「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜親投資信託受益証券の設定、解約状況＞

	当期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
グローバル・コモディティ(米ドル建て)マザーファンド	6,100	4,200	85,762	66,665

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	0.000268	0.000268	100.0	0.000268	0.000268	100.0
コール・ローン	731	64	8.8	731	64	8.8

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

＜グローバル・コモディティ(米ドル建て) マザーファンド＞

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	5,595	4,962	88.7	5,838	5,838	100.0
金銭信託	0.026962	0.026962	100.0	0.026962	0.026962	100.0
コール・ローン	107,562	9,436	8.8	107,538	9,439	8.8

〈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。

組入資産の明細

＜親投資信託残高＞

種類	当期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
グローバル・コモディティ(米ドル建て) マザーファンド	397,866	318,204	292,302

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、47,861,438千口です。

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

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
グローバル・コモディティ(米ドル建て) マザーファンド	292,302	98.9
コール・ローン等、その他	3,314	1.1
投資信託財産総額	295,616	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(43,605,288千円)の投資信託財産総額(44,173,236千円)に対する比率は98.7%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=159.02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 2026年5月26日現在
(A)資産	**295,616,112円**
コール・ローン等	3,313,223
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)	292,302,825
未収利息	64
(B)負債	**286,161**
未払信託報酬	278,488
その他未払費用	7,673
(C)純資産総額(A-B)	**295,329,951**
元本	142,606,381
次期繰越損益金	152,723,570
(D)受益権総口数	**142,606,381口**
1万口当たり基準価額(C/D)	**20,709円**

■損益の状況

項目	当期 自 2025年5月27日 至 2026年5月26日
(A)配当等収益	**16,457円**
受取利息	16,457
(B)有価証券売買損益	**88,565,695**
売買益	99,312,141
売買損	△10,746,446
(C)信託報酬等	**△562,364**
(D)当期損益金(A+B+C)	**88,019,788**
(E)前期繰越損益金	**80,519,699**
(F)追加信託差損益金	**△15,815,917**
(配当等相当額)	(12,254,086)
(売買損益相当額)	(△28,070,003)
(G)計(D+E+F)	**152,723,570**
(H)収益分配金	**0**
次期繰越損益金(G+H)	**152,723,570**
追加信託差損益金	△15,815,917
(配当等相当額)	(12,254,122)
(売買損益相当額)	(△28,070,039)
分配準備積立金	168,539,487

(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177,242,069円、期中追加設定元本額は2,506,432円、期中一部解約元本額は37,142,120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)	95,830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)	74,064,386円
(C) 収益調整金額	12,254,122円
(D) 分配準備積立金額	94,379,271円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	180,793,609円
(F) 期末残存口数	142,606,381口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	12,677円
(H) 分配金額(1万口当たり)	－円
(I) 収益分配金金額(F×H/10,000)	－円

お知らせ

「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に変更するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2026年4月1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18期（決算日　2026年5月26日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信　託　期　間	信託期間は2008年7月1日から無期限です。
運　用　方　針	主としてブルームバーグ商品指数の騰落率に償還価格が概ね連動する米ドル建て債券（以下「米ドル建て債券」といいます。）に投資を行い、世界の様々な商品（コモディティ）市況を捉えることを目的に、ブルームバーグ商品指数（円換算ベース）と概ね連動する投資成果をめざして運用を行います。
主要運用対象	米ドル建て債券を主要投資対象とします。
組　入　制　限	外貨建資産への投資割合に制限を設けません。

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

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【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。
・－印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
第14期(2022年5月26日)	6,239	70.2	6,755	69.5	98.5	－	35,578
第15期(2023年5月26日)	5,544	△11.1	5,570	△17.5	98.1	－	22,896
第16期(2024年5月27日)	6,856	23.7	6,607	18.6	98.6	－	30,671
第17期(2025年5月26日)	6,407	△6.5	5,879	△11.0	98.1	－	30,208
第18期(2026年5月26日)	9,186	43.4	8,842	50.4	98.3	－	43,963

(注)債券先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		参考指数		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		騰落率		
（当期首）	円	%		%	%	%
2025年 5月26日	6,407	－	5,879	－	98.1	－
5月末	6,353	△0.8	5,818	△1.0	98.8	－
6月末	6,517	1.7	5,975	1.6	98.4	－
7月末	6,764	5.6	6,185	5.2	98.7	－
8月末	6,619	3.3	6,007	2.2	98.4	－
9月末	6,912	7.9	6,270	6.7	98.8	－
10月末	7,274	13.5	6,601	12.3	98.7	－
11月末	7,478	16.7	6,820	16.0	98.4	－
12月末	7,645	19.3	6,926	17.8	98.3	－
2026年 1月末	8,340	30.2	7,677	30.6	98.9	－
2月末	8,227	28.4	7,515	27.8	98.2	－
3月末	8,925	39.3	8,656	47.2	98.6	－
4月末	9,171	43.1	8,876	51.0	98.1	－
（当期末）						
2026年 5月26日	9,186	43.4	8,842	50.4	98.3	－

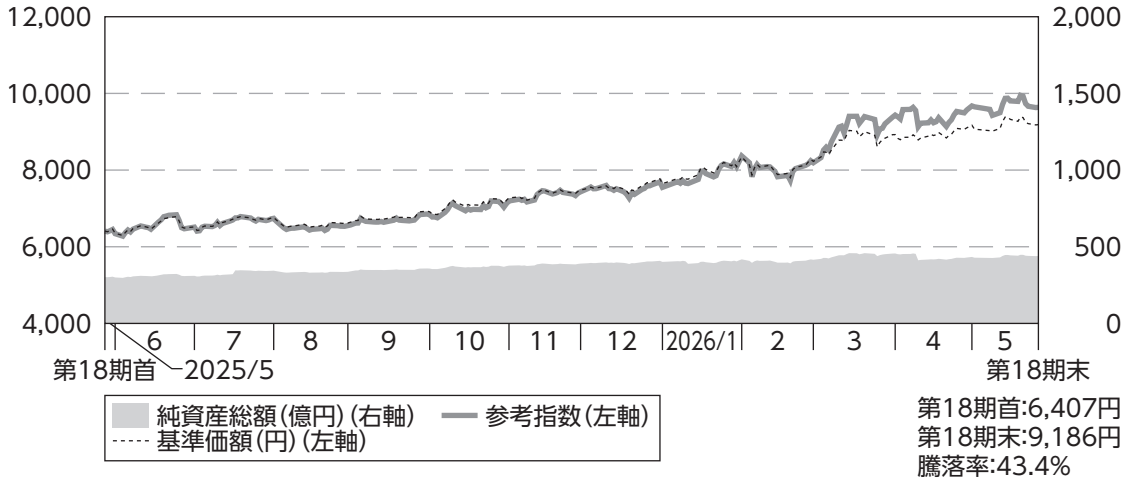
(注1)騰落率は期首比です。
(注2)債券先物比率は「買建比率－売建比率」です。

参考指数は、ブルームバーグ商品指数（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 Index SM）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 Index SM）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 Index SM）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、2025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、FRB（米連邦準備理事会）による利下げ観測に加え、中東やウクライナ、ベネズエラ情勢をめぐる地政学リスクの高まりなどを受けて貴金属セクターが堅調となったほか、供給懸念などから非鉄セクター、エネルギーセクターも堅調な推移となりました。2026年2月末以降は、原油輸送の要衝であるホルムズ海峡が実質的に封鎖されたことで供給懸念が一段と強まり、原油市場を中心に一段高となりました。
外国為替市場は、対米関税交渉の進展期待のほか、2025年10月に発足した高市政権の積極財政が財務の健全性への懸念を強めたこと、また2026年2月末以降は中東情勢の緊迫化などを受けて、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。

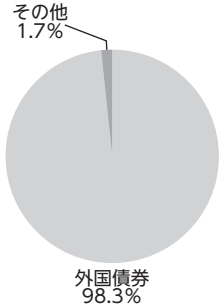
当ファンドの組入資産の内容

○上位10銘柄

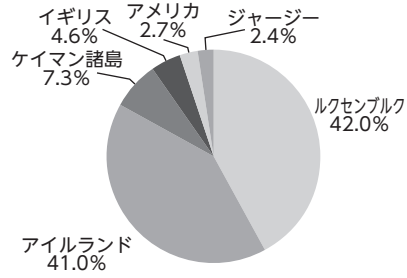
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	STAR HELIOS 008 10/26/26	アイルランド	40.3%
2	SG ISSUER 047 10/30/26	ルクセンブルク	12.5%
3	SG ISSUER 046 08/28/26	ルクセンブルク	10.4%
4	SG ISSUER 048 12/30/26	ルクセンブルク	9.9%
5	SG ISSUER 045 06/30/26	ルクセンブルク	8.6%
6	MS SPACE II 001 03/29/30	ケイマン諸島	7.2%
7	BAR USD COM 044 02/26/27	イギリス	4.5%
8	IPATH DOW COMM 06/12/36	アメリカ	2.7%
9	ETFS ALL COMMODITIES	ジャージー	2.4%
10	――	－	－
組入銘柄数		9	

（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

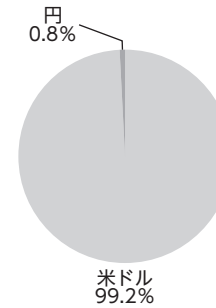
○資産別配分



○国別配分



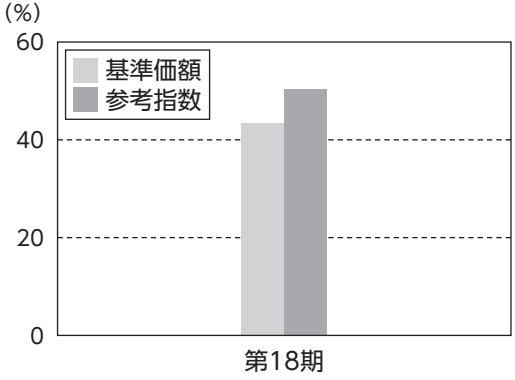
○通貨別配分



（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（2025年5月27日～2026年5月26日）		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	－円	－%	(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〕×10,000
（株式）	(－)	(－)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（新株予約権証券）	(－)	(－)	
（オプション証券等）	(－)	(－)	
（新株予約権付社債（転換社債））	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
（商品）	(－)	(－)	
（先物・オプション）	(－)	(－)	
(b) 有価証券取引税	－	－	(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〕×10,000
（株式）	(－)	(－)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（新株予約権証券）	(－)	(－)	
（オプション証券等）	(－)	(－)	
（新株予約権付社債（転換社債））	(－)	(－)	
（公社債）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
(c) その他費用	2	0.020	(c)その他費用＝〔期中のその他費用〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000
（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）	(－)	(－)	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）	(－)	(－)	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	0.020	

（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（7,518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 147,757	千米ドル 148,346

（注1）金額は受渡代金です。（経過利子分は含まれておりません。）
（注2）社債券（投資法人債券を含む）には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	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	5,595	4,962	88.7	5,838	5,838	100.0
金銭信託	0.026962	0.026962	100.0	0.026962	0.026962	100.0
コール・ローン	107,562	9,436	8.8	107,538	9,439	8.8

（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。

※ 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
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	(注4)	271,844	43,228,648	98.3	－	5.1	7.2	86.1
合計	(注4)	271,844	43,228,648	98.3	－	5.1	7.2	86.1

(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)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。
(注4)額面基準の異なる銘柄を組入れているため、額面金額を表示していません。

(B)個別銘柄開示

当期末					
銘柄	利率(%)	額面金額	評価額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
(アメリカ)		千米ドル	千米ドル		
普通社債券(含む投資法人債券)					
BAR USD COM 044 02/26/27	－	12,000	12,393	1,970,830	2027/2/26
ETFS ALL COMMODITIES	－	(注3)40,000	6,552	1,041,899	－
IPATH DOW COMM 06/12/36	－	(注4)15,000	7,425	1,180,723	2036/6/12
MS SPACE II 001 03/29/30	－	15,000	19,771	3,144,063	2030/3/29
SG ISSUER 045 06/30/26	－	19,000	23,753	3,777,329	2026/6/30
SG ISSUER 046 08/28/26	－	23,000	28,621	4,551,343	2026/8/28
SG ISSUER 047 10/30/26	－	29,000	34,585	5,499,770	2026/10/30
SG ISSUER 048 12/30/26	－	24,000	27,261	4,335,139	2026/12/30
STAR HELIOS 008 10/26/26	－	50,000	111,480	17,727,549	2026/10/26
合計				43,228,648	

(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
	千円	%
公社債	43,228,648	97.9
コール・ローン等、その他	944,588	2.1
投資信託財産総額	44,173,236	100.0

(注1)当期末における外貨建純資産(43,605,288千円)の投資信託財産総額(44,173,236千円)に対する比率は98.7%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＝159.02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 2026年5月26日現在
(A)資産	44,173,236,324円
コール・ローン等	944,580,528
公社債(評価額)	43,228,648,782
未収利息	7,014
(B)負債	209,985,910
未払金	209,985,910
(C)純資産総額(A-B)	43,963,250,414
元本	47,861,438,455
次期繰越損益金	△3,898,188,041
(D)受益権総口数	47,861,438,455口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,186円

■損益の状況

項目	当期 自 2025年5月27日 至 2026年5月26日
(A)配当等収益	13,021,649円
受取利息	13,021,649
(B)有価証券売買損益	13,970,912,568
売買益	13,979,690,472
売買損	△8,777,904
(C)その他費用	△7,972,786
(D)当期損益金(A+B+C)	13,975,961,431
(E)前期繰越損益金	△16,937,923,274
(F)追加信託差損益金	△2,887,102,895
(G)解約差損益金	1,950,876,697
(H)計 (D+E+F+G)	△3,898,188,041
次期繰越損益金(H)	△3,898,188,041

(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47,146,390,264円、期中追加設定元本額は11,181,428,488円、期中一部解約元本額は10,466,380,297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）	36,916,872,938円
SMTAMコモディティ・オープン	4,754,203,743円
コア投資戦略ファンド（成長型）	2,043,559,038円
コモディティ・オープン（適格機関投資家専用）	1,362,804,247円
コア投資戦略ファンド（安定型）	979,914,647円
コア投資戦略ファンド（切替型）	684,863,010円
コア投資戦略ファンド（切替型ワイド）	571,270,883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）	318,204,687円
コア投資戦略ファンド（積極成長型）	162,692,231円
ファンドラップ運用戦略F（中庸型）（適格機関投資家専用）	67,053,031円

お知らせ

「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に変更するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

（変更日：2026年4月1日）

nikko am
Nikko Asset Management

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８期（決算日　2025年７月８日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
「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、2025年７月８日に第８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あげます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申しあげます。

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。	

日興アセットマネジメント株式会社
東京都港区赤坂九丁目７番１号
www.nikkoam.com/

2025年９月１日、日興アセットマネジメント株式会社は
「**アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社**」に社名変更します。
社名変更後URL：www.amova-am.com

＜643831＞

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）		投資信託証券組入比率	純資産総額
	（分配落）	税込み分配金	期中騰落率	（参考指数）	期中騰落率		
	円	円	%		%	%	百万円
4期(2021年７月８日)	12,722	0	△ 1.0	132.67	0.2	99.8	2,990
5期(2022年７月８日)	12,161	0	△ 4.4	127.04	△ 4.2	99.4	3,319
6期(2023年７月10日)	12,658	0	4.1	133.82	5.3	100.1	4,113
7期(2024年７月８日)	14,739	0	16.4	156.69	17.1	101.4	4,120
8期(2025年７月８日)	19,418	0	31.7	209.10	33.5	99.6	4,111

（注）当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
（注）「金地金価格（円ヘッジベース）」とは、前日のニューヨークの金地金価格を対円でヘッジし、円／アメリカドルレート（対顧客電信売買相場の仲値）で円換算したものです。なお、設定時を100として2025年７月８日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

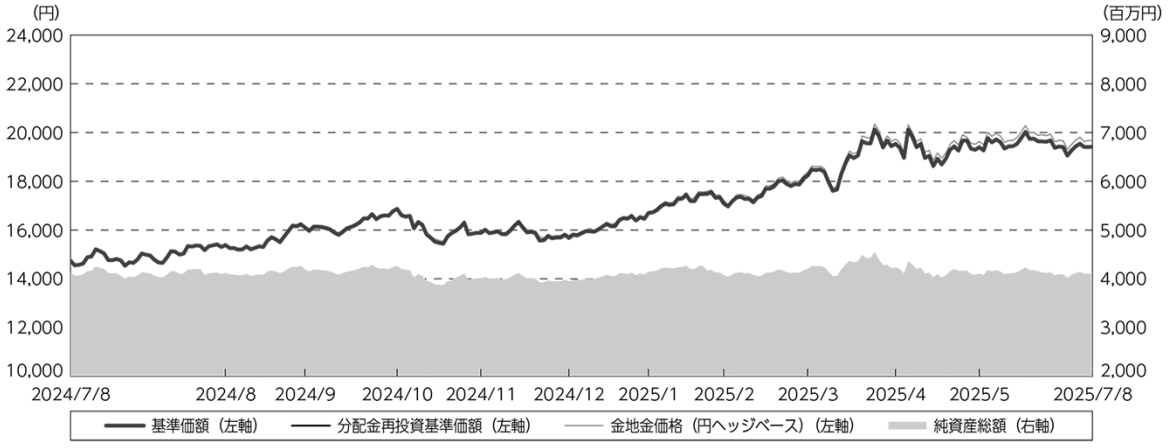
年月日	基準価額		金地金価格（円ヘッジベース）		投資信託証券組入比率
		騰落率	（参考指数）	騰落率	
（期首）	円	%		%	%
2024年７月８日	14,739	－	156.69	－	101.4
７月末	14,796	0.4	157.40	0.5	96.9
８月末	15,382	4.4	164.12	4.7	98.8
９月末	16,100	9.2	171.84	9.7	98.5
10月末	16,866	14.4	179.89	14.8	100.5
11月末	15,882	7.8	169.58	8.2	96.3
12月末	15,677	6.4	167.73	7.0	101.5
2025年１月末	16,701	13.3	178.21	13.7	98.0
２月末	17,084	15.9	183.05	16.8	97.8
３月末	18,234	23.7	195.29	24.6	99.1
４月末	19,537	32.6	209.74	33.9	100.1
５月末	19,398	31.6	208.73	33.2	99.2
６月末	19,056	29.3	205.18	31.0	98.8
（期末）					
2025年７月８日	19,418	31.7	209.10	33.5	99.6

（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

（2024年７月９日～2025年７月８日）

期中の基準価額等の推移



期　首：14,739円
期　末：19,418円（既払分配金（税込み）：０円）
騰落率：　31.7%（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および金地金価格（円ヘッジベース）は、期首（2024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＞
・中東情勢の不確実性やロシアによるウクライナ侵攻など地政学的リスクが警戒されたこと。
・米国新政権の関税政策を巡る不透明感や米国の財政赤字が拡大するとの懸念から、相対的安全資産とされる金を買う動きが優勢となったこと。
・各国の中央銀行による積極的な金への投資が継続していること。
・欧米などの中央銀行が利下げを開始し、金利のつかない金の投資魅力が高まったこと。

＜値下がり要因＞
・米国の長期金利が上昇したこと。

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。
　米国の長期金利が上昇したことなどは金価格の重しとなったものの、中東情勢の不確実性やロシアによるウクライナ侵攻など地政学的リスクが警戒されたことに加え、米国新政権の関税政策を巡る不透明感や米国新政権が掲げる大型減税を含めた税制改革法案により米国の財政赤字が拡大するとの懸念から相対的安全資産とされる金を買う動きが優勢となったこと、各国の中央銀行による積極的な金への投資が継続していること、欧米などの中央銀行が政策金利を引き下げ、金利のつかない金の投資魅力が高まったことなどを背景に、金価格は上昇しました。金を証券化した上場信託（ＥＴＦ）への資金流入や、中国における旺盛な投機需要、米国の追加利下げ期待の高まりなども金価格の支援材料となりました。

当ファンドのポートフォリオ

（当ファンド）
　当ファンドは、「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。

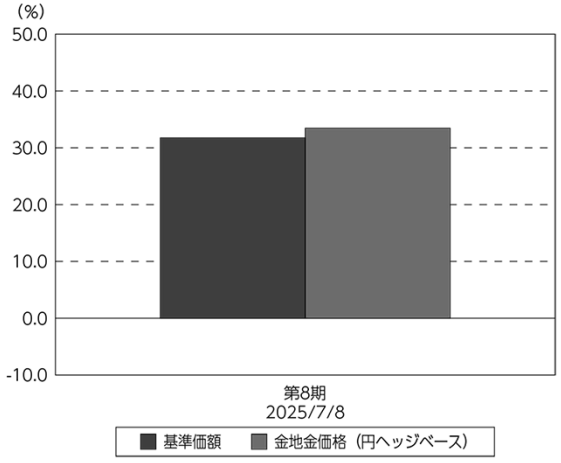
（ゴールド・マザーファンド）
　主として、日本を含む世界の金融商品取引所に上場されている投資信託証券であって、金地金価格への連動をめざす投資信託証券に投資を行ない、信託財産の成長をめざして運用を行ないました。原則として、随時ポートフォリオの見直しを行ない、投資信託証券の組入比率を高位に維持しました。

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。

基準価額と参考指数の対比（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）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８期 2024年７月９日～ 2025年７月８日
当期分配金	－
（対基準価額比率）	－％
当期の収益	－
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	9,456

（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

○今後の運用方針

（当ファンド）

引き続き、ファンドの基本方針に則り、「ゴールド・マザーファンド」受益証券を原則として高位に組み入れて運用を行ないます。実質外貨建資産については、為替変動リスクの低減を図るため、原則として為替ヘッジを行ないます。

（ゴールド・マザーファンド）

引き続き、原則として、ベンチマークである「金地金価格（円ベース）」に連動する投資成果をめざして、金地金価格への連動をめざす上場投資信託証券に投資を行ない、組入比率を高位に維持する方針です。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申しあげます。

○１万口当たりの費用明細

（2024年７月９日～2025年７月８日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	24	0.143	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(17)	(0.099)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(2)	(0.011)	運用報告書など各種書類の送付、口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）	(6)	(0.033)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	1	0.003	(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）	(0)	(0.003)	
（先物・オプション）	(0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	0	0.001	(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)	(0.001)	
(d) その他費用	5	0.030	(d)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(2)	(0.011)	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）	(3)	(0.016)	印刷費用等は、法定開示資料の印刷に係る費用など
合計	30	0.177	
期中の平均基準価額は、17,059円です。			

（注）期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
（注）各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
（注）売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
（注）各比率は１万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第３位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

（2024年７月９日～2025年７月８日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ゴールド・マザーファンド	321,422	834,096	705,355	1,893,009

○利害関係人との取引状況等

（2024年７月９日～2025年７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

（2024年７月９日～2025年７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。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

（2024年７月９日～2025年７月８日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2025年７月８日現在）

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
ゴールド・マザーファンド	1,732,046	1,348,113	4,121,047

（注）親投資信託の2025年７月８日現在の受益権総口数は、87,657,454千口です。

○投資信託財産の構成

（2025年７月８日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
ゴールド・マザーファンド	4,121,047	99.4
コール・ローン等、その他	24,087	0.6
投資信託財産総額	4,145,134	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（267,917,472千円）の投資信託財産総額（269,172,591千円）に対する比率は99.5%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=146.09円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年７月８日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	**8,228,000,718**
コール・ローン等	24,085,975
ゴールド・マザーファンド(評価額)	4,121,047,736
未収入金	4,082,866,686
未収利息	321
(B) 負債	**4,116,335,209**
未払金	4,112,618,300
未払解約金	50,000
未払信託報酬	2,950,712
その他未払費用	716,197
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	**4,111,665,509**
元本	2,117,478,240
次期繰越損益金	1,994,187,269
(D) 受益権総口数	**2,117,478,240口**
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	**19,418円**

(注) 当ファンドの期首元本額は2,795,746,279円、期中追加設定元本額は81,391,397円、期中一部解約元本額は759,659,436円です。
(注) １口当たり純資産額は1.9418円です。

○損益の状況 (2024年７月９日～2025年７月８日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	**68,791**
受取利息	68,791
(B) 有価証券売買損益	**981,274,991**
売買益	1,762,184,684
売買損	△ 780,909,693
(C) 信託報酬等	**△ 6,733,823**
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	**974,609,959**
(E) 前期繰越損益金	**629,566,514**
(F) 追加信託差損益金	**390,010,796**
(配当等相当額)	(398,246,384)
(売買損益相当額)	(△ 8,235,588)
(G) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ)	**1,994,187,269**
(H) 収益分配金	**0**
次期繰越損益金(Ｇ＋Ｈ)	**1,994,187,269**
追加信託差損益金	390,010,796
(配当等相当額)	(398,247,420)
(売買損益相当額)	(△ 8,236,624)
分配準備積立金	1,604,176,473

(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（2024年７月９日～2025年７月８日）は以下の通りです。

項　　目	2024年７月９日～2025年７月８日
a. 配当等収益(経費控除後)	578,546円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	974,031,413円
c. 信託約款に定める収益調整金	398,247,420円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	629,566,514円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	2,002,423,893円
f. 分配対象収益(１万口当たり)	9,456円
g. 分配金	0円

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

○分配金のお知らせ

１万口当たり分配金（税込み）	0円

○お知らせ

約款変更について

2024年７月９日から2025年７月８日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

●投資対象マザーファンドにおける金先物取引を利用可能とする約款変更に伴ない、当該マザーファンド約款と平仄を合わせるため、当ファンドについて金先物取引に関する規定を追加するべく、2024年８月21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16条、第24条の２）

●当ファンドについて、受益者の利便性の向上を図るため、運用報告書（全体版）を電磁的方法により交付可能とするべく、2024年11月29日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。
なお、過去の運用報告書（全体版）につき、書面での交付を請求される場合には、販売会社（または弊社）までお申し出ください。（第59条の２）

●当ファンドについて、運用報告書（全体版）は電磁的方法により提供する旨を定めている規定につき、投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に即した記載に変更するべく、2025年４月１日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。（第59条の２）

その他の変更について

日興アセットマネジメント株式会社は、2025年９月１日よりアモーヴァ・アセットマネジメント株式会社に社名変更します。また、ホームページアドレスも「www.amova-am.com」へ変更となります。

※本書が、受益者の皆さまのお手元に届く際には、社名変更が行われている場合がありますので、ご留意ください。

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あげます。

ゴールド・マザーファンド

運用報告書

第12期（決算日　2025年３月10日）
（2024年３月９日～2025年３月10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。

投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的のため、金先物取引等の商品投資等取引を活用します。このため、上場投資信託証券の組入総額と金先物取引などの買建玉の時価総額の合計額および外貨建資産の組入総額と外国為替予約取引などの買建玉の時価総額の合計額が、信託財産の純資産総額を超えることがあります。

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）		投資信託証券組入比率	純資産総額
		期中騰落率	（ベンチマーク）	期中騰落率		
	円	%		%	%	百万円
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
11期(2024年３月８日)	20,082	27.9	209.46	28.2	100.0	196,770
12期(2025年３月10日)	26,899	33.9	280.82	34.1	99.6	235,199

（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2025年３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（円ベース）		投資信託証券組入比率
		騰落率	（ベンチマーク）	騰落率	
（期　首）	円	%		%	%
2024年３月８日	20,082	－	209.46	－	100.0
３月末	21,156	5.3	221.45	5.7	100.0
４月末	23,027	14.7	240.36	14.8	100.0
５月末	23,051	14.8	240.75	14.9	100.0
６月末	23,526	17.1	245.73	17.3	100.0
７月末	23,044	14.7	240.76	14.9	100.0
８月末	22,914	14.1	239.50	14.3	99.6
９月末	23,760	18.3	248.24	18.5	99.5
10月末	26,880	33.9	280.93	34.1	99.5
11月末	24,941	24.2	260.82	24.5	99.5
12月末	25,954	29.2	271.74	29.7	99.0
2025年１月末	27,086	34.9	282.91	35.1	99.6
２月末	26,967	34.3	282.53	34.9	99.7
（期　末）					
2025年３月10日	26,899	33.9	280.82	34.1	99.6

（注）騰落率は期首比です。

○運用経過

（2024年３月９日～2025年３月10日）

基準価額の推移

期間の初め20,082円の基準価額は、期間末に26,899円となり、騰落率は＋33.9%となりました。

期　首	期中高値	期中安値	期　末
2024/03/08	2025/02/13	2024/03/13	2025/03/10
20,082円	28,121円	20,025円	26,899円

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＞
・中東情勢やロシアによるウクライナ侵攻の不確実性など地政学的リスクが警戒されたこと。
・各国の中央銀行による積極的な金への投資が継続していること。
・欧米などの中央銀行が利下げを開始し、金利のつかない金の投資魅力が高まったこと。

＜値下がり要因＞
・円高／アメリカドル安となったこと。
・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薄れたこと。
・米国の長期金利が上昇したこと。

（金市況）

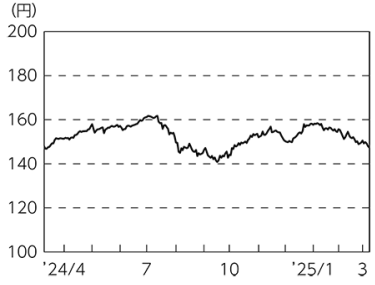
期間中の金地金市場では、アメリカドルベースの金価格は期間の初めと比べて上昇しました。

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薄れたことや、米国の長期金利が上昇したことなどが金価格の重しとなったものの、中東情勢やロシアによるウクライナ侵攻の不確実性など地政学的リスクが警戒されたことに加え米国新政権の関税政策を巡る不透明感が強まったことから相対的安全資産とされる金を買う動きが優勢となったこと、各国の中央銀行による積極的な金への投資が継続していること、欧米などの中央銀行が政策金利を引き下げ金利のつかない金の投資魅力が高まったことなどを背景に、金価格は上昇しました。

（為替市況）

期間中におけるアメリカドル（対円）は、右記の推移となりました。

円／アメリカドルの推移



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、また、金先物取引を利用し、実質の組入比率を高位に保ちました。なお、外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行なわず、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

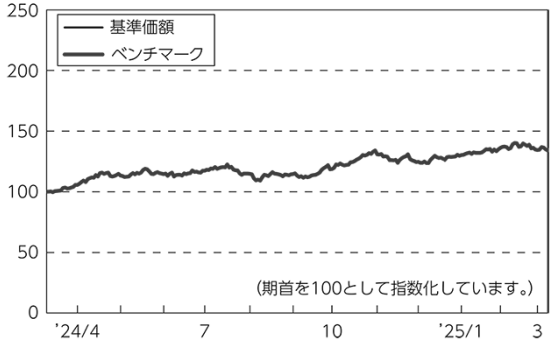
期間中における基準価額は、33.9%の値上がりとなり、ベンチマークである「金地金価格（円ベース）」の上昇率34.1%を概ね0.1%下回りました。

ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

＜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う方針です。原則として、随時ポートフォリオの見直しを行ない、また、金先物取引を利用し、実質の組入比率を高位に保つ方針です。なお、外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行なわず、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

（2024年３月９日～2025年３月10日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	1	0.004	(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
（投資信託証券）	(1)	(0.004)	
（先物・オプション）	(0)	(0.000)	
(b) 有価証券取引税	0	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
（投資信託証券）	(0)	(0.001)	
(c) その他費用	2	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）	(2)	(0.010)	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	0.015	
期中の平均基準価額は、24,358円です。			

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

○売買及び取引の状況

（2024年３月９日～2025年３月10日）

投資信託証券

銘柄		買付 口数	買付 金額	売付 口数	売付 金額
	アメリカ	千口	千アメリカドル	千口	千アメリカドル
外国	ISHARES GOLD TRUST-ETF	－	－	4,000	179,544
外国	ISHARES GOLD TRUST MICRO-ETF	1,550	40,362	－	－
外国	SPDR GOLD TRUST-ETF	1,220	284,454	1,147	266,725
外国	SPDR GOLD MINISHARES TRUST-ETF	－	－	800	42,157
	小計	2,770	324,816	5,947	488,427

（注）金額は受け渡し代金。

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	商品先物取引	百万円 13,653	百万円 12,703	百万円 －	百万円 －

(注) 金額は受け渡し代金。
(注) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2024年３月９日～2025年３月10日)

該当事項はございません。

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

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

(2024年３月９日～2025年３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。

○組入資産の明細

(2025年３月10日現在)

外国投資信託証券

銘柄		期首(前期末)	当期末			
		口数	口数	評価額		比率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		千口	千口	千アメリカドル	千円	%
ISHARES GOLD TRUST-ETF		14,625	10,625	583,418	85,984,255	36.6
ISHARES GOLD TRUST MICRO-ETF		4,400	5,950	172,728	25,456,726	10.8
SPDR GOLD TRUST-ETF		238	311	83,603	12,321,481	5.2
SPDR GOLD MINISHARES TRUST-ETF		13,800	13,000	749,450	110,453,941	47.0
合計	口数・金額	33,063	29,886	1,589,200	234,216,404	
	銘柄数＜比率＞	4	4	－	＜99.6%＞	

(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。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当期末	
			買建額	売建額
			百万円	百万円
外国	商品先物取引	GOLD100	1,073	－

（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。

○投資信託財産の構成

（2025年３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	234,216,404	98.4
コール・ローン等、その他	3,746,863	1.6
投資信託財産総額	237,963,267	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（235,151,326千円）の投資信託財産総額（237,963,267千円）に対する比率は98.8％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=147.38円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年３月10日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	238,085,572,980
コール・ローン等	3,425,055,641
投資信託受益証券(評価額)	234,216,404,324
未収入金	122,311,207
未収利息	35,671
差入委託証拠金	321,766,137
(B) 負債	2,886,091,238
未払金	259,051,037
未払解約金	2,627,040,201
(C) 純資産総額(A－B)	235,199,481,742
元本	87,439,356,667
次期繰越損益金	147,760,125,075
(D) 受益権総口数	87,439,356,667口
１万口当たり基準価額(C／D)	26,899円

(注) 当ファンドの期首元本額は97,983,987,063円、期中追加設定元本額は27,440,885,649円、期中一部解約元本額は37,985,516,045円です。

(注) 2025年３月10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）	25,253,219,490円
・ゴールド・ファンド（為替ヘッジなし）	23,966,342,774円
・スマート・ファイブ（毎月決算型）	18,656,166,944円
・ゴールド・ファンド（為替ヘッジあり）	6,705,837,645円
・スマート・ファイブ（１年決算型）	3,691,479,948円
・ファイン・ブレンド（毎月分配型）	2,990,504,657円
・ゴールド・ファンド（適格機関投資家向け）	2,549,450,169円
・ファイン・ブレンド（資産成長型）	2,097,369,606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）	1,480,890,043円
・ファイン・ブレンド（奇数月分配型）	39,005,107円
・ファイン・ブレンド（適格機関投資家向け）	9,090,284円

(注) １口当たり純資産額は2.6899円です。

○損益の状況 (2024年３月９日～2025年３月10日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	11,222,605
受取利息	6,054,455
その他収益金	5,168,315
支払利息	△ 165
(B) 有価証券売買損益	62,491,718,694
売買益	64,418,288,991
売買損	△ 1,926,570,297
(C) 先物取引等取引損益	107,103,699
取引益	141,109,718
取引損	△ 34,006,019
(D) 保管費用等	△ 20,798,554
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	62,589,246,444
(F) 前期繰越損益金	98,786,207,155
(G) 追加信託差損益金	38,707,289,301
(H) 解約差損益金	△ 52,322,617,825
(I) 計(E＋F＋G＋H)	147,760,125,075
次期繰越損益金(I)	147,760,125,075

(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。

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

○お知らせ

約款変更について

2024年３月９日から2025年３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。

●当マザーファンドについて、金ＥＴＦを主要投資対象としております。このたび米国市場の資金決済サイクルが短縮された制度変更の影響を抑えて、より効率的な運用を目指すため、当該マザーファンドにおいて金先物取引を利用可能とするべく、2024年８月21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12条、第20条の２）

その他の変更について

日興アセットマネジメント株式会社は、2025年９月１日よりアモーヴァ・アセットマネジメント株式会社に社名変更します。また、ホームページアドレスも「www.amova-am.com」へ変更となります。

■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 2025」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（2024年7月1日～2025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	–	32,199	–
Interest income on investments, net of withholding taxes	40,604,199	2,011,295	91,726,811
Interest income on reverse repurchase agreements	–	–	–
Interest income on swap agreements	8,852,948	–	33,264,675
Bank interest	2,728,086	54,361	5,231,345
Other income	332,677	46,243	499,113
Total Income	**52,517,910**	**2,144,098**	**130,721,944**
EXPENSES			
Management fees	6,184,226	374,156	7,745,728
Performance fees	789	–	–
Taxe d'abonnement	316,513	3,047	611,369
Directors' fees	7,158	8,402	8,402
Administration fees	445,719	11,790	656,766
Depositary fees	142,126	–	207,498
Professional fees	33,307	19,559	39,876
Transaction expenses	137,919	251	193,442
Interest expense on repurchase agreements	–	–	–
Interest expense on swap agreements	20,569,869	23,001	38,354,144
Bank interest charges	–	18	7,494
Other expenses	172,764	32,077	587,898
Total Expenses	**28,010,390**	**472,301**	**48,412,617**
Expense (payment)/reimbursement of expense cap	(169,225)	34,091	175,950
NET INVESTMENT INCOME	**24,338,295**	**1,705,888**	**82,485,277**
Net realised appreciation/(depreciation) on:			
- Investments	(983,303)	(105,417)	22,855,262
- Forward foreign exchange contracts	(2,698,528)	(302,294)	85,830,569
- Futures contracts	(938,832)	(16,475)	(17,630,927)
- Swap agreements	6,118,014	(95,886)	8,755,952
- Options	(485,949)	11,468	–
- Foreign exchange transactions	(1,557,257)	1,196	208,905
NET INVESTMENT INCOME AND REALISED APPRECIATION/(DEPRECIATION)	**23,792,440**	**1,198,480**	**182,505,038**

	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	(8,588,536)	435,459	71,226,104
- Forward foreign exchange contracts	11,242,166	24,685	(24,505,952)
- Futures contracts	(1,867,431)	6,034	5,430,138
- Swap agreements	2,335,260	53,307	(5,965,670)
- Options	(334,091)	(1,053)	–
- Swaptions	(324,866)	–	–
- Foreign exchange transactions	(588,838)	440	114,490
RESULT OF OPERATIONS FOR THE YEAR/PERIOD	**25,666,104**	**1,717,352**	**228,804,148**
CAPITAL TRANSACTIONS			
Received on subscription of shares	546,329,746	10,126,189	509,323,828
Paid on redemption of shares	(313,230,086)	(14,012,467)	(669,661,338)
Dividends paid	(6,792,185)	(61,443)	(37,253,696)
Dividends reinvested	1,706,728	46,517	10,510
TOTAL INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS FOR THE YEAR/PERIOD	**253,680,307**	**(2,183,852)**	**31,223,452**
Currency translation adjustment	–	–	–
Net assets at the beginning of the year/period	865,859,808	25,297,425	1,895,486,482
TOTAL NET ASSETS AT THE END OF THE YEAR/PERIOD	**1,119,540,115**	**23,113,573**	**1,926,709,934**

●投資明細表（2025年6月30日現在）

Security Description	Rate	Maturity Date	Currency	Nominal ('000)	Market Value EUR	% of Net Assets
Transferable securities admitted to an official exchange listing						
BONDS						
AUSTRALIA						
Australia Government Bond	3.25%	21/06/39	AUD	6,303	3,100,517	0.27
Australia Government Bond	1.75%	21/06/51	AUD	15,451	4,692,292	0.42
Australia Government Bond	4.75%	21/06/54	AUD	24,976	13,758,703	1.23
NBN Co Ltd	4.38%	15/03/33	EUR	5,611	6,021,654	0.54
NBN Co Ltd	3.75%	22/03/34	EUR	2,320	2,385,114	0.21
Transurban Finance Co Pty Ltd	4.14%	17/04/35	EUR	2,134	2,205,287	0.20
					32,163,567	2.87
BELGIUM						
Anheuser-Busch InBev SA	3.88%	19/05/38	EUR	3,565	3,578,329	0.32
Fluxys SA	4.00%	28/11/30	EUR	4,100	4,151,608	0.37
Syensqo SA	4.00%	28/05/35	EUR	6,200	6,270,222	0.56
UCB SA	4.25%	20/03/30	EUR	6,800	6,968,159	0.62
					20,968,318	1.87
CANADA						
Alimentation Couche-Tard Inc	3.65%	12/05/31	EUR	2,168	2,199,870	0.19
Alimentation Couche-Tard Inc	4.01%	12/02/36	EUR	1,432	1,420,060	0.13
					3,619,930	0.32
DENMARK						
TDC Net A/S	5.62%	06/02/30	EUR	4,262	4,540,950	0.41
TDC Net A/S	5.00%	09/08/32	EUR	3,012	3,083,166	0.28
Vestas Wind Systems A/S	4.13%	15/06/31	EUR	4,583	4,760,861	0.42
					12,384,977	1.11
FINLAND						
Fortum Oyj	4.50%	26/05/33	EUR	3,878	4,130,126	0.37
FRANCE						
Banque Federative du Credit Mutuel SA	4.75%	10/11/31	EUR	5,100	5,483,022	0.49
BNP Paribas SA, VRB	4.75%	13/11/32	EUR	4,100	4,401,919	0.39
BNP Paribas SA, VRB	3.98%	06/05/36	EUR	8,200	8,331,183	0.75
BNP Paribas SA, VRB	7.38%	31/12/49†	EUR	2,600	2,867,944	0.26
BPCE SA, VRB	4.00%	20/01/34	EUR	5,400	5,495,262	0.49
BPCE SA, VRB	2.13%	13/10/46	EUR	2,200	1,932,561	0.17
Credit Agricole Assurances SA	4.50%	17/12/34	EUR	2,600	2,687,329	0.24
Credit Agricole SA	3.50%	26/09/34	EUR	3,600	3,563,841	0.32
Credit Agricole SA	3.75%	27/05/35	EUR	3,700	3,705,359	0.33
Credit Agricole SA, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	2,500	2,635,407	0.24
Electricite de France SA	4.63%	25/01/43	EUR	4,200	4,166,959	0.37
Electricite de France SA, VRB	5.63%	31/12/49†	EUR	2,800	2,908,526	0.26
Electricite de France SA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	5,400	5,957,904	0.53
Engie SA	4.50%	06/09/42	EUR	3,200	3,289,525	0.29
Indigo Group SAS	4.50%	18/04/30	EUR	4,100	4,322,634	0.39
Roquette Freres SA, VRB	5.49%	31/12/49†	EUR	5,400	5,470,514	0.49
TDF Infrastructure SASU	5.63%	21/07/28	EUR	2,700	2,881,134	0.26
TDF Infrastructure SASU	4.13%	23/10/31	EUR	2,100	2,127,078	0.19
Teleperformance SE	5.25%	22/11/28	EUR	3,300	3,499,709	0.31
Teleperformance SE	4.25%	21/01/30	EUR	4,300	4,378,628	0.39
TotalEnergies SE, VRB	4.50%	31/12/49†	EUR	4,399	4,395,768	0.39
					84,502,206	7.55
GERMANY						
Bayer AG, VRB	6.63%	25/09/83	EUR	3,200	3,398,012	0.30

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)						
Bayer AG, VRB	7.00%	25/09/83	EUR	3,900	4,206,708	0.38
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	1.00%	15/08/25	EUR	89,720	89,623,496	8.00
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.10%	15/11/29	EUR	1,940	1,939,056	0.17
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/02/30	EUR	1,050	953,478	0.08
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/30	EUR	5,110	4,582,655	0.41
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	0.00%	15/08/31	EUR	5,860	5,113,430	0.46
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.60%	15/08/33	EUR	2,620	2,644,826	0.24
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	2.60%	15/08/34	EUR	17,055	17,113,542	1.53
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	3.25%	04/07/42	EUR	3,050	3,171,015	0.28
Commerzbank AG, VRB	6.13%	31/12/49†	EUR	2,200	2,219,314	0.20
Commerzbank AG, VRB	6.50%	31/12/49†	EUR	1,200	1,267,252	0.11
Deutsche Bank AG, VRB	3.00%	16/06/29	EUR	4,000	4,001,431	0.36
Deutsche Bank AG, VRB	1.75%	19/11/30	EUR	4,500	4,222,155	0.38
Deutsche Bank AG, VRB	4.50%	12/07/35	EUR	5,200	5,416,437	0.48
Deutsche Bank AG, VRB	7.38%	31/12/49†	EUR	3,400	3,545,748	0.32
Deutsche Bank AG, VRB	8.13%	31/12/49†	EUR	4,600	4,918,644	0.44
Deutsche Bank AG, VRB	10.00%	31/12/49†	EUR	2,600	2,903,532	0.26
Eurogrid GmbH	4.06%	28/05/37	EUR	3,400	3,438,494	0.31
Volkswagen Leasing GmbH	3.88%	11/10/28	EUR	5,313	5,459,181	0.49
					170,138,406	15.20
ICELAND						
Iceland Rikisbref	6.50%	24/01/31	ISK	798,519	5,443,672	0.49
Iceland Rikisbref	7.00%	17/09/35	ISK	1,498,082	10,549,453	0.94
Iceland Rikisbref	4.50%	17/02/42	ISK	499,185	2,711,345	0.24
					18,704,470	1.67
IRELAND						
Fiserv Funding ULC	4.00%	15/06/36	EUR	4,009	4,000,340	0.36
ITALY						
Autostrade per l'Italia SpA	2.00%	15/01/30	EUR	11,813	11,267,103	1.01
Autostrade per l'Italia SpA	4.25%	28/06/32	EUR	1,410	1,461,907	0.13
Intesa Sanpaolo SpA, VRB	9.13%	31/12/49†	EUR	3,140	3,643,893	0.32
Prysmian SpA, VRB	5.25%	31/12/49†	EUR	2,171	2,230,461	0.20
UniCredit SpA	4.20%	11/06/34	EUR	1,945	1,995,468	0.18
					20,598,832	1.84
JAPAN						
Japan Government Forty Year Bond	0.50%	20/03/60	JPY	6,258,200	17,624,274	1.57
Japan Government Thirty Year Bond	1.80%	20/09/53	JPY	2,722,000	12,987,395	1.16
Japan Government Thirty Year Bond	1.80%	20/03/54	JPY	602,250	2,853,134	0.25
Japan Government Thirty Year Bond	2.20%	20/06/54	JPY	3,523,150	18,309,762	1.64
Japan Government Thirty Year Bond	2.10%	20/09/54	JPY	1,966,050	9,982,146	0.89
Japan Government Thirty Year Bond	2.30%	20/12/54	JPY	2,546,900	13,499,094	1.21

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)						
JAPAN (continued)						
Nomura Holdings Inc, VRB	7.00%	31/12/49†	USD	670	578,811	0.05
					75,834,616	6.77
JERSEY						
Aptiv Swiss Holdings Ltd	4.25%	11/06/36	EUR	4,411	4,387,659	0.39
LUXEMBOURG						
Eurofins Scientific SE	4.75%	06/09/30	EUR	3,186	3,368,922	0.30
Eurofins Scientific SE, VRB	5.75%	31/12/49†	EUR	2,868	2,976,153	0.27
Eurofins Scientific SE, VRB	6.75%	31/12/49†	EUR	2,553	2,729,952	0.24
SES SA	4.13%	24/06/30	EUR	1,990	2,007,369	0.18
SES SA, VRB	5.50%	12/09/54	EUR	1,659	1,619,436	0.15
SES SA, VRB	6.00%	12/09/54	EUR	1,418	1,368,571	0.12
					14,070,403	1.26
MEXICO						
Mexico Government International Bond	4.00%	15/03/15^	EUR	26,529	17,706,532	1.58
NETHERLANDS						
Achmea BV, VRB	5.63%	02/11/44	EUR	3,423	3,652,698	0.33
Cooperatieve Rabobank UA, VRB	4.88%	31/12/49†	EUR	2,000	2,000,341	0.18
ING Groep NV, VRB	3.50%	17/08/36	EUR	8,400	8,212,354	0.73
JAB Holdings BV	5.00%	12/06/33	EUR	3,300	3,516,700	0.31
NE Property BV	4.25%	21/01/32	EUR	414	421,709	0.04
Pluxee NV	3.75%	04/09/32	EUR	5,200	5,198,403	0.46
Sartorius Finance BV	4.25%	14/09/26	EUR	9,400	9,570,235	0.86
Siemens Financieringsmaatschappij NV	3.38%	22/02/37	EUR	4,200	4,125,891	0.37
Siemens Financieringsmaatschappij NV	3.63%	22/02/44	EUR	1,200	1,148,709	0.10
Swisscom Finance BV	3.50%	29/11/31	EUR	3,870	3,959,549	0.35
TenneT Holding BV, VRB	4.88%	31/12/49†	EUR	2,754	2,817,201	0.25
Upjohn Finance BV	1.91%	23/06/32	EUR	4,628	4,021,425	0.36
Volkswagen International Finance NV, VRB	3.88%	31/12/49†	EUR	3,500	3,361,514	0.30
Volkswagen International Finance NV, VRB	5.99%	31/12/49†	EUR	3,800	3,838,458	0.34
Wintershall Dea Finance 2 BV, VRB	3.00%	31/12/49†	EUR	5,600	5,262,773	0.47
Wintershall Dea Finance BV	1.82%	25/09/31	EUR	6,300	5,549,985	0.50
					66,657,945	5.95
NORWAY						
Var Energi ASA	3.88%	12/03/31	EUR	5,184	5,202,989	0.47
Var Energi ASA, VRB	7.86%	15/11/83	EUR	4,898	5,388,486	0.48
					10,591,475	0.95
ROMANIA						
Romanian Government International Bond	1.75%	13/07/30	EUR	6,628	5,699,890	0.51
Romanian Government International Bond	2.12%	16/07/31	EUR	3,623	3,018,257	0.27
Romanian Government International Bond	5.13%	24/09/31	EUR	2,966	2,931,604	0.26
Romanian Government International Bond	2.00%	28/01/32	EUR	2,300	1,867,830	0.17

Security Description	Rate	Maturity Date	Currency	Nominal ('000)	Market Value EUR	% of Net Assets
Transferable securities admitted to an official exchange listing (continued)						
BONDS (continued)						
ROMANIA (continued)						
Romanian Government International Bond	5.88%	11/07/32	EUR	12,233	12,357,111	1.10
Romanian Government International Bond	2.00%	14/04/33	EUR	6,186	4,748,913	0.42
Romanian Government International Bond	3.88%	29/10/35	EUR	1,075	895,761	0.08
Romanian Government International Bond	5.63%	22/02/36	EUR	3,639	3,468,037	0.31
Romanian Government International Bond	2.63%	02/12/40	EUR	18,425	11,486,041	1.03
Romanian Government International Bond	2.75%	14/04/41	EUR	6,419	4,008,049	0.36
Romanian Government International Bond	2.88%	13/04/42	EUR	8,291	5,172,350	0.46
Romanian Government International Bond	4.63%	03/04/49	EUR	4,360	3,266,835	0.29
Romanian Government International Bond	3.38%	28/01/50	EUR	2,408	1,453,708	0.13
					60,374,386	5.39
SOUTH AFRICA						
Republic of South Africa Government Bond	8.25%	31/03/32	ZAR	382,217	17,495,486	1.57
Republic of South Africa Government Bond	8.88%	28/02/35	ZAR	485,861	21,748,525	1.94
					39,244,011	3.51
SPAIN						
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	3.75%	11/06/30	EUR	6,200	6,178,796	0.55
Banco Santander SA	3.50%	02/10/32	EUR	3,300	3,309,574	0.30
CaixaBank SA, VRB	5.88%	31/12/49†	EUR	3,200	3,322,631	0.30
CaixaBank SA, VRB	7.50%	31/12/49†	EUR	3,200	3,516,995	0.31
Cepsa Finance SA	4.13%	11/04/31	EUR	5,200	5,310,552	0.48
FCC Aqualia SA	3.75%	11/06/32	EUR	13,210	13,128,845	1.17
FCC Servicios Medio Ambiente Holding SA	5.25%	30/10/29	EUR	1,360	1,468,900	0.13
Werfen SA	4.25%	03/05/30	EUR	4,400	4,592,056	0.41
Werfen SA	3.63%	12/02/32	EUR	2,700	2,695,716	0.24
					43,524,065	3.89
SWEDEN						
Fastighets AB Balder	4.00%	19/02/32	EUR	5,507	5,496,636	0.49
SWITZERLAND						
UBS Group AG, VRB	7.75%	01/03/29	EUR	1,891	2,130,528	0.19
UBS Group AG, VRB	2.88%	02/04/32	EUR	11,550	11,305,339	1.01
					13,435,867	1.20
UNITED KINGDOM						
Barclays Plc, VRB	5.26%	29/01/34	EUR	4,262	4,687,659	0.42
Barclays Plc, VRB	4.35%	08/05/35	EUR	1,854	1,924,294	0.17
Barclays Plc, VRB	3.94%	31/01/36	EUR	5,231	5,241,947	0.47
Barclays Plc, VRB	8.88%	31/12/49†	GBP	4,618	5,682,651	0.51
Barclays Plc, VRB	9.25%	31/12/49†	GBP	2,900	3,646,029	0.33
DS Smith Plc	4.50%	27/07/30	EUR	3,268	3,455,398	0.31
HSBC Holdings Plc, VRB	4.79%	10/03/32	EUR	3,201	3,440,076	0.31
HSBC Holdings Plc, VRB	4.86%	23/05/33	EUR	6,441	6,966,625	0.62

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 (continued)						
HSBC Holdings Plc, VRB	3.91%	13/05/34	EUR	10,740	10,896,977	0.97
Informa Plc	3.38%	09/06/31	EUR	3,089	3,073,425	0.27
ITV Plc	4.25%	19/06/32	EUR	7,426	7,563,104	0.68
London Power Networks Plc	3.84%	11/06/37	EUR	3,914	3,917,311	0.35
Motability Operations Group Plc	4.00%	17/01/30	EUR	3,404	3,541,919	0.32
Motability Operations Group Plc	3.63%	22/01/33	EUR	3,149	3,161,102	0.28
Motability Operations Group Plc	3.88%	24/01/34	EUR	2,730	2,772,390	0.25
Motability Operations Group Plc	4.25%	17/06/35	EUR	4,736	4,907,123	0.44
Motability Operations Group Plc	4.00%	22/01/37	EUR	3,170	3,191,631	0.28
Nationwide Building Society, VRB	5.75%	31/12/49†	GBP	1,165	1,342,978	0.12
United Kingdom Gilt	4.38%	31/07/54	GBP	25,500	25,802,933	2.30
					105,215,572	9.40
UNITED STATES						
Alphabet Inc	3.38%	06/05/37	EUR	4,727	4,644,467	0.42
American National Group Inc	6.00%	15/07/35	USD	6,650	5,691,611	0.51
Bank of America Corp, FRB	3.04%	22/09/26	EUR	8,345	8,361,914	0.75
Becton Dickinson & Co	3.83%	07/06/32	EUR	5,407	5,530,331	0.49
Citigroup Inc, VRB	4.11%	29/04/36	EUR	7,600	7,771,716	0.69
Global Payments Inc	4.88%	17/03/31	EUR	6,681	7,020,828	0.63
IWG US Finance LLC	6.50%	28/06/30	EUR	5,121	5,500,862	0.49
IWG US Finance LLC	5.13%	14/05/32	EUR	4,470	4,419,525	0.40
JPMorgan Chase & Co, VRB	3.76%	21/03/34	EUR	5,197	5,302,384	0.47
Medtronic Inc	4.15%	15/10/43	EUR	5,422	5,468,396	0.49
Medtronic Inc	4.15%	15/10/53	EUR	2,138	2,062,047	0.18
Morgan Stanley, VRB	3.52%	22/05/31	EUR	5,900	5,994,944	0.54
Morgan Stanley, VRB	3.96%	21/03/35	EUR	3,384	3,460,021	0.31
Morgan Stanley, VRB	4.10%	22/05/36	EUR	5,160	5,281,910	0.47
National Grid North America Inc	4.67%	12/09/33	EUR	7,025	7,522,985	0.67
Oncor Electric Delivery Co LLC	3.63%	15/06/34	EUR	3,172	3,170,462	0.28
Realty Income Corp	5.13%	06/07/34	EUR	2,444	2,672,224	0.24
Realty Income Corp	3.88%	20/06/35	EUR	3,198	3,166,761	0.28
Veralto Corp	4.15%	19/09/31	EUR	5,090	5,307,157	0.47
					98,350,545	8.78
TOTAL BONDS					**926,100,884**	**82.72**
Total Transferable securities admitted to an official exchange listing					**926,100,884**	**82.72**
Transferable securities dealt in on other regulated markets						
BONDS						
CANADA						
Enbridge Inc, VRB	8.50%	15/01/84	USD	4,252	4,043,906	0.36
CAYMAN ISLANDS						
Avolon Holdings Funding Ltd 144A	2.13%	21/02/26	USD	4,251	3,557,872	0.32
FRANCE						
Societe Generale SA, VRB	9.38%	31/12/49†	USD	2,597	2,354,703	0.21
GERMANY						
Robert Bosch GmbH	4.38%	02/06/43	EUR	2,700	2,726,021	0.24
ITALY						
Intesa Sanpaolo SpA 144A, VRB	8.25%	21/11/33	USD	5,673	5,599,819	0.50

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)						
ITALY (continued)						
Prysmian SpA	3.63%	28/11/28	EUR	765	779,932	0.07
					6,379,751	0.57
NETHERLANDS						
MSD Netherlands Capital BV	3.50%	30/05/37	EUR	2,266	2,240,615	0.20
MSD Netherlands Capital BV	3.75%	30/05/54	EUR	2,288	2,095,715	0.19
Sartorius Finance BV	4.50%	14/09/32	EUR	2,600	2,726,940	0.24
Sartorius Finance BV	4.88%	14/09/35	EUR	2,500	2,673,693	0.24
					9,736,963	0.87
ROMANIA						
Romanian Government International Bond	2.88%	26/05/28	EUR	1,496	1,461,734	0.13
Romanian Government International Bond	3.38%	08/02/38	EUR	1,591	1,180,946	0.11
					2,642,680	0.24
UNITED STATES						
Alphabet Inc	5.25%	15/05/55	USD	3,333	2,798,036	0.25
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	3.50%	01/06/41	USD	3,731	2,309,553	0.21
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	3.85%	01/04/61	USD	3,761	2,053,552	0.18
Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital	4.40%	01/12/61	USD	6,062	3,627,026	0.32
Comerica Inc, VRB	5.98%	30/01/30	USD	3,423	2,988,302	0.27
Foundry JV Holdco LLC 144A	6.25%	25/01/35	USD	6,586	5,897,793	0.53
Foundry JV Holdco LLC 144A	6.10%	25/01/36	USD	5,350	4,725,664	0.42
Foundry JV Holdco LLC 144A	6.20%	25/01/37	USD	2,401	2,128,149	0.19
Intel Corp	5.70%	10/02/53	USD	4,079	3,233,908	0.29
Intel Corp	5.60%	21/02/54	USD	4,138	3,237,610	0.29
Paychex Inc	5.35%	15/04/32	USD	4,550	3,980,811	0.36
Rentokil Terminix Funding LLC 144A	5.63%	28/04/35	USD	2,628	2,272,260	0.20
Robert Bosch Finance LLC	3.25%	28/05/31	EUR	7,500	7,494,944	0.67
Warnermedia Holdings Inc	5.39%	15/03/62	USD	3,846	1,599,389	0.14
					48,346,997	4.32
TOTAL BONDS					**79,788,893**	**7.13**
CLAIMS						
SWITZERLAND						
Credit Suisse Group AG, FTB [±,α]	9.75%	31/12/49†	USD	3,540	369,425	0.03
TOTAL CLAIMS					**369,425**	**0.03**
Total Transferable securities dealt in on other regulated markets					**80,158,318**	**7.16**

Security Description	Market Value EUR	% of Net Assets
Total Investments *(Cost EUR 1,035,486,553)*	**1,006,259,202**	**89.88**
Other assets less liabilities	**113,280,913**	**10.12**
Total Net Assets	**1,119,540,115**	**100.00**

Glossary:
FTB - Flat Trading Bond
FRB - Floating Rate Bond
VRB - Variable Rate Bond
± Defaulted Security
† Perpetual maturity
^ Maturity date is on 15 March 2115
α Security priced at fair value

先渡外国為替取引

Forward Foreign Exchange Contracts

Currency Bought	Amount Currency Bought	Currency Sold	Amount Currency Sold	Maturity Date	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) EUR
EUR	204,614,464	USD	(226,487,996)	09/07/25	11,758,766
EUR	125,735,868	JPY	(20,280,731,207)	09/07/25	6,087,871
KRW	65,533,584,498	USD	(46,382,610)	09/07/25	1,749,810
MXN	1,569,779,679	EUR	(69,040,549)	09/07/25	1,663,598
EUR	85,985,764	GBP	(72,388,340)	09/07/25	1,516,059
AUD	58,968,805	USD	(37,291,696)	09/07/25	1,155,364
ZAR	234,242,706	USD	(11,880,000)	09/07/25	1,101,520
COP	73,625,293,912	USD	(16,910,000)	09/07/25	929,491
GBP	9,117,534	USD	(11,972,872)	09/07/25	444,256
IDR	216,845,434,163	USD	(12,920,000)	09/07/25	371,826
EUR	24,082,020	AUD	(42,553,849)	09/07/25	333,478
CAD	32,842,025	USD	(23,710,000)	09/07/25	312,950
CZK	541,391,407	EUR	(21,624,303)	09/07/25	272,786
EUR	7,504,524	ZAR	(153,108,202)	09/07/25	172,486
USD	26,199,558	JPY	(3,752,474,461)	09/07/25	170,999
THB	511,906,701	USD	(15,581,791)	09/07/25	147,265
EUR	37,960,984	ZAR	(802,198,350)	16/10/25	77,444
NOK	196,539,607	EUR	(16,465,468)	09/07/25	72,682
KRW	27,198,636,614	USD	(20,149,925)	16/10/25	61,868
EUR	77,936,432	USD	(92,110,965)	16/10/25	19,514
EUR	84,470,976	JPY	(14,248,859,822)	16/10/25	16,976
EUR	4,434,794	NOK	(52,537,231)	09/07/25	13,962
AUD	37,840,736	EUR	(21,105,376)	09/07/25	12,862
CNY	93,870,991	USD	(13,210,000)	16/10/25	7,175
EUR	37,261,898	GBP	(32,118,340)	16/10/25	6,526
EUR	639,710	MXN	(14,182,197)	09/07/25	932
CHF	53,149	EUR	(56,873)	09/07/25	31
		Total Unrealised Appreciation			**28,478,497**
USD	226,487,996	EUR	(197,426,927)	09/07/25	(4,571,227)
JPY	20,280,731,207	EUR	(121,617,954)	09/07/25	(1,969,955)
USD	36,718,981	AUD	(58,968,805)	09/07/25	(1,643,034)
USD	50,420,000	KRW	(70,333,036,799)	09/07/25	(1,332,580)
USD	22,965,595	CAD	(32,842,025)	09/07/25	(946,815)
USD	23,297,763	THB	(790,376,387)	09/07/25	(874,770)
EUR	30,224,339	ZAR	(649,090,148)	09/07/25	(859,253)
GBP	72,388,340	EUR	(85,296,053)	09/07/25	(826,348)
USD	12,370,024	ZAR	(234,242,706)	09/07/25	(684,263)
EUR	69,388,676	MXN	(1,555,597,482)	09/07/25	(676,693)
USD	11,771,642	GBP	(9,117,534)	09/07/25	(615,605)
USD	17,550,768	COP	(73,625,293,912)	09/07/25	(383,874)

Forward Foreign Exchange Contracts (continued)

Currency Bought	Amount Currency Bought	Currency Sold	Amount Currency Sold	Maturity Date	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) EUR
EUR	21,576,008	CZK	(541,391,407)	09/07/25	(321,080)
AUD	22,126,770	EUR	(12,650,736)	09/07/25	(302,181)
USD	17,790,000	JPY	(2,617,984,026)	09/07/25	(296,755)
CHF	15,140,000	EUR	(16,417,797)	09/07/25	(207,930)
EUR	9,515,458	AUD	(17,413,657)	09/07/25	(202,793)
NOK	270,079,104	EUR	(22,740,000)	16/10/25	(149,768)
USD	13,255,712	IDR	(216,845,434,163)	09/07/25	(85,966)
ZAR	802,198,350	EUR	(38,486,278)	09/07/25	(70,649)
JPY	6,370,458,487	USD	(44,217,266)	09/07/25	(68,138)
EUR	16,250,000	CHF	(15,193,149)	09/07/25	(16,772)
EUR	21,013,934	AUD	(37,840,736)	16/10/25	(10,776)
KRW	4,799,452,301	USD	(3,556,994)	09/07/25	(8,170)
THB	278,469,686	USD	(8,578,209)	09/07/25	(6,697)
EUR	12,125,206	NOK	(144,145,661)	09/07/25	(4,169)
NOK	143,285	EUR	(12,286)	09/07/25	(229)
		Total Unrealised Depreciation			**(17,136,490)**

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	7,432,084	JPY	(1,255,619,382)	S - JPY	28/07/25	17,110
EUR	825,254	USD	(959,696)	I - USD	28/07/25	9,227
CHF	4,439,967	EUR	(4,752,179)	I - CHF	28/07/25	7,654
CHF	1,156,699	EUR	(1,238,036)	S - CHF	28/07/25	1,994
CHF	1,050,723	EUR	(1,124,609)	B - CHF	28/07/25	1,811
EUR	150,191	USD	(174,659)	Q - USD (QKDiv)	28/07/25	1,679
EUR	100,428	USD	(116,788)	S - USD	28/07/25	1,123
EUR	97,723	USD	(113,644)	C - USD	28/07/25	1,093
EUR	61,041	USD	(70,985)	I - USD (AIDiv)	28/07/25	682
EUR	56,239	USD	(65,401)	M - USD	28/07/25	629
EUR	49,259	USD	(57,284)	B - USD	28/07/25	551
EUR	84,795	GBP	(72,432)	C - GBP	28/07/25	387
EUR	29,615	USD	(34,440)	R - USD	28/07/25	331
EUR	12,576	USD	(14,624)	Q - USD	28/07/25	141
CHF	65,456	EUR	(70,059)	S - CHF (AIDiv)	28/07/25	113
EUR	6,224	USD	(7,238)	C - USD (AIDiv)	28/07/25	70
CHF	32,482	EUR	(34,766)	Q - CHF	28/07/25	55
EUR	10,644	GBP	(9,092)	S - GBP (AIDiv)	28/07/25	48
EUR	4,070	USD	(4,733)	X - USD	28/07/25	45
EUR	6,745	GBP	(5,761)	D - GBP (QIDiv)	28/07/25	31
EUR	4,438	NOK	(52,480)	I - NOK	28/07/25	27
EUR	2,378	GBP	(2,032)	B - GBP	28/07/25	11
EUR	1,169	GBP	(999)	X - GBP	28/07/25	5
EUR	208	GBP	(177)	Q - GBP (AIDiv)	28/07/25	1
		Total Unrealised Appreciation				**44,818**
JPY	38,440,296,665	EUR	(227,652,433)	S - JPY	28/07/25	(645,914)
USD	53,144,734	EUR	(45,758,116)	I - USD	28/07/25	(569,283)
USD	9,714,398	EUR	(8,363,817)	Q - USD (QKDiv)	28/07/25	(103,688)
USD	6,471,995	EUR	(5,572,444)	S - USD	28/07/25	(69,323)
USD	6,294,137	EUR	(5,419,309)	C - USD	28/07/25	(67,421)
USD	3,930,936	EUR	(3,384,573)	I - USD (AIDiv)	28/07/25	(42,108)
USD	3,331,147	EUR	(2,868,146)	M - USD	28/07/25	(35,680)
USD	3,171,882	EUR	(2,731,021)	B - USD	28/07/25	(33,978)
GBP	4,726,042	EUR	(5,534,635)	C - GBP	28/07/25	(27,140)
USD	1,878,423	EUR	(1,617,342)	R - USD	28/07/25	(20,123)
USD	810,040	EUR	(697,452)	Q - USD	28/07/25	(8,677)
USD	400,850	EUR	(345,136)	C - USD (AIDiv)	28/07/25	(4,294)
GBP	581,855	EUR	(681,407)	S - GBP (AIDiv)	28/07/25	(3,341)
USD	262,324	EUR	(225,863)	X - USD	28/07/25	(2,809)
GBP	375,818	EUR	(440,118)	D - GBP (QIDiv)	28/07/25	(2,158)
NOK	2,367,449	EUR	(200,707)	I - NOK	28/07/25	(1,752)
GBP	132,521	EUR	(155,195)	B - GBP	28/07/25	(762)
GBP	65,222	EUR	(76,381)	X - GBP	28/07/25	(374)
GBP	11,581	EUR	(13,562)	Q - GBP (AIDiv)	28/07/25	(66)
		Total Unrealised Depreciation				**(1,638,891)**

先物取引

Number of Contracts	Description	Maturity	Currency	Commitment* EUR	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) EUR
(2,331)	Euro-Bund September Futures 25	08/09/25	EUR	234,298,134	1,766,878
1,575	US 2YR Note (CBT) September Futures 25	30/09/25	USD	272,876,113	1,057,199
(2,073)	Euro-Bobl September Futures 25	08/09/25	EUR	209,650,782	655,729
(152)	Euro-Buxl 30Y Bond September Futures 25	08/09/25	EUR	14,673,624	216,329
(163)	Euro-Schatz September Futures 25	08/09/25	EUR	16,254,523	25,175
6	US Long Bond (CBT) September Futures 25	19/09/25	USD	520,562	7,508
		Total Unrealised Appreciation			**3,728,818**
(1,430)	US Ultra Bond (CBT) September Futures 25	19/09/25	USD	121,478,735	(6,850,398)
(283)	JPN 10Y Bond (Ose) September Futures 25	12/09/25	JPY	156,235,472	(1,068,197)
(298)	US 10YR Ultra September Futures 25	19/09/25	USD	26,255,244	(623,968)
(29)	Long Gilt September Futures 25	26/09/25	GBP	3,085,300	(88,868)
(28)	US 5YR Note (CBT) September Futures 25	30/09/25	USD	2,422,025	(27,973)
		Total Unrealised Depreciation			**(8,659,404)**

オプション取引

Currency	Quantity	Description	Strike Price	Maturity	Commitment* EUR	Cost EUR	Market Value EUR	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) EUR
USD	89	P/O on CBOE S&P 500	5500.00	18/07/25	–	354,562	20,471	(334,091)
						Total	**20,471**	**(334,091)**
Total Options purchased							**20,471**	**(334,091)**
Total Options sold							**–**	**–**

スワップション取引

Currency	Quantity	Description	Strike Price	Maturity	Commitment* EUR	Cost EUR	Market Value EUR	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) EUR
EUR	236,650,000	P/O on iTraxx Europe Crossover Index	350.00	20/08/25	–	1,158,165	525,756	(632,409)
EUR	(236,650,000)	P/O on iTraxx Europe Crossover Index	400.00	20/08/25	236,650,000	(591,625)	(284,082)	307,543
						Total	**241,674**	**(324,866)**
Total Swaptions purchased							**525,756**	**(632,409)**
Total Swaptions sold							**(284,082)**	**307,543**

金利スワップ取引

Currency	Nominal* ('000)	Maturity	Sub-Fund Receives	Fixed Rate %	Floating Rate Index	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) EUR
USD	365,966	22/05/27	Fixed	3.77	USD-SOFR-OIS COMPOUND	1,417,185
USD	363,734	22/05/27	Fixed	3.74	USD-SOFR-OIS COMPOUND	1,267,185
USD	268,000	27/05/27	Fixed	3.74	USD-SOFR-OIS COMPOUND	943,905
USD	68,000	17/09/27	Fixed	3.55	USD-SOFR-OIS COMPOUND	210,630
JPY	1,600,000	12/05/35	Floating	1.09	JPY-TONA-OIS COMPOUND	99,111
JPY	160,004	11/04/55	Floating	1.87	JPY-TONA-OIS COMPOUND	70,768
JPY	160,004	11/04/55	Floating	1.88	JPY-TONA-OIS COMPOUND	68,619
JPY	37,001,483	16/05/27	Floating	0.71	JPY-TONA-OIS COMPOUND	16,967
GBP	21,680	24/03/55	Floating	4.45	GBP-SONIA-OIS COMPOUND	12,542
JPY	7,285,071	15/05/27	Floating	0.71	JPY-TONA-OIS COMPOUND	3,271
					Total Unrealised Appreciation	**4,110,183**
JPY	49,224,900	14/03/27	Floating	0.83	JPY-TONA-OIS COMPOUND	(648,852)
USD	23,100	13/02/45	Floating	4.16	USD-SOFR-OIS COMPOUND	(514,629)
EUR	56,080	15/02/34	Floating	2.49	EUR-EURIBOR	122,878
JPY	8,861,238	22/05/27	Floating	0.72	JPY-TONA-OIS COMPOUND	(6,481)
JPY	7,293,669	22/05/27	Floating	0.72	JPY-TONA-OIS COMPOUND	(5,739)
					Total Unrealised Depreciation	**(1,052,823)**

CDS取引

Protection Position	Security Description	Rate %	Maturity	Currency	Nominal*	Unrealised Appreciation/ (Depreciation) EUR
FRANCE						
Buy	Valeo SE	1.00	20/06/30	EUR	5,500,000	367,950
Buy	WPP Finance SA	1.00	20/06/30	EUR	9,700,000	39,864
						407,814
MEXICO						
Buy	Mexico Government International Bond	1.00	20/06/30	USD	9,266,000	25,199
Buy	Mexico Government International Bond	1.00	20/06/30	USD	8,159,000	22,188
Buy	Mexico Government International Bond	1.00	20/06/30	USD	6,527,000	17,750
Buy	Mexico Government International Bond	1.00	20/06/30	USD	5,778,000	15,713
						80,850
	Total Unrealised Appreciation					**488,664**
GERMANY						
Buy	BASF SE	1.00	20/06/30	EUR	10,200,000	(278,903)
Buy	Bertelsmann SE & Co KGaA	1.00	20/06/30	EUR	9,700,000	(345,552)
Buy	Hochtief AG	5.00	20/06/30	EUR	10,200,000	(2,061,600)
						(2,686,055)
LUXEMBOURG						
Buy	ArcelorMittal SA	5.00	20/06/30	EUR	8,500,000	(1,467,552)
Sell	SES SA	1.00	20/06/30	EUR	11,290,000	(535,878)
						(2,003,430)
UNITED KINGDOM						
Buy	ITV Plc	5.00	20/12/29	EUR	1,350,000	(239,895)
Buy	ITV Plc	5.00	20/12/29	EUR	1,880,000	(334,076)
Buy	ITV Plc	5.00	20/12/29	EUR	4,500,000	(799,650)
Buy	Rentokil Initial Plc	1.00	20/06/29	EUR	5,794,000	(89,787)
						(1,463,408)
UNITED STATES						
Buy	Avnet Inc	1.00	20/06/28	USD	7,276,000	(101,034)
Buy	Eastman Chemical Co	1.00	20/06/28	USD	17,710,000	(237,569)
						(338,603)
	Total Unrealised Depreciation					**(6,491,496)**

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	20/06/30	USD	13,220,000	(846,650)
Buy	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/30	EUR	66,000	(6,146)
Buy	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/30	EUR	15,824,000	(1,473,591)
Buy	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/30	EUR	23,736,000	(2,210,386)
Buy	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/30	EUR	24,730,000	(2,302,951)
Buy	iTraxx Europe Crossover Index	5.00	20/06/30	EUR	101,603,000	(9,461,655)
Buy	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/30	EUR	27,722,000	(591,115)
Buy	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/30	EUR	30,440,000	(649,070)
Buy	iTraxx Europe Index	1.00	20/06/30	EUR	47,738,000	(1,017,915)
						(18,559,479)
	Total Unrealised Depreciation					**(18,559,479)**

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 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10期（決算日　2025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。）

＜610053＞

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

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率			
	円	円	%	%	%	百万円
第 6期(2021年10月11日)	10,661	0	△0.9	97.6	−	866
第 7期(2022年10月11日)	9,937	0	△6.8	96.5	−	671
第 8期(2023年10月10日)	10,102	0	1.7	94.9	−	478
第 9期(2024年10月10日)	10,361	0	2.6	97.4	−	288
第10期(2025年10月10日)	11,023	0	6.4	96.5	−	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

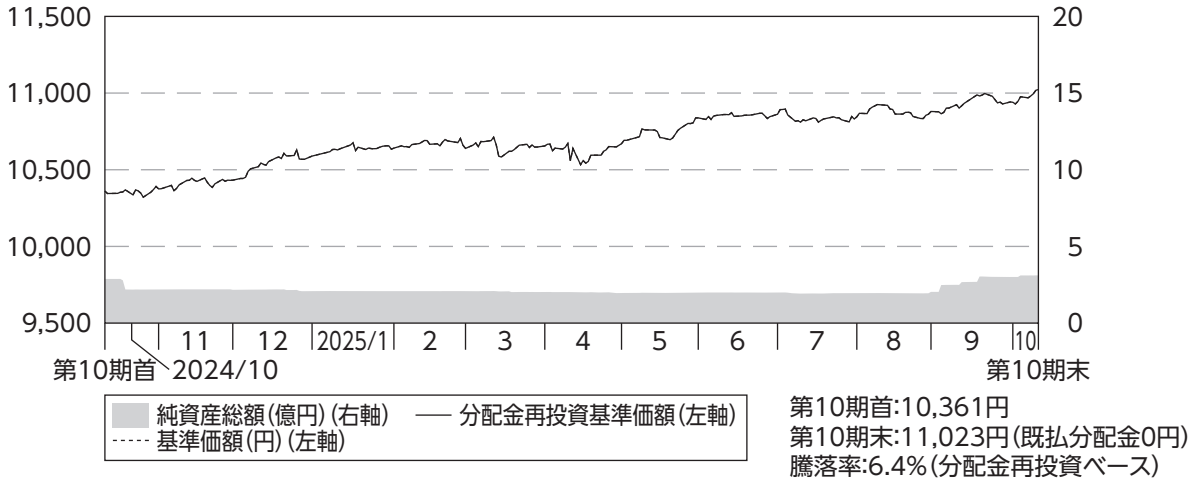
年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
(当期首)	円	%	%	%
2024年10月10日	10,361	−	97.4	−
10月末	10,375	0.1	97.4	−
11月末	10,432	0.7	98.6	−
12月末	10,589	2.2	97.2	−
2025年 1月末	10,641	2.7	96.7	−
2月末	10,639	2.7	96.8	−
3月末	10,655	2.8	94.4	−
4月末	10,670	3.0	97.3	−
5月末	10,838	4.6	97.7	−
6月末	10,862	4.8	97.8	−
7月末	10,845	4.7	97.6	−
8月末	10,880	5.0	97.6	−
9月末	10,940	5.6	93.8	−
(当期末)				
2025年10月10日	11,023	6.4	96.5	−

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

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

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



第10期首:10,361円
第10期末:11,023円(既払分配金0円)
騰落率:6.4%(分配金再投資ベース)

(注1)分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
(注2)分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
(注3)分配金再投資基準価額は、2024年10月10日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当期の基準価額は、米大統領選挙後の政策期待を背景とした世界の株式市場のラリーを経て、米政権による関税強化と貿易摩擦を巡る株式市場の急落、その後の関税影響に対する楽観論やテクノロジー企業におけるAI(人工知能)関連投資の拡大、FRB(米連邦準備理事会)による利下げ期待を背景とした株式市場の上昇など、当期を通じてボラティリティが高まる局面が続いた中、堅調に推移しました。

戦略別では、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、スイス株式などがマイナスに影響しました。エマージング・フロンティア債券は、IMF(国際通貨基金)による支援拡大や改革の進展、インフレ率の鈍化などを背景にエジプト国債のロング・ポジションなどがプラスに寄与しました。スイス株式は、利益見通しの引き下げを受けて株価が急落したスイスのITサービス企業などがマイナスに影響しました。

投資環境

世界の株式市場は、当期の前半、米大統領選挙後の政策期待を背景に上昇基調で推移しました。米トランプ政権発足後、米国の関税強化と貿易摩擦を巡り株式市場は急落したものの、その後は関税発動の延期や、関税交渉を巡る一部の国との合意が発表されたこと、堅調な企業決算、テクノロジー企業におけるAI関連投資の拡大、FRBの利下げ期待などを背景に堅調に推移しました。世界の債券市場では、米10年国債利回りは前期末比ほぼ横ばいとなりました。

当ファンドのポートフォリオ

「ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド」受益証券を高位に組み入れる運用を行いました。

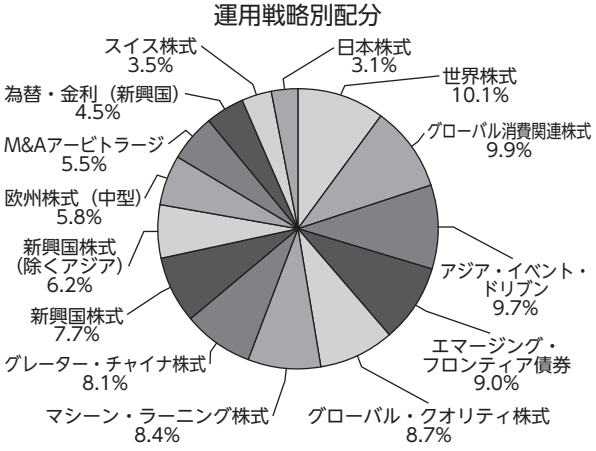
【「ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド」の運用経過】
ピクテグループの運用会社が運用する外国投資信託証券「Pictet TR - Diversified Alpha」(以下「Pictet TR - ディバーシファイド・アルファ・ファンド」ということがあります。)の基準価額の値動きに概ね連動する円建債券の組み入れを高位に保つ運用を行いました。

<円建債券と「Pictet TR - ディバーシファイド・アルファ・ファンド」の連動性>
基準価額への反映期間(2024年10月7日~2025年10月7日)のパフォーマンス

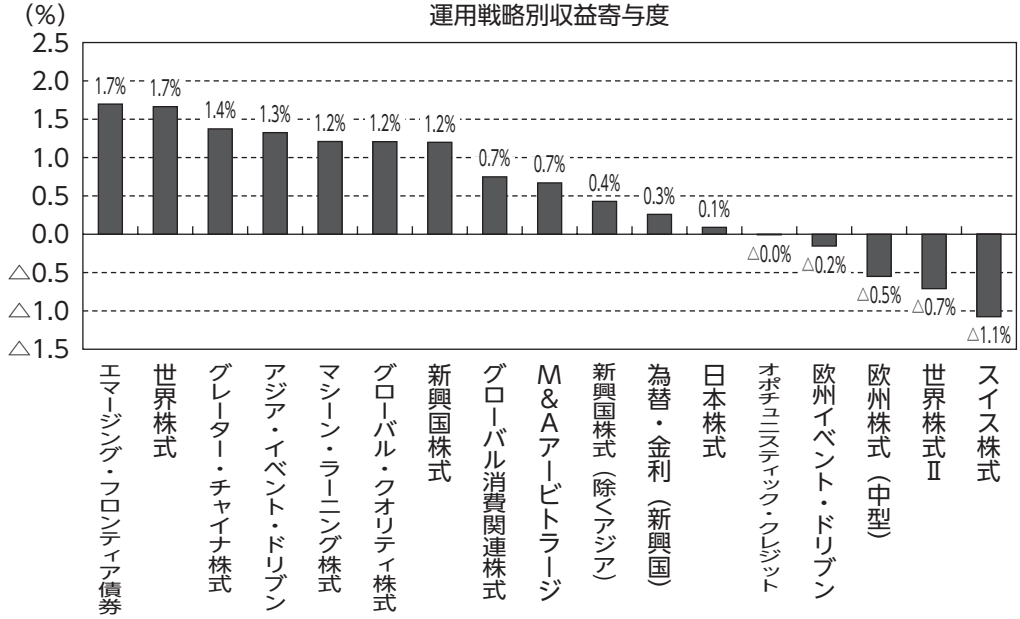
Pictet TR - ディバーシファイド・アルファ・ファンド	7.1%
円建債券	6.9%
差異	△0.2%

差異の要因は、管理報酬等によるものです。
管理報酬控除後の円建債券のパフォーマンスは概ねPictet TR - ディバーシファイド・アルファ・ファンドのパフォーマンスに連動しています。

当ファンドのポートフォリオ



※配分比率は純資産総額に対する割合です。
※2025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。



※2024年10月7日～2025年10月7日のPictet TR – ディバーシファイド・アルファ・ファンドの運用戦略別収益寄与度です。
※オポチュニスティック・クレジットは、2025年10月2日～2025年10月7日の寄与度です。
※欧州イベント・ドリブンは、2024年10月7日～2025年9月16日の寄与度です。
※世界株式Ⅱは、2024年10月7日～2025年8月20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
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、ショートの組み合わせから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。
スイス株式	スイス株式市場におけるロング、ショートの組み合わせから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、ショートの組み合わせからリターンの創出を目指す株式マーケット・ニュートラル戦略。
世界株式	ボトムアップのファンダメンタルズ分析とトップダウンのマクロ分析に基づき、グローバル株のロング、ショートの組み合わせから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、ショートの組み合わせから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、ショートの組み合わせからリターンの創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
為替・金利(新興国)	流動性の高い通貨および金利(G10および新興国)を対象に、為替スポット、フォワード、オプション等を主要ツールとして使用し、絶対リターン獲得を目指す為替戦略。
エマージング・フロンティア債券	主にフロンティア市場(南米、東欧、アフリカ、中央アジア、中東、アジア太平洋の国々)を投資対象とする債券戦略。デュレーション・リスクを抑制し、金利の方向性などからアルファ獲得を目指す。
アジア・イベント・ドリブン	アジア株式でカタリスト(コーポレート・イベント(規制変更や株主還元など)、M&A等)に着目したマーケット・ニュートラル戦略。
新興国株式	新興国株式のロング、ショートの組み合わせからリターンの創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
新興国株式(除くアジア)	南米、EMEA(ヨーロッパ、中東、アフリカ)の新興国株式市場における、ロング、ショートの組み合わせからリターンの創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
M&Aアービトラージ	米国・欧州市場におけるM&A案件に対し、各ディールのプレミアム水準および案件完了に関するリスク等の詳細な分析を行い、裁定取引の機会を発掘することでアルファ獲得を目指す合併アービトラージ戦略。
日本株式	日本株式を投資対象としたファンダメンタルズ・アプローチによる株式マーケット・ニュートラル戦略。
マシーン・ラーニング株式	グローバル株式を対象に、独自の非線形モデルに基づき銘柄選定・ポートフォリオ運用を行うシステマティック・マーケット・ニュートラル戦略。
オポチュニスティック・クレジット	主に米国・欧州、一部選別的に新興国のクレジットを投資対象とし、ロング、ショートの組み合わせからリターンの創出を目指す戦略。

<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。>

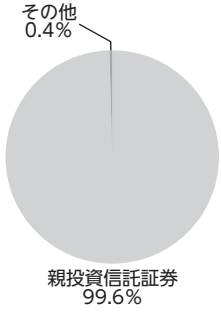
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

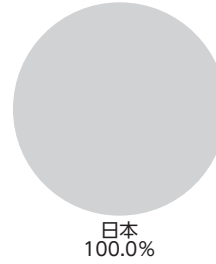
	当期末
	2025年10月10日
ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド	99.6%
その他	0.4%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

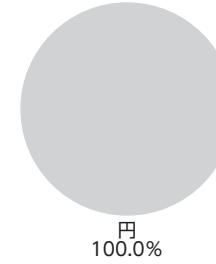
○資産別配分



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

（1万口当たり・税引前）

項目		第10期
		2024年10月11日~2025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）	1,166

（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

・当ファンド

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。

・Pictet TR - ディバーシファイド・アルファ・ファンド

多方面からのアルファ創出機会を十分に捕捉する一方で、ポートフォリオ全体のバランスなどを注意深く観察し、安定したパフォーマンスの獲得を目指して運用を行う方針です。

1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2024年10月11日~2025年10月10日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	21円	0.198%	(a)信託報酬=〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率 期中の平均基準価額は10,697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。
(投信会社)	(16)	(0.154)	委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価
(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)	(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	−	−	(b)売買委託手数料=$\frac{〔期中の売買委託手数料〕}{〔期中の平均受益権口数〕}$×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=$\frac{〔期中の有価証券取引税〕}{〔期中の平均受益権口数〕}$×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	0.033	(d)その他費用=$\frac{〔期中のその他費用〕}{〔期中の平均受益権口数〕}$×10,000
(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)	(0.006)	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)	(−)	(−)	その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	25	0.231	

(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
ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド	105,805	117,610	101,978	108,509

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	0.002582	0.002582	100.0	0.002582	0.002582	100.0
コール・ローン	396	53	13.4	397	53	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。

＜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	0.688223	0.688223	100.0	0.688223	0.688223	100.0
コール・ローン	198,096	23,149	11.7	199,773	23,635	11.8

〈平均保有割合　1.0%〉
(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。
(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

＜親投資信託残高＞

種類	当期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	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	272,263	276,090	309,966

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、27,657,705千口です。

※ 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	%
ピクテ マルチストラテジー リンク マザーファンド	309,966	99.3
コール・ローン等、その他	2,302	0.7
投資信託財産総額	312,268	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項目	当期末 2025年10月10日現在
(A)資産	312,268,596円
コール・ローン等	1,521,936
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)	309,966,641
未収入金	780,000
未収利息	19
(B)負債	999,969
未払解約金	780,000
未払信託報酬	214,071
その他未払費用	5,898
(C)純資産総額(A-B)	311,268,627
元本	282,387,146
次期繰越損益金	28,881,481
(D)受益権総口数	282,387,146口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,023円

■損益の状況

項目	当期 自 2024年10月11日 至 2025年10月10日
(A)配当等収益	6,025円
受取利息	6,025
(B)有価証券売買損益	13,183,382
売買益	14,234,785
売買損	△1,051,403
(C)信託報酬等	△438,019
(D)当期損益金(A+B+C)	12,751,388
(E)前期繰越損益金	2,309,966
(F)追加信託差損益金	13,820,127
(配当等相当額)	(17,875,934)
(売買損益相当額)	(△4,055,807)
(G)計(D+E+F)	28,881,481
(H)収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	28,881,481
追加信託差損益金	13,820,127
(配当等相当額)	(17,880,325)
(売買損益相当額)	(△4,060,198)
分配準備積立金	15,061,354

(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278,289,564円、期中追加設定元本額は107,755,716円、期中一部解約元本額は103,658,134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)	37,559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)	7,691,359円
(C) 収益調整金額	17,880,325円
(D) 分配準備積立金額	7,332,436円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	32,941,679円
(F) 期末残存口数	282,387,146口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	1,166円
(H) 分配金額(1万口当たり)	―円
(I) 収益分配金金額(F×H/10,000)	―円

お知らせ

信託期間を無期限とするため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2024年10月11日)

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

(変更日:2024年11月5日)

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

(変更日:2025年4月1日)

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。
本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。
今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

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10期（決算日　2025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

【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。
・－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		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期中騰落率			
	円	%	%	%	百万円
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
第 9期(2024年8月26日)	10,387	1.8	97.5	－	26,994
第10期(2025年8月25日)	11,032	6.2	98.3	－	21,993

(注)債券先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当期中の基準価額の推移

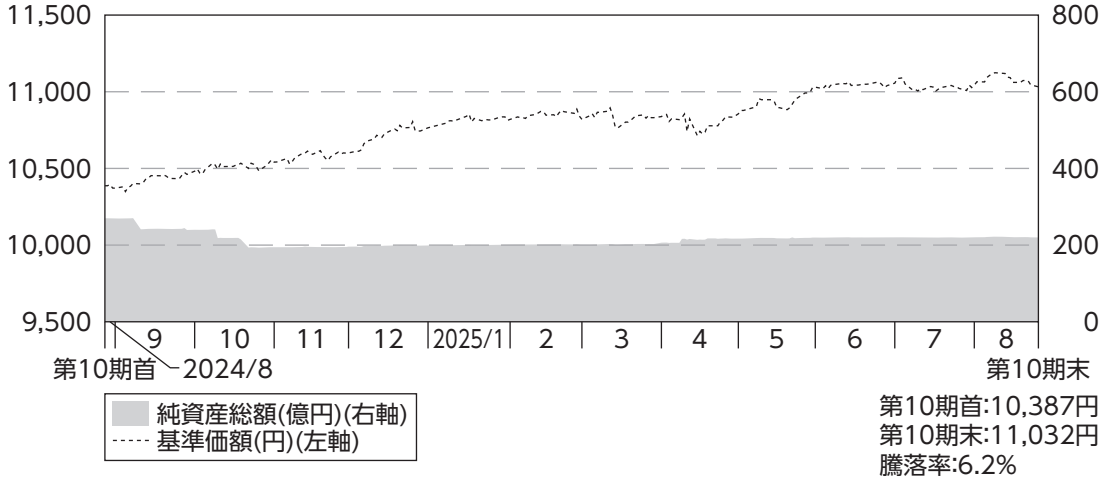
年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
	円	%	%	%
(当期首) 2024年 8月26日	10,387	－	97.5	－
8月末	10,371	△0.2	97.5	－
9月末	10,482	0.9	98.1	－
10月末	10,541	1.5	98.1	－
11月末	10,601	2.1	97.9	－
12月末	10,765	3.6	97.9	－
2025年 1月末	10,820	4.2	97.4	－
2月末	10,820	4.2	97.5	－
3月末	10,838	4.3	95.1	－
4月末	10,856	4.5	98.1	－
5月末	11,030	6.2	98.4	－
6月末	11,056	6.4	98.5	－
7月末	11,042	6.3	98.3	－
(当期末) 2025年 8月25日	11,032	6.2	98.3	－

(注1)騰落率は期首比です。
(注2)債券先物比率は「買建比率－売建比率」です。

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

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



基準価額の主な変動要因

当期の基準価額は、米大統領選挙後の政策期待を背景とした世界の株式市場のラリーを経て、米政権による関税強化と貿易摩擦を巡る株式市場の急落、その後の関税影響に対する楽観論やFRB(米連邦準備理事会)による利下げ期待を背景とした株式市場の上昇など、当期を通じてボラティリティが高まる局面が続いた中、堅調に推移しました。

戦略別では、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、スイス株式などがマイナスに影響しました。エマージング・フロンティア債券は、IMF(国際通貨基金)による支援拡大や改革の進展、インフレ率の鈍化などを背景に、エジプト国債のロング・ポジションなどがプラスに寄与しました。スイス株式は、利益見通しの引き下げを受けて株価が急落したスイスのITサービス企業などがマイナスに影響しました。

投資環境

世界の株式市場は、当期の前半、米大統領選挙後の政策期待を背景に上昇基調で推移しました。米トランプ政権発足後、米国の関税強化と貿易摩擦を巡り株式市場は急落したものの、その後は関税発動の延期や、関税交渉を巡る一部の国との合意が発表されたこと、堅調な企業決算、FRBの利下げ期待などを背景に株式市場は反発しました。世界の債券市場では、金利は総じて上昇した一方、クレジット市場は堅調に推移しました。

当ファンドのポートフォリオ

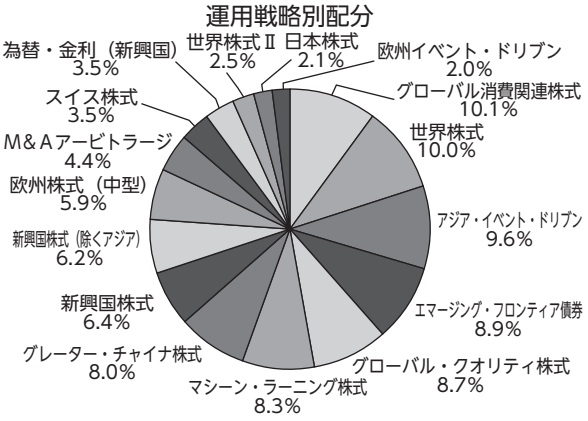
ピクテグループの運用会社が運用する外国投資信託証券「Pictet TR － Diversified Alpha」（以下「Pictet TR － ディバーシファイド・アルファ・ファンド」ということがあります。）の基準価額の値動きに概ね連動する円建債券の組み入れを高位に保つ運用を行いました。

<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（2024年8月21日～2025年8月20日）のパフォーマンス

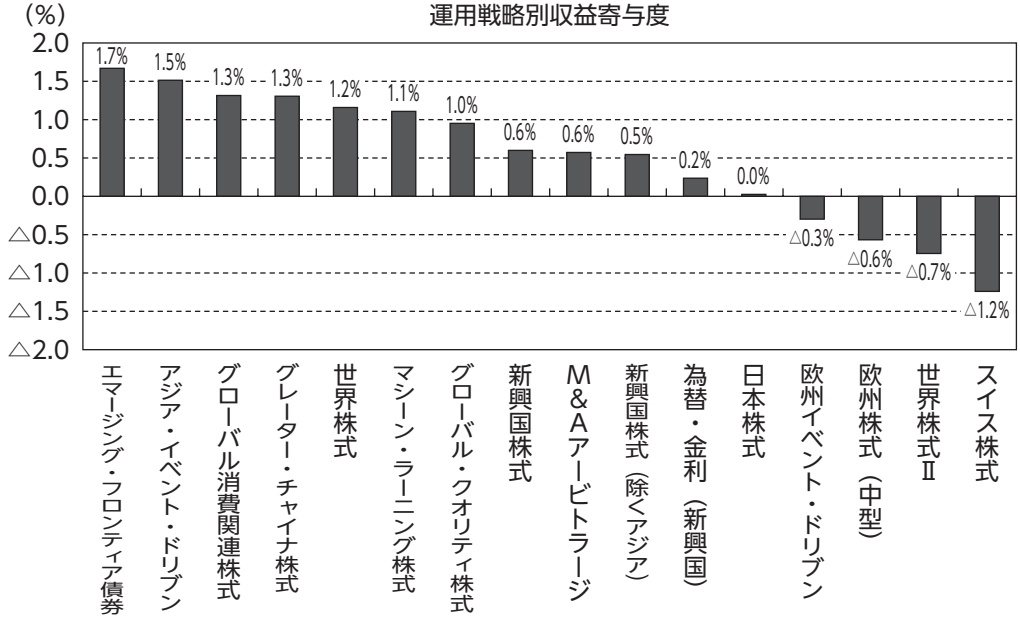
Pictet TR － ディバーシファイド・アルファ・ファンド	6.6%
円建債券	6.4%
差異	△0.2%

差異の要因は、管理報酬等によるものです。
管理報酬控除後の円建債券のパフォーマンスは概ねPictet TR － ディバーシファイド・アルファ・ファンドのパフォーマンスに連動しています。

当ファンドのポートフォリオ



※配分比率は純資産総額に対する割合です。
※2025年7月末時点のPictet TR ー 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。



※2024年8月21日～2025年8月20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
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、ショートの組み合わせから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。
スイス株式	スイス株式市場におけるロング、ショートの組み合わせから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、ショートの組み合わせからリターンの創出を目指す株式マーケット・ニュートラル戦略。
世界株式	ボトムアップのファンダメンタルズ分析とトップダウンのマクロ分析に基づき、グローバル株のロング、ショートの組み合わせから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、ショートの組み合わせから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、ショートの組み合わせからリターンの創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
為替・金利（新興国）	流動性の高い通貨および金利（G10および新興国）を対象に、為替スポット、フォワード、オプション等を主要ツールとして使用し、絶対リターン獲得を目指す為替戦略。
エマージング・フロンティア債券	主にフロンティア市場（南米、東欧、アフリカ、中央アジア、中東、アジア太平洋の国々）を投資対象とする債券戦略。デュレーション・リスクを抑制し、金利の方向性などからアルファ獲得を目指す。
アジア・イベント・ドリブン	アジア株式でカタリスト（コーポレート・イベント（規制変更や株主還元など）、M&A等）に着目したマーケット・ニュートラル戦略。
新興国株式	新興国株式のロング、ショートの組み合わせからリターンの創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
新興国株式（除くアジア）	南米、EMEA（ヨーロッパ、中東、アフリカ）の新興国株式市場における、ロング、ショートの組み合わせからリターンの創出を目指すマーケット・ニュートラル戦略。
M&Aアービトラージ	米国・欧州市場におけるM&A案件に対し、各ディールのプレミアム水準および案件完了に関するリスク等の詳細な分析を行い、裁定取引の機会を発掘することでアルファ獲得を目指す合併アービトラージ戦略。
日本株式	日本株式を投資対象としたファンダメンタルズ・アプローチによる株式マーケット・ニュートラル戦略。
マシーン・ラーニング株式	グローバル株式を対象に、独自の非線形モデルに基づき銘柄選定・ポートフォリオ運用を行うシステマティック・マーケット・ニュートラル戦略。

<Pictet TR － ディバーシファイド・アルファ・ファンドについては、運用会社からの情報に基づき掲載しています。>

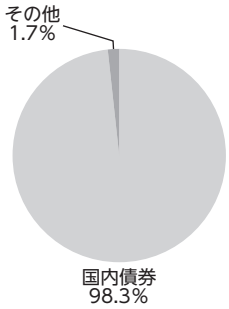
当ファンドの組入資産の内容

○上位10銘柄

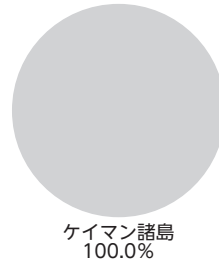
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	SIGNUM GENEVA1 0% 12/15/25	ケイマン諸島	98.3%
2	―――	－	－
3	―――	－	－
4	―――	－	－
5	―――	－	－
6	―――	－	－
7	―――	－	－
8	―――	－	－
9	―――	－	－
10	―――	－	－
組入銘柄数		1	

（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

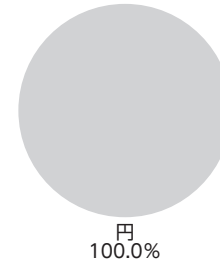
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

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

今後の運用方針

主としてゴールドマン・サックス・インターナショナルによって設立された海外籍特別目的会社の発行する円建債券への投資を通じて、ピクテグループの運用会社が運用する外国投資信託証券「Pictet TR － 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（2024年8月27日~2025年8月25日）		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	ー円	ー%	(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〕×10,000
（株式）	(ー)	(ー)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（新株予約権証券）	(ー)	(ー)	
（オプション証券等）	(ー)	(ー)	
（新株予約権付社債（転換社債））	(ー)	(ー)	
（投資信託証券）	(ー)	(ー)	
（商品）	(ー)	(ー)	
（先物・オプション）	(ー)	(ー)	
(b) 有価証券取引税	ー	ー	(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〕×10,000
（株式）	(ー)	(ー)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（新株予約権証券）	(ー)	(ー)	
（オプション証券等）	(ー)	(ー)	
（新株予約権付社債（転換社債））	(ー)	(ー)	
（公社債）	(ー)	(ー)	
（投資信託証券）	(ー)	(ー)	
(c) その他費用	3	0.025	(c)その他費用=〔期中のその他費用〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000
（保管費用）	(3)	(0.025)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(ー)	(ー)	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）	(ー)	(ー)	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（10,768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
		千円	千円
国内	社債券（投資法人債券を含む）	1,599,800	7,601,038

(注1)金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)
(注2)社債券(投資法人債券を含む)には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	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	0.523434	0.523434	100.0	0.523434	0.523434	100.0
コール・ローン	153,874	23,979	15.6	154,167	24,095	15.6

(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。

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	%	%	%	%	%
普通社債券 (含む投資法人債券)	19,250,000 (19,250,000)	21,614,862 (21,614,862)	98.3 (98.3)	－ (－)	－ (－)	－ (－)	98.3 (98.3)
合計	19,250,000 (19,250,000)	21,614,862 (21,614,862)	98.3 (98.3)	－ (－)	－ (－)	－ (－)	98.3 (98.3)

(注1)組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。
(注2)(　)内は非上場債で内書きです。
(注3)評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B)個別銘柄開示

当期末				
銘柄名	利率(%)	額面金額(千円)	評価額(千円)	償還年月日
普通社債券(含む投資法人債券)				
SIGNUM GENEVA1　0%　12／15／25	0	19,250,000	21,614,862	2025/12/15
合計		19,250,000	21,614,862	

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

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	21,614,862	98.3
コール・ローン等、その他	379,110	1.7
投資信託財産総額	21,993,972	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項目	当期末 2025年8月25日現在
(A)資産	21,993,972,477円
コール・ローン等	379,105,141
公社債(評価額)	21,614,862,500
未収利息	4,836
(B)負債	389,999
未払解約金	389,999
(C)純資産総額(A-B)	21,993,582,478
元本	19,936,648,309
次期繰越損益金	2,056,934,169
(D)受益権総口数	19,936,648,309口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,032円

■損益の状況

項目	当期 自 2024年8月27日 至 2025年8月25日
(A)配当等収益	2,160,265円
受取利息	2,160,265
(B)有価証券売買損益	1,294,079,210
売買益	1,305,360,630
売買損	△11,281,420
(C)その他費用	△5,487,981
(D)当期損益金(A+B+C)	1,290,751,494
(E)前期繰越損益金	1,004,730,000
(F)追加信託差損益金	197,368,681
(G)解約差損益金	△435,916,006
(H)計 (D+E+F+G)	2,056,934,169
次期繰越損益金(H)	2,056,934,169

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (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25,989,341,591円、期中追加設定元本額は2,490,131,324円、期中一部解約元本額は8,542,824,606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)	10,475,762,518円
FOFs用 ピクテ マルチストラテジー リンクファンド(適格機関投資家専用)	9,093,865,426円
サテライト投資戦略ファンド(株式型)	192,493,458円
FOFs用 ピクテ マルチストラテジー リンクファンドS(適格機関投資家専用)	174,526,907円

お知らせ

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

（変更日：2025年4月1日）

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。
本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。
今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／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7期（決算日　2026年5月26日）

受益者のみなさまへ

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

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011　東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ　https://www.smtam.jp/

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

<610114>

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

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率			
	円	円	%	%	%	百万円
第3期(2022年5月26日)	11,360	0	1.4	97.6	―	664
第4期(2023年5月26日)	12,591	0	10.8	98.5	―	606
第5期(2024年5月27日)	12,479	0	△0.9	98.2	―	442
第6期(2025年5月26日)	12,680	0	1.6	98.2	―	277
第7期(2026年5月26日)	10,725	0	△15.4	98.4	―	296

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

当期中の基準価額の推移

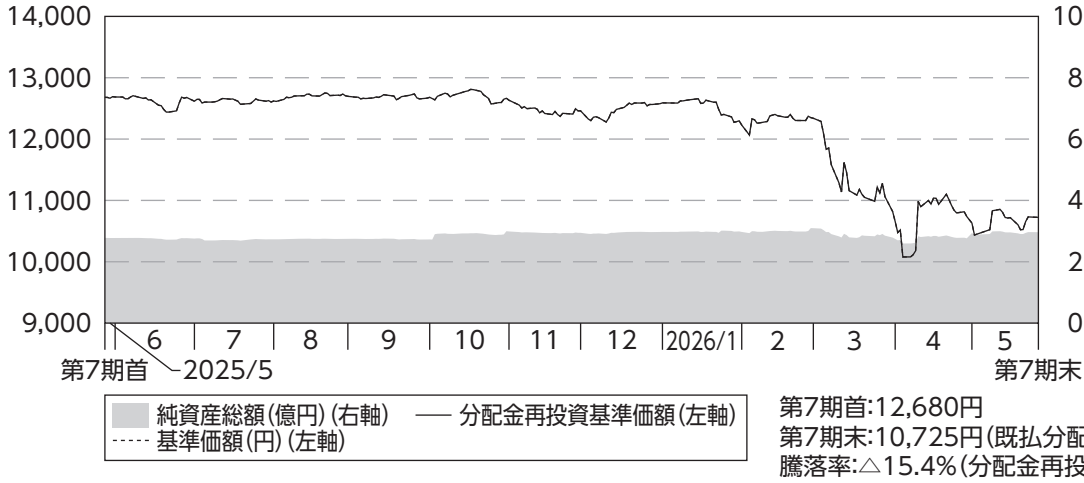
年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
(当期首)	円	%	%	%
2025年 5月26日	12,680	―	98.2	―
5月末	12,686	0.0	98.2	―
6月末	12,617	△0.5	98.2	―
7月末	12,621	△0.5	97.2	―
8月末	12,697	0.1	97.3	―
9月末	12,681	0.0	98.3	―
10月末	12,633	△0.4	98.5	―
11月末	12,460	△1.7	98.1	―
12月末	12,590	△0.7	98.5	―
2026年 1月末	12,228	△3.6	98.4	―
2月末	12,339	△2.7	98.4	―
3月末	10,655	△16.0	98.1	―
4月末	10,631	△16.2	98.3	―
(当期末)				
2026年 5月26日	10,725	△15.4	98.4	―

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

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

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



第7期首:12,680円
第7期末:10,725円(既払分配金0円)
騰落率:△15.4%(分配金再投資ベース)

(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、2025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、FRB（米連邦準備理事会）による利下げ観測に加え、トランプ政権の関税政策を受けた世界経済の先行き不透明感、中東やウクライナ、ベネズエラ情勢をめぐる地政学リスクの高まりなどを受けて貴金属セクターが堅調となったほか、供給懸念などから非鉄セクター、エネルギーセクターも堅調な推移となりました。2026年2月末以降は、イランを巡る軍事衝突が激化し原油輸送の要衝であるホルムズ海峡が実質的に封鎖されたことで、原油の供給懸念が一段と強まり、原油市場をはじめとするエネルギーセクター全般で期近物の価格上昇幅が期先物を大きく上回りました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンドの運用につきましては、「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乗じる一定数は同値です。

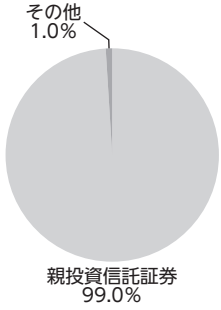
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

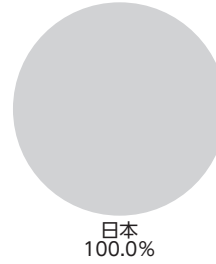
	当期末
	2026年5月26日
コモディティLSアルファ・マザーファンド	99.0%
その他	1.0%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

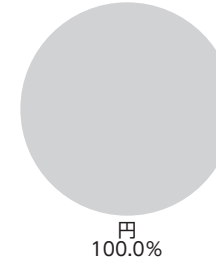
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

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

分配金

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

（1万口当たり・税引前）

項目		第7期
		2025年5月27日~2026年5月26日
当期分配金	（円）	－
（対基準価額比率）	（％）	（－）
当期の収益	（円）	－
当期の収益以外	（円）	－
翌期繰越分配対象額	（円）	2,390

（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乗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 (2025年5月27日~2026年5月26日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	24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12,236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。
(投信会社)	(19)	(0.154)	委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価
(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)	(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	−	−	(b)売買委託手数料=$\frac{〔期中の売買委託手数料〕}{〔期中の平均受益権口数〕}$×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=$\frac{〔期中の有価証券取引税〕}{〔期中の平均受益権口数〕}$×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	0.025	(d)その他費用=$\frac{〔期中のその他費用〕}{〔期中の平均受益権口数〕}$×10,000
(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)	(1)	(0.005)	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)	(−)	(−)	その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	27	0.223	

(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	67,686	81,129	11,218	14,121

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	0.000291	0.000291	100.0	0.000291	0.000291	100.0
コール・ローン	692	61	8.8	692	61	8.8

(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。

＜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	0.128711	0.128711	100.0	0.128711	0.128711	100.0
コール・ローン	59,948	5,328	8.9	59,896	5,325	8.9

〈平均保有割合　1.5%〉
(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。
(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

＜親投資信託残高＞

種類	当期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
コモディティLSアルファ・マザーファンド	215,576	272,044	293,590

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、20,997,552千口です。

※ 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	%
コモディティLSアルファ・マザーファンド	293,590	98.9
コール・ローン等、その他	3,193	1.1
投資信託財産総額	296,783	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 2026年5月26日現在
(A)資産	296,783,939円
コール・ローン等	3,193,354
コモディティLSアルファ・マザーファンド(評価額)	293,590,523
未収利息	62
(B)負債	294,352
未払信託報酬	286,457
その他未払費用	7,895
(C)純資産総額(A-B)	296,489,587
元本	276,437,202
次期繰越損益金	20,052,385
(D)受益権総口数	276,437,202口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,725円

■損益の状況

項目	当期 自 2025年5月27日 至 2026年5月26日
(A)配当等収益	16,370円
受取利息	16,370
(B)有価証券売買損益	△48,167,879
売買益	178,508
売買損	△48,346,387
(C)信託報酬等	△581,170
(D)当期損益金(A+B+C)	△48,732,679
(E)前期繰越損益金	35,926,211
(F)追加信託差損益金	32,858,853
(配当等相当額)	(30,152,872)
(売買損益相当額)	(2,705,981)
(G)計 (D+E+F)	20,052,385
(H)収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	20,052,385
追加信託差損益金	32,858,853
(配当等相当額)	(30,153,301)
(売買損益相当額)	(2,705,552)
分配準備積立金	35,926,211
繰越損益金	△48,732,679

(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219,000,940円、期中追加設定元本額は68,438,776円、期中一部解約元本額は11,002,514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	30,153,301円
(D) 分配準備積立金額	35,926,211円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	66,079,512円
(F) 期末残存口数	276,437,202口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	2,390円
(H) 分配金額(1万口当たり)	－円
(I) 収益分配金金額(F×H/10,000)	－円

お知らせ

「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に変更するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2026年4月1日)

コモディティLSアルファ・マザーファンド

運 用 報 告 書

第7期（決算日　2026年5月26日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信　託　期　間	信託期間は2019年7月8日から無期限です。
運　用　方　針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	主としてブルームバーグ商品指数の騰落率とブルームバーグ商品フォワード指数の騰落率の差に基づいて償還価格が決定される円建債券を主要投資対象とします。
組　入　制　限	外貨建資産への投資は行いません。

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

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【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。
・－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		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期中騰落率			
	円	%	%	%	百万円
第3期(2022年5月26日)	11,343	1.6	98.6	－	23,203
第4期(2023年5月26日)	12,611	11.2	99.5	－	21,071
第5期(2024年5月27日)	12,524	△0.7	99.2	－	17,793
第6期(2025年5月26日)	12,753	1.8	99.2	－	13,394
第7期(2026年5月26日)	10,792	△15.4	99.4	－	22,659

(注)債券先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当期中の基準価額の推移

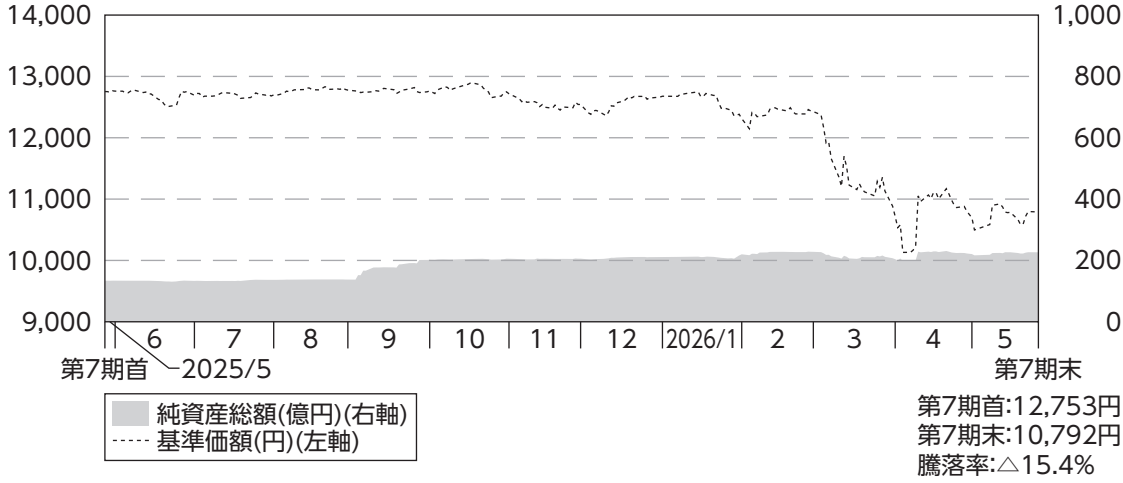
年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
	円	%	%	%
(当期首) 2025年 5月26日	12,753	－	99.2	－
5月末	12,760	0.1	99.2	－
6月末	12,692	△0.5	99.2	－
7月末	12,698	△0.4	98.2	－
8月末	12,777	0.2	98.2	－
9月末	12,763	0.1	99.3	－
10月末	12,717	△0.3	99.3	－
11月末	12,543	△1.6	99.1	－
12月末	12,677	△0.6	99.4	－
2026年 1月末	12,312	△3.5	99.3	－
2月末	12,426	△2.6	99.3	－
3月末	10,717	△16.0	99.1	－
4月末	10,695	△16.1	99.2	－
(当期末) 2026年 5月26日	10,792	△15.4	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、FRB（米連邦準備理事会）による利下げ観測に加え、トランプ政権の関税政策を受けた世界経済の先行き不透明感、中東やウクライナ、ベネズエラ情勢をめぐる地政学リスクの高まりなどを受けて貴金属セクターが堅調となったほか、供給懸念などから非鉄セクター、エネルギーセクターも堅調な推移となりました。2026年2月末以降は、イランを巡る軍事衝突が激化し原油輸送の要衝であるホルムズ海峡が実質的に封鎖されたことで、原油の供給懸念が一段と強まり、原油市場をはじめとするエネルギーセクター全般で期近物の価格上昇幅が期先物を大きく上回りました。

当ファンドのポートフォリオ

主としてブルームバーグ商品指数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乗じる一定数は同値です。

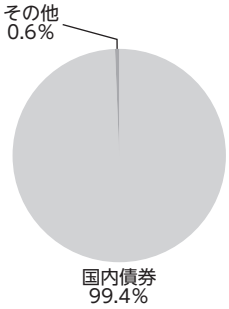
当ファンドの組入資産の内容

○上位10銘柄

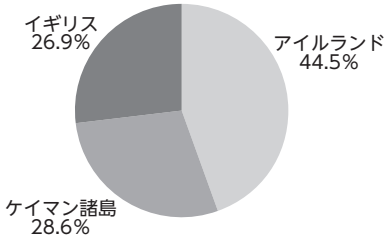
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	STAR HELIOS 0% 07/16/27	アイルランド	44.2%
2	MS SPACE II 0% 2030/03/29	ケイマン諸島	28.4%
3	ソシエテ・ジェネラル 0% 2027/02/26	イギリス	26.7%
4	―――	－	－
5	―――	－	－
6	―――	－	－
7	―――	－	－
8	―――	－	－
9	―――	－	－
10	―――	－	－
組入銘柄数		3	

（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

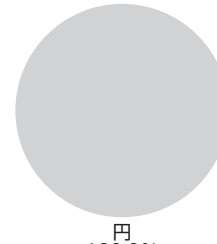
○資産別配分



○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乗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（2025年5月27日～2026年5月26日）		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	－円	－%	(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〕×10,000
（株式）	(－)	(－)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（新株予約権証券）	(－)	(－)	
（オプション証券等）	(－)	(－)	
（新株予約権付社債（転換社債））	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
（商品）	(－)	(－)	
（先物・オプション）	(－)	(－)	
(b) 有価証券取引税	－	－	(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〕×10,000
（株式）	(－)	(－)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（新株予約権証券）	(－)	(－)	
（オプション証券等）	(－)	(－)	
（新株予約権付社債（転換社債））	(－)	(－)	
（公社債）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(－)	(－)	
(c) その他費用	2	0.020	(c)その他費用＝〔期中のその他費用〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000
（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）	(－)	(－)	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）	(－)	(－)	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	0.020	

（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（12,314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
		千円	千円
国内	社債券（投資法人債券を含む）	18,085,390	5,377,180

（注1）金額は受渡代金です。（経過利子分は含まれておりません。）
（注2）社債券（投資法人債券を含む）には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	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	0.128711	0.128711	100.0	0.128711	0.128711	100.0
コール・ローン	59,948	5,328	8.9	59,896	5,325	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。

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	%	%	%	%	%
普通社債券（含む投資法人債券）	23,630,000 (23,630,000)	22,516,676 (22,516,676)	99.4 (99.4)	－ (－)	－ (－)	28.4 (28.4)	70.9 (70.9)
合計	23,630,000 (23,630,000)	22,516,676 (22,516,676)	99.4 (99.4)	－ (－)	－ (－)	28.4 (28.4)	70.9 (70.9)

（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）				
ソシエテ・ジェネラル　0%　2027／02／26	0	6,800,000	6,054,720	2027/2/26
MS SPACE II 0% 2030／03／29	0	7,600,000	6,445,560	2030/3/29
STAR HELIOS 0% 07／16／27	0	9,230,000	10,016,396	2027/7/16
合計		23,630,000	22,516,676	

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

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	22,516,676	99.3
コール・ローン等、その他	165,269	0.7
投資信託財産総額	22,681,945	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 2026年5月26日現在
(A)資産	22,681,945,251円
コール・ローン等	165,266,013
公社債(評価額)	22,516,676,000
未収利息	3,238
(B)負債	22,000,000
未払解約金	22,000,000
(C)純資産総額(A-B)	22,659,945,251
元本	20,997,552,550
次期繰越損益金	1,662,392,701
(D)受益権総口数	20,997,552,550口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,792円

■損益の状況

項目	当期 自 2025年5月27日 至 2026年5月26日
(A)配当等収益	1,381,786円
受取利息	1,381,786
(B)有価証券売買損益	△3,473,247,000
売買益	75,520,000
売買損	△3,548,767,000
(C)その他費用	△3,800,433
(D)当期損益金(A+B+C)	△3,475,665,647
(E)前期繰越損益金	2,891,196,384
(F)追加信託差損益金	2,322,984,018
(G)解約差損益金	△76,122,054
(H)計 (D+E+F+G)	1,662,392,701
次期繰越損益金(H)	1,662,392,701

(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10,503,606,225円、期中追加設定元本額は10,921,355,979円、期中一部解約元本額は427,409,654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)	17,579,393,009円
コア投資戦略ファンド(成長型)	1,015,328,943円
コア投資戦略ファンド(安定型)	851,536,321円
コア投資戦略ファンド(切替型)	512,961,321円
サテライト投資戦略ファンド(株式型)	397,701,043円
コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)	310,416,766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)	272,044,592円
コア投資戦略ファンド(積極成長型)	58,170,555円

お知らせ

「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に変更するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

（変更日：2026年4月1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／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3期（決算日　2026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。）

＜610169＞

【本運用報告書の記載について】
・基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
・－印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
・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	債券先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率			
	円	円	%	%	%	百万円
設定日(2023年4月 5日)	10,000	―	―	―	―	0.5
第1期(2024年2月20日)	10,065	0	0.7	57.1	△37.1	323
第2期(2025年2月20日)	9,926	0	△1.4	50.9	△49.5	261
第3期(2026年2月20日)	9,781	0	△1.5	42.3	△25.6	244

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

当期中の基準価額の推移

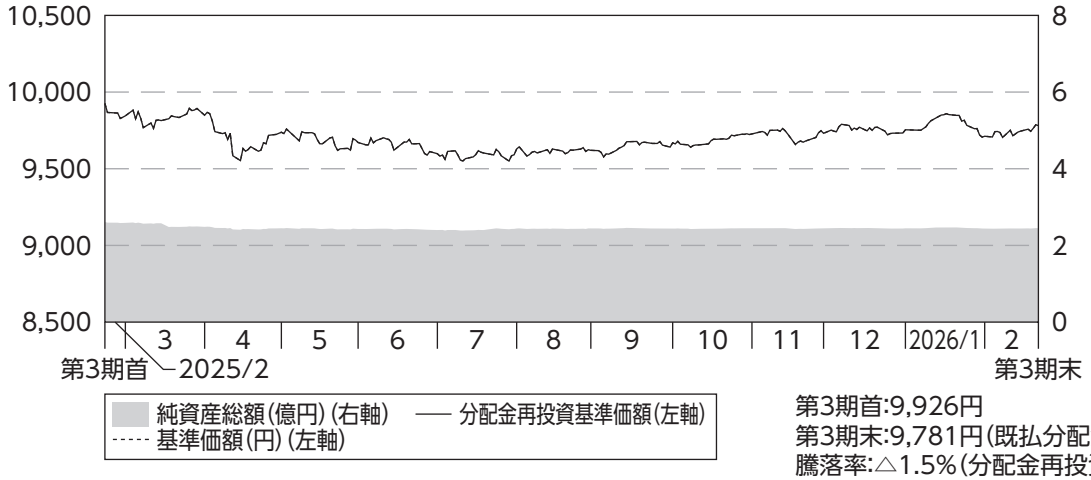
年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
(当期首)	円	%	%	%
2025年 2月20日	9,926	―	50.9	△49.5
2月末	9,845	△0.8	51.1	△51.2
3月末	9,849	△0.8	50.8	△45.1
4月末	9,738	△1.9	50.7	3.9
5月末	9,671	△2.6	51.2	40.0
6月末	9,598	△3.3	51.4	△25.7
7月末	9,629	△3.0	48.4	34.3
8月末	9,620	△3.1	48.5	△36.5
9月末	9,669	△2.6	48.3	△14.6
10月末	9,727	△2.0	44.7	△20.3
11月末	9,731	△2.0	44.6	17.0
12月末	9,754	△1.7	44.2	15.1
2026年 1月末	9,712	△2.2	42.7	△7.4
(当期末)				
2026年 2月20日	9,781	△1.5	42.3	△25.6

(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



第3期首:9,926円
第3期末:9,781円(既払分配金0円)
騰落率:△1.5%(分配金再投資ベース)

(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、2025年2月20日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

基準価額は下落しました。2025年4月に米ドルが下落、米ドルのロングがマイナスに影響し、基準価額は下落しました。その後、5月から8月にかけて英国の長期金利が上昇(債券価格は下落)、英国債のロングがマイナスに影響し、基準価額は続落しましたが、9月から10月にかけて英国の長期金利が低下(債券価格は上昇)、英国債のロングがプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。11月から2026年1月中旬にかけては日本の長期金利が上昇、日本国債のショートがプラスに寄与し、基準価額は続伸しました。

投資環境

○国内債券市場
日銀の利上げや高市政権の財政拡大懸念を受けて売られました。

○米国債券市場
FRB（米連邦準備理事会）の利下げを受けて買われました。

○ドイツ債券市場
メルツ政権の財政拡大政策を受けて売られました。

○英国債券市場
BOE（英中央銀行）の利下げを受けて買われました。

○豪ドル／円相場
豪ドルは対円で、日銀の早期利上げ観測後退や高市政権の財政拡大懸念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、日銀の早期利上げ観測後退や高市政権の財政拡大懸念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、日銀の早期利上げ観測後退や高市政権の財政拡大懸念を受けて買われました。

○ユーロ／円相場
ユーロは対円で、日銀の早期利上げ観測後退や高市政権の財政拡大懸念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、日銀の早期利上げ観測後退や高市政権の財政拡大懸念を受けて買われました。

○ノルウェークローネ／円相場

ノルウェークローネは対円で、日銀の早期利上げ観測後退や高市政権の財政拡大懸念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、日銀の早期利上げ観測後退や高市政権の財政拡大懸念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、日銀の早期利上げ観測後退や高市政権の財政拡大懸念を受けて買われました。

○米ドル／円相場

米ドルは対円で、日銀の早期利上げ観測後退や高市政権の財政拡大懸念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
全期間でショートポジションを維持しました。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マイナスでした。

・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限定的でした。

・英国債券市場
概ねニュートラルからロングポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響は限定的でした。

・豪ドル／円相場
概ねニュートラルからロングポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はプラスでした。

・カナダドル／円相場
概ねニュートラルからショートポジションの間で推移しました。しかし、基準価額への影響はプラスでした。

・スイスフラン／円相場
全期間でショートポジションを維持しました。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。結果、基準価額への影響はプラスでした。

・ノルウェークローネ／円相場
概ねニュートラルからロングポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はプラスでした。

・ニュージーランドドル／円相場
概ねニュートラルからショートポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はマイナスでした。

・スウェーデンクローナ／円相場
概ねニュートラルからショートポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はマイナスでした。

・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。しかし、基準価額への影響はマイナスでした。

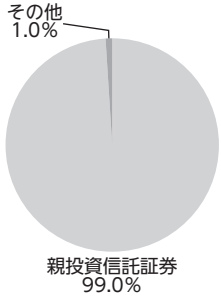
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

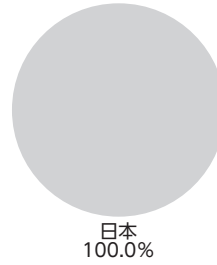
	当期末
	2026年2月20日
GBCAマザーファンド(ミドルリスク型)	99.0%
その他	1.0%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

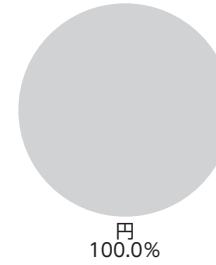
○資産別配分



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

（1万口当たり・税引前）

項目		第3期
		2025年2月21日~2026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）	66

（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。
トランプ政権の先行き不透明感はあるものの、FRB（米連邦準備理事会）の独立性に対する信認が失われて、米ドルが大幅に下落するリスクは和らいだと認識しています。米国や欧州の利下げ局面が終わりに向かう中、世界経済は減速する可能性が高いと予想しています。今後も定量的手法に基づき、債券と為替のエクスポージャーをコントロールしながら、安定的な収益獲得を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2025年2月21日~2026年2月20日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	19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9,711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。
(投信会社)	(15)	(0.154)	委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価
(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)	(0.033)	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	6	0.060	(b)売買委託手数料=$\frac{〔期中の売買委託手数料〕}{〔期中の平均受益権口数〕}$×10,000
(株式)	(−)	(−)	
(新株予約権証券)	(−)	(−)	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
(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)	(0.060)	
(c) 有価証券取引税	−	−	(c)有価証券取引税=$\frac{〔期中の有価証券取引税〕}{〔期中の平均受益権口数〕}$×10,000
(株式)	(−)	(−)	
(新株予約権証券)	(−)	(−)	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
(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=$\frac{〔期中のその他費用〕}{〔期中の平均受益権口数〕}$×10,000
(保管費用)	(−)	(−)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.005)	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)	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	26	0.263	

(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)	5,553	6,000	16,946	18,539

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	0.000290	0.000290	100.0	0.000290	0.000290	100.0
コール・ローン	611	56	9.2	611	56	9.2

(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。

＜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	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	%
為替先物取引	461,392	461,392	100.0	471,898	471,898	100.0
為替直物取引	444	444	100.0	－	－	－
金銭信託	1	1	100.0	1	1	100.0
コール・ローン	2,549,621	232,946	9.1	2,545,696	232,889	9.1

〈平均保有割合　1.0%〉
(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。
(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

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

組入資産の明細

＜親投資信託残高＞

種類	当期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
GBCAマザーファンド(ミドルリスク型)	232,064	220,671	242,540

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、24,855,785千口です。

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
GBCAマザーファンド(ミドルリスク型)	242,540	98.9
コール・ローン等、その他	2,697	1.1
投資信託財産総額	245,237	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(2,350,863千円)の投資信託財産総額(27,640,385千円)に対する比率は8.5%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＝155.15円　　1ユーロ＝182.58円　　1イギリスポンド＝208.88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 2026年2月20日現在
(A)資産	245,237,775円
コール・ローン等	2,387,384
GBCAマザーファンド(ミドルリスク型)(評価額)	242,540,345
未収入金	310,000
未収利息	46
(B)負債	250,657
未払信託報酬	243,962
その他未払費用	6,695
(C)純資産総額(A-B)	244,987,118
元本	250,471,860
次期繰越損益金	△5,484,742
(D)受益権総口数	250,471,860口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,781円

■損益の状況

項目	当期 自 2025年2月21日 至 2026年2月20日
(A)配当等収益	12,573円
受取利息	12,573
(B)有価証券売買損益	△2,974,011
売買益	308,648
売買損	△3,282,659
(C)信託報酬等	△498,245
(D)当期損益金(A+B+C)	△3,459,683
(E)前期繰越損益金	△9,715,217
(F)追加信託差損益金	7,690,158
(配当等相当額)	(179,754)
(売買損益相当額)	(7,510,404)
(G)計(D+E+F)	△5,484,742
(H)収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△5,484,742
追加信託差損益金	7,690,158
(配当等相当額)	(180,938)
(売買損益相当額)	(7,509,220)
分配準備積立金	1,496,305
繰越損益金	△14,671,205

(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262,936,472円、期中追加設定元本額は6,233,096円、期中一部解約元本額は18,697,708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)	563,062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	180,938円
(D) 分配準備積立金額	933,243円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	1,677,243円
(F) 期末残存口数	250,471,860口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	66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

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

（変更日：2025年4月1日）

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。
本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。
今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

GBCAマザーファンド(ミドルリスク型)

運 用 報 告 書

第6期（決算日　2026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

【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。
・－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		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期中騰落率			
	円	%	%	%	百万円
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
第5期(2025年2月20日)	11,134	△1.2	51.5	△50.0	22,721
第6期(2026年2月20日)	10,991	△1.3	42.8	△25.8	27,320

(注)債券先物比率は「買建比率－売建比率」です。

当期中の基準価額の推移

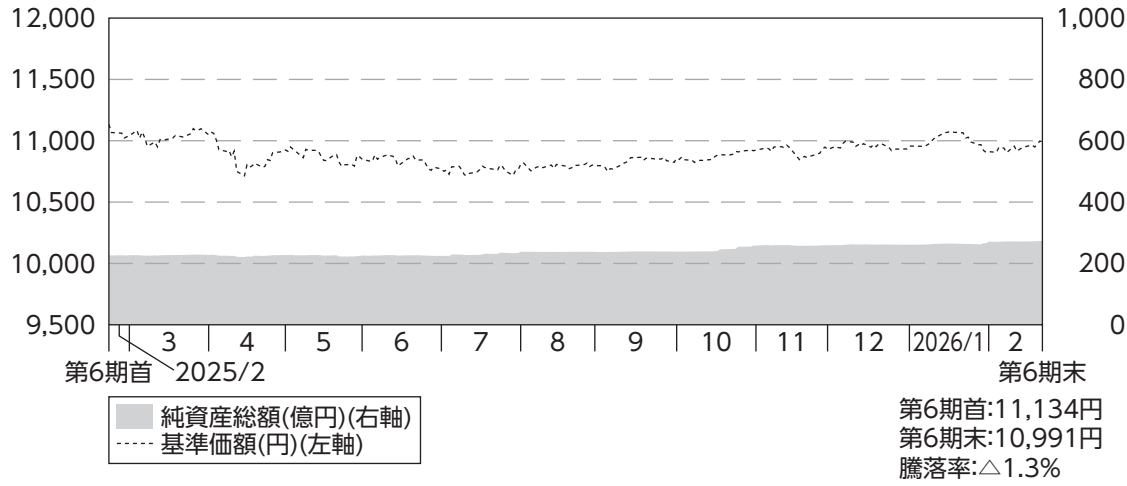
年月日	基準価額		債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
	円	%	%	%
(当期首) 2025年 2月20日	11,134	－	51.5	△50.0
2月末	11,042	△0.8	51.7	△51.7
3月末	11,049	△0.8	51.3	△45.6
4月末	10,925	△1.9	51.2	3.9
5月末	10,850	△2.6	51.7	40.4
6月末	10,770	△3.3	51.9	△26.0
7月末	10,807	△2.9	48.9	34.6
8月末	10,798	△3.0	49.0	△36.8
9月末	10,856	△2.5	48.7	△14.7
10月末	10,923	△1.9	45.2	△20.4
11月末	10,929	△1.8	45.0	17.2
12月末	10,957	△1.6	44.6	15.2
2026年 1月末	10,911	△2.0	43.1	△7.4
(当期末) 2026年 2月20日	10,991	△1.3	42.8	△25.8

(注1)騰落率は期首比です。
(注2)債券先物比率は「買建比率－売建比率」です。

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

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



基準価額の主な変動要因

基準価額は下落しました。2025年4月に米ドルが下落、米ドルのロングがマイナスに影響し、基準価額は下落しました。その後、5月から8月にかけて英国の長期金利が上昇(債券価格は下落)、英国債のロングがマイナスに影響し、基準価額は続落しましたが、9月から10月にかけて英国の長期金利が低下(債券価格は上昇)、英国債のロングがプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。11月から2026年1月中旬にかけては日本の長期金利が上昇、日本国債のショートがプラスに寄与し、基準価額は続伸しました。

投資環境

○国内債券市場

日銀の利上げや高市政権の財政拡大懸念を受けて売られました。

○米国債券市場

FRB(米連邦準備理事会)の利下げを受けて買われました。

○ドイツ債券市場

メルツ政権の財政拡大政策を受けて売られました。

○英国債券市場

BOE(英中央銀行)の利下げを受けて買われました。

○豪ドル／円相場

豪ドルは対円で、日銀の早期利上げ観測後退や高市政権の財政拡大懸念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、日銀の早期利上げ観測後退や高市政権の財政拡大懸念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、日銀の早期利上げ観測後退や高市政権の財政拡大懸念を受けて買われました。

○ユーロ／円相場

ユーロは対円で、日銀の早期利上げ観測後退や高市政権の財政拡大懸念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、日銀の早期利上げ観測後退や高市政権の財政拡大懸念を受けて買われました。

○ノルウェークローネ／円相場

ノルウェークローネは対円で、日銀の早期利上げ観測後退や高市政権の財政拡大懸念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、日銀の早期利上げ観測後退や高市政権の財政拡大懸念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、日銀の早期利上げ観測後退や高市政権の財政拡大懸念を受けて買われました。

○米ドル／円相場

米ドルは対円で、日銀の早期利上げ観測後退や高市政権の財政拡大懸念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
全期間でショートポジションを維持しました。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マイナスでした。

・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限定的でした。

・英国債券市場
概ねニュートラルからロングポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響は限定的でした。

・豪ドル／円相場
概ねニュートラルからロングポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はプラスでした。

・カナダドル／円相場
概ねニュートラルからショートポジションの間で推移しました。しかし、基準価額への影響はプラスでした。

・スイスフラン／円相場
全期間でショートポジションを維持しました。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。結果、基準価額への影響はプラスでした。

・ノルウェークローネ／円相場
概ねニュートラルからロングポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はプラスでした。

・ニュージーランドドル／円相場
概ねニュートラルからショートポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はマイナスでした。

・スウェーデンクローナ／円相場
概ねニュートラルからショートポジションの間で推移しました。結果、基準価額への影響はマイナスでした。

・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。しかし、基準価額への影響はマイナスでした。

当ファンドの組入資産の内容

○ロング上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	LONG GILT FU 2603	イギリス	80.7%
2	第1300回国庫短期証券	日本	25.6%
3	第1319回国庫短期証券	日本	10.9%
4	第1294回国庫短期証券	日本	6.2%
5	―――	―	―
6	―――	―	―
7	―――	―	―
8	―――	―	―
9	―――	―	―
10	―――	―	―
組入銘柄数		4	

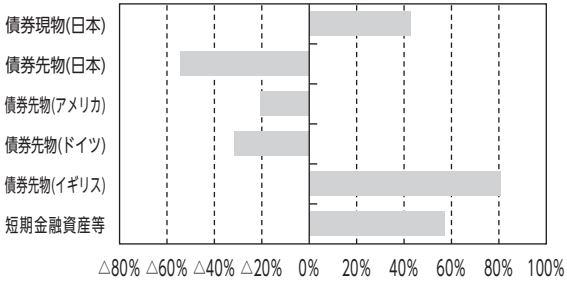
(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○ショート上位10銘柄

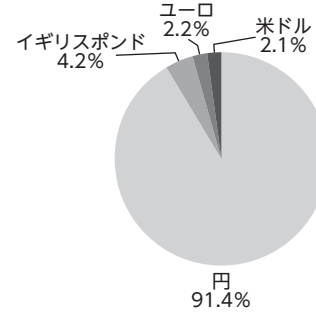
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	長期国債標準物先物 2603	日本	△54.4%
2	EURO-BUND 2603	ドイツ	△31.7%
3	US 10YR NOTE 2603	アメリカ	△20.5%
4	―――	―	―
5	―――	―	―
6	―――	―	―
7	―――	―	―
8	―――	―	―
9	―――	―	―
10	―――	―	―
組入銘柄数		3	

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○資産・国別配分



○通貨別配分



(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。

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。
トランプ政権の先行き不透明感はあるものの、FRB(米連邦準備理事会)の独立性に対する信認が失われて、米ドルが大幅に下落するリスクは和らいだと認識しています。米国や欧州の利下げ局面が終わりに向かう中、世界経済は減速する可能性が高いと予想しています。今後も定量的手法に基づき、債券と為替のエクスポージャーをコントロールしながら、安定的な収益獲得を目指します。

1万口当たりの費用明細

項目	当期 (2025年2月21日~2026年2月20日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	7円	0.061%	(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〕×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)	(ー)	(ー)	
(新株予約権証券)	(ー)	(ー)	
(オプション証券等)	(ー)	(ー)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(ー)	(ー)	
(投資信託証券)	(ー)	(ー)	
(商品)	(ー)	(ー)	
(先物・オプション)	(7)	(0.061)	
(b) 有価証券取引税	ー	ー	(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〕×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)	(ー)	(ー)	
(新株予約権証券)	(ー)	(ー)	
(オプション証券等)	(ー)	(ー)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(ー)	(ー)	
(公社債)	(ー)	(ー)	
(投資信託証券)	(ー)	(ー)	
(c) その他費用	0	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〕×10,000
(保管費用)	(ー)	(ー)	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)	(ー)	(ー)	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)	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	7	0.061	

(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(10,901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 11,634,246	千円 － (11,700,000)

(注1)金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)
(注2)(　)内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

派生商品の取引状況等

＜先物取引の銘柄別取引・残高状況＞

銘柄別			当期 買建 新規買付額	当期 買建 決済額	当期 売建 新規売付額	当期 売建 決済額	当期末評価額 買建額	当期末評価額 売建額	当期末評価額 評価損益
			百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円
国内	債券	１０年国債標準物	－	－	106,579	100,826	－	14,859	△117
外国	債券	US 10YR NOTE	46,645	47,012	56,541	60,635	－	5,591	△19
		LONG GILT FU	126,969	115,620	－	－	22,053	－	241
		EURO-BUND	25,677	25,862	48,528	41,784	－	8,660	△92

(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	当期 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	%
為替先物取引	461,392	461,392	100.0	471,898	471,898	100.0
為替直物取引	444	444	100.0	－	－	－
金銭信託	1	1	100.0	1	1	100.0
コール・ローン	2,549,621	232,946	9.1	2,545,696	232,889	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。

※ 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)	11,681,857 (11,681,857)	42.8 (42.8)	－ (－)	－ (－)	－ (－)	42.8 (42.8)
合計	11,700,000 (11,700,000)	11,681,857 (11,681,857)	42.8 (42.8)	－ (－)	－ (－)	－ (－)	42.8 (42.8)

(注1)組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。
(注2)(　)内は非上場債で内書きです。
(注3)評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B)個別銘柄開示

当期末				
銘柄名	利率(%)	額面金額(千円)	評価額(千円)	償還年月日
国債証券				
第１２９４回国庫短期証券	－	1,700,000	1,699,107	2026/3/23
第１３００回国庫短期証券	－	7,000,000	6,992,566	2026/4/20
第１３１９回国庫短期証券	－	3,000,000	2,990,184	2026/7/21
合計		11,700,000	11,681,857	

＜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	１０年国債標準物	－	14,859
外国	LONG GILT FU	22,053	－
	EURO-BUND	－	8,660
	US 10YR NOTE	－	5,591

(注)外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

投資信託財産の構成

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	11,681,857	42.3
コール・ローン等、その他	15,958,528	57.7
投資信託財産総額	27,640,385	100.0

(注1)当期末における外貨建純資産(2,350,863千円)の投資信託財産総額(27,640,385千円)に対する比率は8.5%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＝155.15円　　1ユーロ＝182.58円　　1イギリスポンド＝208.88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 2026年2月20日現在
(A)資産	50,897,007,811円
コール・ローン等	13,044,571,978
公社債(評価額)	11,681,857,500
未収入金	23,714,173,476
未収利息	256,184
差入委託証拠金	2,456,148,673
(B)負債	23,576,810,213
未払金	23,575,920,213
未払解約金	890,000
(C)純資産総額(A-B)	27,320,197,598
元本	24,855,785,512
次期繰越損益金	2,464,412,086
(D)受益権総口数	24,855,785,512口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,991円

■損益の状況

項目	当期 自 2025年2月21日 至 2026年2月20日
(A)配当等収益	109,168,527円
受取利息	54,338,304
その他収益金	54,830,223
(B)有価証券売買損益	△280,661,704
売買益	3,183,418,072
売買損	△3,464,079,776
(C)先物取引等取引損益	△68,403,627
取引益	1,705,918,669
取引損	△1,774,322,296
(D)その他費用	△5,940
(E)当期損益金(A+B+C+D)	△239,902,744
(F)前期繰越損益金	2,314,575,147
(G)追加信託差損益金	425,645,124
(H)解約差損益金	△35,905,441
(I)計 (E+F+G+H)	2,464,412,086
次期繰越損益金(I)	2,464,412,086

(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20,407,051,622円、期中追加設定元本額は4,852,514,881円、期中一部解約元本額は403,780,991円です。
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

ヘッジファンドSMTBセレクション(SMA専用)	11,126,850,097円
分散投資コア戦略ファンドS	8,824,057,118円
分散投資コア戦略ファンドA	2,625,091,266円
コア投資戦略ファンド(成長型)	643,408,736円
コア投資戦略ファンド(安定型)	557,838,252円
コア投資戦略ファンド(切替型)	318,227,023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)	220,671,773円
サテライト投資戦略ファンド(株式型)	205,240,164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)	170,201,609円
コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)	127,441,758円
コア投資戦略ファンド(積極成長型)	36,757,716円

お知らせ

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

(変更日:2025年4月1日)

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。
本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。
今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

■MA Hedge Fund Strategies Limited

●ファンドの概要

運用会社	O'Connor Alternative Investments, 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取元企業の案件成立前の株価の差異を捉える等、収益を積み上げることを目指して運用を行います。
主要投資対象	主として世界各国（日本を含みます。）の企業の株式に投資を行います。なお、関連する上場デリバティブ商品等に投資を行うことがあります。
組入制限	投資法人財産を超える有価証券（現物に限ります）の空売りは行いません。 投資法人財産の 10%を超える借り入れは行いません。 一発行会社（投資法人を含みます。）の発行済株式総数の 50%超を超える株式（投資法人が発行する投資証券を含みます。）を取得しないものとします。 流動性に欠ける資産への投資は、投資法人財産の 15%以下とします。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 投資信託証券への投資は行いません。 デリバティブ取引の利用はヘッジ目的に限定しません。

以下の「損益の状況」は「Financial Statements With report of independent auditors Year ended December 30,2025」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（2024年12月31日～2025年12月30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	$	5,885,303
Net realized loss on derivative contracts and foreign currency		(6,385,618)
Net change in unrealized appreciation/depreciation on investments in securities and foreign currency		2,236,101
Net change in unrealized appreciation/depreciation on derivative contracts and foreign currency		84,558
Net gain on investments in securities, derivative contracts and foreign currency		1,820,344
Investment income		
Interest		2,074,023
Dividends (net of withholding tax of $187,586)		1,216,220
Total investment income		3,290,243
Expenses		
Interest		1,130,815
Dividends		463,089
Management fees (Note 3)		602,741
Performance fees (Note 3)		458,465
Administration fees		59,316
Other		279,813
Total expenses		2,994,239
Net investment income		296,004
Net change in net assets resulting from operations	$	2,116,348

Operations		
Net investment income	$	296,004
Net realized gain on investments in securities and foreign currency		5,885,303
Net realized loss on derivative contracts and foreign currency		(6,385,618)
Net change in unrealized appreciation/depreciation on investments in securities and foreign currency		2,236,101
Net change in unrealized appreciation/depreciation on derivative contracts and foreign currency		84,558
Net change in net assets resulting from operations		2,116,348
Share capital transactions		
Class JPY subscriptions		60,599,236
Class JPY redemptions		(4,114,763)
Net change in net assets resulting from share capital transactions		56,484,473
Net change in net assets		58,600,821
Net assets at beginning of year		75,586,515
Net assets at end of year	$	134,187,336

●投資明細表（2025年12月30日現在）

Quantity	Investment	Description	CCY	Local Cost	Base Cost	Price	FX Rate	Local Value	Base Value	Unrealized Mkt Gain/Loss	Unrealized FX Gain/Loss	Total Unrealized
Bond												
CONVERTIBLE CORP												
1,426,000	US30063PAH13	EXACT SCIENCES CORP 0.375% 03/15/27 CVT	USD	1,404,822.50	1,404,822.50	104.7700	1.0000	1,494,020.20	1,494,020.20	9,197.70	0.00	9,197.70
		Subtotal - CONVERTIBLE CORP			1,404,822.50				1,494,020.20	9,197.70	0.00	9,197.70
CORP												
626,000	US82658NAA81	BOOST NEWCO BORROWER LLC 7.500% 01/15/31 SR.144A	USD	663,173.75	663,173.75	106.3307	1.0000	667,756.61	667,756.61	4,582.86	0.00	4,582.86
245,417	US55024AAB93	LUMEN TECHNOLOGIES INC 4.125% 04/15/29 SR.144A	USD	238,138.93	238,138.93	100.0000	1.0000	245,417.00	245,417.00	6,278.07	0.00	6,278.07
137,950	US55024AAC74	LUMEN TECHNOLOGIES INC 4.125% 04/15/30 SR.144A	USD	134,415.04	134,415.04	99.7500	1.0000	137,605.13	137,605.13	3,190.09	0.00	3,190.09
466,997	US55024AKB6	LUMEN TECHNOLOGIES INC 10.000% 10/15/32 SR.144A	USD	478,437.62	478,437.62	100.5000	1.0000	469,332.00	469,332.00	-9,105.62	0.00	-9,105.62
1,097,000	US87901JAH86	TEGNA INC 5.000% 09/15/29	USD	1,098,212.50	1,098,212.50	99.3897	1.0000	1,090,304.99	1,090,304.99	-7,907.51	0.00	-7,907.51
		Subtotal - CORP			2,613,377.84				2,610,415.73	-2,962.11	0.00	-2,962.11
		Subtotal - Bond			4,098,200.34				4,104,435.93	6,235.59	0.00	6,235.59
Equity												
COMMON STOCK												
161,400	11 HK	HANG SENG BANK LTD	HKD	24,516,710.55	3,149,506.57	153.6000	7.7809	24,791,040.00	3,186,140.41	35,256.79	1,375.05	36,631.84
6,200	1949 JP	SUMITOMO DENSETSU CO LTD	JPY	60,254,514.86	385,799.76	9,680.0000	156.4100	60,016,000.00	383,709.50	-1,333.13	-757.13	-2,090.26
-345	3391 JP	TSURUHA HOLDINGS INC	JPY	-828,968.57	-5,545.31	2,878.0000	156.4100	-992,910.00	-6,348.12	-1,048.15	245.34	-802.81
22,700	5352 JP	KUROSAKI HARIMA CORP	JPY	93,798,343.45	622,789.95	4,160.0000	156.4100	94,432,000.00	603,746.59	4,051.23	-23,094.59	-19,043.36
4,800	6135 JP	MAKINO MILLING MACHINE CO	JPY	55,642,316.62	381,010.00	11,040.0000	156.4100	52,992,000.00	338,801.83	-16,944.67	-25,263.50	-42,208.17
60,100	6201 JP	TOYOTA INDUSTRIES CORP	JPY	998,217,077.56	6,723,182.65	17,800.0000	156.4100	1,069,780,000.00	6,839,588.24	457,534.23	-341,128.64	116,406.19
17,700	6486 JP	FUJITEC CO LTD	JPY	100,265,052.79	642,115.79	5,657.0000	156.4100	100,128,900.00	640,169.42	-870.49	-1,075.88	-1,946.37
13,900	7817 JP	PARAMOUNT BED HOLDINGS CO LT	JPY	48,837,062.03	312,437.22	1,505.0000	156.4100	48,719,500.00	311,485.84	-751.63	-199.75	-951.38
57,500	9719 JP	SCSK CORP	JPY	325,484,443.67	2,087,443.35	5,659.0000	156.4100	325,392,500.00	2,080,381.68	-587.83	-6,473.84	-7,061.67
-10,525	999B01RD US 1/2/2026 12:00:00 AM	PINNACLE FINANCIAL PARTNERS	USD	-914,542.21	-914,542.21	98.0000	1.0000	-1,031,254.00	-1,031,254.00	-116,711.79	0.00	-116,711.79
474,558	AABA_ESCROW	AABA ESCROW	USD	932,736.42	932,736.42	1.3300	1.0000	631,151.50	631,151.50	-301,584.92	0.00	-301,584.92
779	AACB US	ARTIUS II ACQUISITION INC-A	USD	7,790.00	7,790.00	10.3000	1.0000	8,023.70	8,023.70	233.70	0.00	233.70
1,217	AAM US	AA MISSION ACQUISITION COR-A	USD	12,729.82	12,729.82	10.6500	1.0000	12,961.05	12,961.05	231.23	0.00	231.23
1,206	ACEL US	ACCEL ENTERTAINMENT INC	USD	12,795.66	12,795.66	11.4900	1.0000	13,856.94	13,856.94	1,061.28	0.00	1,061.28
-16,802	AED BB	AEDIFICA	EUR	-1,094,230.44	-1,271,488.64	67.4500	1.1748	-1,133,294.90	-1,331,394.89	-45,892.96	-12,013.29	-57,906.25
244	AEXA US	AMERICAN EXCEPTIONALISM-CL A	USD	2,440.00	2,440.00	11.3200	1.0000	2,762.08	2,762.08	322.08	0.00	322.08
87,326	AL US	AIR LEASE CORP	USD	5,562,226.32	5,562,226.32	64.2600	1.0000	5,611,568.76	5,611,568.76	49,342.44	0.00	49,342.44
488	ALCHY	ALCHEMY INVESTMENTS ACQUISIT	USD	4,880.00	4,880.00	12.0845	1.0000	5,897.24	5,897.24	1,017.24	0.00	1,017.24
487	ALDF US	ALDEL FINANCIAL II INC	USD	4,870.00	4,870.00	10.4960	1.0000	5,108.63	5,108.63	238.63	0.00	238.63
730	ALF US	CENTURION ACQUISITION CORP	USD	7,679.60	7,679.60	10.6500	1.0000	7,774.50	7,774.50	94.90	0.00	94.90
1,868	ANSC US	AGRICULTURE & NATURAL SOLUTI	USD	18,693.84	18,693.84	11.1900	1.0000	20,902.92	20,902.92	2,009.08	0.00	2,009.08
487	APCT US	APEX TREASURY CORP-CL A	USD	4,870.00	4,870.00	9.8850	1.0000	4,814.00	4,814.00	-56.00	0.00	-56.00
-94,907	ATCOA SS	ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	-14,814,732.70	-1,476,831.44	166.0500	9.1954	-15,759,307.35	-1,713,825.10	-102,722.51	-134,271.15	-236,993.66
108,403	ATCOB SS	ATLAS COPCO AB-B SHS	SEK	15,010,155.80	1,496,860.98	149.0000	9.1954	16,152,047.00	1,756,555.55	124,180.69	135,384.88	259,565.57
973	ATII US	ARCHIMEDES TECH SPAC PARTNER	USD	9,730.00	9,730.00	10.3700	1.0000	10,090.01	10,090.01	360.01	0.00	360.01
852	AXIN US	AXIOM INTELLIGENCE-CL A	USD	8,520.00	8,520.00	10.0550	1.0000	8,562.60	8,562.60	42.60	0.00	42.60
974	BACC US	BLUE ACQUISITION CORP-CL A	USD	9,740.00	9,740.00	10.2200	1.0000	9,954.28	9,954.28	214.28	0.00	214.28
974	BCAR US	D. BORAL ARC ACQUIST - CL A	USD	9,662.08	9,662.08	10.0400	1.0000	9,778.96	9,778.96	116.88	0.00	116.88
243	BCSS US	BAIN CAPITAL GSS INV- A	USD	2,430.00	2,430.00	10.0800	1.0000	2,449.44	2,449.44	19.44	0.00	19.44
487	BDCI US	BTC DEVELOPMENT CORP-CL A	USD	4,870.00	4,870.00	10.0200	1.0000	4,879.74	4,879.74	9.74	0.00	9.74
1,067	BEAG US	BOLD EAGLE ACQUISITION COR-A	USD	10,874.54	10,874.54	10.6000	1.0000	11,310.20	11,310.20	435.66	0.00	435.66
46,162	BHIP US	BRIGHTHOUSE FINANCIAL INC	USD	3,031,815.36	3,031,815.36	64.8000	1.0000	2,991,297.60	2,991,297.60	-40,517.76	0.00	-40,517.76
1,217	BLUW US	BLUE WATER ACQUISITION C-A	USD	12,170.00	12,170.00	10.3100	1.0000	12,547.27	12,547.27	377.27	0.00	377.27
1,948	BLZR US	TRAILBLAZER ACQUISITION-CL A	USD	19,480.00	19,480.00	10.0400	1.0000	19,557.92	19,557.92	77.92	0.00	77.92
83,801	CADE US	CADENCE BANK	USD	3,151,930.32	3,151,930.32	43.1400	1.0000	3,615,175.14	3,615,175.14	463,244.82	0.00	463,244.82
487	CAEP US	CANTOR EQUITY PARTNERS III-A	USD	4,870.00	4,870.00	10.2000	1.0000	4,967.40	4,967.40	97.40	0.00	97.40
974	CCII US	COHEN CIRCLE ACQUISIT II - A	USD	9,740.00	9,740.00	10.2600	1.0000	9,993.24	9,993.24	253.24	0.00	253.24
970	CCUS US	CHURCHILL CAPITAL CORP IX	USD	9,700.00	9,700.00	10.6300	1.0000	10,311.10	10,311.10	611.10	0.00	611.10
-44,536	CCL US	CARNIVAL CORP	USD	-1,085,017.54	-1,085,017.54	30.8200	1.0000	-1,372,599.52	-1,372,599.52	-287,581.98	0.00	-287,581.98
9,062	CDTX US	CIDARA THERAPEUTICS INC	USD	1,971,995.45	1,971,995.45	220.8000	1.0000	2,000,889.60	2,000,889.60	28,894.15	0.00	28,894.15
850	CEPT US	CANTOR EQUITY PARTNERS-CL A	USD	8,500.00	8,500.00	10.2900	1.0000	8,746.50	8,746.50	246.50	0.00	246.50
2,192	CEPV US	CANTOR EQUITY PARTNERS-CL A	USD	21,920.00	21,920.00	10.2700	1.0000	22,511.84	22,511.84	591.84	0.00	591.84
114,078	CFLT US	CONFLUENT INC-CLASS A	USD	3,413,538.20	3,413,538.20	30.1300	1.0000	3,437,170.14	3,437,170.14	23,631.94	0.00	23,631.94
1,218	CGCT US	CARTESIAN GROWTH CORP I-CL A	USD	12,180.00	12,180.00	10.2700	1.0000	12,508.86	12,508.86	328.86	0.00	328.86
609	CHEC US	CHENGHE ACQUISITION II-CL A	USD	6,090.00	6,090.00	9.9700	1.0000	6,071.73	6,071.73	-18.27	0.00	-18.27
-14,616	CHTR US	CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	USD	-4,847,867.03	-4,847,867.03	209.6600	1.0000	-3,065,513.60	-3,065,513.60	1,784,453.43	0.00	1,784,453.43
95,152	CMA US	COMERICA INC	USD	7,601,518.89	7,601,518.89	87.4700	1.0000	8,322,945.44	8,322,945.44	721,426.55	0.00	721,426.55
14,179	COFB BB	COFINIMMO	EUR	1,087,159.90	1,265,247.67	79.2000	1.1748	1,122,976.80	1,319,273.14	42,077.70	11,947.77	54,025.47
487	COPL US	COPLEY ACQUISITION CORP-A	USD	4,870.00	4,870.00	10.2700	1.0000	5,001.49	5,001.49	131.49	0.00	131.49
974	CRAQ US	CAL REDWOOD ACQUISIT-CL A	USD	9,740.00	9,740.00	10.1400	1.0000	9,876.36	9,876.36	136.36	0.00	136.36
24,442	CYBR US	CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	USD	10,988,390.90	10,988,390.90	451.3200	1.0000	11,031,163.44	11,031,163.44	42,772.54	0.00	42,772.54
117,703	DAY US	DAYFORCE INC	USD	8,072,891.56	8,072,891.56	69.2200	1.0000	8,147,401.66	8,147,401.66	74,510.10	0.00	74,510.10
2,435	DMD US	DRUGS MADE IN AMERICA ACQUIS	USD	24,150.00	24,150.00	9.9100	1.0000	24,130.85	24,130.85	-219.15	0.00	-219.15
487	DRDB US	ROMAN DREW ACQUISITION CORP	USD	4,957.66	4,957.66	10.4600	1.0000	5,094.02	5,094.02	136.36	0.00	136.36
43,304	EA US	ELECTRONIC ARTS INC	USD	8,686,871.53	8,686,871.53	204.3500	1.0000	8,849,172.40	8,849,172.40	162,300.87	0.00	162,300.87
2,434	EGHA US	EGH ACQUISITION CO-A	USD	24,170.43	24,170.43	10.1200	1.0000	24,632.08	24,632.08	261.65	0.00	261.65
48,913	ELME US	ELME COMMUNITIES	USD	812,306.22	812,306.22	17.4000	1.0000	851,086.20	851,086.20	38,779.98	0.00	38,779.98
40,728	ETNB CVR US	ETNB CVR US	USD	0.00	0.00	0.7000	1.0000	28,510.30	28,510.30	28,510.30	0.00	28,510.30
730	EVAC US	EQV VENTURES ACQUISITION C-A	USD	7,300.00	7,300.00	10.0300	1.0000	7,321.90	7,321.90	21.90	0.00	21.90
1,029	EVCO US	EVEREST CONSOLIDATOR ACQUISI	USD	10,290.00	10,290.00	12.1400	1.0000	12,492.06	12,492.06	2,202.06	0.00	2,202.06
730	EVOX US	EVOLUTION GLOBAL ACQUIS-CL A	USD	7,300.00	7,300.00	9.8800	1.0000	7,212.40	7,212.40	-87.60	0.00	-87.60
51,116	EXAS US	EXACT SCIENCES CORP	USD	5,182,544.73	5,182,544.73	101.9000	1.0000	5,208,720.40	5,208,720.40	26,175.67	0.00	26,175.67
730	FCRS US	FUTURECREST ACQUISITION-CL A	USD	7,300.00	7,300.00	10.1000	1.0000	7,373.00	7,373.00	73.00	0.00	73.00
487	FIGX US	FIGX CAPITAL ACQUISITION C-A	USD	4,870.00	4,870.00	10.0600	1.0000	4,899.22	4,899.22	29.22	0.00	29.22
-177,574	FITB US	FIFTH THIRD BANCORP	USD	-7,702,707.54	-7,702,707.54	47.5300	1.0000	-8,440,092.22	-8,440,092.22	-737,384.68	0.00	-737,384.68
1,177	FLYVQ US	SPIRIT AVIATION HOLDINGS INC	USD	0.00	0.00	0.2300	1.0000	270.71	270.71	270.71	0.00	270.71
28,730	FOLD US	AMICUS THERAPEUTICS INC	USD	406,385.86	406,385.86	14.2500	1.0000	409,402.50	409,402.50	3,016.64	0.00	3,016.64
1,177	FTW US	EQV VENTURES ACQUISITION C-A	USD	11,770.00	11,770.00	10.4800	1.0000	12,334.96	12,334.96	564.96	0.00	564.96
198,292	FYBR US	FRONTIER COMMUNICATIONS PARE	USD	7,247,291.67	7,247,291.67	38.0600	1.0000	7,546,993.52	7,546,993.52	299,701.85	0.00	299,701.85
32,782	GLIBA_ESCROW	GLIBA ESCROW	USD	0.00	0.00	0.1375	1.0000	4,504.78	4,504.78	4,504.78	0.00	4,504.78
1,217	GPAT US	GP-ACT III ACQUISITION-A	USD	12,742.02	12,742.02	10.6900	1.0000	13,009.73	13,009.73	267.71	0.00	267.71
974	GSRB US	GESHER ACQUISITION CORP II-A	USD	9,856.88	9,856.88	10.2500	1.0000	9,983.50	9,983.50	126.62	0.00	126.62
2,314	GTEN US	GORES HOLDINGS X INC-CL A	USD	23,174.02	23,174.02	10.2500	1.0000	23,718.50	23,718.50	544.48	0.00	544.48
52,973	GTLS US	CHART INDUSTRIES INC	USD	10,615,372.49	10,615,372.49	206.3700	1.0000	10,932,038.01	10,932,038.01	316,665.52	0.00	316,665.52
9	HBAN SW	HELVETIA BALOISE HOLDING AG	CHF	0.00	0.00	209.2000	1.2631	1,882.80	2,378.17	2,378.17	0.00	2,378.17
-207,399	HBAN US	HUNTINGTON BANCSHARES INC	USD	-3,194,523.83	-3,194,523.83	17.4700	1.0000	-3,623,260.53	-3,623,260.53	-428,736.70	0.00	-428,736.70
5,878	HEIA NA	HEINEKEN NV	EUR	469,458.21	522,425.94	69.6400	1.1748	409,343.92	480,897.25	-70,622.28	29,093.59	-41,528.69
-5,980	HEIO NA	HEINEKEN HOLDING NV	EUR	-488,681.49	-495,169.11	82.4500	1.1748	-374,075.50	-439,463.90	40,657.47	-24,952.26	15,705.21
6,873	HI US	HILLENBRAND INC	USD	214,575.66	214,575.66	31.7300	1.0000	218,080.29	218,080.29	3,505.23	0.00	3,505.23
74,840	HOLX US	HOLOGIC INC	USD	5,550,683.31	5,550,683.31	74.5400	1.0000	5,578,573.60	5,578,573.60	27,890.29	0.00	27,890.29
1,217	HVMC US	HIGHVIEW MERGER CORP-CL A	USD	12,170.00	12,170.00	10.0300	1.0000	12,206.51	12,206.51	36.51	0.00	36.51
488	HYAC US	HAYMAKER ACQUISITION CORP 4	USD	4,880.00	4,880.00	11.3900	1.0000	5,558.32	5,558.32	678.32	0.00	678.32
365	INAC US	INDIGO ACQUISITION CORP	USD	3,650.00	3,650.00	10.0500	1.0000	3,668.25	3,668.25	18.25	0.00	18.25
59,615	INDUA SS	INDUSTRIVARDEN AB-A SHS	SEK	17,433,632.82	1,745,810.01	415.4000	9.1954	21,025,471.00	2,286,520.55	390,612.50	150,098.04	540,710.54
-59,614	INDUC SS	INDUSTRIVARDEN AB-C SHS	SEK	-17,376,615.09	-1,740,272.76	415.0000	9.1954	-21,004,810.00	-2,284,273.63	-394,566.30	-149,434.57	-544,000.87
487	INTX US	INFLECTION POINT ACQUISITI-A	USD	4,972.27	4,972.27	10.1460	1.0000	4,938.18	4,938.18	-34.09	0.00	-34.09
1,218	IPOD US	DUNE ACQUISITION CORP II	USD	12,180.00	12,180.00	10.2200	1.0000	12,447.96	12,447.96	267.96	0.00	267.96
487	JACS US	JACKSON ACQUISITION CO-CL A	USD	4,957.66	4,957.66	10.4300	1.0000	5,079.41	5,079.41	121.75	0.00	121.75
3,408	JENA US	JENA ACQUISITION CORP II - A	USD	34,080.00	34,080.00	10.1700	1.0000	34,668.53	34,668.53	579.53	0.00	579.53
1,217	KONN US	CSLM DIGITAL ASSET ACQU - A	USD	12,170.00	12,170.00	9.9400	1.0000	12,096.98	12,096.98	-73.02	0.00	-73.02
609	LATA US	GALATA ACQU CORP II -CL A	USD	6,090.00	6,090.00	9.9600	1.0000	6,065.64	6,065.64	-24.36	0.00	-24.36
61,952	LHBDK US	LIBERTY BROADBAND-C	USD	4,754,551.13	4,754,551.13	48.8200	1.0000	3,024,496.64	3,024,496.64	-1,730,054.49	0.00	-1,730,054.49
487	LIGT US	LIGATO MERGER CORP III	USD	4,870.00	4,870.00	10.0550	1.0000	5,286.39	5,286.39	416.39	0.00	416.39
1,582	LISV US	LIVE OAK ACQUISITION CORP-A	USD	15,820.00	15,820.00	10.3200	1.0000	16,326.24	16,326.24	506.24	0.00	506.24
1,217	MBVI US	M3-BRIGADE ACQUISITION-CL A	USD	12,170.00	12,170.00	10.0100	1.0000	12,182.17	12,182.17	12.17	0.00	12.17
487	MKLY US	MCKINLEY ACQUISITION CO-CL A	USD	4,870.00	4,870.00	9.9800	1.0000	4,860.26	4,860.26	-9.74	0.00	-9.74
730	MLAC US	MOUNTAIN LAKE ACQUISITION-A	USD	7,300.00	7,300.00	10.4800	1.0000	7,592.00	7,592.00	292.00	0.00	292.00
1,580	NHIC US	NEWHOLD INVESTMENT CORP II-A	USD	15,800.00	15,800.00	10.3650	1.0000	16,376.70	16,376.70	576.70	0.00	576.70
1,218	NPAC US	NEW PROVIDENCE ACQUISITION-A	USD	12,180.00	12,180.00	10.2748	1.0000	12,514.70	12,514.70	334.70	0.00	334.70
39,156	NSC US	NORFOLK SOUTHERN CORP	USD	11,074,123.08	11,074,123.08	290.1100	1.0000	11,359,547.16	11,359,547.16	285,424.08	0.00	285,424.08
1,461	OACC US	OAKTREE ACQUISITION CORP I-A	USD	5,994.97	5,994.97	10.6299	1.0000	15,530.28	15,530.28	9,535.31	0.00	9,535.31
1,217	OBAA US	OXLEY BRIDGE ACQUISITION-CL A	USD	12,170.00	12,170.00	10.0200	1.0000	12,194.34	12,194.34	24.34	0.00	24.34
487	ONCH US	SRT ACQUISITION CORP-A	USD	4,870.00	4,870.00	10.1950	1.0000	4,964.97	4,964.97	94.97	0.00	94.97

	852	OTGA US	OTG ACQUISITION CORP I-CL A	USD	8,520.00	8,520.00	10.0000	1.0000	8,520.00	8,520.00	0.00	0.00	0.00
	487	OYSE US	OYSTER ENTERPRISES II ACQ-A	USD	4,870.00	4,870.00	10.1100	1.0000	4,923.57	4,923.57	53.57	0.00	53.57
	1,217	PACI US	PIONEER ACQUISITION I-CL A	USD	12,170.00	12,170.00	10.0600	1.0000	12,243.02	12,243.02	73.02	0.00	73.02
	730	PAII US	PYROPHYTE ACQUISITION CORP-A	USD	7,300.00	7,300.00	10.0700	1.0000	7,351.10	7,351.10	51.10	0.00	51.10
	-53,795	PANW US	PALO ALTO NETWORKS INC	USD	-10,169,456.34	-10,169,456.34	186.8500	1.0000	-10,051,595.75	-10,051,595.75	117,860.59	0.00	117,860.59
	487	PEGI US	PELICAN ACQUISITION CORP	USD	4,870.00	4,870.00	10.1400	1.0000	4,938.18	4,938.18	68.18	0.00	68.18
	9,962	PLYM US	PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	USD	218,199.55	218,199.55	21.9900	1.0000	218,868.18	218,868.18	-131.37	0.00	-131.37
	730	POLE US	ANDRETTI ACQUISITION CORP -A	USD	730.00	730.00	10.5250	1.0000	7,683.25	7,683.25	6,953.25	0.00	6,953.25
	15,334	QRVO US	QORVO INC	USD	1,308,519.11	1,308,519.11	85.8100	1.0000	1,315,810.54	1,315,810.54	7,291.41	0.00	7,291.41
	437	RAAQ US	REAL ASSET ACQUISITI-CLASS A	USD	4,370.00	4,370.00	10.2200	1.0000	4,466.14	4,466.14	96.14	0.00	96.14
	487	RACU US	RITHM ACQUISITION CORP-A	USD	4,867.40	4,867.40	10.3600	1.0000	5,045.32	5,045.32	77.92	0.00	77.92
	166,780	RNA US	AVIDITY BIOSCIENCES INC	USD	7,568,945.03	7,568,945.03	72.1500	1.0000	7,704,177.00	7,704,177.00	135,231.97	0.00	135,231.97
	1,096	RNGT US	RANGE CAPITAL ACQUISIT CL A	USD	10,960.00	10,960.00	9.9800	1.0000	10,938.08	10,938.08	-21.92	0.00	-21.92
	233	SERD US	SILVERBOX CORP IV-A	USD	233.00	233.00	10.5700	1.0000	2,462.81	2,462.81	2,229.81	0.00	2,229.81
	34,358	SEI3 US	SEALED AIR CORP	USD	1,418,134.96	1,418,134.96	41.5300	1.0000	1,426,887.74	1,426,887.74	7,752.84	0.00	7,752.84
	115,612	SKX_ESCROW	SKX_ESCROW	USD	0.00	0.00	0.1300	1.0000	15,029.56	15,029.56	15,029.56	0.00	15,029.56
	20,087	SNY US_1/2/2026 12:00:00 AM	SYNOVUS FINANCIAL CORP	USD	914,827.27	914,827.27	51.3300	1.0000	1,031,065.71	1,031,065.71	116,238.44	0.00	116,238.44
	1,217	SOCA US	SOLARIUS CAPITAL ACQUIS-CL A	USD	12,170.00	12,170.00	10.0600	1.0000	12,243.02	12,243.02	73.02	0.00	73.02
	731	SOLU US	SOLUPOWER ACQUISITION CO-A	USD	7,310.00	7,310.00	10.1500	1.0000	7,419.65	7,419.65	109.65	0.00	109.65
	584	SPEG US	SILVER PEGASUS ACQUISITION-A	USD	5,840.00	5,840.00	10.0700	1.0000	5,880.88	5,880.88	40.88	0.00	40.88
	325	SPKL US	SPARK I ACQUISITION CORP	USD	3,250.00	3,250.00	11.4700	1.0000	3,727.75	3,727.75	477.75	0.00	477.75
	78,190	SSABA SS	SSAB AB-A SHARES	SEK	4,947,989.57	492,238.48	70.4800	9.1954	5,510,831.20	599,393.05	61,209.01	45,855.56	107,064.57
	-78,190	SSABB SS	SSAB AB - B SHARES	SEK	-4,885,509.82	-485,826.76	69.6600	9.1954	-5,441,284.68	-591,906.15	-62,606.87	-45,472.52	-108,079.39
	1,461	SVAC US	SPRING VALLEY ACQUISITION-A	USD	14,610.00	14,610.00	10.1500	1.0000	14,829.15	14,829.15	219.15	0.00	219.15
	1,217	SVCC US	STELLAR V CAPITAL CORP-CL A	USD	12,170.00	12,170.00	10.3800	1.0000	12,632.46	12,632.46	462.46	0.00	462.46
	-14,721	SWKS US	SKYWORKS SOLUTIONS INC	USD	-989,328.75	-989,328.75	64.4600	1.0000	-949,044.58	-949,044.58	40,284.17	0.00	40,284.17
	487	SZZL US	SIZZLE ACQUISITION CORP-CL A	USD	4,870.00	4,870.00	10.1600	1.0000	4,947.92	4,947.92	77.92	0.00	77.92
	487	TACO US	BERTO ACQUISITION CORP	USD	5,045.32	5,045.32	10.1300	1.0000	4,933.31	4,933.31	-112.01	0.00	-112.01
	487	TDWD US	TAILWIND 2.0 ACQUISITIO-CL A	USD	4,870.00	4,870.00	9.8600	1.0000	4,801.82	4,801.82	-68.18	0.00	-68.18
	-1,769,304	TIT IM	TELECOM ITALIA SPA	EUR	-761,676.56	-891,100.39	0.5138	1.1748	-909,068.40	-1,067,973.56	-173,155.94	-3,717.23	-176,873.17
	1,769,462	TITR IM	TELECOM ITALIA-RSP	EUR	856,308.58	1,001,853.88	0.6230	1.1748	1,101,751.84	1,294,138.66	288,346.75	4,137.43	292,484.18
	1,217	TLNC US	TALON CAPITAL CORP-CL A	USD	12,170.00	12,170.00	10.1100	1.0000	12,303.87	12,303.87	133.87	0.00	133.87
	1,218	TVAI US	THAYER VENTURES ACQUIS CL A	USD	12,180.00	12,180.00	10.1200	1.0000	12,326.16	12,326.16	146.16	0.00	146.16
	-39,156	UNP US	UNION PACIFIC CORP	USD	-8,760,635.85	-8,760,635.85	233.0600	1.0000	-9,125,697.36	-9,125,697.36	-365,061.51	0.00	-365,061.51
	730	VACU US	VIKING ACQUISITION CORP - A	USD	7,300.00	7,300.00	10.0700	1.0000	7,351.10	7,351.10	51.10	0.00	51.10
	58,630	WBD US	WARNER BROS DISCOVERY INC	USD	1,581,886.13	1,581,886.13	28.9400	1.0000	1,696,752.20	1,696,752.20	115,666.07	0.00	115,666.07
	487	WENN US	WEN ACQUISITION CORP-A	USD	4,870.00	4,870.00	10.1000	1.0000	4,918.70	4,918.70	48.70	0.00	48.70
	731	XRPS US	ARMADA ACQUISITION -CLASS A	USD	7,310.00	7,310.00	10.2200	1.0000	7,470.82	7,470.82	160.82	0.00	160.82
	730	YCY US	AA MISSION ACQUISITION-A	USD	7,300.00	7,300.00	9.9620	1.0000	7,272.26	7,272.26	-27.74	0.00	-27.74
			Subtotal - COMMON STOCK			80,890,666.03				91,046,588.48	1,545,647.74	-189,726.09	1,155,831.65
CONTINGENT RIGHT													
	10,910	ABMD US_Dummy CVR_35 USD Cash	ABMD US_Dummy CVR_35 USD Cash	USD	0.00	0.00	1.9000	1.0000	20,729.00	20,729.00	20,729.00	0.00	20,729.00
	31,990	BMY-R_CVR	BRISTOL-MYERS SQUIBB-CVR	USD	76,232.78	76,232.78	0.9375	1.0000	29,990.66	29,990.66	-46,242.12	0.00	-46,242.12
	59,797	IGYB_CVR	IGYB_CVR	EUR	0.00	0.00	0.7800	1.1748	46,641.66	54,794.62	54,794.62	0.00	54,794.62
			Subtotal - CONTINGENT RIGHT			76,232.78				103,574.28	29,281.50	0.00	29,281.50
EQUITY													
	57,486	AKRO_CVR	AKRO_CVR	USD	0.00	0.00	0.7500	1.0000	43,114.50	43,114.50	43,114.50	0.00	43,114.50
	48,899	BPMC_CVR	BPMC_CVR	USD	0.00	0.00	0.6250	1.0000	30,561.88	30,561.88	30,561.88	0.00	30,561.88
	17,358	CRGX_CVR	CRGX_CVR	USD	0.00	0.00	0.0925	1.0000	1,604.88	1,604.88	1,604.88	0.00	1,604.88
	47,154	HLVX_CVR	HLVX_CVR	USD	0.00	0.00	0.2125	1.0000	10,020.23	10,020.23	10,020.23	0.00	10,020.23
	11,453	ITOS_CVR	ITOS_CVR	USD	0.00	0.00	0.0800	1.0000	916.24	916.24	916.24	0.00	916.24
	8,559	MTSR_CVR	MTSR_CVR	USD	0.00	0.00	6.0000	1.0000	51,354.00	51,354.00	51,354.00	0.00	51,354.00
	33,551	RGLS_CVR	RGLS_CVR	USD	0.00	0.00	1.9000	1.0000	63,746.90	63,746.90	63,746.90	0.00	63,746.90
	25,950	SAGE_CVR	SAGE_CVR	USD	0.00	0.00	0.7375	1.0000	19,138.13	19,138.13	19,138.13	0.00	19,138.13
	13,766	VERV_CVR	VERV_CVR	USD	0.00	0.00	0.8000	1.0000	11,012.80	11,012.80	11,012.80	0.00	11,012.80
	17,309	VIGL_CVR	VIGL_CVR	USD	0.00	0.00	0.1625	1.0000	2,812.71	2,812.71	2,812.71	0.00	2,812.71
	621,778	WBA_CVR	WBA_CVR	USD	0.00	0.00	0.8250	1.0000	512,960.25	512,960.25	512,960.25	0.00	512,960.25
			Subtotal - EQUITY			0.00				747,242.52	747,242.52	0.00	747,242.52
ETF													
	-570	IGV US	ISHARES EXPANDED TECH-SOFTWA	USD	-62,084.99	-62,084.99	106.9900	1.0000	-60,984.30	-60,984.30	1,100.69	0.00	1,100.69
	-222	SMH US	VANECK SEMICONDUCTOR ETF	USD	-75,822.91	-75,822.91	363.3100	1.0000	-80,654.82	-80,654.82	-4,831.91	0.00	-4,831.91
			Subtotal - ETF			-137,907.90				-141,639.12	-3,731.22	0.00	-3,731.22
PRIVATE EQUITY													
	53	LION144	LION144	USD	0.00	0.00	0.0000	1.0000	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	4	LNZA144	LNZA144	USD	0.00	0.00	0.0000	1.0000	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
			Subtotal - PRIVATE EQUITY			0.00				0.00	0.00	0.00	0.00
UNIT													
	974	ADACU US	AMERICAN DRIVE ACQUISITION C	USD	9,740.00	9,740.00	9.9800	1.0000	9,720.52	9,720.52	-19.48	0.00	-19.48
	1,217	AEAQU US	ACTIVATE ENERGY ACQUISITION	USD	12,170.00	12,170.00	10.0100	1.0000	12,182.17	12,182.17	12.17	0.00	12.17
	1,461	ALUSA US	ALUSSA ENERGY ACQUISITION CO	USD	14,610.00	14,610.00	10.1500	1.0000	14,829.15	14,829.15	219.15	0.00	219.15
	1,583	BEBE/U US	TGE VALUE CREATIVE SOLUTIONS	USD	15,830.00	15,830.00	9.9400	1.0000	15,735.02	15,735.02	-94.98	0.00	-94.98
	487	BEXIU US	BITCOIN INFRASTRUCTURE ACQUI	USD	4,870.00	4,870.00	9.9700	1.0000	4,855.39	4,855.39	-14.61	0.00	-14.61
	487	BLRKU US	BLUEROCK ACQUISITION CORP	USD	4,870.00	4,870.00	10.0100	1.0000	4,874.87	4,874.87	4.87	0.00	4.87
	1,461	CCSIU US	CHURCHILL CAPITAL CORP XI	USD	14,610.00	14,610.00	10.2500	1.0000	14,975.25	14,975.25	365.25	0.00	365.25
	487	CRANU US	CRANE HARBOR ACQUISITION COR	USD	4,870.00	4,870.00	10.0600	1.0000	4,899.22	4,899.22	29.22	0.00	29.22
	487	DNMXU US	DYNAMIX CORP III	USD	4,870.00	4,870.00	10.0700	1.0000	4,904.09	4,904.09	34.09	0.00	34.09
	1,217	DSACU US	DAEDALUS SPECIAL ACQUISITION	USD	12,170.00	12,170.00	10.0600	1.0000	12,243.02	12,243.02	73.02	0.00	73.02
	365	GPACU US	GENERAL PURPOSE ACQUISITION	USD	3,650.00	3,650.00	10.0100	1.0000	3,653.65	3,653.65	3.65	0.00	3.65
	487	HCACU US	HALL CHADWICK ACQUISITION CO	USD	4,870.00	4,870.00	10.0500	1.0000	4,894.35	4,894.35	24.35	0.00	24.35
	487	HCMAU US	HCM III ACQUISITION CORP	USD	4,891.90	4,891.90	10.2500	1.0000	4,991.75	4,991.75	99.85	0.00	99.85
	487	IGACU US	INVEST GREEN ACQUISITION COR	USD	4,870.00	4,870.00	10.0400	1.0000	4,889.48	4,889.48	19.48	0.00	19.48
	487	IHSIU US	IRON HORSE ACQUISITION II CO	USD	4,870.00	4,870.00	9.9500	1.0000	4,845.65	4,845.65	-24.35	0.00	-24.35
	487	ITHAU US	ITHAX ACQUISITION CORP III	USD	4,870.00	4,870.00	9.9800	1.0000	4,860.26	4,860.26	-9.74	0.00	-9.74
	609	KBONU US	KARBON CAPITAL PARTNERS CORP	USD	6,090.00	6,090.00	10.0600	1.0000	6,126.54	6,126.54	36.54	0.00	36.54
	487	LAFAU US	LAFAYETTE ACQUISITION CORP	USD	4,870.00	4,870.00	10.0200	1.0000	4,879.74	4,879.74	9.74	0.00	9.74
	852	LEAOU US	LEAPDOG ACQUISITION CORP	USD	8,520.00	8,520.00	9.9900	1.0000	8,511.48	8,511.48	-8.52	0.00	-8.52
	974	LPCVU US	LAUNCHPAD CADENZA ACQUISITIO	USD	9,740.00	9,740.00	10.0000	1.0000	9,740.00	9,740.00	0.00	0.00	0.00
	974	LWACU US	LIGHTWAVE ACQUISITION CORP	USD	9,740.00	9,740.00	10.1900	1.0000	9,925.06	9,925.06	185.06	0.00	185.06
	1,217	MESHU US	MESHFLOW ACQUISITION CORP	USD	12,170.00	12,170.00	10.0100	1.0000	12,182.17	12,182.17	12.17	0.00	12.17
	730	SACU US	SAFEGUARD ACQUISITION CORP	USD	7,300.00	7,300.00	10.0500	1.0000	7,336.50	7,336.50	36.50	0.00	36.50
	3,409	SERZ/U US	SILVERBOX CORP V	USD	34,090.00	34,090.00	10.0600	1.0000	34,294.54	34,294.54	204.54	0.00	204.54
	487	SCPQU US	SOCIAL COMMERCE PARTNERS COR	USD	4,870.00	4,870.00	10.0100	1.0000	4,874.87	4,874.87	4.87	0.00	4.87
	487	SVAQU US	SILICON VALLEY ACQUISITION C	USD	4,870.00	4,870.00	9.9500	1.0000	4,845.65	4,845.65	-24.35	0.00	-24.35
	487	TWLVU US	TWELVE SEAS INVESTMENT CO II	USD	4,870.00	4,870.00	9.9900	1.0000	4,865.13	4,865.13	-4.87	0.00	-4.87
	1,704	VHCPU US	VINE HILL CAPITAL INVESTMENT	USD	17,040.00	17,040.00	10.0200	1.0000	17,074.08	17,074.08	34.08	0.00	34.08
			Subtotal - UNIT			250,801.90				252,009.60	1,207.70	0.00	1,207.70
			Subtotal - Equity			90,079,793.61				92,008,715.76	2,319,648.24	-189,726.09	1,929,922.15
Forward FX FORWARD													
	290,000	JPY.FWD	JPY per USD @ 155.5660 - 01/30/2026	JPY	290,000.00	1,864.16	1.0000	155.9800	290,000.00	1,859.21	0.00	-4.95	-4.95
	153,496,745	JPY.FWD	JPY per USD @ 155.8465 - 01/30/2026	JPY	153,496,745.00	984,922.32	1.0000	155.9800	153,496,745.00	984,079.66	0.00	-842.66	-842.66
	20,805,075,244	JPY.FWD	JPY per USD @ 155.8465 - 01/30/2026	JPY	20,805,075,244.00	134,010,508.58	1.0000	155.9800	20,805,075,244.00	133,995,853.60	0.00	-14,654.98	-14,654.98
	-26,000,000	JPY.FWD	USD per JPY @ 0.0064 - 01/30/2026	JPY	-26,000,000.00	-128,231.36	1.0000	155.9800	-26,000,000.00	-128,221.57	0.00	109.79	109.79
	-1,864	USD.FWD	JPY per USD @ 155.5660 - 01/30/2026	USD	-1,864.16	-1,864.16	1.0000	1.0000	-1,864.16	-1,864.16	0.00	0.00	0.00
	-984,922	USD.FWD	JPY per USD @ 155.8465 - 01/30/2026	USD	-984,922.32	-984,922.32	1.0000	1.0000	-984,922.32	-984,922.32	0.00	0.00	0.00
	-134,010,508	USD.FWD	JPY per USD @ 155.8465 - 01/30/2026	USD	-134,010,508.58	-134,010,508.58	1.0000	1.0000	-134,010,508.58	-134,010,508.58	0.00	0.00	0.00
	128,231	USD.FWD	USD per JPY @ 0.0064 - 01/30/2026	USD	128,231.36	128,231.36	1.0000	1.0000	128,231.36	128,231.36	0.00	0.00	0.00
			Subtotal - FX FORWARD			0.00				-115,392.80	0.00	-115,392.80	-115,392.80
			Subtotal - Forward			0.00				-115,392.80	0.00	-115,392.80	-115,392.80
Medium CASH AND EQUIVALENTS													
	-7,078	AUD	Australian Dollar - 74991 BARC INTL - Oakland	AUD	-7,078.48	-4,693.01	1.0000	0.6695	-7,078.48	-4,739.04	0.00	-46.03	-46.03
	7,028	AUD	Australian Dollar - 74991 CITI INTL - Oakland	AUD	7,028.23	4,763.48	1.0000	0.6695	7,028.23	4,705.40	0.00	-58.08	-58.08
	-919	AUD	Australian Dollar - 74991 MSCO CTD - Oakland	AUD	-919.19	-550.16	1.0000	0.6695	-919.19	-548.45	0.00	1.71	1.71
	2	AUD	Australian Dollar - 74991-GSCO-DOMESTIC - Oakland	AUD	2.11	1.41	1.0000	0.6695	2.11	1.41	0.00	0.00	0.00

43	AUD	Australian Dollar - 74991-GSCO-INTL - Outland	AUD	42.84	30.58	1.0000	0.6695	42.84	28.68	0.00	-1.90	-1.90
678,403	CAD	Canadian Dollar - 74991 BARC INTL - Outland	CAD	678,403.06	-485,670.98	1.0000	1.3697	678,403.06	495,293.17	0.00	9,622.19	9,622.19
-678,637	CAD	Canadian Dollar - 74991 CITI INTL - Outland	CAD	-678,637.12	-491,160.98	1.0000	1.3697	-678,637.12	-495,464.06	0.00	-4,303.08	-4,303.08
26	CAD	Canadian Dollar - 74991-GSCO-DOMESTIC - Outland	CAD	26.15	18.66	1.0000	1.3697	26.15	19.09	0.00	0.43	0.43
712	CAD	Canadian Dollar - 74991-GSCO-INTL - Outland	CAD	712.15	516.16	1.0000	1.3697	712.15	519.93	0.00	3.77	3.77
-744	CAD	Canadian Dollar - 74991-MSCO-DOMESTIC - Outland	CAD	-743.67	-591.41	1.0000	1.3697	-743.67	-542.94	0.00	48.47	48.47
2,312	CHF	Swiss Franc - 74991 BARC INTL - Outland	CHF	2,312.07	2,903.88	1.0000	1.2631	2,312.07	2,920.39	0.00	16.51	16.51
-521	CHF	Swiss Franc - 74991 CITI INTL - Outland	CHF	-520.84	-651.29	1.0000	1.2631	-520.84	-657.88	0.00	-6.59	-6.59
-117,251	DKK	Danish krone - 74991 BARC INTL - Outland	DKK	-117,251.44	-17,108.74	1.0000	6.3563	-117,251.44	-18,446.49	0.00	-1,337.75	-1,337.75
117,253	DKK	Danish krone - 74991 CITI INTL - Outland	DKK	117,252.66	17,446.47	1.0000	6.3563	117,252.66	18,446.68	0.00	980.21	980.21
-34,898	EUR	Euro - 74991 BARC INTL - Outland	EUR	-34,898.88	-40,166.65	1.0000	1.1748	-34,898.88	-40,999.20	0.00	17.45	17.45
54	EUR	Euro - 74991 CITI CFD - Outland	EUR	53.72	62.93	1.0000	1.1748	53.72	63.11	0.00	0.18	0.18
-80,646	EUR	Euro - 74991 CITI INTL - Outland	EUR	-80,645.73	-94,867.78	1.0000	1.1748	-80,645.73	-94,742.60	0.00	125.18	125.18
-10,370	EUR	Euro - 74991 JPHQ CFD - Outland	EUR	-10,369.67	-12,231.03	1.0000	1.1748	-10,369.67	-12,182.29	0.00	48.74	48.74
923	EUR	Euro - 74991 JPHQ INTL - Outland	EUR	922.80	1,083.72	1.0000	1.1748	922.80	1,084.11	0.00	80.39	80.39
13,287	EUR	Euro - 74991 MSCO CFD - Outland	EUR	13,287.36	15,577.86	1.0000	1.1748	13,287.36	15,609.99	0.00	32.13	32.13
-1,783	EUR	Euro - 74991-GSCO-DOMESTIC - Outland	EUR	-1,783.08	-1,962.02	1.0000	1.1748	-1,783.08	-2,094.76	0.00	-132.74	-132.74
-9,567	EUR	Euro - 74991-GSCO-INTL - Outland	EUR	-9,567.11	-10,687.85	1.0000	1.1748	-9,567.11	-11,239.44	0.00	-551.59	-551.59
-134,407	GBP	Pound Sterling - 74991 BARC INTL - Outland	GBP	-134,407.22	-180,131.06	1.0000	1.3468	-134,407.22	-181,019.64	0.00	-888.58	-888.58
8,631	GBP	Pound Sterling - 74991 CITI CFD - Outland	GBP	8,631.26	11,534.78	1.0000	1.3468	8,631.26	11,624.58	0.00	89.80	89.80
146,503	GBP	Pound Sterling - 74991 CITI INTL - Outland	GBP	146,503.47	197,460.88	1.0000	1.3468	146,503.47	197,110.87	0.00	-159.01	-159.01
227	GBP	Pound Sterling - 74991 JPHQ INTL - Outland	GBP	226.84	281.83	1.0000	1.3468	226.84	305.51	0.00	23.68	23.68
14,052	GBP	Pound Sterling - 74991 MSCO CFD - Outland	GBP	14,052.80	18,986.94	1.0000	1.3468	14,052.80	18,926.31	0.00	-60.63	-60.63
-3,061	GBP	Pound Sterling - 74991-GSCO-DOMESTIC - Outland	GBP	-3,061.30	-3,966.41	1.0000	1.3468	-3,061.30	-4,122.96	0.00	-156.55	-156.55
-9,654	GBP	Pound Sterling - 74991-GSCO-INTL - Outland	GBP	-9,653.92	-11,279.10	1.0000	1.3468	-9,653.92	-11,655.10	0.00	-376.00	-376.00
-276,554	HKD	Hong Kong Dollar - 74991 BARC INTL - Outland	HKD	-276,554.20	-35,397.06	1.0000	7.7809	-276,554.20	-35,542.70	0.00	-145.64	-145.64
-24,533,189	HKD	Hong Kong Dollar - 74991 CITI INTL - Outland	HKD	-24,533,184.64	-3,151,965.92	1.0000	7.7809	-24,533,184.64	-3,153,000.69	0.00	-1,034.97	-1,034.97
-66,696	HKD	Hong Kong Dollar - 74991-GSCO-DOMESTIC - Outland	HKD	-66,695.86	-8,564.89	1.0000	7.7809	-66,695.86	-8,571.74	0.00	-6.85	-6.85
311,082	HKD	Hong Kong Dollar - 74991-GSCO-INTL - Outland	HKD	311,082.18	39,964.82	1.0000	7.7809	311,082.18	39,980.23	0.00	15.41	15.41
-110,784,470	JPY	Japanese yen - 74991 BARC INTL - Outland	JPY	-110,784,470.00	-732,100.78	1.0000	156.4100	-110,784,470.00	-708,295.31	0.00	23,811.39	23,811.39
-35	JPY	Japanese yen - 74991 CITI INTL - Outland	JPY	-34.88	-0.23	1.0000	156.4100	-34.88	-0.22	0.00	0.01	0.01
18,046,585	JPY	Japanese yen - 74991 JPHQ INTL - Outland	JPY	18,046,585.20	120,439.03	1.0000	156.4100	18,046,585.20	115,380.00	0.00	-5,059.03	-5,059.03
87,089,333	JPY	Japanese yen - 74991-CAYM-FX - Outland	JPY	87,089,333.00	556,811.50	1.0000	156.4100	87,089,333.00	556,801.57	0.00	-9.93	-9.93
-11,917,001	JPY	Japanese yen - 74991-GSCO-DOMESTIC - Outland	JPY	-11,917,001.15	-76,754.67	1.0000	156.4100	-11,917,001.15	-76,190.79	0.00	3,563.88	3,563.88
-1,361,679,692	JPY	Japanese yen - 74991-GSCO-INTL - Outland	JPY	-1,361,679,692.36	-8,930,267.94	1.0000	156.4100	-1,361,679,692.36	-8,705,835.26	0.00	224,432.58	224,432.58
760,910	NOK	Norwegian Krone - 74991 BARC INTL - Outland	NOK	760,909.88	76,524.36	1.0000	10.0461	760,909.88	75,741.82	0.00	-782.54	-782.54
1,783	NOK	Norwegian Krone - 74991 CITI CFD - Outland	NOK	1,782.51	176.52	1.0000	10.0461	1,782.51	177.43	0.00	0.91	0.91
-335,777	NOK	Norwegian Krone - 74991 CITI INTL - Outland	NOK	-335,777.38	-33,099.24	1.0000	10.0461	-335,777.38	-33,423.65	0.00	-324.41	-324.41
133	NZD	New Zealand Dollar - 74991 BARC INTL - Outland	NZD	133.02	81.15	1.0000	0.5792	133.02	77.05	0.00	-4.10	-4.10
-134	NZD	New Zealand Dollar - 74991 CITI INTL - Outland	NZD	-133.53	-80.87	1.0000	0.5792	-133.53	-77.34	0.00	3.53	3.53
-47	PLN	Polish zlot - 74991 BARC INTL - Outland	PLN	-46.65	-11.24	1.0000	3.5941	-46.65	-12.98	0.00	-1.74	-1.74
50	PLN	Polish zlot - 74991 CITI INTL - Outland	PLN	50.10	11.94	1.0000	3.5941	50.10	13.94	0.00	2.00	2.00
-3,088,636	SEK	Swedish Krona - 74991 BARC INTL - Outland	SEK	-3,088,636.21	-308,196.48	1.0000	9.1954	-3,088,636.21	-335,889.27	0.00	-35,690.79	-35,690.79
2,547,468	SEK	Swedish Krona - 74991 CITI INTL - Outland	SEK	2,547,468.63	276,795.75	1.0000	9.1954	2,547,468.63	277,037.28	0.00	6,241.53	6,241.53
576	SGD	Singapore Dollar - 74991 BARC INTL - Outland	SGD	576.25	430.92	1.0000	1.2446	576.25	448.58	0.00	17.66	17.66
130	SGD	Singapore Dollar - 74991-GSCO-DOMESTIC - Outland	SGD	130.24	100.82	1.0000	1.2446	130.24	101.39	0.00	0.57	0.57
-707	SGD	Singapore Dollar - 74991-GSCO-INTL - Outland	SGD	-707.08	-527.37	1.0000	1.2446	-707.08	-550.43	0.00	-13.06	-13.06
1,865,719	USD	U.S. Dollars - 74991 BARC INTL - Outland	USD	1,865,719.41	1,865,719.41	1.0000	1.0000	1,865,719.41	1,865,719.41	0.00	0.00	0.00
10,811,586	USD	U.S. Dollars - 74991 CITI DOMESTIC - Outland	USD	10,811,585.84	10,811,585.84	1.0000	1.0000	10,811,585.84	10,811,585.84	0.00	0.00	0.00
6,790,732	USD	U.S. Dollars - 74991 CITI INTL - Outland	USD	6,790,731.72	6,790,731.72	1.0000	1.0000	6,790,731.72	6,790,731.72	0.00	0.00	0.00
282,788	USD	U.S. Dollars - 74991 GS OTC Collateral - Outland	USD	282,788.51	282,788.51	1.0000	1.0000	282,788.51	282,788.51	0.00	0.00	0.00
212	USD	U.S. Dollars - 74991 GSCO CFD - Outland	USD	211.92	211.92	1.0000	1.0000	211.92	211.92	0.00	0.00	0.00
-5,198	USD	U.S. Dollars - 74991 JPHQ CFD - Outland	USD	-5,198.41	-5,198.41	1.0000	1.0000	-5,198.41	-5,198.41	0.00	0.00	0.00
1,113,021	USD	U.S. Dollars - 74991 JPHQ DOMESTIC - Outland	USD	1,113,021.03	1,113,021.03	1.0000	1.0000	1,113,021.03	1,113,021.03	0.00	0.00	0.00
639,811	USD	U.S. Dollars - 74991 JPHQ INTL - Outland	USD	639,811.00	639,811.00	1.0000	1.0000	639,811.00	639,811.00	0.00	0.00	0.00
772,137	USD	U.S. Dollars - 74991 JPHQ OTC Collateral - Outland	USD	772,137.39	772,137.39	1.0000	1.0000	772,137.39	772,137.39	0.00	0.00	0.00
1,441,857	USD	U.S. Dollars - 74991 MSCO Collateral - Outland	USD	1,441,856.50	1,441,856.50	1.0000	1.0000	1,441,856.50	1,441,856.50	0.00	0.00	0.00
4,821,718	USD	U.S. Dollars - 74991-CAYM-FX - Outland	USD	4,821,718.14	4,821,718.14	1.0000	1.0000	4,821,718.14	4,821,718.14	0.00	0.00	0.00
5,580,936	USD	U.S. Dollars - 74991-GSCO-DOMESTIC - Outland	USD	5,580,935.64	5,580,935.64	1.0000	1.0000	5,580,935.64	5,580,935.64	0.00	0.00	0.00
416,272	USD	U.S. Dollars - 74991-GSCO-INTL - Outland	USD	416,271.60	416,271.60	1.0000	1.0000	416,271.60	416,271.60	0.00	0.00	0.00
17,540,179	USD	U.S. Dollars - 74991-MSCO-DOMESTIC - Outland	USD	17,540,179.28	17,540,179.28	1.0000	1.0000	17,540,179.28	17,540,179.28	0.00	0.00	0.00
-695,557	ZAR	South African rand - 74991 BARC INTL - Outland	ZAR	-695,556.87	-34,688.30	1.0000	16.5929	-695,556.87	-36,494.94	0.00	-1,806.64	-1,806.64
-654,595	ZAR	South African rand - 74991 CITI INTL - Outland	ZAR	-654,594.51	37,498.66	1.0000	16.5929	-654,594.51	39,444.85	0.00	1,946.19	1,946.19
-26,876	ZAR	South African rand - 74991-GSCO-DOMESTIC - Outland	ZAR	-26,875.77	-1,538.10	1.0000	16.5929	-26,875.77	-1,619.72	0.00	-81.62	-81.62
-22,071	ZAR	South African rand - 74991-GSCO-INTL - Outland	ZAR	-22,071.22	-1,518.73	1.0000	16.5929	-22,071.22	-1,330.16	0.00	188.57	188.57
		Subtotal - CASH AND EQUIVALENTS			39,750,267.47				39,968,542.69	0.00	218,275.22	218,275.22
Spot												
-290,000	JPY	Japanese yen - 74991-CAYM-FX - SpotFxPayable	JPY	-290,000.00	-1,859.57	1.0000	156.4100	-290,000.00	-1,854.10	0.00	5.47	5.47
1,860	USD	U.S. Dollars - 74991-CAYM-FX - SpotFxReceivable	USD	1,859.57	1,859.57	1.0000	1.0000	1,859.57	1,859.57	0.00	0.00	0.00
		Subtotal - Spot			0.00				5.47	0.00	5.47	5.47
		Subtotal - Medium			39,750,267.47				39,968,548.16	0.00	218,280.69	218,280.69
Option EQUITY WRT												
994	25577SSD US	SPIRIT AVIATION HOLDINGS INC	USD	8,498.00	8,498.00	0.2300	1.0000	228.62	228.62	-8,269.38	0.00	-8,269.38
812	ANSCW US	AGRICULTURE & NATURAL SOLU-W	USD	0.00	0.00	0.3478	1.0000	282.41	282.41	282.41	0.00	282.41
244	APXTW US	APEX TECHNOLOGY ACQUI-5-CW24	USD	0.00	0.00	0.2900	1.0000	70.76	70.76	70.76	0.00	70.76
307	ASBPW US	ASPIRE BIOPHARMA HOLDIN-CW27	USD	0.00	0.00	0.0176	1.0000	5.40	5.40	5.40	0.00	5.40
562	BCGWW US	BINARI CAPITAL GROUP INC	USD	33.72	33.72	0.1401	1.0000	78.74	78.74	45.02	0.00	45.02
161	BLUAW US	BLUERIVER ACQUISIT A -CW26	USD	12.77	12.77	0.0001	1.0000	0.02	0.02	-12.75	0.00	-12.75
649	BLZRW US	TRAILBLAZER ACQUI CORP -30	USD	0.00	0.00	0.5800	1.0000	376.42	376.42	376.42	0.00	376.42
498	BNAIW US	BRAND ENGAGEMENT NETWO -CW27	USD	109.56	109.56	0.0403	1.0000	20.07	20.07	-89.49	0.00	-89.49
346	BRLSW US	GIGUS ACQUISITION CORP -CW23	USD	0.00	0.00	0.0509	1.0000	17.31	17.31	17.31	0.00	17.31
538	BSLAW US	GOLDEN GROOM MERGER A -CW26	USD	62.35	62.35	0.0201	1.0000	10.81	10.81	-51.54	0.00	-51.54
750	BURLW US	TAILWIND ACQUISITION -CW27	USD	180.68	180.68	0.0388	1.0000	29.08	29.08	-151.60	0.00	-151.60
156	CEBOW US	PHOENIX BIOTECH ACQ -CW26	USD	0.00	0.00	0.0091	1.0000	1.42	1.42	1.42	0.00	1.42
305	CHEWW US	CHENGHE ACQUISITION III CO	USD	0.00	0.00	0.2000	1.0000	61.00	61.00	61.00	0.00	61.00
1,500	CNXXW US	CONX CORP-CLASS A -CW27	USD	145.80	145.80	0.0138	1.0000	20.70	20.70	-125.10	0.00	-125.10
243	COPLWS US	COPLEY ACQUISITION CORP -30	USD	0.00	0.00	0.2576	1.0000	62.60	62.60	62.60	0.00	62.60
455	CSTWF US	CONSTELLATION ACQ A -CW27	USD	40.95	40.95	0.2500	1.0000	113.75	113.75	72.80	0.00	72.80
231	CTSWF US	CACTUS ACQUISITION CORP-CW23	USD	30.03	30.03	0.0300	1.0000	6.93	6.93	-23.10	0.00	-23.10
937	DAICW US	CID HOLDCO INC -26	USD	0.00	0.00	0.0911	1.0000	87.23	87.23	87.23	0.00	87.23
195	DPCSW US	DP CAP ACQUISITION A -CW23	USD	36.08	36.08	0.0250	1.0000	4.88	4.88	-31.20	0.00	-31.20
243	EVACWS US	EQV VENTURES ACQUISITION COR	USD	0.00	0.00	0.3500	1.0000	85.05	85.05	85.05	0.00	85.05
376	EVCOW US	EVEREST CONSOLIDATOR ACQUISI	USD	0.00	0.00	0.0111	1.0000	4.11	4.11	4.11	0.00	4.11
365	EVOLWW US	EVOLUTION GLOBAL ACQUISITION	USD	0.00	0.00	0.4460	1.0000	160.60	160.60	160.60	0.00	160.60
450	FASWF US	STONEBRIDGE ACQUISITION-CW23	USD	20.25	20.25	0.0002	1.0000	0.09	0.09	-20.16	0.00	-20.16
182	FCRSWS US	FUTURECREST ACQUISITION CORP	USD	0.00	0.00	0.7383	1.0000	134.37	134.37	134.37	0.00	134.37
243	FIGXW US	FIGX CAPITAL ACQUISITION COR	USD	0.00	0.00	0.2747	1.0000	66.75	66.75	66.75	0.00	66.75
392	FTWWS US	EQV VENTURES ACQUISITION	USD	0.00	0.00	0.4900	1.0000	192.08	192.08	192.08	0.00	192.08
223	FUSEW US	CSLM HOLDINGS INC - 30	USD	0.00	0.00	0.0620	1.0000	13.83	13.83	13.83	0.00	13.83
424	GETRW US	INTERPRIVATE II ACQU -CW28	USD	0.00	0.00	0.0001	1.0000	0.04	0.04	0.04	0.00	0.04
608	GTENW US	GORES HOLDINGS X INC-31	USD	0.00	0.00	0.9299	1.0000	565.38	565.38	565.38	0.00	565.38
609	HYMCW US	HIGHTIME MERGER CORP - 30	USD	0.00	0.00	0.2999	1.0000	182.64	182.64	182.64	0.00	182.64
191	INTEW US	INTEGRAL ACQUISITION -CW28	USD	0.00	0.00	0.0150	1.0000	2.87	2.87	2.87	0.00	2.87
722	IVAWF US	INVESTCORP INDIA ACQUISI -27	USD	0.00	0.00	0.0320	1.0000	23.10	23.10	23.10	0.00	23.10
562	JWSWF US	JAWS MUSTANG ACQ C -CW26	USD	0.00	0.00	0.0550	1.0000	30.91	30.91	30.91	0.00	30.91
609	KONWW US	CSLM DIGITAL ASSET ACQUISITI	USD	0.00	0.00	0.3650	1.0000	222.29	222.29	222.29	0.00	222.29
78	MAQCW US	MAQUIA CAPITAL ACQ A -CW27	USD	0.00	0.00	0.0001	1.0000	0.01	0.01	0.01	0.00	0.01
406	MBVIW US	M3-BRIGADE ACQUISITION VI CO	USD	0.00	0.00	0.3700	1.0000	150.22	150.22	150.22	0.00	150.22
442	MCAAW US	MOUNTAIN & CO I ACQ -CW23	USD	0.00	0.00	0.0130	1.0000	5.75	5.75	5.75	0.00	5.75
525	MLECW US	MOELIS C SCIENCE SA	USD	131.30	131.30	0.0084	1.0000	4.41	4.41	-126.89	0.00	-126.89
473	MSAIW US	SPORTSMAP TECH ACQ -CW27	USD	0.00	0.00	0.0500	1.0000	23.65	23.65	23.65	0.00	23.65
268	NVNIW US	NVNI GROUP LTD-28	USD	56.28	56.28	0.0574	1.0000	15.38	15.38	-40.90	0.00	-40.90
438	OACCW US	OAKTREE ACQUISITION III -31	USD	0.00	0.00	0.7100	1.0000	310.98	310.98	310.98	0.00	310.98
156	OPTSW US	OMNILIT ACQUISITION CL A -23	USD	0.00	0.00	0.2876	1.0000	44.87	44.87	44.87	0.00	44.87
609	PACSW US	PIONEER ACQUISITION I CORP	USD	0.00	0.00	0.2600	1.0000	158.34	158.34	158.34	0.00	158.34
919	PUCKW US	GOAL ACQUISITIONS CORP-CW	USD	0.00	0.00	0.0001	1.0000	0.09	0.09	0.09	0.00	0.09
600	QTTRW US	GIGCAPITAL5 INC -CW26	USD	0.00	0.00	0.1200	1.0000	72.00	72.00	72.00	0.00	72.00
122	RAAQW US	REAL ASSET AQC Corp -30	USD	0.00	0.00	0.4301	1.0000	52.47	52.47	52.47	0.00	52.47
578	REEWF US	CARTESIAN GROWTH CORP II -28	USD	0.00	0.00	0.3500	1.0000	202.30	202.30	202.30	0.00	202.30
735	RMCOW US	AMERICAN ACQ -CL A -CW26	USD	137.89	137.89	0.1200	1.0000	88.20	88.20	-49.69	0.00	-49.69

	548	RNGTW US	RANGE CAPITAL ACQUISITION CO	USD	0.00	0.00	0.3200	1.0000	175.36	175.36	175.36	0.00	175.36
	423	SCAGW US	SCAGE FUTURE -30	USD	0.00	0.00	0.0648	1.0000	27.41	27.41	27.41	0.00	27.41
	600	SHAZW US	TIGI CRITICAL TECHNOLOG-CW23	USD	0.00	0.00	0.0500	1.0000	30.00	30.00	30.00	0.00	30.00
	609	SOCAW US	SOLARIUS CAPITAL ACQUI -30	USD	0.00	0.00	0.2770	1.0000	168.70	168.70	168.70	0.00	168.70
	750	SPECW US	PERCEPTION CAPITAL II -CW28	USD	0.00	0.00	0.0043	1.0000	3.23	3.23	3.23	0.00	3.23
	243	SVACW US	SPRING VALLEY ACQ CO -30	USD	0.00	0.00	0.6500	1.0000	157.95	157.95	157.95	0.00	157.95
	156	SWSSW US	SPRINGWATER SPECIAL SIT -CW26	USD	0.00	0.00	0.0041	1.0000	0.02	0.02	0.02	0.00	0.02
	350	TBONW US	CORNER GROWTH ACQUISITI-CW23	USD	0.00	0.00	0.0475	1.0000	16.63	16.63	16.63	0.00	16.63
	606	TVGNW US	SEMPER PARATUS ACQU -CW26	USD	0.00	0.00	0.0422	1.0000	25.57	25.57	25.57	0.00	25.57
	243	VACIWS US	VIKING ACQUISITION CORP I	USD	0.00	0.00	0.4200	1.0000	102.06	102.06	102.06	0.00	102.06
	243	WENNW US	WEN ACQUISITION CORP-A -31	USD	0.00	0.00	0.3820	1.0000	92.83	92.83	92.83	0.00	92.83
	60	WINVW US	WINVEST ACQUISITION -CW23	USD	0.00	0.00	0.0300	1.0000	1.80	1.80	1.80	0.00	1.80
	365	YCUWS US	AA MISSION ACQUISITION -31	USD	0.00	0.00	0.2199	1.0000	80.26	80.26	80.26	0.00	80.26
			Subtotal - EQUITY WRT			9,495.66				5,172.75	-4,322.91	0.00	-4,322.91
RIGHT													
	974	BACCR US	BLUE ACQUISITION CORP-RTS	USD	0.00	0.00	0.3486	1.0000	339.54	339.54	339.54	0.00	339.54
	1,948	BEAGR US	BOLD EAGLE ACQUISITION CORP	USD	0.00	0.00	0.3200	1.0000	623.36	623.36	623.36	0.00	623.36
	2,435	DMRR US	DRUGS MADE IN AMERICA ACQ-RT	USD	0.00	0.00	0.1400	1.0000	340.90	340.90	340.90	0.00	340.90
	5,030	GENVR US	GEN DIGITAL INC - CVR	USD	3,125.86	3,125.86	4.4500	1.0000	22,383.50	22,383.50	19,257.64	0.00	19,257.64
	365	INACR US	INDIGO ACQUISITION CORP	USD	0.00	0.00	0.1590	1.0000	58.04	58.04	58.04	0.00	58.04
	3,409	JENA-R US	JENA ACQUISITION CORP II-RTS	USD	0.00	0.00	0.1957	1.0000	666.97	666.97	666.97	0.00	666.97
	487	MKLYR US	MCKINLEY ACQUISITION CORP	USD	0.00	0.00	0.1400	1.0000	68.18	68.18	68.18	0.00	68.18
	231	SAFX_R	XCF GLOBAL INC Right	USD	0.00	0.00	0.0000	1.0000	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	487	TDWDR US	TAILWIND 2.0 ACQUISITION-RTS	USD	0.00	0.00	0.1800	1.0000	87.66	87.66	87.66	0.00	87.66
			Subtotal - RIGHT			3,125.86				24,568.15	21,442.29	0.00	21,442.29
			Subtotal - Option			12,621.52				29,740.90	17,119.38	0.00	17,119.38
Swap													
EQUITY SWAP													
	-12,680	ESW_AKZA NA_USD	ESW_AKZO NOBEL NV	USD	0.00	0.00	69.7361	1.0000	-27,492.74	-28,803.20	-27,492.74	-1,310.46	-28,803.20
	19,392	ESW_AXTA US	ESW_AXALTA COATING SYSTEMS LTD	USD	0.00	0.00	32.8100	1.0000	19,789.13	19,789.13	19,789.13	0.00	19,789.13
	4,704	ESW_BEIGI GR	ESW_BEITEST AG	EUR	0.00	0.00	31.6000	1.1748	15,052.80	17,684.03	17,684.03	0.00	17,684.03
	2,572	ESW_BMGI16248.1079	ESW_BROOKFIELD PROP PTD LP 6.250% 07/26/81	USD	0.00	0.00	15.5600	1.0000	-308.64	-308.64	-308.64	0.00	-308.64
	-148,714	ESW_BPE IM	ESW_BPER BANCA	EUR	0.00	0.00	11.6000	1.1748	-17,845.68	-20,965.11	-20,965.11	0.00	-20,965.11
	102,562	ESW_BPSO IM	ESW_BANCA POPOLARE DI SONDRIO SCPA	EUR	0.00	0.00	16.6500	1.1748	21,538.02	25,302.86	25,302.86	0.00	25,302.86
	-44,422	ESW_CCL LN_USD	ESW_CARNIVAL PLC	USD	0.00	0.00	30.8552	1.0000	258,583.04	258,583.04	239,919.61	18,663.43	258,583.04
	785	ESW_CDI FP	ESW_CHRISTIAN DIOR SE	EUR	0.00	0.00	595.0000	1.1748	4,710.00	5,533.31	5,533.31	0.00	5,533.31
	-24,039	ESW_GRF SM_USD	ESW_GRIFOLS SA	USD	0.00	0.00	12.7113	1.0000	2,541.69	3,774.34	2,541.69	1,232.65	3,774.34
	33,878	ESW_GRFS US	ESW_GRIFOLS SA	USD	0.00	0.00	9.2000	1.0000	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	64,141	ESW_IVG IM	ESW_IVECO GROUP NV	EUR	0.00	0.00	16.7750	1.1748	11,759.68	13,787.08	13,787.08	0.00	13,787.08
	59,170	ESW_JDEP NA	ESW_JDE PEET'S NV	EUR	0.00	0.00	31.9000	1.1748	22,488.02	26,418.92	26,418.92	0.00	26,418.92
	66,151	ESW_JTC LN	ESW_JTC PLC	GBP	0.00	0.00	12.8600	1.3468	6,214.90	8,370.23	8,370.23	0.00	8,370.23
	516,374	ESW_JUST LN	ESW_JUST GROUP PLC	GBP	0.00	0.00	2.1600	1.3468	-2,581.87	-1,477.26	-1,477.26	0.00	-1,477.26
	34,580	ESW_MAND SP	ESW_MANDARIN ORIENTAL INTERNATIONAL LTD	USD	0.00	0.00	3.2900	1.0000	-345.80	-345.80	-345.80	0.00	-345.80
	-748	ESW_MC FP	ESW_LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	0.00	0.00	639.3000	1.1748	-4,562.80	-5,360.37	-5,360.37	0.00	-5,360.37
	640,700	ESW_NSR AU	ESW_NATIONAL STORAGE REIT	AUD	0.00	0.00	2.7300	0.6695	-39,647.40	-26,543.93	-26,543.93	0.00	-26,543.93
	133,227	ESW_SHELL LN	ESW_SHELL PLC	GBP	0.00	0.00	27.3150	1.3468	-91,926.63	-123,806.79	-123,806.79	0.00	-123,806.79
	-133,227	ESW_SHELL NA_GBP	ESW_SHELL PLC	GBP	0.00	0.00	27.3594	1.3468	96,266.71	129,705.88	129,705.88	0.00	129,705.88
	-446,672	ESW_SPM IM_NOK	ESW_SAIPEM SPA	NOK	0.00	0.00	26.6202	10.0461	-293,640.97	-29,229.35	-29,229.35	0.00	-29,229.35
	-3,097	ESW_SPY US	ESW_SPDR S&P 500 ETF TRUST	USD	0.00	0.00	687.0100	1.0000	-20,873.78	-20,873.78	-20,873.78	0.00	-20,873.78
	66,821	ESW_SUBC NO	ESW_SUBSEA 7 SA	NOK	0.00	0.00	203.2000	10.0461	661,527.90	65,849.22	65,849.22	0.00	65,849.22
	-6,838	ESW_SUN US	ESW_SUNOCO LP	USD	0.00	0.00	52.5200	1.0000	21,881.60	21,881.60	21,881.60	0.00	21,881.60
	10,814	ESW_SUNC US	ESW_SUNOCOCORP LLC	USD	0.00	0.00	49.4200	1.0000	-29,630.36	-29,630.36	-29,630.36	0.00	-29,630.36
	2,762	ESW_UN01 GR	ESW_UNIPER SE	EUR	0.00	0.00	32.8000	1.1748	3,038.28	3,569.28	3,569.28	0.00	3,569.28
			Subtotal - EQUITY SWAP			0.00				310,905.13	292,319.51	18,585.62	310,905.13
			Subtotal - Swap			0.00				310,905.13	292,319.51	18,585.62	310,905.13
			Report Totals:			**133,940,892.94**				**136,397,953.08**	**2,635,322.72**	**-268,252.58**	**2,367,070.14**