

YMアセット・バランスファンド (安定タイプ) / (成長タイプ)

運用報告書 (全体版)

第8期 (決算日 2024年6月24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。

さて、「YMアセット・バランスファンド (安定タイプ) / (成長タイプ) 愛称：トリプル維新ファンド (安定タイプ) / (成長タイプ)」は、このたび、第8期の決算を行いました。

ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合
信託期間	無期限
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	別に定める投資信託証券
運用方法	①主として、内外の債券、株式および不動産投資信託証券を実質的な投資対象とする複数の投資信託証券に投資し、信託財産の(安定)安定的な成長、(成長)中長期的な成長を重視した運用を行ないます。 ②各資産クラスの配分比率、投資信託証券の選定にあたっては、リスク分散を重視してこれを行ないます。 ③投資信託証券の組入比率は、通常の状態で高位に維持することを基本とします。
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。
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、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。

YMfg | ワイエムアセットマネジメント

山口県下関市竹崎町四丁目2番36号

お問い合わせ先 083-223-7124
(営業日の9:00~17:00)

ホームページ <http://www.ymam.co.jp/>

組入投資信託証券

投資信託証券	主要投資対象	主な投資方針
国内株式ファンド（適格機関投資家専用） （以下、「国内株式ファンド」といいます。）	わが国の株式	国内の株式市場の中長期的な値動きを概ね捉える投資成果をめざして運用を行ないます。
先進国株式ファンド（適格機関投資家専用） （以下、「先進国株式ファンド」といいます。）	先進国の株式	日本を除く先進国の株式市場の中長期的な値動きを概ね捉える投資成果をめざして運用を行ないます。
新興国株式ファンド（適格機関投資家専用） （以下、「新興国株式ファンド」といいます。）	新興国の株式	新興国の株式市場の中長期的な値動きを概ね捉える投資成果をめざして運用を行ないます。
国内REITファンド（適格機関投資家専用） （以下、「国内REITファンド」といいます。）	わが国のリート	国内のリート市場の中長期的な値動きを概ね捉える投資成果をめざして運用を行ないます。
先進国REITファンド（適格機関投資家専用） （以下、「先進国REITファンド」といいます。）	先進国のリート	日本を除く先進国のリート市場の中長期的な値動きを概ね捉える投資成果をめざして運用を行ないます。
先進国債券（為替ヘッジあり）ファンド （適格機関投資家専用） （以下、「先進国債券（為替ヘッジあり）ファンド」といいます。）	先進国の 国家機関が発行する 先進国通貨建ての債券	日本を除く先進国の債券市場の中長期的な値動きを概ね捉える投資成果をめざして運用を行ないます。為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行ないます。
新興国債券（為替ヘッジあり）ファンド （適格機関投資家専用） （以下、「新興国債券（為替ヘッジあり）ファンド」といいます。）	新興国の 国家機関が発行する 米ドル建ての債券	新興国の債券市場の中長期的な値動きを概ね捉える投資成果をめざして運用を行ないます。為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行ないます。

YMアセット・バランスファンド (安定タイプ)

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			投 資 信 託 組 益 証 券 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 金	期 騰 落 中 率		
4 期末 (2020年6月23日)	円 10,476	円 0	% 1.0	% 99.0	百万円 9,496
5 期末 (2021年6月23日)	10,970	0	4.7	99.0	9,552
6 期末 (2022年6月23日)	9,311	0	△15.1	99.0	9,629
7 期末 (2023年6月23日)	9,156	0	△ 1.7	99.0	9,506
8 期末 (2024年6月24日)	9,330	0	1.9	99.0	2,223

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。

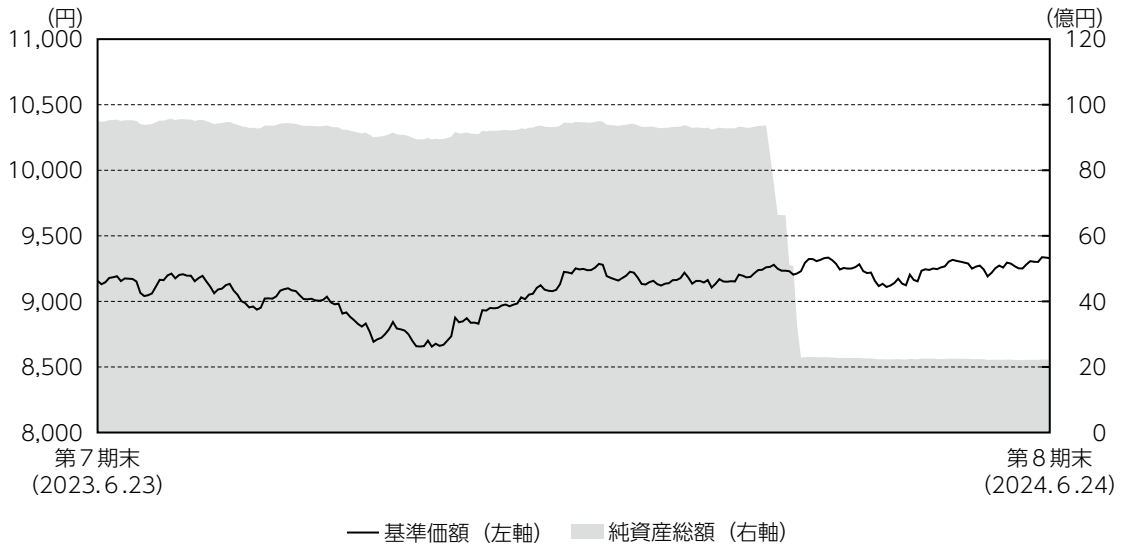
当作成期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 組 入 信 証 比	託 券 率
		騰	落		
(期 首) 2023年 6月23日	円 9,156	% -			% 99.0
6 月末	9,192	0.4			99.0
7 月末	9,154	0.0			99.0
8 月末	9,082	△0.8			99.0
9 月末	8,828	△3.6			95.4
10月末	8,661	△5.4			95.4
11月末	8,984	△1.9			95.5
12月末	9,286	1.4			95.5
2024年 1 月末	9,162	0.1			95.4
2 月末	9,183	0.3			98.0
3 月末	9,330	1.9			98.0
4 月末	9,123	△0.4			95.5
5 月末	9,191	0.4			99.0
(期 末) 2024年 6月24日	9,330	1.9			99.0

(注) 騰落率は期首比

運用経過

基準価額等の推移について



■基準価額・騰落率

第8期首：9,156円

第8期末：9,330円 (既払分配金0円)

騰落率：1.9% (分配金再投資ベース)

基準価額の主な変動要因

組入投資信託証券の受益証券を通じて、各資産クラスに投資した結果、国内、先進国、新興国株式市況、先進国リート市況、為替ヘッジ付の新興国債券市況、為替市況がプラス要因となった一方で、国内リート市況、為替ヘッジ付の先進国債券市況はマイナス要因となりました。基準価額は、期首の9,156円から期末の9,330円に上昇しました。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

○国内株式市況

国内株式市況は、期首より、日銀の政策修正観測や米国における長期金利の上昇などから上値の重い展開となり、高値圏での保ち合いとなりました。2023年8月半ばに発表された2023年4－6月期GDP（国内総生産）成長率が予想を上回る高い伸びとなったことが好感されて上昇する局面もありましたが、米国における長期金利の上昇や景気の先行き不透明感、パレスチナ情勢の悪化などが懸念され、保ち合い相場が継続しました。11月以降も、欧米の金利低下や良好な企業決算、株主還元拡充の発表などが好感された一方、円高進行などが懸念され、狭いレンジでの推移となりました。2024年1月以降は、新NISA（少額投資非課税制度）を通じた資金流入や海外投資家による日本株投資の積極化、円安進行などが好感され、急上昇しました。3月下旬以降は、米国の利下げ開始の後ずれ観測、市場予想を下回る企業業績見通しの発表、国内長期金利の上昇などが上値を抑え、高値圏での保ち合いとなり、期末を迎えました。

○先進国株式市況

先進国株式市況は、期首より、米国のインフレ警戒感の後退、中国の経済対策への期待から欧米株ともに上昇しました。2023年8月以降は、米国国債の増発やFRB（米国連邦準備制度理事会）の政策金利見通しの引き上げ、米国政府機関の閉鎖懸念などから長期金利が大幅に上昇したことを受け、株価は下落しました。10月に入ると、つなぎ予算の成立により政府機関の閉鎖が回避され一時的に反発しましたが、景気の先行き不透明感や企業業績の伸びの鈍化、パレスチナ情勢の悪化、長期金利のさらなる上昇などが嫌気され、続落しました。11月以降は、欧米のインフレ率が予想以上に鈍化し金利が低下したことやFRB議長の発言を受けて利下げ観測が高まったことなどが好感され、急上昇しました。2024年1月に入ると、台湾の半導体企業が強気見通しを出したことが好感され、株価は続伸しました。4月に入ると、米国の利下げ期待が後退したことや、中東情勢への懸念が高まったことなどの影響により株価は下落しましたが、米国の半導体関連株の買い戻しや中東情勢への懸念の後退を主因に再び上昇しました。6月に入ってから欧米の経済指標の下振れにより利下げ期待が高まったため株価は上昇し、期末を迎えました。

○新興国株式市況

新興国株式市況は、期首より、米国でのAI（人工知能）関連の半導体企業の強気見通しや債務上限問題の解決、インフレ率の鈍化などが好感され、大幅に上昇しました。2023年8月以降は、米国国債の増発やFRB（米国連邦準備制度理事会）の政策金利見通しの引き上げ、米国政府機関の閉鎖懸念などによる長期金利の大幅な上昇、景気の先行き不透明感や企業業績の伸びの鈍化、パレスチナ情勢の悪化などが嫌気され、10月末にかけて下落しました。11月以降は、約1年ぶりに実施された米中首脳会談による地政学リスクの後退などを背景に、上昇しました。その後は、AI関連の半導体関連企業のけ

ん引、中国の全国人民代表大会で強気な経済成長目標が打ち出され、景気刺激策への期待が強まったことなどを背景に、上昇基調で推移しました。

○国内リート市況

国内リート市況は、期首から2023年7月中旬にかけて、日銀の金融政策を巡る不透明感などから横ばい圏で推移しました。7月末に日銀が長短金利操作の修正を発表し一時下落しましたが、9月上旬にかけては、国内長期金利上昇への警戒感後退から国内リート市況は上昇しました。9月中旬から12月下旬にかけては、金融政策の早期修正が警戒され、長期金利の上昇が続いたことや需給悪化などにより下落しました。12月末から2024年1月前半にかけては、日銀が金融政策を据え置いたことや国内リート市況の割安感が意識されたこともあり上昇しました。1月後半から3月前半にかけては、米国を中心とした商業用不動産への懸念、公募増資発表による需給悪化懸念、日銀の金融政策正常化への警戒感などの複合的な要因から下落しました。3月後半は、金融政策を巡る不透明感の後退から、金融政策決定会合前後に大幅に反発しました。4月から5月中旬にかけて、複数の自己投資口取得が発表されたことなどが押し上げ要因となり、国内リート市況は底堅く推移しました。期末にかけては、日銀が国債買い入れを減額したことなどから長期金利が上昇し、1%を超えて推移するなか、国内リート市況は下落しました。

○海外リート市況

海外リート市況は、期首より、米国におけるインフレ指標の鈍化や長期金利の低下が好感され上昇して始まりました。2023年8月以降は、米国国債の増発やF R B（米国連邦準備制度理事会）の政策金利見通しの引き上げ、米国の政府機関の閉鎖懸念などから長期金利が大幅に上昇したことを受け、下落しました。10月に入ると、つなぎ予算の成立によって政府機関の閉鎖が回避され、一時的に反発しましたが、景気の先行き不透明感や企業業績の伸びの鈍化、パレスチナ情勢の悪化、長期金利のさらなる上昇などが嫌気され、続落しました。11月以降は、欧米のインフレ率が予想以上に鈍化し金利が低下したことや、F R B議長が将来の利下げについての議論を始めたことを受けて利下げ観測が高まったことなどが好感され、上昇しました。2024年に入ると、米国を中心とした金利上昇から再度下落に転じました。2月以降については、決算発表が本格化する中、セクターや銘柄によって強弱感はあるものの、おおむね堅調な2024年通年の業績見通しとなり、米国長期金利が上昇する中でも底堅い推移となりました。4月に入ると長期金利の上昇が嫌気され、海外リート市況は再度下落しましたが、5月以降は米国の長期金利が下落する中で上昇に転じ、期末を迎えました。

○先進国債券市況

主要国の国債金利は、期首より2023年10月にかけては、経済指標の上振れや金融引き締め長期化が意識されたことなどを背景に、上昇（債券価格は下落）基調で推移しました。11月から12月にかけては、経済指標が軟調となったことを受けて利上げサイクルの終了が意識されたことにより、金利は低下（債券価格は上昇）しました。2024年1月に入ってから、市場予想を上回る経済指標などを受け

て過度な利下げ織り込みが後退したことで、金利は上昇しました。しかし5月から期末にかけては、経済指標の下振れなどから金利の上昇幅は縮小しました。

○米ドル建て新興国債券市況

米ドル建新興国債券の金利は、期首より、米ドル建新興国債券のスプレッド（米国国債との利回り格差）は横ばいで推移しました。2023年7月には、米国経済の底堅さが確認され投資家の市場心理が改善する中で、スプレッドは縮小しました。9月には、米国の金融引き締め of 長期化観測から米国金利が上昇（債券価格は下落）したことを受けて、スプレッドは拡大しました。2024年に入り、新興国での新発債の発行増加や中東情勢の緊迫などを受けてスプレッドは拡大傾向で推移しました。期末にかけては、投資家のリスク選好姿勢の改善などを背景に、特に低格付け国などにおいてスプレッドが大きく縮小しました。

○為替市況

為替市況は、期首より、F R B（米国連邦準備制度理事会）が政策金利の据え置きを発表したものの、金融引き締め環境の長期化や底堅い米国経済見通しを示唆したことに加え、国債の需給悪化などが嫌気されたことで、長期金利は上昇し、米ドルは対円で上昇（円安）しました。しかし2023年11月以降は、米国金利の大幅な低下を背景に日米金利差の縮小が意識され、米ドルは対円で下落（円高）しました。2024年に入ると、米ドルは、米国金利の上昇を背景に日米金利差の拡大が意識され、対円で上昇しました。3月に入ると、日銀がマイナス金利の解除など大規模な金融緩和の終了を発表したものの、他国・地域に比べ、緩和的な環境が続く見通しなどから、米ドルは対円で上昇しました。5月に入ると、日銀が為替介入を行ったことなどから一時的に円が強含む場面もみられましたが、引き続き日銀の相対的に緩和的な金融政策が意識され円高ドル安が巻き戻される展開となり、期末を迎えました。その他の通貨も米ドル円に連れる格好で、対円で上昇しました。

ポートフォリオについて

投資信託証券への投資を通じて、次の資産クラスに投資を行ない、信託財産の成長をめざして運用を行ないました。

- イ. 国内株式
- ロ. 先進国株式
- ハ. 新興国株式
- ニ. 国内リート
- ホ. 先進国リート
- ヘ. 先進国債券 (為替ヘッジ付)
- ト. 新興国債券 (為替ヘッジ付)

信託財産の安定的な成長を重視し、リスクバランスを考慮した資産配分とすることを目標としました。

○組入ファンドの当期中の騰落率

組 入 フ ァ ン ド	騰 落 率
国内株式ファンド	21.2%
先進国株式ファンド	36.6%
新興国株式ファンド	23.7%
国内REITファンド	-4.0%
先進国REITファンド	21.3%
先進国債券 (為替ヘッジあり) ファンド	-3.2%
新興国債券 (為替ヘッジあり) ファンド	1.6%

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークおよび参考指数は設けておりません。

分配金について

当期は、経費控除後の配当等収益が計上できなかったため、収益分配を見送らせていただきました。なお、留保益については、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	
	2023年6月24日 ～2024年6月24日	
当期分配金（税込み）	（円）	0
対基準価額比率	（％）	0.00
当期の収益	（円）	—
当期の収益以外	（円）	—
翌期繰越分配対象額	（円）	863

（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。

今後の運用方針

引き続き、組入投資信託証券を通じて、内外の債券、株式および不動産投資信託証券（リート）に分散して投資を行なうことにより、信託財産の成長をめざします。

1 万口当りの費用の明細

項 目	第 8 期		項 目 の 概 要
	(2023年6月24日~2024年6月24日)		
	金 額	比 率	
信託報酬	103円	1.130%	信託報酬=各期中の平均基準価額×信託報酬率(年率)×各期の日数/年間の日数 期中の平均基準価額は9,106円です。
(投信会社)	(60)	(0.662)	ファンドの運用の対価
(販売会社)	(40)	(0.441)	購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(3)	(0.028)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
売買委託手数料	—	—	売買委託手数料=各期中の売買委託手数料/各期中の平均受益権口数 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税=各期中の有価証券取引税/各期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	1	0.010	その他費用=各期中のその他費用/各期中の平均受益権口数
(監査費用)	(1)	(0.010)	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合 計	104	1.141	

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

(注2) 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(マザーファンドを除く。)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。

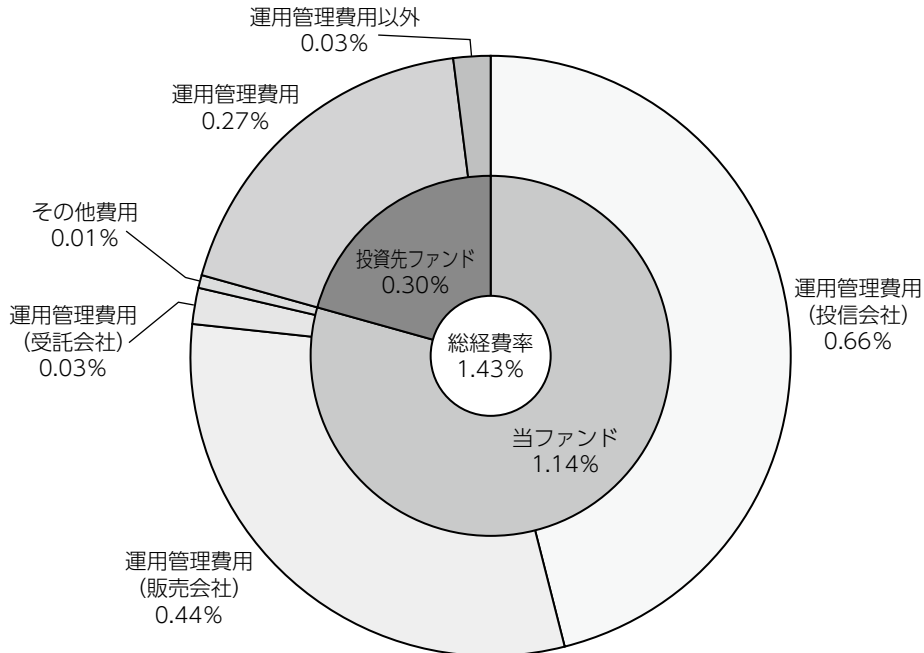
(注3) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注4) 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。

参考情報

■ 総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.43%です。



総経費率 (①+②+③)	1.43%
①当ファンドの費用の比率	1.14%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.27%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.03%

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

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

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

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■売買および取引の状況
投資信託受益証券

(2023年6月24日から2024年6月24日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国	国内株式ファンド(適格機関投資家専用)	千口	千円	千口	千円
		280,975.235	683,000	319,153.135	812,000
	先進国株式ファンド(適格機関投資家専用)	204,318.08	682,000	238,809.042	818,000
	新興国株式ファンド(適格機関投資家専用)	15,736.158	33,000	145,657.414	298,000
	国内REITファンド(適格機関投資家専用)	59,587.165	77,000	336,341.302	425,000
	先進国REITファンド(適格機関投資家専用)	20,450.321	31,000	297,309.201	508,000
	先進国債券(為替ヘッジあり)ファンド(適格機関投資家専用)	976,820.864	815,000	5,499,274.489	4,566,000
内	新興国債券(為替ヘッジあり)ファンド(適格機関投資家専用)	72,833.073	56,000	2,916,097.09	2,349,000

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況

当期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表
国内投資信託受益証券

銘 柄	当 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
国内株式ファンド(適格機関投資家専用)	千口	千円	%
	105,245.193	273,553	12.3
先進国株式ファンド(適格機関投資家専用)	72,721.264	283,045	12.7
新興国株式ファンド(適格機関投資家専用)	28,481.447	67,167	3.0
国内REITファンド(適格機関投資家専用)	78,800.198	98,137	4.4
先進国REITファンド(適格機関投資家専用)	24,326.069	45,348	2.0
先進国債券(為替ヘッジあり)ファンド(適格機関投資家専用)	1,420,436.834	1,167,172	52.5
新興国債券(為替ヘッジあり)ファンド(適格機関投資家専用)	329,908.613	267,687	12.0
合 計	金 額	2,059,919.618	2,202,114
	銘柄数<比率>	7銘柄	<99.0%>

(注1) 比率は、純資産総額に対する割合です。
(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年6月24日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	2,202,114	97.7
コール・ローン等、その他	51,959	2.3
投資信託財産総額	2,254,073	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年6月24日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	2,254,073,521円
コール・ローン等	51,959,500
投資信託受益証券(評価額)	2,202,114,021
(B) 負債	30,745,525
未払信託報酬	30,349,525
その他未払費用	396,000
(C) 純資産総額(A - B)	2,223,327,996
元本	2,383,035,773
次期繰越損益金	△ 159,707,777
(D) 受益権総口数	2,383,035,773口
1万口当り基準価額(C / D)	9,330円

(注) 元本状況
期首元本額 10,383,310,973円
追加設定元本額 136,052,573円
一部解約元本額 8,136,327,773円

■損益の状況

当期 自2023年6月24日 至2024年6月24日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 22,825円
受取利息	117,093
支払利息	△ 139,918
(B) 有価証券売買損益	125,662,389
売買益	311,620,640
売買損	△185,958,251
(C) 信託報酬等	△ 84,167,512
(D) 当期繰越損益金(A + B + C)	41,472,052
(E) 前期繰越損益金	△230,046,445
(F) 追加信託差損益金	28,866,616
(配当等相当額)	(56,373,483)
(売買損益相当額)	(△ 27,506,867)
(G) 合計(D + E + F)	△159,707,777
次期繰越損益金(G)	△159,707,777
追加信託差損益金	28,866,616
(配当等相当額)	(56,373,483)
(売買損益相当額)	(△ 27,506,867)
分配準備積立金	149,327,568
繰越損益金	△337,901,961

- (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「収益分配金の計算過程(総額)」の表をご参照ください。

■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	0.00円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00円
(c) 収益調整金	236.56円
(d) 分配準備積立金	626.63円
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	863.19円
(f) 1万口当り当期分配対象額	863.19円
(g) 分配金	0円
(h) 1万口当り分配金	0円

当ファンドは一定の要件を満たした場合にNISA(少額投資非課税制度)の適用対象となります。NISAをご利用の場合、一定の額を上限として、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が無期限で非課税となります。

ご利用になれるのは、販売会社で非課税口座を開設し、税法上の要件を満たした商品を購入するなど、一定の条件に該当する方が対象となります。当ファンドはNISAの成長投資枠(特定非課税管理勘定)の対象ですが、販売会社により取扱いが異なる場合があります。くわしくは、販売会社にお問合わせ下さい。

お知らせ

○主要投資対象の変更について

国内株式ファンド(適格機関投資家専用)の主要投資対象が「国内株式マザーファンド」から「トピックス・インデックス・マザーファンド」に変更されました。

YMアセット・バランスファンド (成長タイプ)

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			投資 受組	資 益 組 入	信 託 証 書 比	託 券 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 分 配 金	期 騰 落 中 率					
4期末 (2020年6月23日)	円 11,141	円 0	% △ 1.4				% 99.1	百万円 2,945
5期末 (2021年6月23日)	12,858	0	15.4				99.1	3,480
6期末 (2022年6月23日)	11,591	0	△ 9.9				99.0	3,151
7期末 (2023年6月23日)	11,826	0	2.0				99.0	3,330
8期末 (2024年6月24日)	12,558	0	6.2				99.1	14,364

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。

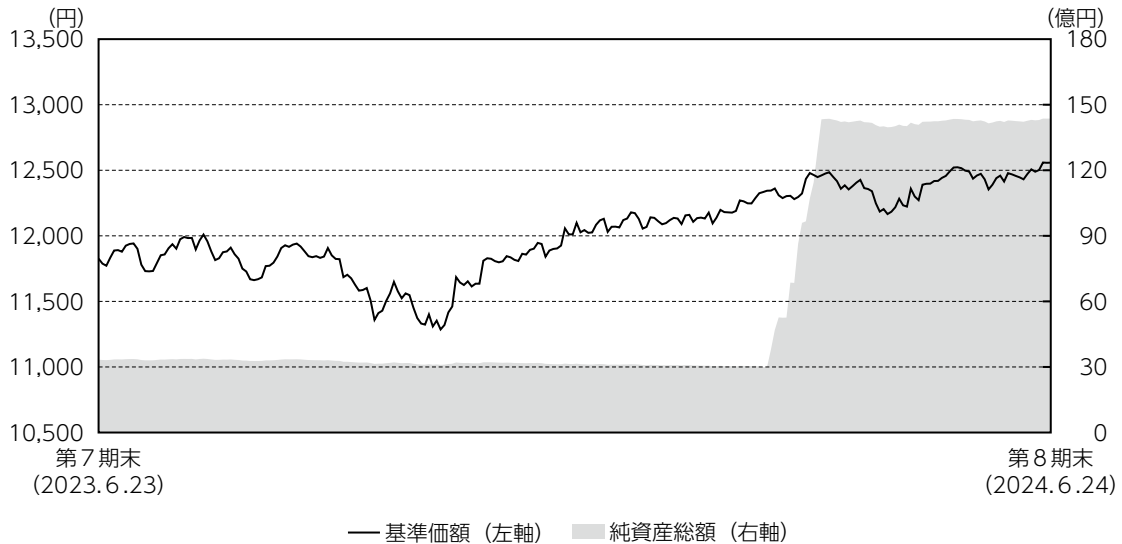
当作成期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 組 入 信 証 比	託 券 率
		騰	落		
(期 首) 2023年 6 月23日	円 11,826	% -			% 99.0
6 月末	11,891	0.5			99.0
7 月末	11,896	0.6			99.0
8 月末	11,907	0.7			99.0
9 月末	11,582	△2.1			95.3
10月末	11,286	△4.6			95.2
11月末	11,808	△0.2			95.4
12月末	12,118	2.5			95.5
2024年 1 月末	12,137	2.6			95.4
2 月末	12,248	3.6			98.0
3 月末	12,475	5.5			98.1
4 月末	12,223	3.4			95.5
5 月末	12,354	4.5			99.0
(期 末) 2024年 6 月24日	12,558	6.2			99.1

(注) 騰落率は期首比

運用経過

基準価額等の推移について



■基準価額・騰落率

第8期首：11,826円

第8期末：12,558円（既払分配金0円）

騰落率：6.2%（分配金再投資ベース）

基準価額の主な変動要因

組入投資信託証券の受益証券を通じて、各資産クラスに投資した結果、国内、先進国、新興国株式市況、先進国リート市況、為替ヘッジ付の新興国債券市況、為替市況がプラス要因となった一方で、国内リート市況、為替ヘッジ付の先進国債券市況はマイナス要因となりました。基準価額は、期首の11,826円から期末の12,558円に上昇しました。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

○国内株式市況

国内株式市況は、期首より、日銀の政策修正観測や米国における長期金利の上昇などから上値の重い展開となり、高値圏での保ち合いとなりました。2023年8月半ばに発表された2023年4－6月期GDP（国内総生産）成長率が予想を上回る高い伸びとなったことが好感されて上昇する局面もありましたが、米国における長期金利の上昇や景気の先行き不透明感、パレスチナ情勢の悪化などが懸念され、保ち合い相場が継続しました。11月以降も、欧米の金利低下や良好な企業決算、株主還元拡充の発表などが好感された一方、円高進行などが懸念され、狭いレンジでの推移となりました。2024年1月以降は、新NISA（少額投資非課税制度）を通じた資金流入や海外投資家による日本株投資の積極化、円安進行などが好感され、急上昇しました。3月下旬以降は、米国の利下げ開始の後ずれ観測、市場予想を下回る企業業績見通しの発表、国内長期金利の上昇などが上値を抑え、高値圏での保ち合いとなり、期末を迎えました。

○先進国株式市況

先進国株式市況は、期首より、米国のインフレ警戒感の後退、中国の経済対策への期待から欧米株ともに上昇しました。2023年8月以降は、米国国債の増発やFRB（米国連邦準備制度理事会）の政策金利見通しの引き上げ、米国政府機関の閉鎖懸念などから長期金利が大幅に上昇したことを受け、株価は下落しました。10月に入ると、つなぎ予算の成立により政府機関の閉鎖が回避され一時的に反発しましたが、景気の先行き不透明感や企業業績の伸びの鈍化、パレスチナ情勢の悪化、長期金利のさらなる上昇などが嫌気され、続落しました。11月以降は、欧米のインフレ率が予想以上に鈍化し金利が低下したことやFRB議長の発言を受けて利下げ観測が高まったことなどが好感され、急上昇しました。2024年1月に入ると、台湾の半導体企業が強気見通しを出したことが好感され、株価は続伸しました。4月に入ると、米国の利下げ期待が後退したことや、中東情勢への懸念が高まったことなどの影響により株価は下落しましたが、米国の半導体関連株の買い戻しや中東情勢への懸念の後退を主因に再び上昇しました。6月に入ってから欧米の経済指標の下振れにより利下げ期待が高まったため株価は上昇し、期末を迎えました。

○新興国株式市況

新興国株式市況は、期首より、米国でのAI（人工知能）関連の半導体企業の強気見通しや債務上限問題の解決、インフレ率の鈍化などが好感され、大幅に上昇しました。2023年8月以降は、米国国債の増発やFRB（米国連邦準備制度理事会）の政策金利見通しの引き上げ、米国政府機関の閉鎖懸念などによる長期金利の大幅な上昇、景気の先行き不透明感や企業業績の伸びの鈍化、パレスチナ情勢の悪化などが嫌気され、10月末にかけて下落しました。11月以降は、約1年ぶりに実施された米中首脳会談による地政学リスクの後退などを背景に、上昇しました。その後は、AI関連の半導体関連企業のけ

ん引、中国の全国人民代表大会で強気な経済成長目標が打ち出され、景気刺激策への期待が強まったことなどを背景に、上昇基調で推移しました。

○国内リート市況

国内リート市況は、期首から2023年7月中旬にかけて、日銀の金融政策を巡る不透明感などから横ばい圏で推移しました。7月末に日銀が長短金利操作の修正を発表し一時下落しましたが、9月上旬にかけては、国内長期金利上昇への警戒感後退から国内リート市況は上昇しました。9月中旬から12月下旬にかけては、金融政策の早期修正が警戒され、長期金利の上昇が続いたことや需給悪化などにより下落しました。12月末から2024年1月前半にかけては、日銀が金融政策を据え置いたことや国内リート市況の割安感が意識されたこともあり上昇しました。1月後半から3月前半にかけては、米国を中心とした商業用不動産への懸念、公募増資発表による需給悪化懸念、日銀の金融政策正常化への警戒感などの複合的な要因から下落しました。3月後半は、金融政策を巡る不透明感の後退から、金融政策決定会合前後に大幅に反発しました。4月から5月中旬にかけて、複数の自己投資口取得が発表されたことなどが押し上げ要因となり、国内リート市況は底堅く推移しました。期末にかけては、日銀が国債買い入れを減額したことなどから長期金利が上昇し、1%を超えて推移するなか、国内リート市況は下落しました。

○海外リート市況

海外リート市況は、期首より、米国におけるインフレ指標の鈍化や長期金利の低下が好感され上昇して始まりました。2023年8月以降は、米国国債の増発やF R B（米国連邦準備制度理事会）の政策金利見通しの引き上げ、米国の政府機関の閉鎖懸念などから長期金利が大幅に上昇したことを受け、下落しました。10月に入ると、つなぎ予算の成立によって政府機関の閉鎖が回避され、一時的に反発しましたが、景気の先行き不透明感や企業業績の伸びの鈍化、パレスチナ情勢の悪化、長期金利のさらなる上昇などが嫌気され、続落しました。11月以降は、欧米のインフレ率が予想以上に鈍化し金利が低下したことや、F R B議長が将来の利下げについての議論を始めたことを受けて利下げ観測が高まったことなどが好感され、上昇しました。2024年に入ると、米国を中心とした金利上昇から再度下落に転じました。2月以降については、決算発表が本格化する中、セクターや銘柄によって強弱感はあるものの、おおむね堅調な2024年通年の業績見通しとなり、米国長期金利が上昇する中でも底堅い推移となりました。4月に入ると長期金利の上昇が嫌気され、海外リート市況は再度下落しましたが、5月以降は米国の長期金利が下落する中で上昇に転じ、期末を迎えました。

○先進国債券市況

主要国の国債金利は、期首より2023年10月にかけては、経済指標の上振れや金融引き締め長期化が意識されたことなどを背景に、上昇（債券価格は下落）基調で推移しました。11月から12月にかけては、経済指標が軟調となったことを受けて利上げサイクルの終了が意識されたことにより、金利は低下（債券価格は上昇）しました。2024年1月に入ってから、市場予想を上回る経済指標などを受け

て過度な利下げ織り込みが後退したことで、金利は上昇しました。しかし5月から期末にかけては、経済指標の下振れなどから金利の上昇幅は縮小しました。

○米ドル建て新興国債券市況

米ドル建新興国債券の金利は、期首より、米ドル建新興国債券のスプレッド（米国国債との利回り格差）は横ばいで推移しました。2023年7月には、米国経済の底堅さが確認され投資家の市場心理が改善する中で、スプレッドは縮小しました。9月には、米国の金融引き締め of 長期化観測から米国金利が上昇（債券価格は下落）したことを受けて、スプレッドは拡大しました。2024年に入り、新興国での新発債の発行増加や中東情勢の緊迫などを受けてスプレッドは拡大傾向で推移しました。期末にかけては、投資家のリスク選好姿勢の改善などを背景に、特に低格付け国などにおいてスプレッドが大きく縮小しました。

○為替市況

為替市況は、期首より、F R B（米国連邦準備制度理事会）が政策金利の据え置きを発表したものの、金融引き締め環境の長期化や底堅い米国経済見通しを示唆したことに加え、国債の需給悪化などが嫌気されたことで、長期金利は上昇し、米ドルは対円で上昇（円安）しました。しかし2023年11月以降は、米国金利の大幅な低下を背景に日米金利差の縮小が意識され、米ドルは対円で下落（円高）しました。2024年に入ると、米ドルは、米国金利の上昇を背景に日米金利差の拡大が意識され、対円で上昇しました。3月に入ると、日銀がマイナス金利の解除など大規模な金融緩和の終了を発表したものの、他国・地域に比べ、緩和的な環境が続く見通しなどから、米ドルは対円で上昇しました。5月に入ると、日銀が為替介入を行ったことなどから一時的に円が強含む場面もみられましたが、引き続き日銀の相対的に緩和的な金融政策が意識され円高ドル安が巻き戻される展開となり、期末を迎えました。その他の通貨も米ドル円に連れる格好で、対円で上昇しました。

ポートフォリオについて

投資信託証券への投資を通じて、次の資産クラスに投資を行ない、信託財産の成長をめざして運用を行ないました。

- チ．国内株式
- リ．先進国株式
- ヌ．新興国株式
- ル．国内リート
- ヲ．先進国リート
- ワ．先進国債券（為替ヘッジ付）
- カ．新興国債券（為替ヘッジ付）

信託財産の中長期的な成長を重視し、リスクを抑えながらもある程度積極的に収益を追求する資産配分とすることを目標としました。

○組入ファンドの当期中の騰落率

組 入 フ ァ ン ド	騰 落 率
国内株式ファンド	21.2%
先進国株式ファンド	36.6%
新興国株式ファンド	23.7%
国内REITファンド	-4.0%
先進国REITファンド	21.3%
先進国債券（為替ヘッジあり）ファンド	-3.2%
新興国債券（為替ヘッジあり）ファンド	1.6%

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークおよび参考指数は設けておりません。

分配金について

当期は、経費控除後の配当等収益が計上できなかったため、収益分配を見送らせていただきました。なお、留保益については、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	
	2023年6月24日 ～2024年6月24日	
当期分配金（税込み）	（円）	0
対基準価額比率	（％）	0.00
当期の収益	（円）	—
当期の収益以外	（円）	—
翌期繰越分配対象額	（円）	2,557

（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。

今後の運用方針

引き続き、組入投資信託証券を通じて、内外の債券、株式および不動産投資信託証券（リート）に分散して投資を行なうことにより、信託財産の成長をめざします。

1万口当りの費用の明細

項 目	第8期		項 目 の 概 要
	(2023年6月24日～2024年6月24日)		
	金 額	比 率	
信託報酬	149円	1.241%	信託報酬＝各期中の平均基準価額×信託報酬率（年率）×各期の日数／年間の日数 期中の平均基準価額は12,028円です。
（投信会社）	(93)	(0.772)	ファンドの運用の対価
（販売会社）	(53)	(0.441)	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）	(3)	(0.028)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
売買委託手数料	—	—	売買委託手数料＝各期中の売買委託手数料／各期中の平均受益権口数 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	—	—	有価証券取引税＝各期中の有価証券取引税／各期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	2	0.013	その他費用＝各期中のその他費用／各期中の平均受益権口数
（監査費用）	(2)	(0.013)	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
（その他）	(0)	(0.000)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合 計	151	1.254	

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

(注2) 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（マザーファンドを除く。）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。

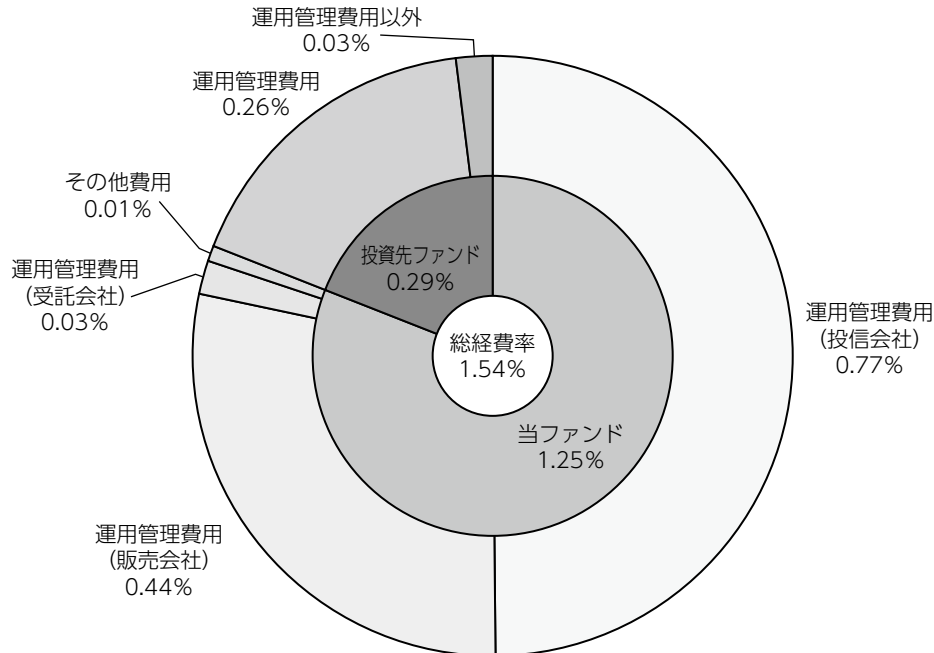
(注3) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注4) 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。

参考情報

■ 総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.54%です。



総経費率 (①+②+③)	1.54%
①当ファンドの費用の比率	1.25%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.26%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.03%

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

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

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

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■売買および取引の状況
投資信託受益証券

(2023年6月24日から2024年6月24日まで)

		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		千口	千円	千口	千円
国	国内株式ファンド(適格機関投資家専用)	728,951.101	1,871,000	41,918.994	100,000
	先進国株式ファンド(適格機関投資家専用)	539,947.936	1,872,000	54,192.572	185,000
	新興国株式ファンド(適格機関投資家専用)	393,180.534	849,000	90,909.141	182,000
	国内REITファンド(適格機関投資家専用)	731,428.835	941,000	290,106.465	372,000
	先進国REITファンド(適格機関投資家専用)	394,102.576	703,000	266,647.513	449,000
	先進国債券(為替ヘッジあり)ファンド(適格機関投資家専用)	6,682,485.92	5,549,000	1,568,675.864	1,288,000
内	新興国債券(為替ヘッジあり)ファンド(適格機関投資家専用)	2,108,278.196	1,713,000	517,022.651	415,000

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況

当期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表
国内投資信託受益証券

銘柄	当	期		末
		口数	評価額	
		千口	千円	%
国内株式ファンド(適格機関投資家専用)	815,455.222		2,119,531	14.8
先進国株式ファンド(適格機関投資家専用)	581,288.638		2,262,491	15.8
新興国株式ファンド(適格機関投資家専用)	443,010.219		1,044,750	7.3
国内REITファンド(適格機関投資家専用)	758,514.937		944,654	6.6
先進国REITファンド(適格機関投資家専用)	392,923.723		732,488	5.1
先進国債券(為替ヘッジあり)ファンド(適格機関投資家専用)	6,424,132.256		5,278,709	36.7
新興国債券(為替ヘッジあり)ファンド(適格機関投資家専用)	2,281,530.202		1,851,233	12.9
合計	金額	11,696,855.197	14,233,859	
	銘柄数<比率>	7銘柄		<99.1%>

(注1) 比率は、純資産総額に対する割合です。
(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年6月24日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	14,233,859	98.7
コール・ローン等、その他	185,734	1.3
投資信託財産総額	14,419,593	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年6月24日現在

項目	当期末
(A) 資産	14,419,593,854円
コール・ローン等	185,734,021
投資信託受益証券(評価額)	14,233,859,833
(B) 負債	55,471,408
未払信託報酬	55,075,408
その他未払費用	396,000
(C) 純資産総額(A - B)	14,364,122,446
元本	11,438,268,451
次期繰越損益金	2,925,853,995
(D) 受益権総口数	11,438,268,451口
1万口当り基準価額(C / D)	12,558円

(注) 元本状況
期首元本額 2,816,662,215円
追加設定元本額 9,362,728,878円
一部解約元本額 741,122,642円

■損益の状況

当期 自2023年6月24日 至2024年6月24日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 2,675円
受取利息	47,780
支払利息	△ 50,455
(B) 有価証券売買損益	419,312,875
売買益	562,779,886
売買損	△ 143,467,011
(C) 信託報酬等	△ 76,187,253
(D) 当期繰越損益金(A + B + C)	343,122,947
(E) 前期繰越損益金	127,802,184
(F) 追加信託差損益金	2,454,928,864
(配当等相当額)	(2,252,158,992)
(売買損益相当額)	(202,769,872)
(G) 合計(D + E + F)	2,925,853,995
次期繰越損益金(G)	2,925,853,995
追加信託差損益金	2,454,928,864
(配当等相当額)	(2,252,158,992)
(売買損益相当額)	(202,769,872)
分配準備積立金	470,927,806
繰越損益金	△ 2,675

- (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「収益分配金の計算過程（総額）」の表をご参照ください。

■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	0.00円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	136.58円
(c) 収益調整金	2,146.24円
(d) 分配準備積立金	275.13円
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	2,557.95円
(f) 1万口当り当期分配対象額	2,557.95円
(g) 分配金	0円
(h) 1万口当り分配金	0円

当ファンドは一定の要件を満たした場合にNISA（少額投資非課税制度）の適用対象となります。NISAをご利用の場合、一定の額を上限として、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が無期限で非課税となります。

ご利用になれるのは、販売会社で非課税口座を開設し、税法上の要件を満たした商品を購入するなど、一定の条件に該当する方が対象となります。当ファンドはNISAの成長投資枠（特定非課税管理勘定）の対象ですが、販売会社により取扱いが異なる場合があります。くわしくは、販売会社にお問合わせ下さい。

お知らせ

○主要投資対象の変更について

国内株式ファンド（適格機関投資家専用）の主要投資対象が「国内株式マザーファンド」から「トピックス・インデックス・マザーファンド」に変更されました。

国内株式ファンド (適格機関投資家専用)

運用報告書 (全体版) 第8期

(決算日 2024年5月8日)
(作成対象期間 2023年5月9日~2024年5月8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。

さて、「国内株式ファンド（適格機関投資家専用）」は、このたび決算を行ないました。

ここに、当作成期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。

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／国内／株式	
信託期間	無期限（設定日：2016年6月20日）	
運用方針	信託財産の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	トピックス・インデックス・マザーファンドの受益証券
	トピックス・インデックス・マザーファンド	東京証券取引所上場株式（上場予定を含みます。）
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
	ベビーファンドの 株式実質組入上限比率	
	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。	

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			TOPIX (配当込み)		株式組入率 比	株式先物率 比	公社債率 組入比率	純資産額
	(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期末(2020年5月8日)	12,745	0	△ 4.3	2,253.00	△ 4.8	—	137.2	—	524
5期末(2021年5月10日)	17,477	0	37.1	3,078.66	36.6	—	100.0	—	589
6期末(2022年5月9日)	17,176	0	△ 1.7	3,032.41	△ 1.5	—	99.4	—	594
7期末(2023年5月8日)	19,361	0	12.7	3,437.23	13.3	—	100.0	—	581
8期末(2024年5月8日)	25,808	0	33.3	4,593.89	33.7	97.9	2.0	—	2,348

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 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3) 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4) 株式組入比率は新株予約権証券を含みます。

(注5) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

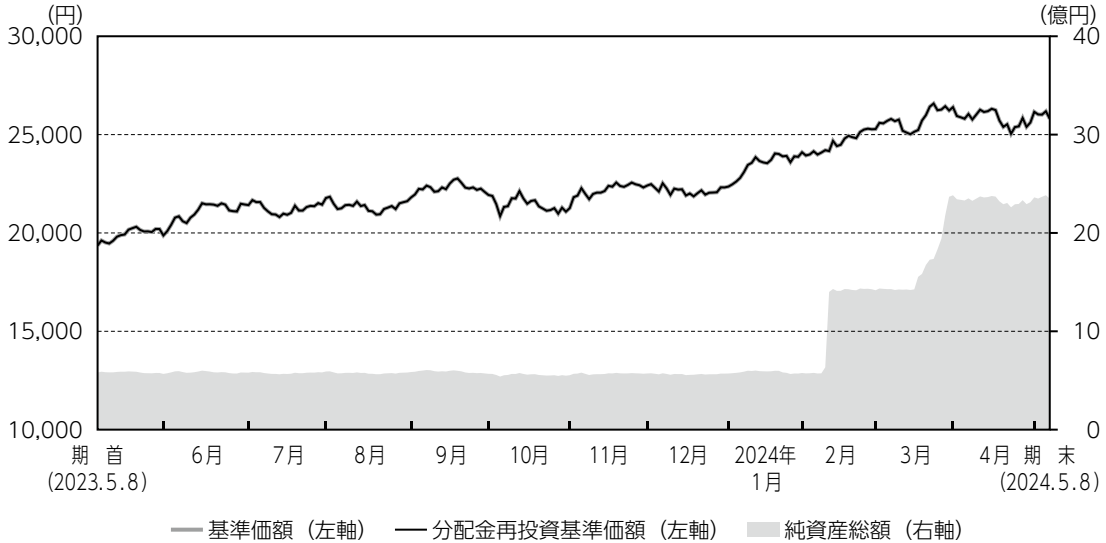
(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。

配当込みTOPIX（本書類における「TOPIX（配当込み）」をいう。）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が有する。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、責任を負わない。当ファンドは、JPXにより提供、保証又は販売されるものではなく、当ファンドの設定、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は責任を負わない。



運用経過

基準価額等の推移について



（注）分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに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。

■基準価額・騰落率

期首：19,361円

期末：25,808円（分配金0円）

騰落率：33.3%（分配金込み）

■基準価額の主な変動要因

マザーファンドを通じて、国内株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行った結果、国内株式市況が上昇したことを受けて、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。

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	TOPIX (配当込み)		株 式 組 入 率	株 式 先 物 率	公 社 債 率
			(参考指数)	騰 落 率			
(期首) 2023年 5月8日	円 19,361	% -	3,437.23	% -	% -	% 100.0	% -
5月末	19,872	2.6	3,537.93	2.9	-	100.0	-
6月末	21,417	10.6	3,805.00	10.7	-	100.0	-
7月末	21,778	12.5	3,861.80	12.4	-	99.8	-
8月末	21,806	12.6	3,878.51	12.8	-	100.0	-
9月末	21,930	13.3	3,898.26	13.4	-	99.9	-
10月末	21,266	9.8	3,781.64	10.0	-	100.1	-
11月末	22,410	15.7	3,986.65	16.0	97.9	1.9	-
12月末	22,358	15.5	3,977.63	15.7	96.7	3.3	-
2024年 1月末	24,100	24.5	4,288.36	24.8	98.2	1.8	-
2月末	25,280	30.6	4,499.61	30.9	97.3	2.6	-
3月末	26,396	36.3	4,699.20	36.7	97.4	2.6	-
4月末	26,157	35.1	4,656.27	35.5	96.8	3.2	-
(期末) 2024年 5月8日	25,808	33.3	4,593.89	33.7	97.9	2.0	-

(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

(2023.5.9～2024.5.8)

■国内株式市況

国内株式市況は大幅に上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、コロナ禍からの経済活動正常化や供給制約解消により企業業績の回復が期待されたことなどから、大幅に上昇しました。2023年7月に入り、日銀の政策修正観測や米国における長期金利の上昇などから高値圏での保ち合いとなりましたが、8月半ばに発表された2023年4－6月期GDP（国内総生産）成長率が予想を上回る高い伸びとなったことなどが好感され、再び上昇しました。9月下旬以降は、米国における長期金利の上昇や景気の先行き不透明感、パレスチナ情勢の悪化などが懸念され、反落しました。11月以降は、欧米におけるインフレ率の鈍化や金利の低下、良好な企業決算や株主還元拡充の発表などが好感された一方、日米の金利差縮小による円高進行などが懸念され、狭いレンジでの推移となりました。2024年1月以降は、企業業績面での高い評価に加え、新NISA（少額投資非課税制度）を通じた資金流入や海外投資家による日本株投資の積極化、円安進行などが好感され、急上昇しました。3月下旬以降は、中東情勢の悪化や米国の利下げ開始の後ずれ観測、半導体関連企業の予想を下回る決算発表などを受け、やや反落して当作成期末を迎えました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

「国内株式マザーファンド」を通じ、国内株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行ってまいります。

■国内株式マザーファンド

国内株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行ってまいります。

ポートフォリオについて

(2023.5.9～2024.5.8)

■当ファンド

当作成期首より、「国内株式マザーファンド」を通じて運用を行っていましたが、2023年11月に主要投資対象を「トピックス・インデックス・マザーファンド」に変更し、運用を行いました。

■国内株式マザーファンド

TOPIX先物（ミニTOPIX先物を含む。）取引を利用し、翌日の計上額を含めた純資産総額に対する実質的な組入比率は、当作成期を通じておおむね100%程度を維持しました。

現物株式および国内債券につきましては、組み入れは行いませんでした。

■トピックス・インデックス・マザーファンド

株式を中心に、一部TOPIX先物取引も利用し、株式組入比率（株式先物を含む。）につきましては、当作成期を通じておおむね100%程度を維持しました。

株式ポートフォリオは、最適化の手法（株価変動を数理的にいくつかの要因に分解し、それに基づいて、ポートフォリオがベンチマークと同じように変動するように、銘柄、株数を決定する体系的な手法）を用いて構築しています。

当作成期中、資金変動への対応、新規上場等のベンチマークの構成の変化への対応のため、随時、株式の売買を行いました。

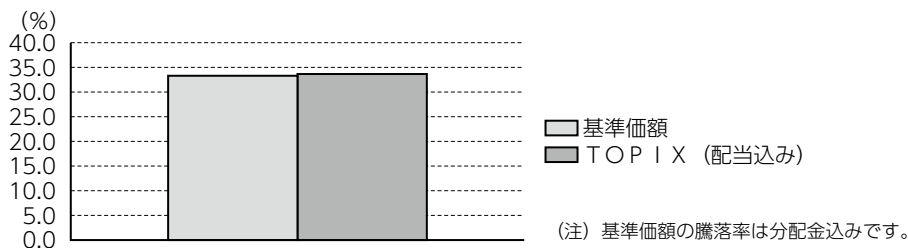
*マザーファンドのベンチマークは以下の通りです。

組入ファンド	ベンチマーク
トピックス・インデックス・マザーファンド	TOPIX（配当込み）

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準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。

当期
(2023.5.8～2024.5.8)

分配金について

当作成期は、経費控除後の配当等収益が少額だったため、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	
	2023年5月9日 ～2024年5月8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）	15,807

（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ありません。



今後の運用方針

■当ファンド

「トピックス・インデックス・マザーファンド」を通じ、国内の株式に投資し国内株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行ってまいります。

■トピックス・インデックス・マザーファンド

当ファンドの運用の基本方針に基づき、ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行ってまいります。

1万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2023.5.9~2024.5.8)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	47円	0.209%	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22,690円です。
(投 信 会 社)	(40)	(0.176)	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)	(2)	(0.011)	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)	(5)	(0.022)	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	2	0.008	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
(株 式)	(0)	(0.000)	
(新株予約権証券)	(0)	(0.000)	
(先物・オプション)	(2)	(0.008)	
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	1	0.005	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
(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	51	0.223	

(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

(2023年5月9日から2024年5月8日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
国内株式マザーファンド	3,878	9,946	258,581	668,478
トピックス・インデックス・マザーファンド	1,260,113	2,332,491	64,256	120,033

(注) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2023年5月9日から2024年5月8日まで)

項 目	当 期
	トピックス・インデックス・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	65,906,677千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	280,082,645千円
(c) 売買高比率 (a)/(b)	0.23

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) ベビーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(2) 国内株式マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2023年5月9日から2024年5月8日まで)

決 算 期	当 期					
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	999	—	—	—	—	—
株式先物取引	7,321	1,175	16.1	7,999	1,062	13.3
コール・ローン	350,416	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合34.1%

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

(3) トピックス・インデックス・マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2023年5月9日から2024年5月8日まで)

決 算 期	当 期					
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	55,043	24,624	44.7	10,863	16	0.2
新株予約権証券	—	—	—	5	5	100.0
株式先物取引	69,647	44,484	63.9	70,332	43,060	61.2
コール・ローン	2,924,407	—	—	—	—	—

(注) 平均保有割合0.4%

(4) 利害関係人の発行する有価証券等

(2023年5月9日から2024年5月8日まで)

種 類	当 期		
	トピックス・インデックス・マザーファンド		
	買 付 額	売 付 額	作成期末保有額
	百万円	百万円	百万円
株式	143	1	808

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(5) 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

(2023年5月9日から2024年5月8日まで)

種 類	当 期	
	トピックス・インデックス・マザーファンド	
	買 付 額	額
		百万円
株式		64

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(6) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

(2023年5月9日から2024年5月8日まで)

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	76千円
うち利害関係人への支払額 (B)	11千円
(B)/(A)	14.7%

(注) 売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期中における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券株式会社、株式会社大和証券グループ本社、株式会社マネーパートナーズグループ、サムティ株式会社です。

■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
国内株式マザーファンド	254,702	-	-
トピックス・インデックス・マザーファンド	-	1,195,856	2,348,781

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
トピックス・インデックス・マザーファンド	2,348,781	99.9
コール・ローン等、その他	1,454	0.1
投資信託財産総額	2,350,235	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年5月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	2,350,235,512円
コール・ローン等	1,384,148
トピックス・インデックス・マザーファンド(評価額)	2,348,781,364
未収入金	70,000
(B) 負債	1,298,314
未払信託報酬	1,265,117
その他未払費用	33,197
(C) 純資産総額(A - B)	2,348,937,198
元本	910,167,299
次期繰越損益金	1,438,769,899
(D) 受益権総口数	910,167,299口
1万口当り基準価額(C/D)	25,808円

*期首における元本額は300,261,197円、当作成期間中における追加設定元本額は997,381,192円、同解約元本額は387,475,090円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は25,808円です。

■損益の状況

当期 自2023年5月9日 至2024年5月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,191円
受取利息	1,478
支払利息	△ 287
(B) 有価証券売買損益	112,263,701
売買益	173,423,360
売買損	△ 61,159,659
(C) 信託報酬等	△ 1,919,728
(D) 当期損益金(A + B + C)	110,345,164
(E) 前期繰越損益金	52,436,788
(F) 追加信託差損益金	1,275,987,947
(配当等相当額)	(738,200,312)
(売買損益相当額)	(537,787,635)
(G) 合計(D + E + F)	1,438,769,899
次期繰越損益金(G)	1,438,769,899
追加信託差損益金	1,275,987,947
(配当等相当額)	(738,200,312)
(売買損益相当額)	(537,787,635)
分配準備積立金	162,781,952

(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。

■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	1,191円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	110,343,949
(c) 収益調整金	1,275,987,947
(d) 分配準備積立金	52,436,812
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,438,769,899
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	1,438,769,899
(h) 受益権総口数	910,167,299口

《お知らせ》

■主要投資対象の変更について

主要投資対象を「国内株式マザーファンド」から「トピックス・インデックス・マザーファンド」に変更しました。

<補足情報>

当ファンド（国内株式ファンド（適格機関投資家専用））が投資対象としている「トピックス・インデックス・マザーファンド」の決算日（2023年9月19日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日（2024年5月8日）現在におけるトピックス・インデックス・マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■トピックス・インデックス・マザーファンドの主要な売買銘柄 株式

(2023年5月9日から2024年5月8日まで)

買				付				売				付			
銘柄	柄	株数	金額	平均単価	銘柄	柄	株数	金額	平均単価	銘柄	柄	株数	金額	平均単価	
		千株	千円	円			千株	千円	円			千株	千円	円	
トヨタ自動車		775.4	2,186,265	2,819	東芝		151.5	699,916	4,619						
ソニーグループ		99.8	1,294,962	12,975	J S R		93.8	407,902	4,348						
三菱UFJフィナンシャルG		858.1	1,100,106	1,282	日本電信電話		1,924.8	341,405	177						
ゆうちょ銀行		752.7	1,064,372	1,414	ローソン		22.1	219,430	9,928						
キーエンス		14	912,760	65,197	みずほフィナンシャルG		81.6	209,882	2,572						
三菱商事		167.9	877,597	5,226	HOYA		14.1	208,943	14,818						
三井物産		149.1	850,916	5,707	三菱UFJフィナンシャルG		160.4	195,701	1,220						
信越化学		173.5	849,668	4,897	伊藤忠テクノソリューション		41.9	181,217	4,325						
伊藤忠		142.5	825,544	5,793	大正製薬HD		18.4	157,651	8,568						
東京エレクトロン		29.9	773,920	25,883	S M C		2.2	151,095	68,679						

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2024年5月8日現在におけるトピックス・インデックス・マザーファンド（175,043,065千円）の内容です。

(1) 国内株式

銘柄	柄	2024年5月8日現在		銘柄	柄	2024年5月8日現在		銘柄	柄	2024年5月8日現在		銘柄	柄	2024年5月8日現在	
		株数	評価額			株数	評価額			株数	評価額			株数	評価額
		千株	千円			千株	千円			千株	千円			千株	千円
水産・農林業 (0.1%)				コムシスホールディングス		39.5	143,898	熊谷組		14.3	59,202	きんでん		60.1	180,540
極洋		5.1	18,207	ビーアールホールディングス		18.1	6,479	北野建設		0.5	1,720	東京エネクス		8.1	10,602
ニッスイ	123.6	116,950	高松コンストラクションGP		9.2	24,876	植木組		0.8	1,374	トーエネック		2.9	15,022	
マルハニチロ		18.4	57,610	東建コーポレーション		3.1	33,759	矢作建設		11.8	16,885	住友電設		8.2	27,183
雪国まいたけ		10.6	10,472	ソネック		0.4	370	ピーエス三菱		11	11,198	日本電設工業		16.2	33,453
カナコ種苗		3.5	5,015	ヤマウラ		6.2	8,624	日本ハウスHLDGS		18.4	5,704	エクシオグループ		84.5	143,481
サカタのタネ		14.1	51,606	オリエンタル白石		45.6	17,100	新日本建設		12.1	18,851	新日本空調		5.6	20,608
ホクト		9.9	17,869	大成建設		79.2	456,746	東亜道路		17.2	22,308	九電工		18.7	123,158
ホクリヨウ		0.7	716	大林組		309.2	533,988	日本道路		10.1	18,977	三機工業		18.7	40,766
鉱業 (0.3%)				清水建設		245.2	242,257	東亜建設		26.7	27,794	日揮ホールディングス		85.6	117,357
住石ホールディングス		15.7	19,515	飛島建設		8.9	12,442	日本国土開発		24.6	12,792	中外炉工業		2.8	9,520
日鉄鉱業		5	23,875	長谷工コーポレーション		79.3	149,480	ヤマト		3	9,975	ヤマト		2.4	2,560
三井松島HLDGS		7.3	26,681	松井建設		8	6,736	東洋建設		21.8	27,642	太平電業		5.4	23,085
I N P E X	415.2	968,869	銭高組		0.4	1,716	五洋建設		122.6	96,216	高砂熟字		23.2	121,104	
石油資源開発		14.3	94,380	鹿島建設		191.7	563,789	世紀東急		11.1	19,480	三晃金属		0.4	1,866
K&Oエナジーグループ		5.6	18,172	不動産トラ		6	13,962	福田組		3.2	17,120	朝日工業社		8.1	12,085
建設業 (2.1%)				大栄建設		1.1	1,795	住友林業		74.7	415,481	明星工業		16.7	22,294
ショーボンドHD		16.8	102,732	鉄建建設		6.2	17,186	日本基礎技術		1.7	887	大氣社		10	46,750
ミライト・ワン		37.3	72,790	西松建設		16.5	75,768	巴コーポレーション		3.6	2,534	ダイダゲン		11.4	31,395
タマホーム		7.8	34,788	三井住友建設		64.1	25,704	大和ハウス		239.1	1,027,651	日比谷総合設備		6.3	18,326
サンヨーホームズ		0.5	366	大豊建設		3	9,525	ライト工業		17.2	35,862	フィル・カンパニー		1.3	861
日本アーク		1.7	1,581	佐田建設		1.8	1,288	積水ハウス		262.3	950,312	テスホールディングス		18.6	8,258
ファーストコーポレーション		1.2	999	ナカノフードー建設		2	1,242	日特建設		8.3	9,420	インフロンニアHD		99.6	136,750
ベステラ		1	954	奥村組		14	68,390	北陸電気工事		5.9	6,779	東洋エンジニア		12.7	11,506
キャンディル		0.7	417	東鉄工業		10.7	32,742	ユアテック		19	27,512	レイズネクスト		12.5	25,225
ダイセキ環境ソリューション		0.8	747	イチケン		0.7	1,653	日本リーテック		6.8	8,812	ニッポン		26	62,140
第一カッター興業		3.6	5,418	富士ビー・エス		1.3	578	四電工		3.6	12,780	日清製粉G本社		80.3	166,221
安藤・間		71.6	82,626	浅沼組		6.4	23,584	中電工		13.4	41,607	日東富士製粉		1.6	8,480
東急建設		38.7	32,391	戸田建設		117	121,972	関電工		54.1	97,163				

銘柄	2024年5月8日現在 株数	2024年5月8日現在 評価額	銘柄	2024年5月8日現在 株数	2024年5月8日現在 評価額	銘柄	2024年5月8日現在 株数	2024年5月8日現在 評価額	銘柄	2024年5月8日現在 株数	2024年5月8日現在 評価額
昭和産業	千株	千円	フジッコ	千株	千円	共和レザー	千株	千円	扶桑化学工業	千株	千円
鳥越製粉	8.4	29,232	ロックフィールド	9	16,965	巴川コーポレーション	1.7	1,336	トリケミカル	9.4	39,104
中部飼料	2.7	1,836	日本たばこ産業	10.7	16,264	レゾナック・ホールディング	0.8	761	ADE K A	10.7	47,133
フィード・ワン	12.1	17,085	ケンコーマヨネーズ	527.6	2,255,490	住友化学	85.3	297,185	日油	30.8	101,208
東洋精糖	12.7	12,852	わらべや日洋HD	6	13,398	住友精化	655.3	216,052	新日本理化学	80	168,120
日本甜菜糖	0.6	1,293	なとり	5.8	14,059	日産化学	4.1	20,623	ハリマ化成グループ	4	704
DM三井製糖ホールディ	5.1	10,133	イフジ産業	5.5	11,363	ラサ工業	41.2	220,543	花王	199.7	1,313,826
塩水港精糖	3.9	26,187	ファーマーズ	0.6	840	クレハ	19.3	54,561	第一工業製薬	3.5	11,602
ウェルネオシュガー	1.6	1,060	ユージュレナ	11.5	9,982	多木化学	3.4	13,447	石原ケミカル	3.9	6,789
森永製菓	4.4	9,680	紀文食品	54	27,378	テイカ	7.5	11,520	日華化学	1.2	1,231
中村屋	36.7	93,144	ピックスホールディングス	7.6	8,884	石原産業	14.7	26,842	ニイタカ	0.6	1,166
江崎グリコ	2.2	7,139	ミヨシ油脂	5.1	5,941	片倉コープアプリ	0.7	772	三洋化成	5.4	22,086
名糖産業	24.8	101,928	理研ビタミン	1.1	1,380	東ソー	10.4	60,008	有機合成薬品	2.3	692
井村屋グループ	3.5	6,212	繊維製品 (0.4%)	7.5	19,350	トクヤマ	117.9	255,666	大日本塗料	9.8	12,240
不二家	5.2	13,000	片倉工業	8.1	15,211	セントラル硝子	28.5	89,205	日本ペイントHOLD	468.9	505,943
山崎製パン	6	14,748	グンゼ	8.1	15,211	東亞合成	9.4	25,474	関西ペイント	76.3	161,488
第一屋製パン	58.1	218,339	東洋紡	6.3	33,075	大阪ソーダ	9.4	25,474	神東塗料	2.4	304
モロフ	0.6	444	ユニチカ	38.1	42,519	関東電化	42.5	68,680	中国塗料	18.1	36,905
亀田製菓	2.8	11,648	富士紡ホールディングス	28.5	6,099	デンカ	6.2	56,110	日本特殊塗料	2.1	3,003
寿スピリッツ	5	20,400	倉敷紡績	3.9	16,009	信越化学	17.1	17,715	藤倉化成	10.2	4,753
カルビー	41	68,347	シキボウ	6.3	22,995	日本カーバイド	32.1	73,958	太陽ホールディングス	15.4	47,663
森永乳業	39.8	132,494	日本毛織	5.2	5,408	第一稀元素化学工	792	4,557,168	D I C	34.5	101,205
六甲バター	30.3	94,839	ダイトウボウ	22.6	30,510	エ・ウォーター	4.2	7,371	サカタインクス	19.6	30,713
ヤマト	6.4	9,472	トーア紡コーポレーション	4.7	423	日本酸素HLDGS	6.7	13,688	ARTIENCE	19.2	56,332
明治ホールディングス	124.1	376,395	ダイドーリミテッド	1.1	475	東邦アセチレン	83.3	195,088	富士フィルムHLDGS	492.1	1,700,205
雪印メグミルク	106.4	376,868	帝人	3.6	2,199	四国化成ホールディング	85.7	386,164	資生堂	184.6	793,226
アリマム	21	53,949	東レ	84.8	130,252	戸田工業	3.2	7,641	ライオン	112.5	160,818
日本ハム	11.7	28,559	住江織物	591.7	419,870	日本パーカラライジング	3.1	1,168	高砂香料	6.6	23,133
林兼産業	37.4	190,179	日本フェルト	0.6	1,625	高圧ガス	39.4	46,728	マンダム	19.1	25,383
丸大食品	1	554	イチカワ	1.6	684	チタン工業	12.8	11,161	ミルボン	12	37,644
S Foods	8.8	14,168	日東電網	0.4	758	四国化成ホールディング	0.4	414	ファンケル	38.7	71,072
柿安本店	9.6	8,979	アツギ	0.3	438	ステラ ケミファ	10	17,430	コーセー	18	150,624
伊藤ハム米久HLDGS	13.3	56,525	ダイニック	2	1,318	保土化学	2	4,184	コタ	8.9	12,584
サッポロホールディングス	28.6	160,789	セーレン	0.9	668	日本触媒	4.8	17,976	シーボン	0.4	558
アサヒホールディング	200.6	1,096,279	ソト	17	42,789	大日精化	2.8	12,852	ポーラ・オルビスHD	45.3	66,455
キリンHD	361.6	805,283	東海染工	0.9	623	カナカ	51.4	76,637	ノビアホールディングス	7.9	41,159
宝ホールディングス	58.6	61,823	小松マテリアル	0.3	244	三菱瓦斯化学	6.1	17,336	アジupanホールディング	0.7	596
オエノンホールディングス	26	9,126	ワコルホールディングス	12.8	9,574	三井化学	21.8	89,292	新日本製薬	5	8,405
養命酒	2.9	6,971	ホギメディカル	18.1	62,988	東京応化工業	64.5	180,148	アクシージャ	5.8	5,254
コカ・コーラボラズJHD	68	148,070	クラウディアHLDGS	11.7	45,454	大阪有機化学	72.8	321,848	エステー	6.8	10,417
サントリー食品インターナ	61.1	316,925	T S Iホールディングス	0.8	324	三菱ケミカルグループ	42.1	181,324	アグロカネショウ	3.5	4,081
ダイドーグループHD	9.8	26,734	マツオカコーポレーション	28.7	25,916	三菱ケミカルグループ	7.4	23,828	ユニシ	25.5	33,099
伊藤園	29.4	114,219	ワールド	0.9	1,353	ダイセル	645.6	579,038	長谷川香料	16.9	50,953
キーコーヒー	9.8	19,854	三陽商会	12.5	26,325	住友ベークライト	13.5	32,251	小林製薬	25.7	136,312
ユニカフェ	1	913	ナイガイ	3.7	10,485	積水樹脂	113.5	166,674	荒川化学工業	7.4	8,006
ジャパンフーズ	0.5	680	オンワードホールディングス	1	259	タキロンシーアイ	24.7	111,026	メック	7.3	28,068
日清オリオグループ	12.2	61,122	ルックホールディングス	52.1	31,937	旭有機材	177.4	394,360	日本高純度化学	2	6,490
不二製油グループ	20.2	46,995	ゴールドウイン	2.8	8,240	リケンテクノス	60.5	89,086	大成ラミック	23.8	24,085
かどや製油	0.4	1,454	デサント	15.6	145,189	アイカ工業	22.3	77,091	クミアイ化学	9.8	36,211
J-オイルミルズ	10	19,730	キング	15.2	54,416	U B E	42	121,485	日本農業	16.2	12,069
キッコーマン	287.7	529,080	ヤマトインターナショナル	1.1	721	積水樹脂	13.2	33,990	アキレス	5.6	8,803
味の素	206.3	1,186,637	パルプ・紙 (0.2%)	2.3	814	タキロンシーアイ	22.5	15,547	有沢製作所	15.5	24,087
ブルドックソース	4.6	9,250	特種東海製紙	4.8	18,000	旭有機材	5.9	29,146	日東電工	56.8	724,768
ユニバー	46.7	148,365	王子ホールディングス	367.9	226,847	二チパン	4.8	8,918	レック	11.3	12,430
ハウス食品G本社	29.9	92,899	日本製紙	49.8	54,680	リケンテクノス	16.6	16,019	三光合成	11.1	7,869
カゴメ	37.4	146,832	三菱製紙	4	2,316	大倉工業	4.1	12,833	きもと	4.8	1,008
アリアケジャパン	8.7	43,587	北越コーポレーション	43.4	59,935	積水化成成品	12.4	5,691	藤森工業	7	30,030
ピエトロ	0.4	716	中越パルプ	1.2	2,043	群衆化学	1.1	7,213	前澤化成工業	5.7	9,843
エバラ食品工業	2.1	6,125	大倉製紙	39	43,582	タイガース ポリマー	2.3	1,392	未来工業	3.2	12,272
やまひ	0.4	1,460	阿波製紙	0.8	373	ミライアル	1.1	1,523	ウェーブブロックHLDGS	1.1	749
ニチレイ	39.8	157,488	レンゴー	80.4	94,711	ダイキョウシカワ	1.2	856	ジェイ エス ピー	6.2	13,881
東洋水産	43.9	441,634	トーモク	5.1	14,152	積水樹脂	19.5	14,098	エフピコ	16.7	43,946
イートアンドHLDGS	4.1	8,068	ザ・バック	6.6	24,387	積水樹脂	1.1	924			
大冷	0.4	763	化学 (5.6%)	37.3	6,863	恵和	4.6	12,387			
ヨムラ・フード・HLDGS	4	6,564	北の達人コーポ	128.7	219,690	日本化薬	6.4	7,424			
日清食品HD	91.6	381,697	旭化成	597.4	654,451	カーリットホールディング	67.5	89,268			
永谷園ホールディングス	4.3	10,044				日本精化	9.5	10,602			
一正清純	1.3	981					5.9	14,732			

銘柄		2024年5月8日現在 株数 評価額		銘柄		2024年5月8日現在 株数 評価額		銘柄		2024年5月8日現在 株数 評価額		銘柄		2024年5月8日現在 株数 評価額	
		千株	千円			千株	千円			千株	千円			千株	千円
天馬		6.4	14,470	AGC		78.9	413,751	三菱マテリアル		65	197,860	オークマ		7.8	55,255
信越ポリマー		19.1	30,216	日本板硝子		42.2	21,817	住友鉱山		105.5	549,971	芝浦機械		8.9	31,550
東リ		6.5	2,580	石塚硝子		0.5	1,422	DOWAホールディングス		22.5	131,490	アマダ		135	232,065
ニフコ		26.5	101,468	日本山形硝子		1.1	1,567	古河機金		12	23,076	アイダエンジニア		20.6	17,963
バルカー		7.4	33,448	日本電気硝子		36.1	131,548	エス・サイエンス		17.9	393	F U J I		41.9	115,287
ユニ・チャーム		184.2	887,291	オハラ		4.2	5,569	大飯チタニウム		15.8	39,152	牧野フライス		9.8	62,720
ショーエイコーポ		0.9	526	住友大阪セメント		14.7	57,036	東邦チタニウム		18.8	25,981	オーエスジー		39.2	78,027
医薬品 (4.4%)				太平洋セメント		52.3	190,058	U A C J		12.7	62,357	ダイジェット		0.3	250
協和キリン		106.8	281,364	日本ヒューム		7.7	6,521	C K サンエツ		2.2	8,558	旭ダイヤモンド		20.5	18,450
武田薬品		782.6	3,171,877	日本コンクリート		17.1	7,182	古河電工		30.3	106,807	DMG森精機		55.3	260,020
アステラス製薬		775.6	1,197,914	三谷セキサン		3.7	20,054	住友電工		340.3	815,699	ソディック		21.7	16,101
住友ファーマ		65.6	23,812	アジアパイルHD		12.5	10,812	フジクラ		107.3	308,111	ディスコ		42.9	2,138,994
塩野義製薬		111.5	824,765	東海カーボン		81.6	84,496	S W C C		10.2	43,350	日東工器		4.3	10,504
わかもと製薬		3	699	日本カーボン		4.7	25,991	タツタ電線		16.2	11,583	日進工業		8.3	7,627
日本新薬		23.2	102,381	東洋炭素		6.2	49,910	カナレ電気		0.5	793	パンチ工具		2.9	1,313
中外製薬		276.8	1,363,516	ノリタケ		9.8	39,690	平河ヒューテック		5.8	7,905	富士ダイス		5.9	3,923
科研製薬		15.1	52,532	T O T O		58.3	236,756	リョービ		9.7	26,335	豊和工業		1.6	1,257
エーザイ		107.6	711,236	日本碍子		102.9	216,758	アレステイ		3.3	2,121	石川製作所		0.8	1,024
ロート製薬		85.7	263,784	日本特殊陶業		74.1	359,088	A R E ホールディングス		34.2	67,613	リケンN P R		9.7	28,459
小野薬品		180.9	414,894	ダントーホールディングス		1.9	1,423	金属工業 (0.5%)				東洋機械金属		2.5	1,832
久光製薬		19.7	74,426	M A R U W A		3.3	113,850	稲葉製作所		5	9,000	津田駒工業		0.5	201
持田製薬		9.9	31,581	川リフラクトリーズ		10.9	20,219	宮地エンジニアリング		4.6	18,354	エンシュウ		0.7	481
参天製薬		156	241,020	黒崎播磨		7.2	23,940	トーカロ		26.2	48,050	島精機製作所		14.2	20,050
扶桑薬品		3.1	6,838	ユーティ		5.5	7,931	アルファCO		1.1	1,730	オプトラン		14.6	29,112
日本ケミファ		0.3	480	東京薬業		3.1	1,460	S U M C O		161.6	390,910	N C ホールディングス		0.7	1,340
ツムラ		27.8	104,250	ニッカラー		1.3	752	川田テクノロジーズ		6.4	19,091	イワキポンプ		5.9	14,750
キッセイ薬品工業		14.6	47,158	フジミユコーポレートッド		23.8	83,657	R S TECHNOLOGIES		6.1	19,581	フレュー		8.4	10,290
生化学工業		15	11,100	クニミネ工業		0.8	929	ジェテックコーポレーション		0.5	1,023	ヤマシンフィルタ		21.2	9,010
栄研化学		15.8	31,663	エーアンドエーマテリアル		0.6	775	信和		1.9	1,400	日阪製作所		9.7	10,165
鳥居薬品		4.7	18,682	ニチアス		22.4	93,968	東洋製罐グループHD		52.2	126,585	やまびこ		14.5	29,884
J C R ファーマ		20.9	23,920	ニチハ		11.1	40,126	ホッカンホールディングス		4.4	7,664	野村マイクロ・サイエンス		12.1	64,856
東和薬品		13.6	36,869	鉄鋼 (0.9%)				フナギホールディングス		5	4,725	平田機工		4.3	30,100
富士製薬工業		6.5	10,413	日本製鉄		407.4	1,385,160	横河ブリッジH D G S		14.2	40,399	P E G A S U S		9.8	5,105
ゼリア新薬工業		12.3	25,817	神戸製鋼所		183	342,027	駒井ハルテック		0.5	1,011	マルマエ		3.9	7,503
ネオセラファーマ		38.7	59,830	中山製鋼所		20.8	18,574	高田機工		0.2	756	タツモ		5.4	22,653
第一三共		770.3	4,074,116	合同製鐵		5.1	26,775	三和ホールディングス		91.4	234,486	ナブテスコ		55.9	154,395
杏林製薬		19.2	34,560	J F E ホールディングス		25.3	579,749	文島シヤッター		23.8	40,364	三井海洋開発		11.3	36,555
大幸薬品		6.3	6,551	東京製鐵		25.6	41,625	三協立山		11.4	9,302	レオン自動機		10.3	15,583
ダイト		18.7	16,997	共英製鐵		10.4	22,027	アルインコ		6.9	7,417	S M C		26.7	2,244,135
大塚ホールディングス		183.9	1,174,017	大和工業		17.1	142,887	東洋シャッター		0.7	498	ホンソクワミクロン		6.2	28,861
ペパチドリーム		42.9	84,727	東京製鐵		4	19,080	L I X I L		14.2	251,340	ユニオンツール		3.9	17,101
セルソース		3.3	4,956	大阪製鐵		4.2	10,458	日本フィルコン		1.9	1,039	瑞光		6.4	6,892
あすか製薬HD		9.1	19,264	淀川製鋼所		10.3	50,470	ノリツク		14.4	25,084	オイス工業		12.1	27,914
サワイグループHD		20.2	115,604	中部鋼板		6	13,398	長府製作所		9	19,809	日精エーエスピー		3	15,990
石油・石炭製品 (0.5%)				丸一鋼管		27.7	108,390	リンナイ		43.5	148,465	サトーホールディングス		12.7	26,746
日本コープス工業		89.7	11,661	モリ工業		2.1	13,461	ダイニチ工業		1.5	1,047	技研製作所		8.2	16,514
ニチレキ		11.5	27,588	大同特殊鋼		5.3	98,584	日東精工		13.2	81,197	カワタ		4.2	5,019
ユシロ化学		4.6	9,103	日本高周波		1.1	503	三洋工業		0.3	874	日本エアテック		0.9	886
ビービー・カストロール		1.1	1,076	日本冶金工		6.6	30,954	岡部		16.2	12,668	日精樹脂工業		6.6	7,418
富士石油		25.8	11,558	山陽特殊製鐵		9	20,043	ジューテクト		11.6	23,733	オカダアイヨン		1	2,957
MORESCO		1	1,298	愛知製鋼		5.2	18,226	東プレ		16	39,968	ワイエイシホールディングス		3.8	8,774
出光興産		459.2	469,761	日本金属		0.8	652	高周波熱練		13.5	14,107	小松製作所		417.4	1,916,283
ENEOSホールディングス		1,399.9	973,630	大太平洋金属		7.8	10,069	東京製鋼		5.9	8,324	住友重機械		52.7	227,295
コスモエネルギーHDGS		26.2	195,792	新日本電工		45.3	13,952	サンコー		9.1	4,304	日立建機		35.5	157,194
ゴム製品 (0.7%)				栗本鉄工所		4.2	18,228	モリテックスチル		2.6	626	日工		13.2	9,622
横浜ゴム		44.7	177,190	虹技		0.4	547	パイオラックス		11.3	29,233	巴工業		3.5	14,420
T O Y O T I R E		50.8	145,973	日本精鉄管		0.3	415	エイチワン		9.3	6,389	井関農機		8.3	8,549
ブリヂストン		258.8	1,761,392	三菱製鋼		6.7	9,279	日本発条		80.5	132,100	T O W A		9.9	109,197
住友ゴム		86.7	162,996	日亜鋼業		3	960	中央発條		6.7	7,028	丸山製作所		0.5	1,260
藤倉コンボジット		7.7	10,926	日本精線		7.2	9,194	アドバンス		0.4	514	北川鉄工所		3.5	5,498
オカモト		4.2	20,076	エンビプロHD		8.1	4,171	立川ブランド		4.1	5,817	ローテック		4.7	145,700
フコク		4.6	8,201	シンニッタン		3.7	980	三益半導体		8.2	30,258	タカキタ		1	522
ニッタ		9	35,820	新家工業		0.7	2,831	機械 (5.7%)				クボタ		465.6	1,148,169
住友理工		13.7	17,220	非鉄金属 (0.8%)				日本ドライケミカル		0.7	1,823	荏原実業		4.7	15,745
三ツ星ベルト		10.3	47,946	大紀アルミニウム		11.5	15,030	日本製鋼所		24.5	93,002	三菱化工機		3.1	11,981
パンドー化学		13.1	23,082	日本軽金属HD		26.6	49,343	三浦工業		37.2	94,581	月島ホールディングス		12	16,692
ガラス・土石製品 (0.7%)				三井金属		26.5	133,030	タクマ		30.1	59,628	帝國電機製作所		6.1	15,292
日東紡績		11.2	64,176	東邦亜鉛		5.8	6,066	ツガミ		19.8	27,403	東京機械		0.8	351
												新東工業		18	21,798

2024年5月8日現在			2024年5月8日現在			2024年5月8日現在			2024年5月8日現在		
銘柄	株数	評価額	銘柄	株数	評価額	銘柄	株数	評価額	銘柄	株数	評価額
千株	千円		千株	千円		千株	千円		千株	千円	
渋谷工業	8.4	28,980	イビデン	46.4	260,814	帝国通信工業	3.9	7,281	京セラ	547.8	1,037,259
アイチ コーポレーション	12.3	14,120	コニカミノルタ	198.8	101,328	タムラ製作所	35.5	23,501	太陽誘導	42.9	156,284
小森コーポレーション	21.9	26,564	ブラザー工業	119	329,273	アルプスアルパイン	79.5	121,555	村田製作所	802.2	2,265,412
鶴見製作所	6.8	24,684	ミネベアミツミ	154.9	461,524	池上通信機	0.9	683	双葉電子工業	16.7	7,915
日本ギア工業	1.1	687	日立	428	6,075,460	日本電波工業	10.7	13,706	北陸電気工業	1.1	1,498
酒井重工業	1.6	10,000	三菱電機	991.1	2,791,433	鈴木	4.7	6,627	ニチコン	23.1	31,924
荏原製作所	36.5	492,567	富士電機	54.1	521,740	メイコー	8.8	46,904	日本ケミコン	9.4	15,378
石井鉄工業	0.3	837	東洋電機製造	1	1,125	日本トリム	2	6,850	K O A	13.4	21,306
西島製作所	7.7	22,622	安川電機	96.7	625,165	ローランド ディー・ジー	4.7	26,367	市光工業	15.9	8,554
北越工業	9	17,460	シフオニア テクノロジー	9.8	31,948	Fオラスター電機	6.6	8,256	小糸製作所	91.3	190,588
ダイキン工業	106.3	2,367,832	明電舎	16.5	60,390	S A M K	2.4	5,865	ミツバ	16.5	23,050
オルゴン	10.7	85,600	オリジン	0.7	844	ヨコオ	7.9	13,193	S C R E E N ホールディングス	30.1	526,750
トーヨーカネツ	3	12,765	山洋電気	3.8	28,120	ティアック	4.8	470	キャノン電子	9.1	21,582
栗田工業	49.8	313,690	デンソー	6.8	17,000	ホシデン	20.3	39,483	キャノン	439.7	1,892,908
椿本チエイン	12.2	65,514	P H C ホールディングス	16.6	19,173	ヒロセ電機	13.1	243,725	リコー	221.1	286,324
大同工業	1.3	945	K O K U S A I E L E C T R I C	46.1	197,769	日本航空電子	21.3	52,248	象印マホービン	23.9	36,208
木村化工工業	6.8	5,236	ソシオネクスト	64.8	304,560	T O A	10.1	11,423	M U T O H ホールディングス	0.4	892
アナトシ岩田	13.8	18,726	東芝テック	11.4	37,335	マクセル	19.7	30,101	東京エレクトロン	186.6	6,769,848
ダイフク	150.3	494,487	芝浦メモロニクス	5.1	29,886	スダ電機	11.6	23,907	イノテック	5.9	10,673
サムコ	2.1	9,586	マツモトマター	43.8	107,112	グスターコーポレーション	11.9	13,542	輸送用機器 (9.2%)		
加藤製作所	1.5	2,038	ニデック	196.6	1,363,617	アイコム	3.4	10,812	トヨタ紡織	37.1	85,515
油研工業	0.5	1,103	ユーエムシーエレクトロニクス	5.5	1,919	リオン	3.7	11,525	芦森工業	0.6	1,483
タダノ	51.2	63,641	トレッツ・セミコンダクター	4.6	8,243	横河電機	97.4	375,964	ユニプレス	15.8	18,027
フジテック	20.8	81,868	東光高岳	5.4	11,372	新電元工業	3.4	10,176	豊田自動織機	75.2	1,130,632
C K D	24.6	74,907	ダブル・スコープ	25.5	13,234	アズビル	60.7	272,785	モリタホールディングス	15.5	27,838
平和	26.3	51,285	グアベン	8.4	82,152	東亜ディーケーケー	1.4	1,205	三桜工業	13.5	14,580
理想科学工業	7.1	21,030	ダイヘン	17.3	15,743	日本光電工業	37.8	161,330	デンソー	727.4	1,922,154
S A N K Y O	85.7	139,262	J V C ケンウッド	70.3	58,278	チノ	3.7	10,119	東海理化電機	24.9	56,074
日本金銭機械	10.8	14,396	ミマキエンジニアリング	6.4	11,331	共和電業	2.7	1,250	川崎重工業	72	353,304
マースグループHLDGS	4.4	13,992	I O P E X	8.2	10,980	日本電子材料	5.4	15,422	名村造船所	24.7	43,397
フクシマガリレイ	5.8	36,366	大崎電機	19.5	13,260	堀場製作所	16.8	260,568	日本車輛	2.9	6,728
オイズミ	1.1	427	オムロン	68	383,860	アドバンテスト	252.6	1,300,890	三菱ロジスネクスト	14.1	21,460
ダイコク電機	4.4	15,114	日東工業	12	49,020	小野測器	1.2	811	近畿車輛	0.4	880
竹内製作所	16.2	98,658	I D E C	13.1	36,195	エスベック	7.1	21,051	日産自動車	1,189.8	679,613
アマノ	25.3	95,583	正興電機製作所	1	1,449	キーエンス	88.2	6,193,404	いすゞ自動車	256.3	492,096
J U K I	13.8	7,479	不二電機工業	0.6	670	日置電機	4.2	32,214	トヨタ自動車	4,841.2	17,326,654
サンデン	4.3	713	ジーエス・ユアサ コーポ	34.7	104,308	シスメックス	228.3	606,250	日野自動車	132.6	61,340
ジャノメ	9	5,922	サクサホールディングス	0.7	2,034	日本マイクロニクス	15.8	124,030	三菱自動車工業	344	162,884
マックス	12.5	45,875	メルコホールディングス	2.8	9,366	メガチップス	7	26,040	エフテック	2	1,448
グローリー	21.4	61,460	テクノメディカ	2.2	3,762	O B A R A G R O U P	5.5	22,962	レシップホールディングス	1.2	757
新晃工業	9	35,100	ダイモンドエレクトロニクスHD	3.3	2,517	澤藤電機	0.3	358	G M B	0.6	688
大和冷機工業	13.6	21,760	日本電気	116.9	1,271,287	原田工業	1.3	894	ファルテック	0.5	301
セガサミーホールディングス	79.5	164,366	富士通	819.4	1,909,202	コーセル	9.4	13,780	武蔵精密工業	21.6	35,683
T P R	11.3	25,786	沖電気	40.2	47,998	イリソ電子工業	8.1	25,434	日産車体	8.9	9,300
ツバキ・ナカシマ	17.8	15,201	岩崎通信機	1.4	936	オプテックスグループ	16.2	29,565	新明和工業	25.4	32,816
ホシザキ	52.5	283,132	電気興業	3.6	7,423	千代田インテグレ	3.4	9,312	極東開発工業	14.6	37,390
大豊工業	7.7	6,537	サンケン電気	8.3	58,880	レザージャテック	40.4	1,686,296	トビー工業	7.1	18,602
日本精工	164.9	142,902	ナカヨ	0.5	547	スタンレー電気	56.5	155,996	ティラド	2	7,450
N T N	193.1	59,706	アイホン	4.8	14,256	ウシオ電機	63.1	81,978	タチエス	16.3	32,257
ジェイテクト	79.2	96,822	ルネサスエレクトロニクス	555.1	1,399,684	岡谷電機	2.2	567	N O K	34.3	77,963
不二越	6.6	22,407	セイコーエプソン	114.3	285,807	ヘリオステクノH	2.9	1,435	フタバ産業	23.6	22,160
日本トムソン	24.2	15,536	ワコム	65.1	39,906	エノモト	0.8	1,260	カヤバ	8.3	44,737
T H K	51.4	181,082	アルバック	19.5	192,679	日本セラミック	7.2	19,656	大同メタル工業	17.2	10,354
ユシノ精機	7.1	4,849	アクセル	4	6,340	遠藤照明	1.3	2,038	プレス工業	35.2	28,160
前澤給装工業	6.4	8,249	E I Z O	6.5	33,215	古河電池	6.5	6,675	ミック	3.7	1,583
イーグル工業	9.8	17,659	ジャパンディスプレイ	61.7	1,172	双信電機	1.5	714	太平洋工業	20.2	31,168
前澤工業	1.9	2,420	日本信号	20.3	20,421	山一電機	7.9	21,669	河西工業	4.6	1,209
日本ピラー工業	8.3	52,456	京三製作所	18.7	9,387	図研	7.3	30,806	アイシン	68	382,364
キッツ	29.8	38,829	能美防災	12	28,740	日本電子	22.1	144,423	マツダ	291.6	494,553
マキタ	101.6	463,804	ホーチキ	6.6	15,226	カシオ	63.7	84,084	今仙電機製作所	1.8	1,132
三井E & S	44.2	70,764	星和電機	1.3	767	ファナック	429.9	1,968,082	本田技研	2,089	3,655,750
日立造船	78.6	96,049	エレコム	21.3	32,929	日本シイエムエイ	20.7	12,150	スズキ	647.7	1,144,809
三菱重工	1,557.2	2,067,183	パナソニック ホールディング	1,051.9	1,440,051	エンプラス	2.6	19,578	S U B A R U	273.4	909,601
I H I	66.3	252,404	シャープ	150.1	127,975	大真空	13.1	10,873	安永	1.3	854
サナヤスホールディングス	4.3	812	アンリツ	62.7	75,772	ローム	16.3	367,483	ヤマハ発動機	38.1	535,254
スター精密	16.4	30,405	富士通ゼネラル	25.2	53,298	浜松ホトニクス	70.8	412,056	T B K	31.1	1,119
電気機器 (17.4%)			ソニーグループ	623.7	7,515,585	三井ハイテック	7.8	56,401	エクセディ	14.4	41,313
日清紡ホールディングス	66.9	78,875	T D K	141	1,000,113	新光電気工業	31.2	173,752	豊田合成	25.2	77,490

銘柄	2024年5月8日現在 株数	2024年5月8日現在 評価額	銘柄	2024年5月8日現在 株数	2024年5月8日現在 評価額	銘柄	2024年5月8日現在 株数	2024年5月8日現在 評価額	銘柄	2024年5月8日現在 株数	2024年5月8日現在 評価額
菱三工業	千株	千円	大日本印刷	千株	千円	京阪ホールディングス	千株	千円	ソリトンシステムズ	千株	千円
14.6	20,863	91.4	417,972	9.4	417,972	48.5	154,860	4.6	5,920	4.6	5,920
盟和産業	0.4	398	共同印刷	2.5	7,825	神戸電鉄	2.4	6,592	ソフトクリエイティブHD	7.3	13,702
日本プラス	2.5	1,255	N I S S H A	15.1	25,624	名古屋鉄道	90.8	182,825	T I S	93.5	318,835
ヨロズ	8.3	8,017	光村印刷	0.2	315	山陽電鉄	6.6	13,523	テクミラホールディングス	1.3	504
エフ・シー・シー	15.6	33,774	TAKARA & COMPANY	5.2	13,754	アルプス物流	7	26,705	グリー	29.7	14,107
シマノ	35.5	895,487	アシックス	75.1	528,403	ヤマトホールディングス	107	215,712	GMOペパボ	1.1	1,492
ティ・エス テック	31.4	60,209	ツツミ	6.1	4,544	丸運	2.2	120,713	コーエーテックモHD	55.4	75,537
ジャムコ	4.8	5,409	ローランド	2.5	27,625	丸全昭和運輸	5.4	24,705	三菱総合研究所	4.3	20,704
精密機器 (2.2%)			小松オール工業	3.6	11,340	センコーグループHLDGS	46.6	52,611	ボルテージ	0.8	211
テルモ	491.5	1,267,824	ヤマハ	55.6	184,369	トナミホールディングス	1.9	8,759	電算	0.3	444
クリエートメディック	0.9	859	河合楽器	2.7	9,841	ニッコンホールディングス	27.1	80,798	AGS	1.2	1,305
日機装	20.5	25,133	クリナップ	8.5	6,239	白石輸送	0.3	840	ファインデックス	7	7,077
日本エム・ディ・エム	7	4,704	ビジョン	56.1	81,849	福山通運	10	37,650	ブレインパッド	7.4	9,183
島津製作所	117.1	507,511	キングジム	7.8	6,926	セイノーホールディングス	49.5	104,222	K L a b	16.2	4,082
JMS	8.1	4,268	リントック	17.7	61,065	エスライングループ本社	0.8	700	ネクソン	194	485,873
クボテック	0.8	173	イトーキ	16.8	31,432	神奈川中央交通	2.5	7,512	アイスタイル	29.5	15,635
長野計器	6.4	15,168	任天堂	556.6	4,083,774	A Z-COM和ホールディ	22.5	26,302	エムアップホールディングス	10.8	11,772
ブイ・テクノロジー	4.6	12,318	三菱鉛筆	12.5	28,600	C & Fホールディングス	8.3	29,382	エイチーム	5.8	3,758
東京計器	6.8	17,911	タカラスタンダード	18	35,100	九州旅客鉄道	62.2	210,173	エニーム	11.3	3,830
愛知時計	3.8	8,789	ココロ	36.1	97,433	S Gホールディングス	147.8	241,948	テクノスジャパン	2.6	1,570
インテークアクション	5.3	8,395	ナカバヤシ	9.4	4,869	NIPPON EXPRESS	29.9	234,804	enish	3	675
オーバル	2.6	1,372	グロープライド	7.9	15,634	海運業 (0.8%)			コロプラ	30	18,030
東京精密	18	195,390	オカムラ	26.5	61,268	日本郵船	252.3	1,130,304	オルトプラス	2.8	375
マニー	35.3	65,834	美津濃	8.8	66,000	商船三井	191.2	909,920	プロドリーフ	42	23,772
ニコン	127.5	212,670	電気・ガス業 (1.5%)			川崎汽船	212.1	465,453	クロス・マーケティングG	1.4	714
トプコン	42.9	80,373	東京電力HD	794.7	769,269	N Sユナイテッド海運	4.7	21,808	デジタルホールディングス	5.5	5,351
オリンパス	520.8	1,175,706	中部電力	324.9	644,764	明海グループ	3.2	2,470	メディアアッド	4	5,616
理研計器	12.5	48,500	関西電力	340.4	845,723	飯野海運	32.3	40,794	じげん	25.8	14,267
タムロン	5.4	42,822	中国電力	153.2	154,732	北陸タンカー	0.5	487	ブイキューブ	10.6	2,522
HOYA	173.6	3,155,180	北陸電力	90.1	90,955	乾汽船	10.3	11,340	エンカレッジ・テクノロジー	0.7	416
ノーリツ	1.7	1,037	東北電力	232.1	299,176	空運業 (0.4%)			サイバーリンク	1.1	864
シーロード	8.4	26,544	四国電力	82.1	110,711	日本航空	216.2	584,604	ディー・エル・イー	4.3	692
A&Dホールディングス	12.9	36,145	九州電力	203.2	324,612	ANAホールディングス	239.5	710,716	フィックスターズ	8.9	17,007
朝日インテック	107.5	247,250	北海道電力	85.2	103,262	パスコ	0.6	1,193	CARTA HOLDINGS	4.2	7,148
シチズン時計	81.1	82,073	沖縄電力	22.5	24,592	倉庫・運輸関連業 (0.1%)			オプティム	9.1	8,335
リズム	0.7	2,289	電源開発	72.4	192,946	トランコム	2.6	14,014	セレス	3.6	6,429
大研医器	2.5	1,382	エフオン	6.3	2,652	日新	6.7	20,100	S H I F T	5.9	83,131
メニコン	30.3	46,404	イーレックス	15.7	13,203	三菱倉庫	21.6	111,952	ティーガイア	9.2	20,083
シンシア	0.3	147	レノバ	23.5	36,284	三井倉庫HOLD	8.2	37,433	セック	1.2	5,586
松風	4	13,140	東京瓦斯	171.6	594,079	住友倉庫	23.5	60,489	テクマトリックス	16.1	27,273
セイコーグループ	12.3	51,106	大阪瓦斯	175.7	604,408	渋沢倉庫	4	12,120	プロショップ	4.2	5,800
ニプロ	73.5	91,911	東邦瓦斯	38.2	154,557	東陽倉庫	0.8	1,216	ガンホー・オンライン・エンター	23	54,165
その他製品 (2.2%)			北海道瓦斯	5.3	18,258	日本トランスシティ	17.7	125,499	GMOペイメントゲートウェイ	20.2	158,489
K Y O R I T S U	4.3	731	広島ガス	18.6	7,030	ケイヒン	0.5	994	ザッパラス	0.7	294
中本パックス	1	1,667	西部ガスHLDGS	9.2	17,976	中央倉庫	4.7	5,367	システムリサーチ	6.1	9,034
パラマウントベッドHD	18.3	48,495	静岡ガス	17.6	16,667	川西倉庫	0.5	573	インターネットアジアティブ	42.3	114,950
トランザクション	5.8	10,596	メタウォーター	10.6	21,560	安田倉庫	6	8,496	さくらインターネット	9.9	62,073
粧美堂	0.8	460	陸運業 (2.4%)			フェイスホールディングス	0.4	452	GMOグローバルサインHD	2.7	7,203
ニホンフラッシュ	8.2	7,527	S B Sホールディングス	7.9	20,729	東洋埠頭	0.8	1,082	S R Aホールディングス	4.5	17,662
前田工業	7.6	25,422	東武鉄道	96.9	282,560	上組	40.6	134,670	システムインテグレーター	0.9	329
永大産業	3.4	887	相鉄ホールディングス	31.6	78,810	サンリツ	0.7	641	朝日ネット	9.5	6,042
アートネイチャー	7.9	5,980	東急	247.2	454,724	キムラユニティ	1.4	2,452	e B A S E	12.4	8,394
フルヤ金属	2.8	30,968	京浜急行	109.1	134,793	キユーソフ流通システム	4.5	5,080	アバントグループ	11.2	14,492
バンドナムコHLDGS	241.5	719,549	小田急電鉄	145.8	253,764	東海運	1.7	482	アドソル日進	3.7	6,119
アイフィスジャパン	0.8	487	京王電鉄	42.4	161,628	エアアティー	5.5	9,773	ODKソリューションズ	0.6	374
S H O E I	24.8	49,773	京成電鉄	56.8	333,700	内外トランスライン	3.5	8,715	フリービット	3.9	5,682
フランスベッドHLDGS	11.4	13,816	富士急行	10.9	36,133	日本コンセプト	3.2	5,952	コムチュア	12.8	24,998
パイロットコーポレーション	12.4	52,179	東日本旅客鉄道	485.9	1,401,335	情報・通信業 (7.0%)			アムテリア	6.9	4,195
萩原工業	5.9	9,086	西日本旅客鉄道	209.2	656,888	N E C ネットエスアイ	34.5	87,388	アイル	5	13,510
フジールインターナショナル	17.8	35,724	東海旅客鉄道	339.6	1,166,186	クロスキャスト	5.6	7,660	マークライズ	4.8	15,120
タカラトミー	40.1	105,202	西武ホールディングス	106.6	252,002	システナ	133.8	35,323	メディカル・データ・ビジ	10.6	6,148
広済堂ホールディングス	25.6	18,304	鴻池運輸	15	33,300	デジタルアーツ	5.6	24,808	g u m i	14.3	5,376
エステールホールディングス	0.7	450	西日本鉄道	23.5	56,952	日鉄ソリューションズ	15.1	75,500	ショーケース	0.7	218
タカノ	1.1	1,100	ハマキョウレックス	7.5	28,462	キューブシステム	4.7	5,179	モバイルファクトリー	0.6	402
プロネクサス	9.1	10,428	サカイイ蔵センター	9.8	24,843	コア	3.9	7,445	テラスカイ	3.8	7,961
ホクシン	2.2	259	近鉄グループHLDGS	88	342,232	手間いらず	1.5	4,732	デジタル・インフォメーション	4.6	8,091
ウッドワン	1.1	1,085	阪急阪神HLDGS	117.4	472,300	ラクーンホールディングス	6.6	4,494	P C I ホールディングス	1.2	1,125
TOPPANホールディングス	108.4	405,199	南海電鉄	39.3	105,500						

銘柄		2024年5月8日現在		銘柄		2024年5月8日現在		銘柄		2024年5月8日現在		銘柄		2024年5月8日現在	
		株数	評価額			株数	評価額			株数	評価額			株数	評価額
アイビシー	千株	0.4	165	TDCソフト	千株	16.6	19,604	DT S	千株	18.5	78,255	佐島電機	千株	5.9	13,316
ネオジャパン		2.9	4,387	LINEヤフー		1,258.9	462,771	スクウェア・エニックス・HD		40.4	245,995	エコーレーディング		0.6	729
P R T I M E S		1.8	3,403	トレンドマイクロ		41.8	333,020	シーイーシー		11.2	20,697	伯東		5.3	27,295
ラクス		41.8	74,592	IDホールディングス		6	9,060	カプコン		158.2	410,529	コンドーテック		7.1	8,960
ランドコンピュータ		1.4	1,089	日本オラル		16.9	200,180	アイ・エス・ビー		4.5	6,403	中山福		1.6	564
ダブルスタンダード		2.7	4,838	アフラスシステムズ		2.3	7,279	ジャステック		5.2	10,082	ナガイレーベン		11.8	27,753
オープンドア		5.2	3,749	フューチャー		18.9	29,748	S C S K		61.9	180,067	三菱食品		8.6	46,956
マイネット		0.9	297	CAC HOLDINGS		4.7	9,244	NSW		3.9	12,694	松田産業		7.1	19,091
アカツキ		4.3	9,963	S B テクノロジー		3.7	10,896	アイネス		6.9	11,502	第一興商		36.1	65,557
ベネフィットジャパン		0.2	227	トーセ		0.8	552	T K C		15.8	55,774	メディアバルHD		94.8	231,596
UBI COMホールディングス		2.8	3,295	オービックビジネスC		12.4	83,018	富士ソフト		17.8	109,292	S P K		4.1	8,683
カナミックネットワーク		11.1	5,860	アイティフォー		11.3	15,774	N S D		31.2	95,316	萩原電気 H L D G S		4	17,060
ノムラシステム・ホールディングス		3.2	422	東計電算		2.5	9,662	コナミグループ		33.1	308,591	アズワン		28.9	75,270
チェンジホールディングス		19.3	23,661	エックスネット		0.4	586	福井コンピュータH L D S		5.5	13,497	スズデン		3.3	6,171
シンクロー・フード		1.8	1,017	大塚商会		87.7	260,863	J B C Cホールディングス		5.9	19,234	尾家産業		0.7	1,146
オークネット		3.3	8,471	サイボウズ		12.2	19,825	ミロク情報サービス		8	13,400	シモジマ		6.2	7,657
キャピタル・アセット・プラン		0.6	478	電通総研		10.7	58,315	ソフトバンクグループ		436.2	3,463,864	ドウシシャ		8.6	18,636
セブエグループ		2.7	1,420	A C C E S S		9.2	14,168	卸売業 (7.9%)				小津産業		0.7	1,243
エイトレッド		0.4	602	デジタルガレージ		14.1	40,255	リョウサン 菱洋HD		17.1	48,461	高速		5.5	11,907
マクロミル		17.3	12,646	イーエムシステムズ		14.7	9,422	高千穂交易		3.3	12,061	たけがし		3.6	7,437
ビーグリー		0.6	653	ウェザーニューズ		2.7	12,771	オルパルスケPH L D G S		0.5	1,014	リックス		2.1	9,240
オロ		3.2	8,633	C I J		2.2	10,208	伊藤忠食品		2.1	15,393	丸文		8.3	12,059
ユーザーローカル		3.7	7,721	ビジネスエンジニアリング		1.9	6,517	エレマテック		8.4	16,178	ハビネット		7.9	23,589
テモナ		0.7	165	日本エンタープライズ		3	4,127	あらた		14.3	48,191	橋本総業 H L D G S		3.7	4,943
ニーズウェル		1.6	1,384	WOWOW		6.7	7,256	トーメンデバイス		1.3	8,710	日本ライフライン		2.5	30,125
マネーフォワード		19.8	120,225	スカラ		8.2	5,838	東京エレックロンデバイス		9.3	47,058	タカショー		8.1	4,171
サインボスト		1.1	744	インディジェント ウェイブ		1.6	1,828	円谷フィーズホールディ		1.6	28,016	I DOM		24.7	33,122
SUN A S T E R I S K		6.3	5,922	I M A G I C A G R O U P		8.8	5,385	双日		103.9	436,172	進和		5.7	15,857
電算システムHD		3.9	10,849	ネットワンシステムズ		34.4	91,555	アルフレックスホールディングス		93.6	223,282	エスケイジャパン		0.8	659
A P P I E R G R O U P		30.3	41,874	システムソフト		30.2	1,872	横浜冷凍		23.5	24,557	ダイロン		12.7	12,506
ビジョナル		10.3	80,237	アルゴグラフィックス		8.1	33,372	神栄		0.5	857	シークス		13.3	21,306
ソルクシーズ		2.3	754	マーベラス		14.4	9,648	ラサ商事		4.3	8,122	田中商事		0.9	799
フェイス		0.8	355	E I ベックス		15.1	19,177	アルコニック		12.2	16,701	オーハジテクニカ		4.9	7,702
プロトコルホールディング		9.7	13,677	B I P R O G Y		28.9	111,149	神戸物産		72.2	251,039	白銅		2.6	7,020
ハイマックス		2.8	3,880	都築電気		4.7	10,387	ハイパー		0.7	211	ダイコム通産		0.3	418
野村総合研究所		191.5	780,362	T B Sホールディングス		44.5	175,196	あい ホールディングス		14.9	36,519	伊藤忠		62.7	4,449,819
C E ホールディングス		1.4	807	日本テレプレックス		78.3	173,630	ディープイエックス		0.8	797	丸紅		773.8	2,226,222
日本システム技術		7.4	12,565	朝日放送グループHD		8.2	5,289	ダイワボウHD		41.3	11,943	高島		2.1	2,419
インテージホールディングス		10	14,470	テレビ朝日HD		21.5	43,043	グアニカホールディングス		22.1	149,749	長瀬産業		42.7	115,290
東邦システムサイエンス		3.7	4,776	スカパーJ S A T H D		68.7	62,929	ラクト・ジャパン		3.6	9,482	蝶理		5.8	20,648
ソースネクスト		40.4	7,312	テレビ東京HD		6.4	19,744	グリムス		3.9	8,474	豊田通商		81.7	802,947
インフォコム		11.4	33,436	日本BS放送		1.1	991	パイタック S K H D		14.1	16,736	三共生興		12.9	9,675
シンプレックスHD		13.4	36,327	ビジョン		13.3	15,334	八洲電機		7.5	11,400	兼松		3.9	101,049
H E R O Z		3.5	4,711	S マートパリュウ		0.8	399	メディアスホールディングス		5.4	4,158	ツカモトホールディング		0.4	468
ラクスル		21.3	19,446	U-NEXT HOLDINGS		9.9	45,144	レスター		7.9	23,147	三井物産		698.7	5,338,068
メルカリ		43.1	76,825	ワイヤレスゲート		1.3	296	ジオリーブグループ		0.7	874	日本紙パルプ		4.4	24,684
I P S		2.5	5,715	日本通信		87.1	17,681	大光		1.7	1,091	カメイ		9.9	19,552
F I G		3.4	1,288	クロップス		0.4	425	O C H Iホールディングス		0.7	1,113	東都水産		0.2	1,238
システムサポート		3.4	6,296	日本電信電話		26,302.4	4,421,433	T O K A Iホールディングス		50.6	48,525	O U Gホールディングス		0.5	1,347
イソール		6.4	5,312	K D D I		683.3	2,923,157	黒谷		0.9	618	スターゼン		6.5	17,446
東海ソフト		0.5	737	ソフトバンク		1,411.3	2,646,187	C o m i n i x		0.6	528	山善		28.3	38,431
ウイングアーク1 S T		9.2	25,557	光通信		8.9	221,565	三洋貿易		9.6	14,822	椿本興業		5.8	12,325
ビド・コミュニケーションズHD		2.9	2,914	エムティーアイ		6	4,890	ビューティガレージ		2.9	5,724	住友商事		564.6	2,360,028
サイバーワークス		1.8	5,356	GMOインターネットグループ		32.4	82,296	ウイン・パートナーズ		6	6,966	内田洋行		3.8	26,638
東名		0.3	699	ファイバーゲート		4.7	5,372	ミタチ産業		0.9	1,040	三菱商事		1,791.2	5,948,575
ヴィッツ		0.3	242	アイドママーケティングコミュ		0.8	181	シップヘルスケアHD		33.5	78,306	第一実業		8.8	18,541
トピラスシステムズ		0.8	640	K A D O K A W A		46.7	127,164	明治電機工業		3.5	5,715	キャンノマーケティングJPN		21.6	93,765
S a n s a n		2.9	45,414	学研ホールディングス		16.2	14,968	デリカフーズH L D G S		1.4	816	西華産業		3.7	14,337
L I N K - U グループ		0.6	366	ゼンリン		15.1	13,046	スターティアホールディングス		0.8	1,185	佐藤商事		6.5	11,011
ギフト		7.8	9,648	昭文社ホールディングス		1.2	453	コマダホールディングス		22.9	58,967	東京産業		8.5	5,610
モデル		11.9	43,018	インプレスホールディングス		2.9	455	ビザバンドコム		0.4	148	ユアサ商事		7.3	41,464
ベース		3.1	11,036	アイネット		5.4	11,248	富士ソフト		3.6	1,983	神鋼商事		2.3	15,341
J M D C		15.1	46,825	松竹		4.6	42,780	アイネット		0.9	1,617	トルク		2.1	525
フォーカスシステムズ		5.9	7,298	東宝		49.2	249,148	協栄産業		0.3	783	阪和興業		16.7	101,202
フレスコ		7.3	14,636	東映		14.6	54,604	フヤサ・マルカHD		8.3	20,376	正栄食品		6.2	26,598
フジ・メディア・HD		84.9	153,753	N T T データグループ		231.2	558,348	N T T データグループ		8.2	21,828	カナデン		7	10,619
オービック		29.6	624,116	ピー・シー・イー		5.1	9,985	小野建		9.3	17,028	R Y O D E N		7.5	19,297
ジャストシステム		12.7	36,334	ビジネスB 太田昭和		3.5	7,045	商陽		1.3	1,618	岩谷産業		21.2	189,104

銘柄	2024年5月8日現在		銘柄	2024年5月8日現在		銘柄	2024年5月8日現在		銘柄	2024年5月8日現在	
	株数	評価額		株数	評価額		株数	評価額		株数	評価額
ナイス	千株	千円	エディオン	千株	千円	スリのアオキHLDGS	千株	千円	松屋	千株	千円
ニモエウ	2.5	4,382	ソーラコーポレーション	36.9	58,597	28.1	80,970	15.8	14,709		
極東貿易	5.6	10,219	ワック	19.6	15,484	5.4	8,370	41.3	75,331		
アステナホールディングス	17.5	8,627	ハローズ	1.3	899	FOOD&LIFE COMPAN	49.7	142,489	4	8,828	
三菱オプリ	21.8	44,908	フジフードG本社	4.2	18,921	メディカルシステムネットワーク	10.1	6,363	丸井グループ	61.9	147,631
稲畑産業	18.4	59,340	あみやき亭	2.3	15,004	一家ホールディングス	0.8	553	アグリアル リテイリング	25.4	25,323
G S I クレオス	5	11,150	ひらまつ	7.3	14,191	ジャブクラフトホールディ	2.4	384	井高屋	1.5	751
明和産業	11	8,052	大黒天物産	2.9	1,934	はるやまHLDGS	1.4	834	イオン	316.2	1,027,966
クワザワホールディングス	1.1	1,112	ハニーズホールディングス	2.9	22,852	ノジマ	2.7	47,925	イズミ	16.5	58,344
ワキタ	15.4	23,947	ファーマライズHD	8.3	14,375	カップ・クリエイト	14.6	23,345	平和堂	15.6	37,486
東邦ホールディングス	25.2	100,674	アルペン	0.7	459	ライトオン	2.3	887	フジ	14.3	28,028
サンゲツ	21.5	70,412	ハブ	7.7	16,008	良品計画	111.1	273,194	ヤオコー	11	92,510
ミツウロコグループ	11.9	15,481	クオールホールディングス	1	804	パリキホールディングス	3.8	1,520	ゼビオホールディングス	12.6	12,688
シナネンホールディングス	2.6	12,168	ジンスホールディングス	12.8	23,398	アドヴァングループ	7.9	8,247	ケースホールディングス	62.6	92,053
伊藤忠エネクス	23.1	34,788	ピックカメラ	7.1	24,495	アルビス	3.1	8,196	OLYMPICグループ	1.4	715
サンリオ	75.8	203,826	DCMホールディングス	55.8	81,021	コナカ	3.7	1,457	日産東京販売HD	4.6	2,516
新フジ テクノス	4.8	10,795	ベッパーフードサービス	49.3	73,259	ハウス ローゼ	0.4	636	シルバークライフ	2.5	2,245
新光商事	12.5	12,875	Monotaro	22.9	2,885	G-7ホールディングス	10.2	13,678	GENKY DRUGSTORES	4.1	23,370
トーホー	3.6	11,394	東京一番フーズ	132.2	238,224	イオン北海道	27.6	25,916	ナルミヤ・インターナショナル	0.5	692
三信電気	3.8	8,337	DDグループ	0.9	457	コジマ	18	14,526	ブックオフGHD	6.1	10,620
東陽テクノカ	8.6	12,779	きちりホールディングス	2	2,530	ヒマラヤ	1.1	1,006	ギフトホールディングス	3.9	10,666
モスフード サービス	13.7	46,854	J.フロントリテイリング	0.9	828	コーナン商事	11.4	5,642	アインホールディングス	12.8	77,606
加賀電子	8.5	52,105	ドトール・日レスHD	107	152,903	エコス	3.5	8,277	元気寿司	5.3	15,306
ソーダニッカ	8.9	9,941	マツヨコ珈琲&カンパニ	16.5	34,171	ワタミ	9.8	9,016	ヤマダホールディングス	286.8	122,377
立花エレクトック	6.2	18,581	マツヨコ珈琲	169.7	379,788	マルシェ	1.1	270	アークランズ	27.7	52,353
パールバル	3.7	4,765	プロンコビリー	5.5	20,680	パンパシフィックHD	188.4	694,630	ニトリホールディングス	34	693,090
F A L T A C	12.6	59,887	ZOZO	59.4	208,197	西松屋チェーン	18.4	40,811	グルメ村屋	7.5	8,010
三谷産業	16.2	5,815	トレジャー・ファクトリー	5.8	9,651	ゼンショーホールディングス	47.5	279,585	愛眼	2.2	404
太平洋興発	1.1	877	物語コーポレーション	15.6	63,960	華楽苑ホールディングス	6.9	8,818	ケーユーホールディングス	4.4	5,011
西木I S M E T T A C HD	2.4	13,728	三越伊勢丹HD	157.2	365,254	ハーフスレイ	0.9	807	吉野家ホールディングス	34.4	96,492
ヤマタヘルスケアHLDGS	0.2	554	Hamee	3.8	4,544	サイゼリヤ	13.8	74,106	松屋フーズHLDGS	4.4	24,200
コーア商事HLDGS	6.5	5,414	マーケットエタラプライズ	0.3	227	V T ホールディングス	3.6	18,900	ガサミホールディングス	14	21,168
K P P グループホールディン	24.1	17,689	ウエルシアHD	48.4	110,690	魚カ	3.3	7,804	関西フードマーケット	6.3	11,560
ヤマタナ	4.1	10,746	クリエイトSDH	13.2	45,738	ポプラ	0.8	184	王将フードサービス	6.9	53,130
丸紅建材リース	0.2	604	丸善CHI HD	3.6	1,195	フジ・コーポレーション	4.4	8,008	ミニストップ	6.8	10,438
泉州電業	5.8	32,306	ミサワ	0.6	370	ユナイテッドアローズ	11	21,362	アークス	17.1	50,992
J K ホールディングス	19.6	51,528	ティールイフ	0.5	705	ハイデイト日高	13.8	39,744	パロホールディングス	17.8	42,809
オートボックスセブン	32.5	50,228	イー・ピーホールディングス	0.8	752	YU-WA CREATION H	1.7	248	ベルク	4.6	33,810
モリト	6.7	10,244	テムニ	0.9	1,185	コロワイド	40.1	84,290	大庄	5	6,075
加藤産業	11.5	51,002	シュンペー	8.4	10,315	壺番屋	36.8	39,891	ファーストリテイリング	52.5	2,160,900
北恵	0.8	688	オイシックス・ラ・大地	12.5	14,887	トップカルチャー	1	155	サンドラッグ	31.5	134,127
イエロハット	14.8	29,674	ノクステージ	21.3	59,853	P L A N T	0.7	1,281	ザックスパーホールディン	7.9	6,493
J K ホールディングス	7.1	7,611	ネウキフル本田	27.1	60,378	スギホールディングス	56.4	131,835	ヤマザウ	0.6	747
日伝	6.1	15,786	エターナルホスピタリティ	7.1	13,396	兼正堂ホールディングス	4.6	12,985	やまや	0.6	1,866
北沢産業	1.9	638	ホットランド	3.1	15,208	ヴァイ・ホールディングス	4.7	582	ペルーナ	22.4	14,112
杉本商事	4.5	11,218	すかいらーくHD	127.5	276,675	スクロール	13.9	12,635	銀行業 (7.5%)		
因幡電機産業	24.2	86,636	S F P ホールディングス	4.5	9,279	ヨドシヤホールディングス	8.8	16,720	いよぎんホールディング	103.3	124,993
東テック	9.3	27,360	綿半ホールディングス	7.2	11,124	木曾路	14.1	34,587	しずおかフィナンシャル	192.9	276,039
三菱グループ本社	140.9	391,420	ヨックスホールディングス	2.2	6,045	S R S ホールディングス	15.4	17,186	ちゅうぎんフィナンシャル	73.1	93,092
アルテック	1.6	441	ユナイテッド・スーパーマーケ	2.6	23,114	天来銀行	17.2	5,418	あいちフィナンシャル	40.3	132,587
タキヒヨー	0.7	830	ゴルフダイジェスト・オン	4.2	2,528	タカキユー	2.1	180	京都フィナンシャルG	110	302,995
蔵玉産業	0.6	1,524	B E N O S	5.5	11,770	リテールパートナーズ	13.8	23,501	島根銀行	0.8	436
ズズケン	33.3	158,441	あさひ	8.7	12,258	上新電機	9.2	23,671	じもとホールディングス	2.5	947
ジェコ (4.1%)	5.5	5,588	日本調剤	6.1	8,363	日本瓦斯	49.4	120,017	めびきフィナンシャルG	40.5	219,563
小売業 (4.1%)			コスモス薬品	7.9	117,394	ロイヤルホールディングス	16.4	40,803	東京きらぼしFG	11.1	48,174
サンエー	7.1	33,263	トール	1.4	1,078	東天紅	0.2	181	九州フィナンシャルG	168.1	175,076
カワチ薬品	7.3	20,651	ゼン&アイ・HLDGS	95.5	1,891,855	いなげや	9.1	11,429	ゆうちょ銀行	95.42	1,482,349
エーピーシー・マート	40.8	128,030	クリエイト・レストランツ・ホール	63.1	67,264	チヨダ	8.9	7,947	富山第一銀行	27.6	24,895
ハードオフコーポレーション	3.7	6,293	ソニハホールディングス	19.6	195,020	ライフコーポレーション	9.8	38,563	コンコディア・フィナンシャル	465.9	387,162
アスクル	22.5	53,910	サンマルクホールディングス	7.5	15,645	リンガーハット	12	27,792	西日本フィナンシャルHD	48.6	95,207
グオホールディングス	10.5	20,338	フェリスモ	0.7	633	M r M a x H D	11.7	7,605	33 F G	7.8	16,153
アダストリア	11.3	40,002	トリドルホールディングス	26.2	96,625	テンアライド	4.1	1,201	第四北越フィナンシャルG	13.6	60,724
ジーフット	2.5	705	T O K Y O B A S E	10	3,000	A O K I ホールディングス	20	24,840	ひろぎんHLDGS	123.6	137,134
シー・ヴィ・エス・ベエリア	0.4	234	ウィルブラスHLDGS	0.6	600	オークワ	13.4	12,488	おきなわFG	7.4	19,491
くら寿司	10.9	50,467	J M ホールディングス	7	18,921	コメリ	14.3	53,982	十六FG	11.3	52,262
キャンドウ	3.3	9,441	サツドラホールディングス	1.3	1,151	青山商事	19.9	31,541	北国FHD	9.1	45,090
I K ホールディングス	1	441	アレンジャホールディングス	6.9	7,396	しまむら	21.9	168,060	プロクシアホールディングス	9.9	18,453
パルグループHLDGS	18.3	33,873	串カツ田中HLDGS	2.5	4,175	はせがわ	1.5	511	あいちフィナンシャル	17.8	52,741
			パロックジャパン	7.3	5,715	高島屋	64.5	149,543	あおぞら銀行	62.4	153,909

銘柄			銘柄			銘柄			銘柄		
株数	評価額	千円	株数	評価額	千円	株数	評価額	千円	株数	評価額	千円
三菱UFJフィナンシャルG	5,288.2	8,201,998	光世証券	0.6	382	東急不動産HD	261.1	299,220	サニーサイドアップG	1	695
りそなホールディングス	1,004.3	953,783	水戸証券	25.6	14,131	飯田GHD	83.2	165,443	パーソルホールディングス	922.6	204,079
三井住友トラストHD	312.1	996,847	いちよし証券	16.3	13,251	イーランド	0.4	614	リニカル	1.9	771
三井住友フィナンシャルG	617.4	5,433,737	松井証券	42.7	34,458	ビーロット	2	2,090	クックパッド	24.8	4,017
千葉銀行	242	309,760	マネックスG	85	65,960	ファーストブラザーズ	0.6	763	エスクリ	1.2	344
群馬銀行	168.5	158,625	極東証券	11.9	18,516	AND DOホールディングス	5.2	6,598	アイ・ケイ・エイホールディング	1.5	1,146
武蔵野銀行	12.1	36,421	岩井コスモホールディング	9.9	22,770	シーアールイー	3.9	5,510	学情	4.6	8,422
千葉興業銀行	18.5	18,944	アイザワ証券グループ	12.5	21,050	ケイアイスター不動産	4.2	15,834	スタジオアリス	4.5	9,144
筑波銀行	38.1	10,820	マネーパートナーズGP	3	822	アジェリ都市デザイン	0.5	740	エプコ	0.8	664
七十七銀行	25.3	109,802	Sパークス・グループ	9.7	17,236	ジェイ・エス・ビー	4.3	12,061	NJ S	2	6,180
秋田銀行	5.8	12,064	小川洋行	1.2	403	ロードスターキャピタル	5.7	19,836	総合警備保障	151.4	130,325
山形銀行	9.7	11,135	保険業 (2.8%)			テンポイノベーション	0.9	820	カカココム	58.8	108,280
山手銀行	5.5	13,607	かんぽ生命保険	88.4	247,917	グローバルマジメット	0.6	1,626	アイコムグループ	3.7	6,767
東邦銀行	68.7	22,190	SOOMOホールディングス	391.8	1,194,990	フェイスネットワーク	0.8	1,264	セントケア・ホールディング	6.6	5,801
東北銀行	1.4	1,674	アパコムホールディングス	29.4	17,463	霞ヶ関キャピタル	3.6	66,312	サイネックス	0.5	372
ふくおかフィナンシャルG	75.6	311,623	MS & AD	583.2	1,615,464	パーク24	56.4	95,767	ルネサンス	7	7,021
スルガ銀行	63	64,134	第一生命HLDGS	408.2	1,432,782	パラカ	2.7	5,610	ディップ	13.9	38,322
八十二銀行	186.3	193,565	東京海上HD	847.8	4,188,132	ミガロホールディングス	0.4	1,127	デジタルホールディングス	4.7	5,061
山梨中央銀行	9.7	17,052	T & Dホールディングス	233.1	587,178	宮越ホールディングス	4	4,384	新日本科学	8.2	11,570
大垣共立銀行	16.6	36,271	アドバンスクリエイト	6.7	6,874	三井不動産	1,204.7	1,897,402	キャリアデザインセンター	0.6	1,033
福井銀行	7.8	14,297	その他金融業 (1.2%)			三菱地所	567.6	1,629,579	エムスリー	179.1	300,261
清水銀行	3.4	5,215	NEW YZ.GROUP	0.9	559	平和不動産	14.1	55,765	ツカダ・グローバルHOLD	1.9	845
富山銀行	0.5	897	全国保証	22.7	129,480	東京建物	75.9	196,429	プラス	0.4	284
滋賀銀行	14.4	57,096	あんしん保証	1.2	262	京阪神ビルディング	16.2	25,596	ウェルネット	2.7	1,493
南都銀行	13.1	39,758	ジェイリース	5.8	7,563	住友不動産	125.6	668,945	ワールドホールディングス	4.1	9,749
百五銀行	81.7	52,124	イントラスト	1.1	946	テオオーシー	15.5	11,811	ディー・エヌ・エー	32.2	52,180
ひびく銀行	31.1	55,202	日本モーゲージサービス	1.6	780	スターツコーポレーション	12.5	43,875	博報堂D Y H L D G S	115.6	172,070
ほくほくフィナンシャルG	53.7	101,305	C a s a	1.1	939	フジ住宅	10.9	8,469	ぐるなび	16.9	5,610
山陰合同銀行	54.3	65,920	S B I アルビ	8.3	7,055	空海施設	12.2	7,490	タカヤマ	12.2	6,612
鳥取銀行	1	1,360	プレミアグループ	14.7	32,340	明和地所	5.6	5,471	ファンコミュニケーションズ	12.6	5,153
百十四銀行	8.5	23,698	ネットプロHD	28.9	6,386	ゴールドクレスト	7.1	18,367	ライク	3.4	5,780
四国銀行	12.7	13,919	クレディセゾン	5.5	157,327	エスリード	4.1	14,042	A o b a - B B T	1.1	414
阿波銀行	12.2	31,573	芙蓉総合リース	8	105,000	日神グループHLDGS	13.9	7,422	エスプール	26	8,528
大分銀行	5.2	15,272	みずほリース	72.7	80,769	日本エスコ	16.3	17,734	WDBホールディングス	4.6	10,345
宮崎銀行	5.2	16,276	東京センチュリー	64.9	99,426	M I R A R T H ホールディング	39.8	19,263	ティア	2	918
佐賀銀行	15.1	11,077	日本証券金融	31.9	52,028	A V A N T I A	1.6	1,313	CDG	0.3	402
琉球銀行	5.5	21,127	アイフル	127.8	56,871	イオンモール	4.5	80,977	アドウェイズ	12.5	5,012
セブン銀行	272.2	75,562	リコーリース	8.2	42,722	毎日コムネット	1.1	899	パリュウモース	8	8,792
みずほフィナンシャルG	1,172.1	3,511,025	イオンフィナンシャルサービス	49.8	64,789	ファースト住建	1.2	1,292	インフォマート	94.1	31,523
高知銀行	1	923	アコム	155	62,821	ランド	482.1	3,856	J P ホールディングス	23.1	9,909
山口フィナンシャルG	85.2	132,997	ジャックス	9.3	51,987	カチタス	23.3	45,225	Eコナックホールディングス	2.6	338
名古屋銀行	5.5	37,950	オリコ	28.3	28,469	トーセイ	14.4	34,560	C L ホールディングス	2.1	2,954
北洋銀行	131.6	59,614	オリックス	520.7	1,678,216	穴吹興産	0.7	1,500	プレステージ・インター	42.4	28,450
大光銀行	0.9	1,291	三菱HCキャピタル	386.9	391,929	サンフロンティア不動産	12.9	25,529	アミューズ	5.5	8,728
愛媛銀行	11.7	13,279	九州リースサービス	1.1	1,361	インテリジンス	0.7	397	ドリームインキュベータ	3.1	7,390
トマト銀行	1.1	1,324	日本取引所グループ	223.9	812,757	ランドビジネス	1	263	クイック	6.3	14,502
京葉銀行	35.8	27,566	イー・ギランティア	14.2	24,225	サンネクスタグループ	1	1,029	T A C	1.5	271
栃木銀行	4.4	15,190	アサックス	1.3	1,047	グランディハウス	7.3	4,153	電通グループ	89.1	373,952
北日本銀行	2.8	6,924	NECキャピタルソリューション	4.3	16,555	日本空港ビルデング	30.7	170,385	ディクアンドギヴンズ	3.9	3,907
東和銀行	16	10,576	不動産業 (2.1%)			サービス業 (4.4%)			ぴあ	3.1	9,532
福島銀行	3.1	911	大東建託	31.8	514,524	明豊ファシリティアークス	1.5	1,329	イオンファンタジー	3.3	7,448
大東銀行	1.3	913	いちご	100	41,600	L I F U L L	22.1	3,734	シーティーエス	11.4	8,401
トモニホールディングス	82.2	34,030	日本駐車場開発	103.4	20,473	M I X I	19.4	46,191	H U グループHD	26.5	58,869
フィデアホール	9	13,689	スター・マイ・HLDGS	10.1	6,413	ジェイエイシークルトメント	32.8	24,632	アルプス技研	8.6	23,988
池田泉州HD	120.4	47,558	S R E ホールディングス	3.7	15,558	日本M&Aセンターホールデ	144.4	111,375	サンックス	14.5	4,770
証券・商品先物取引業 (0.9%)			ADフーズグループ	7.2	1,792	メンバーズ	3.1	2,824	日本空調サービス	9.7	8,439
F P G	32.3	69,509	ヒューリック	202.5	298,181	中広	0.5	215	オリエンタルランド	479.6	2,089,617
ジャフインベストメントA	14.1	19,458	野村不動産HLDGS	48.3	213,872	UTグループ	11.8	38,940	ダズキン	19.8	64,963
マーキュリアホールディングス	1.5	1,612	三重交通グループHD	18.5	10,711	アイティメディア	3.5	6,447	明光ネットワークジャパン	11	7,898
S B I ホールディングス	139.4	525,956	サムティ	13.8	36,928	ケアネット	18.5	10,471	ファルコホールディングス	4	8,784
日本アジア投資	2.1	491	地主	6.6	16,797	E・Jホールディングス	5.3	9,873	秀英予備校	0.7	216
ジャフコグループ	25.9	45,946	プレサンスコーポレーション	11.5	21,217	オーブアップグループ	27.2	53,910	田谷	0.5	194
大和証券G本社	672.7	771,586	ハウスコム	0.5	479	コダカホールディングス	27.1	23,631	ラウンドワン	85.4	59,865
野村ホールディングス	1,460.3	1,308,136	J P M C	5	6,540	アルトナー	1.3	2,896	リゾートトラスト	39.4	101,652
岡三証券グループ	76.2	56,845	サンセイラントディック	0.8	844	パソナグループ	11	24,860	ビー・エム・エル	11.2	32,076
丸三証券	28.9	30,027	エストラスト	0.3	224	C D S	0.7	1,260	リソフ教育	44.5	12,193
東洋証券	23	8,533	フージャースHD	13.4	14,766	リンクアンドモチベーション	26.1	12,893	早稲田アカデミー	5	7,460
東海東京HD	103.1	59,488	オープンハウスグループ	31.8	154,166	エス・エム・エス	31.8	68,004	ユー・エス・エス	203.3	239,589

銘柄	2024年5月8日現在	
	株数	評価額
東京個別指導学院	千株	千円
サイバーエージェント	10.7	4,322
楽天グループ	200.3	193,589
グリーク・アンド・リバー社	777.6	617,880
SBIグローバルアセット	4.5	7,582
デー・オー・ダブリュー	17.7	11,646
山田コンサルティングGP	17.8	6,692
セントラルリスボーツ	3.9	7,062
フルキャストホールディングス	3.4	8,268
エン・ジャパン	8.7	13,284
リソルホールディングス	14.8	40,788
テクノプロ・ホールディング	0.3	1,515
アトラグループ	53.1	144,272
アイ・アールジャパンHD	0.9	152
Keep+ 技研	4.7	5,696
ファーストロジック	5.6	22,092
三機サービス	0.9	453
Gunosy	0.5	665
デザインワン・ジャパン	7.2	5,436
イー・ガーディアン	1	132
リパセンス	4.3	7,202
ジャパンマテリアル	1.4	315
ペクトル	27.7	64,956
ウチヤマホールディングス	10.8	14,094
チャムケアコーポレーション	1.3	452
キャリアリンク	7.6	12,950
I B J	3.3	8,250
アサンテ	6.9	3,795
パリュールHR	4.5	7,344
M&Aキャピタルパートナー	7.9	10,704
ライドオンエクスプレスHD	7.3	15,658
ERIホールディングス	3.6	3,736
アビスト	0.9	2,109
シグマジス・ホールディング	0.5	1,632
ウィルグループ	11.9	19,087
エスクローAJ	7.6	8,124
メドピア	3.6	514
レアジョブ	7.2	5,054
リクルートホールディングス	0.6	420
エラン	652.7	4,593,049
土木管理総合試験	12	12,036
日本郵政	1.4	452
ベルシテム24HLDGS	1,065	1,592,707
鎌倉新書	9.7	14,850
SMN	7.7	4,350
一蔵	0.6	186
グローバルキッズCOMP	0.4	228
エアトリ	0.6	385
アトラエ	6.6	9,312
ストライク	6.9	3,160
ソラスト	4.5	18,540
セラク	25	12,450
インソース	2.8	2,993
ベikalストコンサルティング	19.7	19,187
ORCHESTRA HLDGS	66.6	240,625
アイモパイル	2	1,986
キャリアインデックス	11.5	4,531
MS-Japan	1	173
船場	3.7	4,458
ジャパリエベーターSHD	0.6	787
フルテック	29.4	73,764
グリーンズ	0.4	447
ツナググループHLDGS	1.1	2,451
GAMEWITH	0.8	545
MS&CONSULTING	1.2	350
エル・ティール・エス	0.4	237
ミダックホールディングス	1.1	2,663
キュービーネットHLDGS	5.5	8,035
RPAホールディングス	5.2	5,891
スプリックス	12.3	3,099
	0.9	700

銘柄	2024年5月8日現在	
	株数	評価額
マネジメントソリューションズ	千株	千円
プロレド・パートナーズ	3.9	7,335
AND FACTORY	2.2	1,027
テノホールディングス	0.9	279
プロティア・マネジメント	0.4	178
ピアラ	2.3	3,507
コプロ・ホールディングス	0.6	174
ギークス	1	1,623
アンビスホールディングス	0.4	206
カープスホールディングス	19.4	40,798
フォーラムエンジニアリング	24.8	19,120
FAST FITNESS JAP	12.3	11,229
ダイレクトマケティングミクス	3.1	3,301
ロビンス	9.2	2,171
LITALICO	1.3	1,666
コンフィデンス・インターワーク	7.1	13,191
アドバンテッジリスマネ	0.3	476
リログループ	1.5	586
東祥	45.4	62,992
ID&E ホールディングス	6.3	4,561
ビーウィズ	5.5	25,162
TREホールディングス	1.8	3,625
人・夢・技術グループ	17.3	21,676
NISSOHD	3.7	6,286
大栄環境	7.8	6,513
日本管財ホールディング	16.5	43,626
エイチ・アイ・エス	9.5	24,500
ラックランド	26.3	44,867
共立メンテナンス	4.1	7,749
イネンホールディングス	28.4	92,584
建設技術研究所	9.6	16,137
スペース	4.7	22,113
燦ホールディングス	5.9	5,905
スバル興業	8.5	9,137
東京テアトル	3.2	8,774
タナベコンサルティング	1.1	1,245
ナガワ	3.5	3,531
東京都競馬	2.8	20,580
常盤興産	7.6	32,262
カナモト	1.1	1,322
ニシオホールディングス	14	37,058
アゴーラ ホスピタリティ	7.5	29,850
トランス・コスモス	19.2	1,267
乃村工藝社	11.3	36,612
藤田観光	39.5	33,851
KNT-CTホールディングス	3.6	23,184
トーカイ	5.4	6,976
白洋舎	8	16,720
セコム	0.5	1,250
セントラル警備保障	92.3	976,534
丹青社	4.9	13,215
メイテックグループホルデ	17.5	15,522
応用地質	30.9	91,587
船井総研ホールディン	8.5	19,992
進学会ホールディングス	18.1	43,114
オオバ	0.8	193
いであ	2	2,290
学究社	0.8	1,951
イオンディライト	3.6	7,747
ナック	9.7	35,841
ダイセキ	7.7	4,150
ステップ	18.5	57,165
	3.3	6,504
合計	株数・金額	141,942.8 336,645,016
	銘柄数<比率>	2,121銘柄<97.9%>

(注1) 銘柄欄の()内は国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
(注2) 合計欄の< >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り捨て。

(2) 先物取引の銘柄別残高 (評価額)

銘柄別	2024年5月8日現在	
	買建額	売建額
国内	百万円	百万円
TOPIX	6,963	-

(注) 単位未満は切り捨て。

■有価証券の貸付および借入の状況

区分	2024年5月8日現在	
	貸付	借入
株式	株数 (3,102,700)	株数 (16,200)
	株 (-)	株 (-)

(注1) ()内は、利害関係人等に貸付もしくは借入をしているもの。

(注2) 当ファンドに係る当作成期中の利害関係人のうち、大和証券株式会社へ16,200株を貸付しています。

トピックス・インデックス・マザーファンド

運用報告書 第35期 (決算日 2023年9月19日)

(作成対象期間 2022年9月21日～2023年9月19日)

トピックス・インデックス・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	わが国の株式市場の動きと長期成長をとらえることを目標に、東証株価指数（配当込み）をモデルとして運用を行ないます。
主要投資対象	東京証券取引所上場株式（上場予定を含みます。）
株式組入制限	無制限

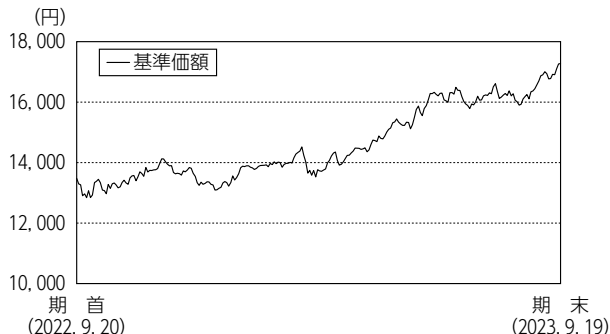
大和アセットマネジメント

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		TOPIX (配当込み)		株式組入比率	株式先物比率
	円	%	(ベンチマーク)	騰落率		
(期首)2022年9月20日	13,480	—	3,152.37	—	96.6	3.4
9月末	12,844	△ 4.7	3,003.39	△ 4.7	96.2	3.9
10月末	13,497	0.1	3,156.44	0.1	96.7	3.2
11月末	13,895	3.1	3,249.61	3.1	97.1	2.8
12月末	13,261	△ 1.6	3,101.25	△ 1.6	97.3	2.7
2023年1月末	13,846	2.7	3,238.48	2.7	96.8	3.2
2月末	13,976	3.7	3,269.12	3.7	98.2	1.9
3月末	14,214	5.4	3,324.74	5.5	97.2	2.7
4月末	14,597	8.3	3,414.45	8.3	97.5	2.5
5月末	15,120	12.2	3,537.93	12.2	97.2	2.8
6月末	16,263	20.6	3,805.00	20.7	96.6	3.3
7月末	16,506	22.4	3,861.80	22.5	98.6	1.3
8月末	16,576	23.0	3,878.51	23.0	96.5	3.5
(期末)2023年9月19日	17,276	28.2	4,042.16	28.2	98.5	1.4

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 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3) 株式組入比率は新株予約権証券を含みます。

(注4) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

※ベンチマークを「TOPIX」から「TOPIX (配当込み)」に変更しました。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：13,480円 期末：17,276円 騰落率：28.2%

【基準価額の主な変動要因】

わが国の株式に投資した結果、国内株式市況の上昇を反映してベンチマークが上昇したことを受けて、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

○国内株式市況

国内株式市況は、一進一退で推移した後、大幅に上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、英国の財政悪化や欧米の金利上昇などが嫌気され、2022年9月末にかけて下落しました。11月下旬にかけては、欧米の金利上昇が一服したことや国内で経済活動正常化への期待が高まったことなどから、上昇しました。12月には、世界的な景況感の悪化や日銀の政策変更による急速な円高などで下落しましたが、2023年1月以降は、中国のゼロコロナ政策見直しにより景気回復期待が高まったことや、日銀総裁人事への不透明感が解消して円安が進んだことなどが好感され、3月上旬にかけて上昇しました。3月半ばにかけては、米国地方銀行の経営破綻や欧州金融機関の破綻懸念などで金融不安が高まり下落しましたが、その後は、欧州金融機関の破綻回避などを受けて金融不安が一定程度後退したことにより、上昇に転じました。4月以降は、経済活動正常化や供給制約解消により企業業績の回復が期待されたこと、日銀新総裁が金融緩和継続の方針を強調したこと、米国著名投資家の強気見通しにより日本株見直しの動きが強まったことなどから、大幅に上昇しました。7月に入り、日銀の政策修正観測や米国における長期金利の上昇、中国の不動産大手の債務不履行懸念などから下落する場面もありましたが、8月半ばに発表された2023年4－6月期GDP (国内総生産) 成長率が予想を上回る高い伸びとなったことなどが好感され、当作成期末にかけて再び上昇しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンドの運用の基本方針に基づき、ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行ってまいります。

◆ポートフォリオについて

株式を中心に、一部TOPIX先物取引も利用し、株式組入比率(株式先物を含む。)につきましては、当作成期を通じておおむね100%程度を維持しました。

株式ポートフォリオは、最適化の手法(株価変動を数理的にいくつかの要因に分解し、それに基づいて、ポートフォリオがベンチマークと同じように変動するよう、銘柄、株数を決定する体系的な手法)を用いて構築しています。

当作成期中、資金変動への対応、新規上場等のベンチマークの構成の変化への対応のため、随時、株式の売買を行いました。

◆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28.2%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は28.2%となりました。

ファンドで組み入れている現物株式ポートフォリオの騰落率とベンチマークの騰落率との差異、先物取引の影響、売買コスト等がかい離の要因として挙げられます。

*ベンチマークはTOPIX (配当込み) です。

《今後の運用方針》

当ファンドの運用の基本方針に基づき、ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行ってまいります。

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式)	1円 (1)
(新株予約権証券)	(0)
(先物・オプション)	(0)
有価証券取引税	—
その他費用	—
合 計	1

(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) 株 式

(2022年9月21日から2023年9月19日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国内	千株 19,029.2 (26,020.281)	千円 42,766,074 (—)	千株 4,695.88	千円 9,449,161

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) ()内は株式分割、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。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

株 式

(2022年9月21日から2023年9月19日まで)

銘 柄	当 期			銘 柄	期 付		
	株 数	金 額	平均単価		株 数	金 額	平均単価
トヨタ自動車	千株 908.5	千円 1,892,409	円 2,083	ソフトバンクグループ	千株 115.3	千円 634,454	円 5,502
ソニーグループ	91	1,074,921	11,812	三菱商事	51	229,413	4,498
日本電信電話	1,620.7	753,361	464	日立	31.4	205,035	6,529
キーエンス	11.4	701,411	61,527	伊藤忠テクノソリューションズ	41.9	181,217	4,325
三菱UFJフィナンシャルG	723.1	693,305	958	三菱UFJフィナンシャルG	205.3	177,900	866
第一三共	144.5	636,177	4,402	日立金属	71.5	155,941	2,181
三井住友フィナンシャルG	89.3	498,599	5,583	キヤノン	37.1	134,110	3,614
武田薬品	114.4	484,771	4,237	スズキ	26.3	126,757	4,819
東京海上HD	154.6	460,532	2,978	SBI新生銀行	51.1	124,569	2,437
みずほフィナンシャルG	235.9	457,270	1,938	日立物流	13.3	118,542	8,913

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2)先物取引の種類別取引状況

(2022年9月21日から2023年9月19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
国内	百万円 47,963	百万円 52,286	百万円 —	百万円 —

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(3)新株予約権証券

(2022年9月21日から2023年9月19日まで)

	買 付		売 付	
	証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
国内	証 券 — (8,000)	千円 — (—)	証 券 8,000 (—)	千円 2,423 (—)

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) ()内は、割当、権利行使及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。

(注3) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 国内株式

銘柄	期首			当期末			銘柄	期首			当期末			銘柄	期首			当期末		
	株数	株数	評価額	株数	株数	評価額		株数	株数	評価額	株数	株数	評価額		株数	株数	評価額	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円		千株	千株	千円		千株	千株	千円		千株	千株	千円		千株	千株	千円	
水産・農林業 (0.1%)				富士ピー・エス	3.5	2.3	1,099	東洋エンジニア	10.1	10.1	7,029	レイズネクスト	10.3	11	17,050					
極洋	3.3	4.3	17,479	浅沼組	5.2	6.1	22,600	食品料 (3.3%)				ニッポン	18.6	21.3	46,434					
ニッスイ	96.7	112.2	85,698	戸田建設	91.8	96.1	81,214	日清製粉G本社	72.3	72.8	143,088	日東富士製粉	1.1	1.4	7,000					
マルハニチロ	13.8	16.7	44,255	熊谷組	11.8	12.9	45,085	昭和産業	6	6.9	21,562	鳥越製粉	5.4	4.8	3,297					
雪国まいたけ	7.5	9.6	8,889	北野建設	1.4	1	3,045	中部飼料	7.8	11	12,848	フィード・ワン	8.9	11.6	9,593					
カネコ種苗	3	3.5	5,327	植木組	2.1	1.5	2,370	東洋精糖	1	1	2,233	東洋精糖	3.9	4.6	8,993					
サカタのタネ	11.3	12.8	57,088	矢作建設	10.1	10.5	14,343	DM三井製糖ホールディ	6.1	7.8	24,375	日本甜菜糖	6.1	7.8	24,375					
ホクト	7.9	9.9	18,354	ピーエス三菱	7.8	10.3	9,012	塩水港精糖	7.9	6.4	1,702	塩水港精糖	7.9	6.4	1,702					
ホクリョウ	1.3	1.1	1,196	日本ハウスHLDGS	12.6	16.3	6,145	ウルネオシュガー	3.5	4.1	8,708	森永製菓	15.5	14	75,348					
鉱業 (0.4%)				新日本建設	10.5	10.9	13,853	中村屋	1.6	1.9	5,947	第一屋製パン	0.6	1	438					
住石ホールディングス	18.6	11.6	5,278	東亜道路	1.3	3.1	16,430	江崎グリコ	17.9	22.5	92,002	モロゾフ	2.3	2.5	9,287					
日鉄鉱業	2	4.5	25,110	日本道路	2.1	1.6	15,584	名糖産業	2.8	3.1	5,177	亀田製菓	4	5	21,750					
三井松島HLDGS	4.4	5.1	15,045	東亜建設	5.3	6.7	25,560	井村屋グループ	3.8	4.3	9,997	寿スピリッツ	6.7	8.4	98,616					
I N P E X	329.6	414.5	977,391	日本国土開発	18.8	21.9	14,607	不二家	4.4	5.4	13,635	カルビー	35	36	107,244					
石油資源開発	12.3	13	76,830	若築建設	3.8	3.5	11,095	山崎製パン	42	52.7	150,326	森永乳業	13	14.3	83,812					
K&O エナジーグループ	4	5.1	13,673	東洋建設	27.1	25.3	29,929	第一製パン	0.6	1	438	六甲バター	4.5	5.8	8,056					
建設業 (2.1%)				五洋建設	88.2	111.1	105,545	モロゾフ	2.3	2.5	9,287	明治ホールディングス	42.3	96.5	360,620					
ショーボンドHD	12.1	15.3	90,576	世紀東急	10.8	10.1	17,250	亀田製菓	4	5	21,750	雪印メグミルク	16.9	19.1	44,483					
ミライト・ワン	33.5	37.1	76,277	福田組	2.4	2.9	14,239	寿スピリッツ	6.7	8.4	98,616	ブリマハム	9.6	10.6	26,712					
タマホーム	6.3	7	25,270	住友林業	47.8	67.7	289,079	丸大食品	6.8	7.9	13,453	伊藤ハム米久HLDGS	48.5	60.3	49,446					
サンヨーホームズ	1.8	0.9	656	日本基礎技術	5.9	3.1	1,590	S Foods	6.9	8.7	29,884	サッポロホールディングス	20.7	25.9	122,144					
日本アクア	4.2	3	3,123	巴コーポレーション	9.6	6	3,492	柿安本店	2.7	3.2	7,990	サントリー食品インター	144.4	181.9	1,078,121					
ファーストコーポレーション	2.6	1.9	1,508	大和ハウス	189.7	216.6	909,936	伊藤ハム米久HLDGS	48.5	60.3	49,446	キリンHD	282.1	327.9	700,722					
ベステラ	2.1	1.7	1,671	ライト工業	13.2	14.6	30,251	丸大食品	6.8	7.9	13,453	宝ホールディングス	42.7	53.8	67,626					
キャンディル	1.5	1.4	872	積水ハウス	227.6	237.6	742,262	S Foods	6.9	8.7	29,884	オエノンホールディングス	17.5	23.5	10,598					
ダイセキ環境ソリューション	2	1.5	1,893	日特建設	5.1	7.6	8,732	柿安本店	2.7	3.2	7,990	養命酒	2	2.6	4,973					
第一カッター興業	2.2	2.8	3,645	北陸電気工事	4.1	5.5	5,841	伊藤ハム米久HLDGS	48.5	60.3	49,446	ココ・コーポラトーズJHD	48.9	61.7	127,533					
安藤・間	47.2	64.6	82,042	ユアテック	13.9	17.5	17,780	サントリー食品インター	44	55.4	260,823	ガイドーグループHD	3.9	4.5	25,920					
東急建設	28	31.1	26,341	日本リーテック	4.6	6.9	9,584	ダイドーグループHD	3.9	4.5	25,920	伊藤園	23.3	26.7	130,990					
コムシスホールディングス	33.4	35.5	115,907	四電工	2.3	3.3	9,966	キーコーヒー	7	8.8	17,890	ユニカフェ	2	1.7	1,621					
ピーアールホールディングス	12.8	18.2	7,007	中電工	9.2	12.3	31,119	ジャパンフーズ	1.1	0.8	897	日清オイログループ	8.7	11.1	48,562					
高松コンストラクショング	6.9	7.2	19,944	関電工	39.1	43.2	59,356	日清オイログループ	8.7	11.1	48,562	不二製油グループ	16.6	18.3	42,639					
東建コーポレーション	2.9	3.2	25,760	きんでん	48.8	55.4	124,317	かどや製油	0.7	0.6	2,112									
ソネック	1.1	0.8	810	東京エネシス	7	7.6	7,850													
ヤマウラ	4.8	5.5	6,979	トーエネック	2.4	2.6	11,453													
オリエンタル白石	35	39.2	13,210	住友電設	5.9	7.5	21,780													
大成建設	66.6	73.3	392,888	日本電設工業	10.2	12.9	30,160													
大林組	222.6	279.8	395,357	エクシオグループ	33	36.2	115,984													
清水建設	205.9	221.8	233,999	新日本空調	5.2	4.2	10,542													
飛鳥建設	6.2	8.6	12,323	九電工	15.2	19.1	89,006													
長谷工コーポレーション	64.3	80.7	159,301	三機工業	15.6	17.6	29,233													
松井建設	8	7.1	5,644	日揮ホールディングス	67.9	77.4	174,188													
銭高組	0.9	0.6	2,421	中外炉工業	2.2	2.5	5,555													
鹿島建設	163.1	173.6	450,665	ヤマト	5.9	4.4	4,364													
不動テトラ	5	5.5	11,297	太平電業	4.3	4.8	19,608													
大末建設	2.6	1.9	2,962	高砂熱学	18.2	19	56,126													
鉄建建設	4.7	5.5	12,358	三晃金属	1	0.6	2,598													
西松建設	14.5	13.2	51,453	朝日工業社	2.9	3.3	8,454													
三井住友建設	53.5	62.3	26,602	明星工業	12	13.6	14,443													
大豊建設	3.5	3.2	13,232	大気社	10	9.1	43,771													
佐田建設	4.9	3.3	1,679	ダイダン	4.4	5.3	16,377													
ナカノブドー建設	5.4	3.6	1,508	日比谷総合設備	6.4	6.4	15,097													
奥村組	11.8	12.6	59,283	フィル・カンパニー	1.1	1.3	949													
東鉄工業	9.5	10.8	32,778	テスホールディングス	6.7	16.9	8,534													
イチケン	1.7	1.1	2,365	インフロニアHD	83.6	81.8	132,761													

銘柄	期首		当期末		銘柄	期首		当期末		銘柄	期首		当期末	
	株数	千株	株数	千株		株数	千株	株数	千株		株数	千株	株数	千株
J-オイルミルズ	6.8	8.1	14,928		ワコールホールディングス	15.3	14.6	48,326		日本パーカラライジング	31.5	39.7	47,004	
キッコーマン	46	52.2	441,612		ホギメディカル	9.3	10.7	34,828		高圧ガス	10.6	11.7	9,231	
味の素	152.9	190	1,111,500		クラウディア HLDGS	2	1.3	720		チタン工業	0.9	0.6	847	
ブルドックソース	2.8	4.2	8,820		T S Iホールディングス	22.8	26.9	22,192		四国化成ホールディング	8.5	10.2	15,575	
キューピー	33.6	42.3	104,206		マツオカコーポレーション	2.1	1.4	2,277		戸田工業	1.6	1.8	3,641	
ハウス食品G本社	24	24.1	76,300		ワールド	9.9	10.4	17,815		ステラケミファ	3.8	4.7	15,134	
カゴメ	29.2	33.9	112,480		三陽商会	3.4	2	4,242		保土谷化学	2	2.3	7,521	
焼津水産化工	3.1	2	2,486		ナイガイ	2.3	1.7	491		日本触媒	10.7	12.2	69,174	
アリアケジャパン	7	6.9	35,121		オンワードホールディングス	41.6	51.9	28,545		大日精化	5.4	5.6	13,501	
ビエトロ	0.9	0.7	1,305		ルックホールディングス	2.1	1.7	3,530		カネカ	16.1	18.3	77,262	
エバラ食品工業	1.7	2.1	6,384		ゴールドウイン	12.4	14.2	153,928		三菱瓦斯化学	58.9	59.8	128,570	
やまみ	0.7	0.5	973		デサント	12.8	13.8	52,647		三井化学	58.2	66	261,294	
ニチレイ	28.6	36.1	128,516		キング	3.7	2.3	1,557		J S R	69.7	74.7	302,385	
東洋水産	34.3	39.8	236,690		ヤマトインターナショナル	5.5	4.1	1,189		東京応化工業	11.1	12.7	116,497	
イートアンド HLDGS	3	3.5	7,455		パルプ・紙 (0.2%)					大阪有機化学	4.8	6.7	17,198	
大冷	0.6	0.7	1,430		特種東海製紙	3.9	3.6	12,780		三菱ケミカルグループ	464.6	540.4	530,024	
ヨムラ・フード・HLDGS	3.8	5	6,590		王子ホールディングス	289.1	333.7	226,115		K Hネオケム	10.6	12.2	29,316	
日清食品HD	24.8	27.7	345,557		日本製紙	30	41.7	59,380		ダイセル	100.3	111.6	147,591	
永谷園ホールディングス	3.3	3.9	9,063		三菱製紙	9.6	6.4	3,699		住友ベークライト	10.6	11.9	77,659	
一正蒲鉾	3	2.2	1,720		北越コーポレーション	44.6	50.6	54,293		積水化学	143	162.2	368,437	
フジッコ	7.1	8.1	15,876		中越パルプ	2.3	2.2	3,337		日本ゼオン	56.3	48	82,728	
ロックフィールド	7.7	8.8	14,396		巴川製紙	2.3	1.7	1,157		アイカ工業	17.6	20.1	69,445	
日本たばこ産業	411.2	478.3	1,618,567		大王製紙	31.9	35.3	46,225		U B E	35.1	41.3	111,282	
ケンコーマヨネーズ	3.9	5.4	7,878		阿波製紙	1.4	1.3	685		積水樹脂	10.4	11	26,059	
わらべや日洋HD	4.7	5.8	16,918		レンゴー	58.3	72.9	76,945		タキロンシーアイ	16.4	17.1	10,071	
なとり	4.3	4.9	9,790		トーモク	3.6	4.6	11,665		旭有機材	4.3	5.3	20,378	
イフジ産業	1.2	0.9	1,454		ザ・パック	4.8	6	19,710		ニチバン	4	4.9	9,398	
ファーマフーズ	9.7	11.3	17,571		化学 (5.8%)					リケンテクノス	15.2	17.3	13,113	
ユーグレナ	40.2	49	39,690		北の達人コーポ	27.1	34	8,364		大倉工業	3	3.7	9,760	
紀文食品	5.9	6.2	7,551		クラレ	101.2	116.7	202,591		積水化成	7.7	11.3	5,514	
ビックスホールディングス	3.7	4.6	5,906		旭化成	463	499.7	500,949		群栄化学	1.5	1.9	6,631	
ミヨシ油脂	2.3	2	2,390		共和レザー	4.1	3	2,031		タイガース ポリマー	4.1	2.4	1,860	
理研ビタミン	5.3	6.8	15,830		レゾナック・ホールディング	61.4	77.4	197,253		ミラリアル	2.4	1.6	2,235	
繊維製品 (0.4%)					住友化学	510.7	594	257,796		ダイキアクシス	2.3	2.2	1,621	
片倉工業	6	7.3	13,227		住友精化	3	3.4	16,354		ダイキョーニシカワ	15.7	17.7	15,310	
グンゼ	4.4	5.7	26,476		日産化学	33.7	37.8	252,730		竹本容器	2.5	2	1,630	
東洋紡	29.4	34.7	38,811		ラサ工業	2.6	3.1	6,572		森六ホールディングス	3.7	4.1	9,872	
ユニチカ	20.9	24.1	5,133		クレハ	5.4	6.4	55,744		恵和	2.1	5.8	7,534	
富士紡ホールディングス	3	3.1	11,671		多木化学	2.5	3.1	11,795		日本化薬	52.5	61.2	80,080	
倉敷紡績	5.3	6	15,432		テイカ	4.3	5.4	7,614		カーリットホールディングス	6.4	7.2	7,178	
シキボウ	4.2	2.9	3,224		石原産業	13.4	14.5	22,634		日本精化	4.8	4.6	11,932	
日本毛織	18.6	21.1	29,012		片倉コープアグリ	1.7	1.1	1,322		扶桑化学工業	5.9	7.4	29,526	
ダイトウボウ	16.5	8.5	807		日本曹達	8.2	8.6	49,536		トリケミカル	7.7	10.7	32,849	
トーア紡コーポレーション	2.3	2	924		東ソー	92.7	106.9	216,793		A D E K A	29.5	27.9	77,729	
ダイドーリミテッド	12.6	7.6	2,371		トクヤマ	22.3	25.9	64,607		日油	21.6	24.8	163,109	
帝国繊維	7.2	9	17,712		セントラル硝子	11.3	12.9	40,312		新日本理化学	10.7	7.2	1,677	
帝人	66.1	77	124,124		東亜合成	32.6	40.2	55,797		ハリマ化成グループ	5	3.8	3,294	
東レ	464.9	536.4	449,235		大阪ソーダ	5.8	4.8	31,488		花王	157.9	181.1	1,018,325	
住江織物	1.3	1.1	2,543		関東電化	13.7	15.5	14,136		第一工業製薬	2.5	2.9	5,089	
日本フェルト	4.1	2.9	1,276		デンカ	25.2	29.1	84,186		石原ケミカル	3.5	3.6	6,159	
イチカワ	0.9	0.7	1,082		信越化学	118.7	665.6	3,093,043		日華化学	2.9	2.1	1,900	
日東製網	0.7	0.5	767		日本カーバイド	2.9	2	3,568		ニイタカ	1.4	1	2,005	
アツギ	5.3	3	1,347		堺化学	4.8	6.1	13,102		三洋化成	4.5	4.9	20,580	
ダイニック	2.1	1.3	1,075		第一稀元素化学工	6.3	7.3	7,154		有機合成薬品	5	3.8	1,132	
セーレン	13.8	15.4	36,374		エア・ウォーター	59.9	75.6	144,055		大日本塗料	8.4	9.8	9,809	
ソトー	2.8	1.6	1,260		日本酸素 HLDGS	61.6	77.7	280,341		日本ペイント HOLD	281.3	425.2	474,735	
東海染工	0.8	0.5	547		日本化学工業	2.1	2.7	5,386		関西ペイント	64.7	64.2	142,395	
小松マテーレ	11.3	11.5	8,866		東邦アセチレン	1.5	1.1	1,797		神東塗料	4.7	4.3	576	

銘柄	期首		当期末		銘柄	期首		当期末		銘柄	期首		当期末	
	株数	千株	株数	千円		株数	千株	株数	千円		株数	千株	株数	千円
中国塗料	15.9	13.2	19,008		ユニ・チャーム	132.6	167	919,335		住友理工	14.9	15.6	18,454	
日本特殊塗料	4.6	3.4	4,987		ショーエイコーポ	2	1.9	1,172		三ツ星ベルト	9.4	11.7	58,500	
藤倉化成	9.3	10.8	5,400		医薬品 (5.0%)					バンドー化学	12.5	11.9	20,456	
太陽ホールディングス	10.9	12.2	32,098		協和キリン	76.9	96.8	261,553		ガラス・土石製品 (0.7%)				
D I C	24.8	31.4	78,876		武田薬品	600.8	709.5	3,426,175		日東紡績	9.5	9	32,175	
サカタインクス	14	17.8	24,579		アステラス製薬	653.6	757.3	1,664,545		A G C	64.8	74.8	402,424	
東洋インキSCホールディング	12.3	17.5	42,297		住友ファーマ	47.3	59.5	32,873		日本板硝子	34.7	40.9	34,110	
T & K T O K A	6.1	7.2	10,296		塩野義製薬	88.8	101.1	681,818		石塚硝子	1.2	0.8	2,193	
富士フイルム HLDGS	134.3	153.8	1,401,579		わかもと製薬	7.6	4.9	1,122		日本山村硝子	2.2	2	3,558	
資生堂	132.9	167.4	954,514		日本新薬	16.7	18.9	125,628		日本電気硝子	26	32.8	88,543	
ライオン	76.5	104.9	154,307		中外製薬	199.2	251	1,118,958		オハラ	3	3.8	4,784	
高砂香料	4.3	5.4	16,443		科研製薬	11	13.7	49,539		住友大阪セメント	11.5	11.3	44,194	
マンダム	14.9	17.3	24,860		イーザイ	84.5	97.5	871,065		太平洋セメント	43.5	51.1	144,791	
ミルボン	9.4	10.9	51,393		ロート製薬	36.5	77.7	318,026		日本ヒューム	7.1	7.1	6,411	
ファンケル	30.9	35.1	85,503		小野薬品	147.4	154.7	452,729		日本コンクリート	13.6	15.7	5,447	
コーセー	12.9	16.3	194,296		久光製薬	16.2	17.8	94,909		三谷セキサン	3.1	3.4	17,476	
コタ	5.3	7.3	11,899		持田製薬	8.6	9.2	31,602		アジアパイルHD	11.3	12.6	8,782	
シーボン	1	0.7	1,082		参天製薬	133.2	146.1	209,669		東海カーボン	53.3	74	90,206	
ポーラ・オルビス HD	32.7	41.1	74,658		扶桑薬品	2.5	2.5	5,102		日本カーボン	3.7	4.3	19,758	
ノビアホールディングス	5.6	7.1	40,470		日本ケミファ	0.8	0.5	960		東洋炭素	4.1	5.7	32,433	
アジパンホールディング	1.7	1.3	1,225		ツムラ	21.8	25.2	70,131		ノリタケ	3.9	4	26,280	
新日本製薬	3.7	4.6	7,281		日医工	22	—	—		T O T O	46.2	52.8	209,352	
アクシージア	—	4.1	4,887		キッセイ薬品工業	11.1	11.8	40,828		日本碍子	75.3	93.2	189,522	
エステー	4.8	6.1	9,375		生化学工業	13.7	15.3	12,729		日本特殊陶業	53.4	61	218,807	
アグロカネショウ	2.6	3.2	4,560		栄研化学	11.4	13	18,538		ダントーホールディングス	5.1	3.5	2,982	
コニシ	11.6	13.4	35,402		鳥居薬品	3.4	4.3	16,598		M A R U W A	2.6	3	72,420	
長谷川香料	13.2	15.3	52,555		J C R ファーマ	21.5	27.1	39,349		品川リフラクトリーズ	1.8	2.3	19,481	
星光PMC	3.5	3.2	3,414		東和薬品	11	12.3	35,596		黒崎播磨	1.3	1.6	16,352	
小林製薬	19.5	23.3	161,841		富士製薬工業	4	5.9	7,192		コータイ	4.9	4.3	6,677	
荒川化学工業	5.4	6.8	7,310		ゼリア新薬工業	11.3	11.1	26,329		東京窯業	8	5	1,750	
メック	5.2	6.6	24,882		そーせいグループ	—	25.8	41,434		ニッター	3.5	2.4	1,538	
日本高純度化学	1.7	2	5,222		第一三共	554.6	698.4	2,832,012		フジミンコボレーテッド	6.1	19.2	59,808	
タカラバイオ	20	21.6	30,628		杏林製薬	13.8	17.4	31,911		クニミネ工業	2.4	1.6	1,740	
J C U	7.8	9	29,340		大幸薬品	11.6	15.9	5,644		エーランドエマテリアル	1.2	1	1,200	
新田ゼラチン	4.4	3.3	2,369		ダイト	4.8	6	14,544		ニチアス	16.1	20.1	62,712	
O A T アグリオ	2.9	2	3,640		大塚ホールディングス	145.6	166.8	929,076		ニチハ	9.8	9.9	31,036	
デクセリアルズ	19.9	21.9	81,774		大正製薬HD	14.2	17.8	110,947		鉄鋼 (1.0%)				
アース製薬	5.8	7.3	36,025		ペプチドリーム	30.9	38.9	64,457		日本製鉄	315.7	369.3	1,384,875	
北興化学	6.5	8.1	7,865		あすか製薬HD	7.2	8.2	13,603		神戸製鋼所	131.9	165.9	358,344	
大成ラミック	2	2.5	8,050		サワイグループHD	14.6	18.3	84,198		中山製鋼所	10.9	17	16,796	
クミアイ化学	25.4	31.9	36,142		石油・石炭製品 (0.5%)				合同製鐵	3.6	4.1	21,033		
日本農業	13.5	14.7	10,216		日本コークス工業	64.7	72.4	9,339		J F E ホールディングス	175	220.4	510,115	
アキレス	4.8	5	7,550		ニチレキ	8.5	9.5	19,560		東京製鐵	22.2	23.2	41,876	
有沢製作所	10.3	13	14,027		コシロ化学	3.2	4.2	7,207		共英製鋼	7.4	9.4	20,736	
日東電工	46.2	58.2	591,312		ビービー・カストロール	2.6	2	1,836		大和工業	12.4	13.6	101,401	
レック	8.8	11.4	11,023		富士石油	16.7	16.3	6,210		東京製鋼	2.9	3.9	15,424	
三光合成	8.7	10.1	7,130		M O R E S C O	2.7	1.7	2,060		大阪製鐵	4.1	3.8	7,174	
きもと	11.5	7.7	1,478		出光興産	77.8	89.1	325,660		淀川製鋼所	8.2	9.4	37,083	
藤森工業	5.9	6.3	24,979		ENEOSホールディングス	1,149.6	1,360.2	867,263		中部鋼飯	—	6.8	15,334	
前澤化成工業	4.3	5	7,675		コスモエネルギーHLDGS	30.2	31.7	184,811		丸一鋼管	21.9	25.1	95,455	
未来工業	2.7	2.8	9,282		ゴム製品 (0.7%)				モリ工業	1.9	1.3	5,336		
ウェーブロックHLDGS	3	1.7	1,147		横浜ゴム	36.3	40.6	134,101		大同特殊鋼	10.3	10.4	67,215	
ジェイ・エス・ピー	4.5	5.6	11,575		TOYO TIRE	36.7	46.1	111,354		日本高周波	2.9	1.8	1,260	
エフビコ	14.1	15.2	39,634		ブリヂストン	203.3	234.7	1,434,251		日本冶金工	5.2	6	30,480	
天馬	5.9	6.5	17,049		住友ゴム	62.5	78.6	134,209		山陽特殊製鋼	6.5	8.1	24,988	
信越ポリマー	13.8	14.8	20,216		藤倉コンポジット	6.3	3.8	4,537		愛知製鋼	4.2	4.8	21,000	
東リ	17.2	11.7	4,001		オカモト	3.5	4.3	21,801		日立金属	71.5	—	—	
ニフコ	25.5	28.9	121,813		フコク	3.5	4.2	6,468		日本金属	2	1.2	1,120	
バルカー	6.2	6.7	28,944		ニッタ	7.2	8.2	28,946		大平洋金属	4.7	5.8	8,711	

銘柄	期首		当期末		銘柄	期首		当期末		銘柄	期首		当期末	
	株数	千株	株数	千株		株数	千株	株数	千株		株数	千株	株数	千株
新日本電工	42	40.9	12,474	12,474	ノーリツ	9.7	13.3	21,532	21,532	平田機工	3.3	3.9	29,913	29,913
栗本鉄工所	3	3.9	11,111	11,111	長府製作所	6.7	8.1	17,220	17,220	P E G A S U S	7.7	8.9	5,607	5,607
虹技	1	0.6	961	961	リンナイ	13.1	44.7	126,568	126,568	マルメ	3.1	3.5	6,051	6,051
日本鉄鉄管	0.8	0.5	603	603	ダイニチ工業	3.8	2.7	2,011	2,011	タツモ	3.5	4.9	14,567	14,567
三菱製鋼	4.8	5.2	8,460	8,460	日東精工	9.6	12	6,804	6,804	ナブテスコ	40.3	50.7	140,439	140,439
日亜鋼業	8.7	5.4	1,706	1,706	三洋工業	0.8	0.6	1,300	1,300	三井海洋開発	8	10.1	21,109	21,109
日本精線	1.2	1.1	5,489	5,489	岡部	10.7	14.4	10,944	10,944	レオン自動車機	8.1	8.5	11,925	11,925
エンビプロHD	5	3.9	2,496	2,496	ジーテクト	8.4	9.2	17,645	17,645	S M C	22.4	26.2	1,822,210	1,822,210
シンニッタン	8.7	5.8	1,467	1,467	東プレ	11.6	14.5	26,781	26,781	ソニカワミクロン	4.9	5.2	22,880	22,880
新家工業	1.5	1.2	3,440	3,440	高周波熱錬	11.4	12.8	13,747	13,747	ユニオンツール	2.8	3.5	12,950	12,950
非鉄金属 (0.7%)					東京製鋼	4.7	4.9	6,781	6,781	瑞光	—	5.8	7,917	7,917
大紀アルミニウム	9.3	11.7	17,842	17,842	サンコール	6.6	4.8	2,448	2,448	オイレス工業	9.7	11.3	23,605	23,605
日本軽金属HD	19.2	22.2	39,893	39,893	モリテックスチル	5.9	4	1,280	1,280	日精エーエスピー	2.9	3.2	14,912	14,912
三井金属	20.4	24	97,656	97,656	パイオラックス	10	11.4	28,146	28,146	サトーホールディングス	9.9	11.5	24,564	24,564
東邦亜鉛	3.9	4.9	8,545	8,545	エイチワン	6.8	8.4	7,459	7,459	技研製作所	6.7	7.6	15,716	15,716
三菱マテリアル	43.6	55.1	145,023	145,023	日本発条	63.9	73	86,395	86,395	日本エアーテック	3.2	3.8	4,940	4,940
住友鉱山	82.9	95.6	453,908	453,908	中央発條	3.6	6.1	4,690	4,690	カワタ	2.4	1.5	1,659	1,659
DOWAホールディングス	17.6	18.5	92,426	92,426	アドバネクス	1	0.7	769	769	日精樹脂工業	4.6	6	6,390	6,390
古河機金	11.1	12.1	21,937	21,937	立川プラインド	2.9	3.6	5,302	5,302	オカダアイオン	2.4	1.7	3,564	3,564
エス・サイエンス	37.2	32.2	740	740	三益半導体	5.9	6.4	17,875	17,875	ワイエシイホールディングス	3	2.3	6,467	6,467
大阪チタニウム	8.8	12.1	39,264	39,264	機械 (5.4%)					小松製作所	346.5	378.3	1,705,754	1,705,754
東邦チタニウム	13.6	14.9	29,055	29,055	日本ドライケミカル	1.7	1.3	2,967	2,967	住友重機械	40.9	47.8	188,140	188,140
U A C J	10.3	11.6	38,860	38,860	日本製鋼所	19.4	22.2	67,288	67,288	日立建機	30.6	32.2	158,230	158,230
C Kサンエツ	1.4	2	7,610	7,610	三浦工業	29.7	33.7	108,884	108,884	日工	9.3	12.1	8,433	8,433
古河電工	21.8	27.5	72,132	72,132	タクマ	21.7	24.6	39,729	39,729	巴工業	2.7	3.1	9,594	9,594
住友電工	263.8	284.8	531,152	531,152	ツガミ	15.4	17.9	21,855	21,855	井関農機	6	7.6	9,226	9,226
フジクラ	84.5	88.5	110,580	110,580	オークマ	7.2	8.1	57,534	57,534	T O W A	6.6	8.2	28,864	28,864
SW C C	6.6	9.2	20,120	20,120	芝浦機械	8.6	8.1	33,777	33,777	丸山製作所	1.2	0.9	2,152	2,152
東京特殊電線	1	—	—	—	アマダ	119.3	128.9	208,882	208,882	北川鉄工所	3	3.2	4,998	4,998
タツタ電線	13.6	16.8	11,776	11,776	アイダエンジニア	16.5	16.6	17,197	17,197	ロツエ	3.8	4.2	44,352	44,352
カナレ電気	1.1	0.9	1,320	1,320	T A K I S A W A	2.3	1.4	3,628	3,628	タカキタ	2.5	1.5	753	753
平河ヒューテック	4.3	4.7	6,890	6,890	F U J I	30.1	35.1	87,030	87,030	クボタ	341.8	423.7	1,019,210	1,019,210
リョービ	7.1	8.8	28,864	28,864	牧野フライス	7.7	8.9	61,944	61,944	荏原実業	3.2	4.1	12,222	12,222
アーレスティ	8	6.1	5,532	5,532	オーエスジー	30.7	35.6	65,895	65,895	三菱化工機	2.2	2.5	7,137	7,137
AREホールディングス	30.2	33.4	65,363	65,363	ダイジェット	0.9	0.5	475	475	月島ホールディングス	11.9	10.7	14,958	14,958
金属製品 (0.5%)					旭ダイヤモンド	18.9	22.5	20,925	20,925	帝国電機製作所	4.9	5.7	15,390	15,390
稲葉製作所	3.9	4.2	6,631	6,631	DMG森精機	38.9	49	134,897	134,897	東京機械	3.1	1.2	489	489
宮地エンジニアリングG	2.2	2.3	14,444	14,444	ソディック	17.8	19.7	15,149	15,149	新東工業	14.2	16.3	18,842	18,842
トーカロ	19.3	21.9	31,382	31,382	ディスコ	11.1	38.9	1,024,626	1,024,626	渋谷工業	6	7.6	19,904	19,904
アルファCO	2.7	2	3,170	3,170	日東工器	3.7	3.9	8,034	8,034	アイチコーポレーション	10.7	11.3	11,300	11,300
S U M C O	124.7	146.6	290,927	290,927	日進工具	6	6.7	7,296	7,296	小森コーポレーション	17.4	18.7	21,318	21,318
川田テクノロジーーズ	1.5	1.9	11,989	11,989	パンチ工業	6.4	4.8	2,208	2,208	鶴見製作所	5.4	6.2	20,305	20,305
RS TECHNOLOGIES	2.1	5.5	13,673	13,673	富士ダイス	3.9	2.5	1,652	1,652	住友精密	1.2	—	—	—
ジェイテックコーポレーション	1	0.7	1,887	1,887	豊和工業	4	2.9	2,334	2,334	日本ギア工業	3.4	1.8	720	720
信和	4.7	3	2,400	2,400	ニテックオーケーケー	2.9	—	—	—	酒井重工業	1.2	0.9	4,896	4,896
東洋製罐グループHD	38.5	49.2	137,858	137,858	石川製作所	2.1	1.3	1,666	1,666	荏原製作所	26.2	33.1	243,781	243,781
ホッカンホールディングス	3.3	4.4	7,031	7,031	東洋機械金属	5	3.7	2,723	2,723	石井鉄工所	1	0.6	1,842	1,842
コロナ	3.4	4.5	4,248	4,248	津田駒工業	1.2	1	437	437	西島製作所	6.3	6.9	13,848	13,848
横河ブリッジHLDGS	10.8	10.4	29,993	29,993	エンシュウ	1.9	1.1	896	896	北越工業	6.5	8.1	17,568	17,568
駒井ハルテック	1.2	0.9	1,734	1,734	島精機製作所	11.1	12.8	24,896	24,896	ダイキン工業	83.5	96.4	2,401,806	2,401,806
高田機工	0.6	0.5	1,677	1,677	オプトラン	9.5	13.3	24,751	24,751	オルガノ	2.2	11.1	44,011	44,011
三和ホールディングス	71.2	75.7	160,938	160,938	NCホールディングス	2.1	1.1	1,809	1,809	トヨーカネツ	2.6	3	10,605	10,605
文化シャッター	22.4	23.2	26,842	26,842	イワキポンプ	4.9	5.4	10,638	10,638	栗田工業	38.6	45.1	247,824	247,824
三協立山	9.1	9.3	8,807	8,807	フリュー	6.8	8.4	14,170	14,170	椿本チエイン	10	11.5	46,690	46,690
アルインコ	5.5	6.1	6,661	6,661	ヤマシンフィルタ	11.8	19.3	6,928	6,928	大同工業	3	2.1	1,621	1,621
東洋シャッター	1.6	1.2	784	784	日阪製作所	7.5	7.8	7,846	7,846	木村化工機	5.9	6	4,632	4,632
L I X I L	119	120	220,560	220,560	やまびこ	10.5	13.2	20,156	20,156	アナスト岩田	11.8	13.7	16,782	16,782
日本フィルコン	4.8	3.5	1,708	1,708	野村マイクロ・サイエンス	2.4	2.7	16,605	16,605	ダイフク	36.1	124.9	356,901	356,901

銘柄	期首		当期末		銘柄	期首		当期末		銘柄	期首		当期末	
	株数	千株	株数	千株		株数	千株	株数	千株		株数	千株	株数	千株
サムコ	2.1	2.2	9,823	9,823	三菱電機	713.3	834.4	1,610,809	1,610,809	シャープ	72.6	97.2	91,222	91,222
加藤製作所	3.5	2.6	3,343	3,343	富士電機	42.5	49.1	341,392	341,392	アンリツ	48.4	56.9	62,732	62,732
油研工業	1.2	0.8	1,867	1,867	東洋電機製造	2.3	1.8	1,868	1,868	富士通ゼネラル	20.7	22.9	64,520	64,520
タダノ	36.9	46.5	61,752	61,752	安川電機	75.9	95.7	551,327	551,327	ソニーグループ	478.9	565.4	7,239,947	7,239,947
フジテック	23.5	28.3	104,030	104,030	シンフォニアテクノロジー	7.7	8.9	14,613	14,613	T D K	110.7	127.8	725,648	725,648
C K D	19.3	22.4	47,488	47,488	明電舎	10.9	12.3	27,933	27,933	帝国通信工業	3.3	3.6	6,908	6,908
キトー	5.8	—	—	—	オリジン	1.9	1.2	1,561	1,561	タムラ製作所	27.6	34.6	20,137	20,137
平和	21.3	26.8	60,836	60,836	山洋電気	2.8	3.5	24,220	24,220	アルプスアルパイン	62.6	72.1	93,513	93,513
理想科学工業	6.4	6.4	15,667	15,667	デンヨー	5.3	6.2	13,516	13,516	池上通信機	2.3	1.7	1,346	1,346
SANKYO	15.8	15.9	104,987	104,987	PHCホールディングス	11.8	11.3	17,707	17,707	日本電波工業	7.7	9.7	13,744	13,744
日本金銭機械	7.9	8.9	9,069	9,069	ソシオネクスト	—	11.6	172,028	172,028	鈴木	3.8	4.3	5,043	5,043
マースグループHLDGS	4.9	4.6	13,606	13,606	東芝テック	8.2	11.7	40,833	40,833	メイコー	8.3	8.8	30,888	30,888
フクシマガリレイ	4.7	5.9	30,680	30,680	芝浦メカトロニクス	1.4	1.4	29,540	29,540	日本トリム	1.5	1.8	5,607	5,607
オーイズミ	2.8	2	838	838	マブチモーター	15.9	20	92,560	92,560	ローランドディー・ジー	3.6	4.4	15,312	15,312
ダイコク電機	3.5	4.4	25,432	25,432	ニデック	169.8	196.4	1,440,201	1,440,201	フオスター電機	7.2	7.5	7,327	7,327
竹内製作所	11.7	14.7	75,411	75,411	ユーエムシーエレクトロニクス	2.6	5.9	3,050	3,050	S M K	1.7	1.9	4,837	4,837
アマノ	20.1	22.9	77,814	77,814	トレッサ・セミコンダクター	3.3	3.8	8,500	8,500	ヨコオ	5.2	6.4	10,598	10,598
J U K I	10	12.5	7,987	7,987	東光高岳	4.3	4.9	10,940	10,940	ティアック	12.6	8.1	923	923
サンデン	11.1	7.8	1,521	1,521	ダブル・スコープ	21	23.1	25,918	25,918	ホシデン	17	18.8	36,791	36,791
ジャノメ	6.6	8.1	5,856	5,856	ダイヘン	7	7.3	38,398	38,398	ヒロセ電機	10.6	13	228,020	228,020
マックス	9	9.9	27,531	27,531	ヤーマン	12.5	13.9	14,775	14,775	日本航空電子	15.4	16.5	50,572	50,572
グローリー	18.1	19.4	62,351	62,351	J V Cケンウッド	62.6	73.5	49,024	49,024	T O A	8.3	9.2	11,224	11,224
新晃工業	7.1	8.2	17,203	17,203	ミマキエンジニアリング	6.8	7.6	6,057	6,057	マクセル	14	16.4	28,060	28,060
大和冷機工業	9.8	12.4	18,277	18,277	I - P E X	3.7	5.6	8,988	8,988	古野電気	9.2	10.5	14,616	14,616
セガサミーホールディングス	68.7	64.9	180,324	180,324	日新電機	17.8	—	—	—	スマグコーポレーション	5.8	10.8	16,264	16,264
日本ビストンリング	2.9	1.8	3,241	3,241	大崎電気	12.5	19.2	13,459	13,459	アイコム	2.4	3.1	10,648	10,648
リケン	2.9	3.2	11,360	11,360	オムロン	63.6	74	510,970	510,970	リオン	2.7	3.3	7,593	7,593
T P R	8.6	9.2	17,829	17,829	日東工業	9.7	10.9	42,292	42,292	本多通信工業	2.8	—	—	—
ツバキ・ナカシマ	15.8	16.2	13,267	13,267	I D E C	9.5	11.9	36,830	36,830	横河電機	70.2	88.3	264,811	264,811
ホシザキ	41.2	47.7	275,467	275,467	正興電機製作所	2.6	1.8	2,041	2,041	新電元工業	2.7	3.1	9,811	9,811
大豊工業	6.2	6.9	6,693	6,693	不二電機工業	1.5	1	1,128	1,128	アズビル	44.3	55.9	269,438	269,438
日本精工	130.8	148.4	130,784	130,784	ジーエス・ユアサコーポ	23	26.5	71,934	71,934	東亜ディーケーケー	3.9	2.4	2,112	2,112
N T N	139.7	159.4	47,070	47,070	サクサホールディングス	1.7	1.1	2,758	2,758	日本光電工業	29.4	36.9	142,544	142,544
ジェイテクト	65.2	71.9	108,281	108,281	メルコホールディングス	2.1	2	6,420	6,420	チノー	2.4	3.3	6,850	6,850
不二越	4.7	6	25,350	25,350	テクノメディカ	1.7	1.9	4,020	4,020	共和電業	7	4.9	1,813	1,813
日本トムソン	17.5	19.8	11,464	11,464	ダイヤモンドエレクトロニクスHD	2.1	2.7	2,330	2,330	日本電子材料	3.6	5.3	7,865	7,865
T H K	37	46.6	126,985	126,985	日本電気	90.7	114.2	959,280	959,280	堀場製作所	14.1	15.3	122,017	122,017
ユージン精機	5.7	6.3	4,428	4,428	富士通	68.8	80.4	1,500,666	1,500,666	アドバンテスト	56.8	63	1,005,165	1,005,165
前澤給装工業	4.9	5.5	6,842	6,842	沖電気	29.1	36.5	40,880	40,880	小野測器	2.7	2.1	970	970
イーグル工業	8.4	8.9	16,358	16,358	岩崎通信機	2.9	2.3	1,925	1,925	エスベック	5.7	6.4	15,584	15,584
前澤工業	4.6	3	3,132	3,132	電気興業	3.7	3.2	8,089	8,089	キーエンス	69.3	80	4,608,800	4,608,800
日本ビラー工業	6.5	7.5	30,825	30,825	サンケン電気	6.6	7.5	70,275	70,275	日置電機	3.3	3.8	28,196	28,196
キッツ	23.4	27.1	29,593	29,593	ナカヨ	1.2	0.8	1,031	1,031	シスメックス	54.7	69	530,058	530,058
マキタ	86.4	100.4	403,106	403,106	アイホン	3.4	4.8	15,048	15,048	日本マイクロニクス	10.5	14.4	28,598	28,598
三井E & S	21.7	21.7	13,692	13,692	ルネサスエレクトロニクス	417.2	526.9	1,193,165	1,193,165	メガチップス	6.8	6.6	27,225	27,225
日立造船	60.7	65.8	59,220	59,220	セイコーエプソン	85.4	103.6	248,899	248,899	OBARA GROUP	3	4.4	18,238	18,238
三菱重工業	112.2	141.2	1,241,006	1,241,006	ワコム	58.6	61.4	38,006	38,006	澤藤電機	1	0.6	766	766
I H I	47.8	50.9	164,610	164,610	アルバック	15.2	19.2	105,100	105,100	原田工業	3.6	2.3	1,941	1,941
サノヤホールディングス	9.7	7.4	1,058	1,058	アクセル	3	2	3,764	3,764	コーセル	8.5	9.6	12,355	12,355
スター精密	12.4	15.3	29,360	29,360	E I Z O	5.2	5.9	30,503	30,503	イリソ電子工業	6.4	7.3	31,609	31,609
電気機器 (16.6%)					ジャパンディスプレイ	61.7	61.7	2,468	2,468	オプテックスグループ	11.7	14.7	24,901	24,901
日清紡ホールディングス	52.2	60.6	66,872	66,872	日本信号	16.3	18.5	17,982	17,982	千代田インテグレ	2.6	3.1	8,828	8,828
イビデン	36.8	46.3	372,252	372,252	京三製作所	15.1	17.1	8,601	8,601	レーザーテック	31.3	36.6	791,841	791,841
コニカミノルタ	155.2	180.3	90,384	90,384	能美防災	8.7	10.9	20,230	20,230	スタンレー電気	49.3	56.3	139,764	139,764
ブラザー工業	87.2	107.9	273,526	273,526	ホーチキ	4.8	6.1	10,168	10,168	岩崎電気	2.5	—	—	—
ミネベアミツミ	121.6	140.5	348,791	348,791	星和電機	3.1	2.4	1,195	1,195	ウシオ電機	36.3	40.6	74,988	74,988
日立	367.7	392.6	3,905,192	3,905,192	エリコム	17.5	19.3	34,759	34,759	岡谷電機	5.3	4	1,296	1,296
東芝	133.6	151.4	695,380	695,380	パナソニックホールディング	815.4	953.6	1,701,222	1,701,222	ヘリオステクノH	7.2	4.9	2,077	2,077

銘柄	期首		当期末		銘柄	期首		当期末		銘柄	期首		当期末	
	株数	千株	株数	千株		株数	千株	株数	千株		株数	千株	株数	千株
エノモト	2.1	1.3	2,247		ファルテック	1.6	0.8	468		ノーリツ鋼機	6	7.6	24,890	
日本セラミック	6.4	6.5	16,952		武蔵精密工業	17	19.5	33,208		A&D ホロンホールディングス	8.7	11.7	20,393	
遠藤照明	3.5	2.4	3,064		日産車体	11.4	14.1	13,014		朝日インテック	83.9	89.3	260,309	
古河電池	5.4	5.9	5,894		新明和工業	20	25.1	33,307		シチズン時計	74.9	73.5	70,045	
双信電機	3.8	2.1	730		極東開発工業	12.4	13.2	24,789		リズム	2.5	1.6	2,902	
山一電機	5	6.5	11,472		トビー工業	5.9	6.5	17,621		大研医器	6.1	3.9	2,145	
図研	5	6.9	28,842		ティラド	2.1	2	4,642		メニコン	23.6	27.5	56,608	
日本電子	14.7	20	92,820		タチエス	12.6	12.6	23,448		シンシア	0.7	0.6	330	
カシオ	47.3	59.6	76,377		NOK	28.9	31	66,154		松風	2.6	3.6	8,042	
ファナック	67.1	389.8	1,578,300		フタバ産業	17.1	21.4	17,120		セイコーグループ	10.9	12.4	34,211	
日本シイエムケイ	13.6	16.9	11,272		K Y B	6.7	7.7	39,424		ニプロ	53	66.6	81,718	
エンプラス	1.9	2.3	23,092		大同メタル工業	14.7	15.5	9,067		その他製品 (2.2%)				
大真空	9.5	9.7	7,585		プレス工業	34.7	35.7	25,811		KYORITSU	—	7.7	1,547	
ローム	31.8	36.9	420,106		ミクニ	9.3	6.1	3,123		中本パックス	2.2	1.8	2,977	
浜松ホトニクス	50.9	64.1	423,124		太平洋工業	14.7	18.3	28,584		スノーピーク	10.9	11.4	15,732	
三井ハイテック	6.6	8.3	67,147		河西工業	9.2	7	2,086		パラマウントベッドHD	14.7	18.4	44,601	
新光電気工業	22.5	28.3	165,470		アイシン	56	61.6	363,932		トランザクション	4.8	5.3	10,292	
京セラ	107.5	124.2	961,929		マツダ	225.1	264.4	489,801		粧美堂	1.5	1.5	786	
太陽誘電	34	38.9	166,103		今仙電機製作所	5.2	3.3	2,240		ニホンフラッシュ	6	7.3	6,628	
村田製作所	208.5	242.4	2,004,163		本田技研	558.9	649.8	3,513,468		前田工織	6.8	6.7	20,535	
双葉電子工業	12.7	15.1	8,425		スズキ	151.5	146.8	923,518		永大産業	7.5	5.5	1,270	
北陸電気工業	2.8	2	3,010		SUBARU	201	252.9	782,472		アートネイチャー	6.4	8	6,712	
ニチコン	20.3	16.3	22,200		安永	3.1	2.3	1,978		パナダイナムコHLDGS	63.2	219	714,816	
日本ケミコン	7.2	7.9	11,549		ヤマハ発動機	99.7	115.2	475,430		アイフィスジャパン	2.2	1.4	858	
KOA	10.6	12.1	22,324		T B K	7.3	5.1	2,412		共立印刷	10.1	—	—	
市光工業	9.6	14.4	8,496		エクセディ	11.6	13.1	36,706		S H O E I	6.7	18	44,262	
小糸製作所	38.2	96.1	225,546		豊田合成	21.7	23.3	80,967		フランスベッドHLDGS	10	9	11,205	
ミツバ	11.7	15	12,165		愛三工業	12.2	13.2	18,519		パイロットコーポレーション	10	11.2	56,806	
SCREENホールディングス	12.1	13.7	190,909		盟和産業	1.1	0.7	728		萩原工業	4.1	5.3	9,863	
キャノン電子	7	8.8	16,588		日本プラスト	5.4	4.1	2,086		フジールインターナショナル	15.8	16.2	29,289	
キャノン	348.3	398.7	1,468,810		ヨロズ	5.9	7.5	7,425		タカラトミー	31.6	36.4	83,829	
リコー	181.9	200.4	268,435		エフ・シー・シー	12.8	14.2	28,087		広済堂ホールディングス	4.8	3.6	10,292	
象印マホービン	18.9	21.7	39,993		シマノ	26	32.4	663,228		エステールホールディングス	1.4	1.2	774	
MUTOHホールディングス	1	0.7	1,414		テイ・エス テック	32.5	36.6	65,349		タカノ	2.8	1.9	1,746	
東京エレクトロン	48.5	169.2	3,510,900		ジャムコ	4.6	2.9	4,758		プロネクサス	5.8	6.9	8,031	
イノテック	4.4	5.3	8,745		精密機器 (2.3%)					ホクシン	5.6	4	528	
輸送用機器 (9.0%)					テルモ	216.3	245.9	1,063,517		ウッドワン	2.3	1.7	1,849	
トヨタ紡織	26.8	33.7	97,915		クリエートメディック	2.5	1.7	1,577		大建工業	3.8	4.7	14,311	
芦森工業	1.6	1	2,258		日機装	15.8	18.6	19,306		凸版印刷	99.6	98.3	377,177	
ユニプレス	12.7	14.3	18,418		日本エム・ディ・エム	4.4	4.7	3,595		大日本印刷	82.8	87.4	355,193	
豊田自動織機	54.1	58.4	735,548		島津製作所	91.3	97.3	403,989		共同印刷	1.9	2.3	7,728	
モリタホールディングス	12.3	14	23,660		JMS	5.9	7.3	4,051		N I S S H A	12.1	13.8	23,680	
三桜工業	10.7	12.2	12,248		クボテック	2	1.2	321		光村印刷	0.4	0.6	837	
デンソー	149.6	164.9	1,695,996		長野計器	5.1	5.8	15,265		TAKARA & COMPANY	4.4	5.2	13,124	
東海理化電機	20.3	22.5	55,417		アイ・テクノロジー	3.3	3.9	8,704		アシックス	58.6	68.1	386,263	
川崎重工業	51.9	60.2	235,863		東京計器	4.9	6.1	9,375		ツツミ	1.9	1.4	3,421	
名村造船所	20	13.7	13,275		愛知時計	2.8	3	5,307		ローランド	4.6	5.9	23,777	
日本車輛	2.4	3.1	6,813		インターアクション	3.8	3.8	3,967		小松ウォール工業	2.3	2.9	8,932	
三菱ロジスネクスト	10.1	12.8	18,048		オーバル	7.4	4.6	1,945		ヤマハ	44.4	50.4	217,476	
近畿車輛	1.2	0.8	1,658		東京精密	11.9	17.6	129,184		河合楽器	1.9	2.2	7,854	
日産自動車	901.8	1,135.6	806,389		マニー	28	32	60,704		クリナップ	7.3	8.7	6,394	
いすゞ自動車	221.4	232.4	470,261		ニコン	107.9	115.6	190,104		ビジョン	40.5	50.9	86,199	
トヨタ自動車	3,485.1	4,389.2	12,640,896		トプコン	36	42.1	74,222		兼松サステック	0.4	—	—	
日野自動車	95.4	103	63,036		オリンパス	366.2	492	1,024,344		キングジム	5.6	6.9	6,092	
三菱自動車工業	283.5	311.9	206,664		理研計器	5.1	5	29,500		リンテック	14.6	16.1	39,879	
エフテック	4.7	3.7	3,267		タムロン	4.8	4.9	21,535		イトーキ	12.7	16.4	24,009	
レシップホールディングス	2.9	2.1	1,192		H O Y A	147.6	169.4	2,726,493		任天堂	43.2	504.7	3,255,819	
GMB	1.4	1	2,160		シード	3.6	2.6	2,116		三菱鉛筆	9.3	11.3	22,374	

銘柄	期首		当期末		銘柄	期首		当期末		銘柄	期首		当期末	
	株数	千株	株数	千株		株数	千株	株数	千株		株数	千株	株数	千株
タカスタンダード	12.3	14.3	27,270	27,270	丸全昭和運輸	4.9	4.9	19,967	19,967	WOW WORLD	1	—	—	—
ココロ	30.6	34.6	83,593	83,593	センコーグループHLDGS	33.4	42.2	46,757	46,757	コア	3.1	3.5	6,230	6,230
ナカバヤシ	5.5	8.5	4,513	4,513	トナミホールディングス	1.4	1.8	8,937	8,937	手間いらず	1.1	1.3	3,693	3,693
グロープライド	5.7	6.4	13,241	13,241	ニッコンホールディングス	21.8	25.5	86,037	86,037	ラクーンホールディングス	6.4	6.4	4,903	4,903
オカムラ	21.5	24	55,656	55,656	白石輸送	0.8	0.5	1,404	1,404	ソリトンシステムズ	3.3	4.1	4,751	4,751
美津濃	6.3	7.9	38,394	38,394	福山通運	9.3	6.1	23,363	23,363	ソフトクリエイティブHD	3.3	6.6	11,272	11,272
電気・ガス業 (1.4%)					セノールホールディングス	39.5	44.9	96,604	96,604	T I S	65.6	87.7	302,828	302,828
東京電力HD	572.5	720.6	503,627	503,627	エスライングループ本社	2	1.5	1,329	1,329	JNSホールディングス	3.6	2.4	1,063	1,063
中部電力	215.8	294.6	617,923	617,923	神奈川中央交通	1.8	2.2	7,315	7,315	グリナー	34.3	21.4	12,540	12,540
関西電力	267.2	308.7	723,592	723,592	日立物流	13.3	—	—	—	GMOベパボ	0.9	1	1,360	1,360
中国電力	110.2	127.3	132,264	132,264	AZ-COM丸和ホールディ	12.2	19.3	41,379	41,379	コーエーテックMH D	23.9	50.2	111,770	111,770
北陸電力	64.6	75.5	69,701	69,701	C&Fロジホールディングス	6.1	7.7	11,157	11,157	三菱総合研究所	3.1	4	20,280	20,280
東北電力	167.1	195.4	216,991	216,991	九州旅客鉄道	48.7	56.4	183,751	183,751	ボルテージ	2.1	1.5	432	432
四国電力	63.7	68.2	75,872	75,872	SGホールディングス	121.5	153.1	313,089	313,089	電算	0.7	0.6	953	953
九州電力	146.6	184.3	197,753	197,753	NIPPON EXPRESS	23.6	27.1	210,567	210,567	AGS	3	2.2	1,628	1,628
北海道電力	66.1	77.2	55,777	55,777	海運業 (0.7%)					ファイナデックス	5.1	6.3	4,636	4,636
沖縄電力	16.1	18.7	23,300	23,300	日本郵船	60.6	213.5	935,557	935,557	ブレインパッド	6.4	6	5,274	5,274
電源開発	56.5	60.2	155,556	155,556	商船三井	111.7	140.7	635,260	635,260	K L a b	12	14.7	4,145	4,145
エフオン	4.6	5.3	2,703	2,703	川崎汽船	22.3	60	333,600	333,600	ボルトクウィンホールディ	10.9	13.8	7,907	7,907
イーレックス	9.9	14.2	12,027	12,027	NS ユナイテッド海運	3.4	4.3	18,834	18,834	ネクソン	171.3	178.8	521,380	521,380
レノバ	15	21.3	26,710	26,710	明治海運	6.9	5.1	4,498	4,498	アイスタイル	19.4	23.7	11,565	11,565
東京瓦斯	136.1	169	601,978	601,978	飯野海運	28.6	29.3	33,196	33,196	エムアップホールディングス	8.7	9.8	11,995	11,995
大阪瓦斯	128.6	161.9	415,273	415,273	共栄タンカー	1.3	0.9	789	789	エイチーム	4.7	4.6	2,792	2,792
東邦瓦斯	30	31.5	87,806	87,806	乾汽船	4.4	10.1	13,008	13,008	エニゴモ	8.1	10.4	3,962	3,962
北海道瓦斯	3.7	4.8	11,740	11,740	空運業 (0.5%)					テクノスジャパン	5.8	4.5	3,240	3,240
広島ガス	12.7	16.8	6,938	6,938	日本航空	155.7	196	590,156	590,156	e n i s h	5.6	4.2	974	974
西部ガス HLDGS	7.4	7.5	15,847	15,847	ANAホールディングス	172.3	217.1	709,048	709,048	コロプラ	24.8	31.1	20,557	20,557
静岡ガス	14.5	15.9	17,060	17,060	パスコ	1.4	1.2	2,073	2,073	オルトプラス	5.6	4.4	954	954
メタウォーター	7.8	9.4	18,104	18,104	倉庫・運輸関連業 (0.1%)					プロードリーフ	37.2	38	19,380	19,380
陸運業 (2.9%)					トランコム	2	2.3	17,434	17,434	クロス・マーケティングG	2.9	3.3	2,382	2,382
SBSホールディングス	5.6	7.1	20,334	20,334	日新	5.3	6.1	17,531	17,531	デジタルハーツHLDGS	3.4	5	5,340	5,340
東武鉄道	69.8	87.8	360,506	360,506	三菱倉庫	17.5	17.2	70,967	70,967	システム情報	5.6	6.3	4,788	4,788
相鉄ホールディングス	22.9	26.4	78,434	78,434	三井倉庫 HOLD	7.1	7.4	32,560	32,560	メディアドゥ	2.5	3.1	3,620	3,620
東急	178	224.2	412,528	412,528	住友倉庫	21.3	21.5	55,190	55,190	じげん	21.4	23.5	13,066	13,066
京浜急行	85.3	90.6	123,034	123,034	渋沢倉庫	3.5	3.2	10,912	10,912	ブイキューブ	7.6	9.5	3,876	3,876
小田急電鉄	96.2	121.2	283,244	283,244	東陽倉庫	10.1	6.9	2,042	2,042	エンカレッジ・テクノロジー	1.7	1.2	615	615
京王電鉄	33.6	42.3	226,008	226,008	日本トランスシティ	12.8	16	11,184	11,184	サイバーリンクス	2.3	2	1,614	1,614
京成電鉄	46.5	51.5	294,683	294,683	ケイヒン	1.2	0.9	1,798	1,798	ディー・エル・イー	4.3	4.3	1,087	1,087
富士急行	7.8	9.8	51,058	51,058	中央倉庫	3.6	3.8	4,183	4,183	フィックスターズ	7.3	9	10,800	10,800
東日本旅客鉄道	116.6	135.6	1,196,805	1,196,805	川西倉庫	1.3	0.9	1,008	1,008	CARTA HOLDINGS	3.1	3.7	4,669	4,669
西日本旅客鉄道	81.1	102.1	670,797	670,797	安田倉庫	4.9	5.4	5,891	5,891	オプティム	5.2	6.6	5,629	5,629
東海旅客鉄道	53.8	61.6	1,196,580	1,196,580	ファイズホールディングス	1.6	1	1,153	1,153	セレス	2.5	3.3	3,197	3,197
西武ホールディングス	92.4	96.6	148,039	148,039	東洋埠頭	1.8	1.5	2,212	2,212	S H I F T	4.7	5.3	143,232	143,232
鴻池運輸	10.7	13.6	27,376	27,376	上組	34.4	38.3	124,245	124,245	ティーガイア	6.6	8.5	15,444	15,444
西日本鉄道	18.3	21.4	55,607	55,607	サンリツ	1.6	1.2	895	895	セック	1.1	0.7	2,443	2,443
ハマキョウレックス	5	6.2	26,009	26,009	キムラユニティ	3.8	2.6	3,637	3,637	テクマトリックス	12.7	14.6	22,805	22,805
サカイ引越センター	3.5	3.8	19,722	19,722	キューソー流通システム	4.2	2.7	2,605	2,605	プロシッパ	2.5	3.5	4,508	4,508
近鉄グループHLDGS	68	79.8	354,391	354,391	東海運	4.1	3	8,707	8,707	ガホー・オンライン・エンター	19.5	20.9	49,888	49,888
阪急阪神 HLDGS	84.4	106.4	567,537	567,537	エーアイティー	4.5	5	8,930	8,930	GMOペイメントゲートウェイ	14.5	16	134,832	134,832
南海電鉄	30.3	38.1	113,557	113,557	内外トランスライン	2.3	3.2	8,272	8,272	ザッパラス	2.4	1.4	667	667
京阪ホールディングス	28.3	44	182,644	182,644	日本コンセプト	2	2.9	5,521	5,521	システムリサーチ	2.1	2.5	6,740	6,740
神戸電鉄	1.7	2.1	6,468	6,468	情報・通信業 (7.9%)					インターネットインシアティブ	20	43.7	106,824	106,824
名古屋鉄道	70	88.2	209,210	209,210	NEC ネットズエスアイ	24.8	26.8	53,519	53,519	さくらインターネット	7.8	9	11,781	11,781
山陽電鉄	5.2	6	13,380	13,380	クロスキャット	4.1	4.6	4,669	4,669	ヴェンクス	2.2	1.3	1,693	1,693
アルプス物流	5.1	6.3	10,193	10,193	システナ	107	134.7	37,446	37,446	GMOグローバルサインHD	2	2.4	6,698	6,698
ヤマトホールディングス	99.1	102.2	260,047	260,047	デジタルアーツ	4	5.1	24,148	24,148	SRAホールディングス	3.6	4.1	14,903	14,903
山九	17.6	20.3	109,254	109,254	日鉄ソリューションズ	13	13.7	58,773	58,773	システムインテグレート	2.4	1.5	642	642
丸運	3	2.5	670	670	キューブシステム	3.9	4.7	5,649	5,649	朝日ネット	6.6	8.4	5,367	5,367

銘柄	期首		当期末		銘柄	期首		当期末		銘柄	期首		当期末		
	株数	千株	株数	千株		株数	千株	株数	千株		株数	千株	株数	千株	株数
			千円	千円				千円	千円					千円	千円
eBASE	8.9	11.3	7,695		インフォコム	8.1	10.3	29,581		システムソフト	22.6	27.2	2,094		
アバントグループ	8	10.1	13,352		シンプレクスHD	11.9	13.7	37,647		アルゴグラフィックス	5.8	7.3	25,732		
アドソル日進	2.6	3.3	5,768		HEROZ	2.2	2.7	4,109		マーベラス	11.8	12.8	9,356		
ODKソリューションズ	1.5	1.1	664		ラクスル	8.9	19.3	26,981		エイベックス	13	13.6	20,386		
フリービット	3.8	4.2	5,254		メルカリ	28.5	48.5	154,521		BIPROGY	23.4	29.5	113,250		
コムチュア	8.4	10.6	25,736		IPSG	2.1	2.6	6,445		兼松エレクトロニクス	4.1	—	—		
サイバーコム	1.2	0.8	1,074		FLG	8.3	6.1	1,872		都築電気	3.4	4.2	9,828		
アステリア	5.5	6.2	4,674		システムサポート	2.6	3.1	6,723		TBSホールディングス	36.6	41.1	108,709		
アイル	3.6	3.7	13,523		イースル	4.1	5.8	4,384		日本テレビHDLS	62.8	71	100,358		
マークラインズ	3.4	4.4	13,398		アルテリア・ネットワークス	7	—	—		朝日放送グループHD	6.1	7.3	5,124		
メディカル・データ・ビジ	9.5	9.5	7,685		東海ソフト	1.2	0.8	874		テレビ朝日HD	18	19.5	33,852		
gumi	10.5	11.8	6,171		ウイングアーク1ST	5.7	8.3	21,696		スカパーJSATHD	63.5	71	52,824		
ショーケース	1.6	1.2	446		ビト・コミュニケーションズHD	1.7	2.2	3,080		テレビ東京HD	4.6	5.8	17,835		
モバイルファクトリー	1.6	1.1	883		サーバーワークス	1.3	1.6	5,984		日本BS放送	2.4	1.9	1,729		
テラスカイ	2.7	3.5	7,073		東名	0.6	0.4	967		ビジョン	8.4	12	18,600		
デジタル・インフォメーション	3.3	4.6	8,326		ウィッツ	0.7	0.5	576		スマートパリュウ	1.7	1.3	546		
PCIホールディングス	2.8	2	2,200		トピラスシステムズ	1.9	1.5	1,455		USEN-NEXT HLDGS	5.7	9	29,970		
アイビージー	1.2	0.8	484		Sansan	23.7	26.2	34,885		ワイヤレスゲート	3.2	2.3	499		
ネオジャパン	2.1	2.7	2,754		Link-U	1.3	1.2	1,034		コネクシオ	5.3	—	—		
PRTIMES	1.6	2	3,580		ギフティ	6.8	7	10,241		日本通信	62.6	73.9	16,258		
ラクス	34.4	37.9	83,512		メドレー	—	10.8	53,460		クロップス	1.6	0.9	999		
ランドコンピュータ	1.7	1.3	1,596		ベース	1.1	2.7	12,190		日本電信電話	840.9	25,680.6	4,648,188		
ダブルスタンダード	2.3	3.3	4,689		JMDC	9.4	13.3	72,884		KDDI	546.9	619.5	2,930,235		
オーブントア	4.5	5.6	5,723		フォーカスシステムズ	4.5	5.8	5,753		ソフトバンク	1,135.7	1,288.5	2,267,760		
マイネット	2.3	1.7	603		クレスコ	5.5	6.2	11,600		光通信	8.6	9.4	224,660		
アカツキ	3.4	3.8	8,804		フジ・メディア・HD	66.2	77.1	124,979		エムティーアイ	5.9	5.4	3,315		
ベネフィットジャパン	0.6	0.3	367		オービック	23.6	26.8	645,880		GMOインターネットグループ	23.6	29.6	72,549		
UBICOMホールディングス	2	2.5	3,242		ジャストシステム	10.7	11.5	33,574		ファイバーゲート	3.4	4.3	6,183		
カナミックネットワーク	9.3	8.6	4,360		TDソフト	5.9	6.7	11,959		アドマーケティングコミュ	1.7	2.1	539		
ムラサキコーポレーション	7	5.7	666		Zホールディングス	1,081.4	1,140.7	502,706		KADOKAWA	40.4	42.4	135,044		
チェンジホールディングス	15.6	19.6	37,200		トレンドマイクロ	36.8	37.9	223,382		学研ホールディングス	10.6	13.3	11,730		
シンクロ・フード	4.1	3.3	2,026		IDホールディングス	4.5	5.4	7,641		ゼンリン	12.5	13.6	12,539		
オークネット	3.3	3.1	5,598		日本オラクル	12.2	15.3	150,781		昭文社ホールディングス	3.3	2.2	706		
キャピタル・アセット・プラン	1.4	1	888		アルファシステムズ	2	2.5	7,437		インプレスホールディングス	6.2	4.6	855		
セグエグループ	1.6	1.7	1,630		フューチャー	15.9	17.1	25,154		アイネット	3.5	4.8	8,452		
エイトレッド	1	0.8	1,178		CAC HOLDINGS	4.1	4.3	7,679		松竹	4.3	4.6	50,577		
マクロミル	14.4	15.9	12,386		S Bテクノロジー	3.2	3.4	7,820		東宝	44.3	50.1	272,694		
ビーグリー	1.2	1.1	1,222		トーセ	2	1.5	1,105		東映	2.1	2.2	44,044		
オロ	1.9	2.9	5,585		オービックビジネスC	7.2	15.8	94,326		NTTデータグループ	199.7	251.5	542,485		
ユーザーローカル	2.2	2.9	5,338		伊藤忠テクノソリューション	34.1	—	—		ピー・シー・イー	4.4	4.6	5,823		
テモナ	1.3	1.2	358		アイティフォー	9.2	10.5	11,644		ビジネスB太田昭和	2.5	3.4	7,306		
ニーズウェル	2.3	2.9	2,070		東計電算	0.9	1.1	7,183		DT S	13.9	17.1	57,370		
マネーフォワード	15.3	17.8	91,456		エックスネット	1.1	0.7	764		スクウェア・エニックス・HD	34.9	40.3	213,630		
サインポスト	2.5	2.2	1,062		大塚商会	36.1	39.8	245,048		シーイーシー	8.1	11.2	18,849		
SUN ASTERISK	—	5.7	8,105		サイボウズ	8.7	11	22,528		カブコン	70.7	79.7	449,268		
電算システムHD	3.1	3.5	10,535		電通国際情報S	7.7	9.7	54,611		アイ・エス・ピー	3.2	4.1	5,924		
APIER GROUP	—	27.4	46,717		ACCES S	8.6	9.4	7,585		ジャズテック	3.8	4.9	7,276		
ソルクシーズ	6	4.2	1,785		デジタルガレージ	12.4	14.2	53,179		S C S K	51.8	65.4	173,931		
フェイス	1.9	1.5	751		イーエムシステムズ	10.7	13.3	9,975		NSW	2.9	3.1	8,952		
プロトコーポレーション	8.1	10	12,230		ウェザーニューズ	2.3	2.5	16,075		アイネス	6.4	5.6	9,312		
ハイマックス	2	2.5	3,632		C I J	5.6	13.2	7,431		T K C	11.4	12.8	46,912		
野村総合研究所	130.4	159.7	682,557		ビジネスエンジニアリング	1.7	1.1	3,883		富士ソフト	7.2	16.1	77,280		
サイバネットシステム	5.3	5.7	4,343		日本エンタープライズ	7.3	5.4	712		NS D	23.3	28.6	73,873		
C Eホールディングス	3.7	2.7	1,579		WOWOW	2.8	6	6,954		コナミグループ	27.3	34.3	286,816		
日本システム技術	1.4	2.2	4,912		スカラ	6.2	7.3	5,679		福井コンピュータHDLS	3.4	5.6	15,204		
インテージホールディングス	8.6	9.1	19,974		インテリジェントウェイブ	4	2.8	2,466		JBCCホールディングス	5	5.8	16,083		
東邦システムサイエンス	1.9	2.1	2,914		IMAGICA GROUP	5.4	6.6	3,946		ミロク情報サービス	6.7	7.3	11,767		
ソースネクスト	32.7	40.6	7,795		ネットワンシステムズ	27.7	29.9	83,406		ソフトバンクグループ	449.8	395.5	2,569,563		

銘柄	期首		当期末		銘柄	期首		当期末		銘柄	期首		当期末	
	株数	株数	株数	評価額		株数	株数	株数	評価額		株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千株	千円		千株	千株	千株	千円		千株	千株	千株	千円
卸売業 (6.9%)					第一興商	14.3	32.7	86,001		カナデン	6.1	5.6	7,761	
高千穂交易	2.7	2	6,630		メディアバルHD	69.7	80.9	213,899		RYODEN	5.8	6.8	16,435	
オルパルスクエアHLDGS	1.2	0.8	1,420		SPK	2.9	3.7	7,733		岩谷産業	16.7	19.2	152,121	
伊藤忠食品	1.5	1.9	12,578		萩原電気HLDGS	2.4	3.5	14,822		ナイイス	2.5	2.5	3,807	
エレマテック	5.9	7.6	14,706		アズワン	10.8	12.1	70,555		ニチモウ	0.9	0.7	2,992	
あらた	5.5	6.5	38,090		スズデン	2.3	2.9	6,803		極東貿易	4.4	5	9,880	
トーメンデバイス	1.1	1.2	6,096		尾家産業	1.7	1.3	2,627		アステナホールディングス	11.6	15.8	7,647	
東京エレクトロンデバイス	2.2	3.1	32,395		シモジマ	4.4	5.8	7,145		三愛オブリ	16.8	22.4	40,947	
円谷フィールズホールディ	6.6	14.5	30,537		ドウシシャ	7.2	8.9	20,986		稲畑産業	15.1	16.7	54,776	
双日	77.2	84.3	296,904		小津産業	1.7	1.2	1,963		G S I クレオス	3.6	4.9	11,456	
アルフレッサホールディングス	78.1	84.9	220,867		高速	3.8	4.4	9,235		明和産業	7	11.2	7,604	
横浜冷凍	18.7	23	31,142		たけびし	2.6	3.3	6,444		クワザワホールディングス	2.6	1.8	1,026	
神栄	1.1	0.7	1,152		リックス	1.6	1.2	3,996		ワキタ	13.7	15.6	22,635	
ラサ商事	3	2.5	4,070		丸文	5.9	7.6	9,446		東邦ホールディングス	20.4	21.1	66,169	
アルコニック	9.7	11	15,554		ハピネット	5.5	7.2	18,691		サンゲツ	18.1	21.2	66,144	
神戸物産	51.9	65.5	238,944		橋本総業HLDGS	1.3	3.3	3,877		ミツウロコグループ	8.4	10.8	14,979	
ハイパー	1.5	1.2	429		日本ライフライン	22.4	24.8	30,479		シナネンホールディングス	2.5	2.7	11,137	
あいホールディングス	10.7	13.6	33,469		タカショー	5.9	7.3	4,737		伊藤忠エネクス	16.5	21	33,138	
ディーブイエックス	2.4	1.5	1,533		I DOM	22.9	25.6	18,944		サンリオ	21.2	24	173,688	
ダイワボウHD	32	34.6	103,471		進和	4.5	5.2	12,724		サンワテクノス	3.8	4.3	9,877	
マクニカホールディングス	17.8	20	131,400		エスケイジャパン	1.9	1.3	925		リョーサン	7.7	9	39,240	
ラクト・ジャパン	2.6	3.3	7,137		ダイトロン	2.6	3.3	10,246		新光商事	9.8	11.4	14,375	
グリムス	3.3	3.6	8,150		シークス	9.6	12.1	19,009		トーホー	2.9	3.6	12,906	
バイタルK S K HD	11.8	10.5	10,552		田中商事	1.9	1.5	1,090		三信電気	2.8	3.4	7,667	
八洲電機	5.5	6.9	9,059		オーハシテクニカ	3.6	4.1	7,093		東陽テクニカ	7.3	8.5	11,381	
メリアスホールディングス	4.1	5.4	4,195		白銅	2.4	3	7,338		モスフード サービス	9.9	12.5	41,812	
レスタールホールディングス	7.1	8.1	20,476		ダイコー通産	0.9	0.6	726		加賀電子	6.1	6.9	46,506	
ジオリーブグループ	1.6	1.3	1,656		伊藤忠	451.3	521.1	2,999,972		ソーダニツカ	5.8	4.1	4,464	
大光	3.3	2.3	1,547		丸紅	652.2	660	1,675,740		立花エレテック	4.8	6.2	18,203	
OCHIホールディングス	1.5	1.2	1,748		高島	1	0.9	3,618		フオーバル	2.7	3.3	4,101	
TOKAIホールディングス	36.3	41.6	39,145		長瀬産業	34.2	38.8	98,940		PALTA C	10.6	13.3	64,584	
黒谷	2.1	1.5	913		蝶理	4.2	4.6	14,191		三谷産業	11.5	14.4	4,881	
Cominix	0.8	1.1	971		豊田通商	67.1	74.1	680,682		太平洋興発	2.6	2	1,640	
三洋貿易	7	9.5	13,480		三共生興	10.1	11.7	9,430		西本WISMETTAC HD	1.7	2.2	11,308	
ビューティガレージ	1.2	1.3	6,890		兼松	26	32.8	73,176		ヤマシタヘルスケアHLDGS	0.7	0.4	808	
ウイン・パートナーズ	5.3	6.1	6,844		ツカモトコーポレーション	1.1	0.8	1,030		コアア商事HLDGS	4.8	4.6	3,321	
ミタチ産業	2.1	1.4	1,624		三井物産	545.6	600.2	3,500,366		KPPグループホールディン	14.1	19.7	14,282	
シップヘルスケアHD	21.6	30.4	71,348		日本紙パルプ	3.6	4.5	23,220		ヤマタネ	3.1	3.7	7,699	
明治電機工業	2.2	3.2	4,896		カメイ	8	9	14,031		丸紅建材リリース	0.6	0.6	1,692	
デリカフーズHLDGS	2.8	2.2	1,496		東都水産	0.4	0.3	1,971		日鉄物産	4.5	—	—	
スターティアホールディングス	1.7	1.1	1,867		OUGホールディングス	1	0.8	2,020		泉州電業	1.7	4.2	13,860	
コメダホールディングス	16.3	20.8	61,755		スターゼン	5	6.5	17,225		トラスコ中山	14.1	17.8	45,318	
ピーバンドットコム	1.1	0.8	364		山善	27.2	22.8	28,158		オートバックスセブン	23.4	29.7	47,326	
アセンテック	2.5	2.8	1,509		樺本興業	1.2	1.4	7,616		モリト	5	6	8,250	
富士興産	1.9	1.3	2,531		住友商事	445.5	511.8	1,645,948		加藤産業	8.1	10.5	44,782	
協栄産業	0.9	0.5	1,162		内田洋行	3	3.4	23,290		北恵	1.5	1.4	1,271	
フルサット・マルカHD	6.7	7.6	21,204		三菱商事	493.7	515.6	3,963,932		イエローハット	12	15.1	29,188	
ヤマエグループHD	4.3	4.8	18,120		第一実業	2.9	3	17,850		JKホールディングス	5.2	6.3	6,369	
小野建	6.9	8.3	14,823		キャノンマーケティングJPN	15.5	19.6	75,460		日伝	5	5	13,140	
南陽	1.4	1	2,288		西華産業	3.1	3.2	7,040		北沢産業	3.6	2.9	907	
佐鳥電機	4.8	3.5	6,314		佐藤商事	5	5.9	9,434		杉本商事	3.5	3.7	8,473	
エコートレーディング	1	1.1	1,531		菱洋エレクトロ	4.4	7.2	24,012		因幡電機産業	18.5	22	73,370	
伯東	4.4	4.8	26,256		東京産業	6.3	7.5	6,630		東テック	2.2	2.8	15,204	
コンドーテック	5.5	6.3	7,560		ユアサ商事	6	7.3	31,536		ミスミグループ本社	94.5	127.7	313,631	
中山福	3.3	2.9	1,044		神鋼商事	1.7	2.1	12,957		アルテック	4.2	2.9	759	
ナガイレーベン	9.1	10.7	24,684		トルク	1.9	2.9	814		タキヒヨー	1.8	1.4	1,741	
三菱食品	7.3	7.8	32,253		阪和興業	13	15.2	76,912		蔵玉産業	1.3	0.9	2,358	
松田産業	5.5	6.4	14,937		正栄食品	4.5	5.6	28,728		スズケン	26.9	24.8	111,550	

銘柄	期首		当期末		銘柄	期首		当期末		銘柄	期首		当期末	
	株数	千株	株数	千株		株数	千株	株数	千株		株数	千株	株数	千株
ジェコス	5.1	4.9	4,802	4,802	ネクステージ	15.3	19.3	40,568	40,568	V Tホールディングス	28.8	32	16,928	16,928
グローセル	8.1	6.8	2,978	2,978	ジョイフル本田	21.5	24.7	43,447	43,447	魚力	2	2.7	5,980	5,980
小売業 (4.2%)					鳥貴族ホールディングス	2.5	3.1	10,354	10,354	ポブラ	1.8	1.4	313	313
ローソン	16.7	21	142,863	142,863	ホットランド	5	6.5	10,965	10,965	フジ・コーポレーション	4.1	4.2	8,639	8,639
サンエー	5.1	6.4	31,296	31,296	すかいらーく HD	91.9	115.7	236,317	236,317	ユナイテッドアローズ	8	9.1	18,609	18,609
カワチ薬品	5.8	6.6	15,364	15,364	SFP ホールディングス	3.8	4.7	10,673	10,673	ハイデイ日高	11	12.6	36,237	36,237
エービーシー・マート	11.8	37.1	102,321	102,321	綿半ホールディングス	5.2	6.5	8,931	8,931	YU-WA CREATION H	3.9	4	740	740
ハードオフコーポレーション	3.2	2.3	3,509	3,509	ヨシックスホールディングス	1.5	1.1	3,088	3,088	コロナワイド	31	39	98,065	98,065
アスクル	16.2	17.5	33,127	33,127	ユナイテッド・スーパーマケ	22	27.4	30,633	30,633	ピーシーデポコーポ	8.4	—	—	—
ゲオホールディングス	9.1	8.3	20,808	20,808	ゴルフダイジェスト・オン	3	3.8	2,758	2,758	壹番屋	5.3	6.7	36,783	36,783
アダストリア	8.2	10.2	29,355	29,355	B E E N O S	3.8	3.5	5,600	5,600	トップカルチャー	1.5	2.2	420	420
ジーフット	4.9	3.7	1,065	1,065	あさひ	6.2	7.3	9,431	9,431	P L A N T	1.8	1.3	1,053	1,053
シー・ヴィ・エス・バイエリア	0.8	0.8	691	691	日本調剤	4.7	5.7	8,584	8,584	スズキホールディングス	15	17	107,253	107,253
くら寿司	7.9	9.9	34,303	34,303	コスモス薬品	7.6	8.4	132,636	132,636	薬王堂ホールディングス	3.8	4.8	13,238	13,238
キャンドゥ	2.4	3	8,199	8,199	トーエル	3.4	2.4	1,848	1,848	ヴィア・ホールディングス	9.5	9	936	936
IK ホールディングス	2.3	1.7	664	664	セブン & アイ・HLDGS	252.4	291.5	1,769,996	1,769,996	スクロール	11.6	12.6	13,091	13,091
パルグループ HLDGS	6.7	16.6	33,415	33,415	クワイエ・レストランツ・ホール	50.6	63.7	74,337	74,337	ヨンドシーホールディングス	6.4	7.2	13,478	13,478
エディオン	34.4	33.7	50,550	50,550	ツルハホールディングス	16.4	17.8	184,497	184,497	木曾路	10.2	12.9	32,778	32,778
セラコーポレーション	14.4	17.8	13,866	13,866	サンマルクホールディングス	6	6.9	13,165	13,165	SRS ホールディングス	10.9	14.1	15,030	15,030
ワッツ	3.6	2.7	1,641	1,641	フェリシモ	1.6	1.4	1,411	1,411	千趣会	12.2	16	6,560	6,560
ハローズ	3.4	3.8	16,169	16,169	トリドルホールディングス	18.7	21.1	80,707	80,707	タカキユー	3.9	4.2	390	390
フジオフード G 本社	5.7	9.6	13,488	13,488	TOKYO BASE	7	8.8	2,974	2,974	リテールパートナーズ	10	12.5	21,837	21,837
あみやき亭	1.8	2.1	7,654	7,654	ウイルプラス HLDGS	1.5	0.9	1,103	1,103	ケーヨー	13.7	13.9	12,106	12,106
ひらまつ	15.5	12.2	3,318	3,318	JM ホールディングス	5.6	6.4	12,505	12,505	上新電機	7.2	7.7	18,018	18,018
大黒天物産	2.4	2.6	17,576	17,576	サツドラホールディングス	3.1	2.7	2,211	2,211	日本瓦斯	36	44.8	103,577	103,577
ハニーズホールディングス	6.1	6.7	11,061	11,061	アレンザホールディングス	4.8	6.6	6,652	6,652	ロイヤルホールディングス	12.8	14.9	39,991	39,991
ファーマライズ HD	1.3	1.2	784	784	串カツ田中 HLDGS	1.8	2.3	3,749	3,749	東天紅	0.5	0.5	425	425
アルペ	5.5	7.1	13,717	13,717	パロックジャパン	5.2	5.4	4,595	4,595	いなげや	7.3	8.2	12,308	12,308
ハブ	2.4	1.9	1,613	1,613	クスリのアオキ HLDGS	6.7	7.6	66,986	66,986	チヨダ	6.6	8.3	7,959	7,959
カールホールディングス	9.3	11.6	22,364	22,364	力の源 HD	4.4	3.3	7,372	7,372	ライフコーポレーション	5.9	7.4	27,528	27,528
ジンスホールディングス	4	5	15,825	15,825	FOOD&LIFE COMPAN	38.5	45.1	120,101	120,101	リンガーハット	8.7	11	25,839	25,839
ビックカメラ	44.5	45.2	49,132	49,132	メディカルシステムネットワーク	6.5	7.5	3,022	3,022	Mr Ma x HD	9.3	12.2	7,771	7,771
DCM ホールディングス	44.5	49.3	61,526	61,526	一家ホールディングス	1.8	1.3	920	920	テનાアライド	7.2	6.7	2,197	2,197
ペッパーフードサービス	14.1	18.4	2,116	2,116	ジャパンクラフトホールディ	2.4	3.4	771	771	AOKI ホールディングス	14.9	15.6	16,411	16,411
MonotaRO	95.1	120	190,920	190,920	はるやま HLDGS	3.1	2.6	1,372	1,372	オークワ	10.5	13.4	12,180	12,180
東京一番フーズ	1.1	1.4	777	777	ノジマ	12.2	27.6	36,238	36,238	コメリ	11.6	13.1	40,937	40,937
DDグループ	4.1	3.7	6,549	6,549	カップ・クワイエイト	10.6	13.4	21,145	21,145	青山商事	14.6	18.1	30,697	30,697
きちりホールディングス	1.8	1.4	1,239	1,239	ライトオン	5.7	4.4	2,257	2,257	しまむら	8.8	9.9	148,054	148,054
アークランドサービスHD	5.5	—	—	—	良品計画	86.7	92.4	180,411	180,411	はせがわ	3.4	2.9	1,023	1,023
J. フロントリテイリング	83.6	105.1	166,478	166,478	バリミキホールディングス	9.1	7.3	2,825	2,825	高島屋	50.6	63.7	140,617	140,617
ドトール・日レスHD	11.9	15.1	35,726	35,726	アドヴァングループ	6.3	7.8	8,213	8,213	松屋	12.7	14.3	15,000	15,000
マツキヨココカラ&カンパニー	44.1	51.3	423,173	423,173	アルビス	2.1	2.9	7,134	7,134	イチ・ツー・オーリテイリング	32.8	41.1	74,925	74,925
ブロンコビリー	3.5	5	15,175	15,175	コナカ	7.9	6.5	3,003	3,003	近鉄百貨店	2.1	3.6	10,558	10,558
ZOZO	51.8	55.9	161,886	161,886	ハウス ローゼ	0.8	0.8	1,295	1,295	丸井グループ	54.4	62.3	162,883	162,883
トレッジャー・ファクトリー	2.2	3.5	4,669	4,669	G-7ホールディングス	8.3	10.6	13,801	13,801	アウシアルリテイリング	5	5.8	22,011	22,011
物語コーポレーション	3.7	14.1	61,405	61,405	イオン北海道	9.8	12.4	10,800	10,800	井筒屋	3.7	2.6	993	993
三越伊勢丹HD	113.2	142.4	246,494	246,494	コジマ	12.9	14.3	9,080	9,080	イオン	248.2	286.7	870,134	870,134
Hamee	2.7	2.9	2,682	2,682	ヒマラヤ	2.4	2	1,892	1,892	イズミ	11.9	12.8	51,379	51,379
マーケットエンタープライズ	0.8	0.6	736	736	コーナン商事	10.7	11.5	41,342	41,342	平和堂	11.1	14.1	35,250	35,250
ウエルシアHD	39.8	43.8	116,026	116,026	エコス	2.5	3.1	6,466	6,466	フジ	16.5	13	23,725	23,725
クワイエイトSDH	11	13.9	48,858	48,858	ウタミ	9	10.2	11,791	11,791	ヤオコー	8.5	9.6	75,379	75,379
丸善 CHI HD	8.2	7.3	2,518	2,518	マルシェ	2.1	1.9	564	564	ゼビオホールディングス	10.3	11.6	11,832	11,832
ミサワ	1.4	1	610	610	パンパシフィック HD	150.5	170.7	529,340	529,340	ケーズホールディングス	64	60	84,570	84,570
ティーライフ	1	0.8	1,127	1,127	西松屋チェーン	14.9	18.8	31,001	31,001	OLYMPIC グループ	3.5	2	1,070	1,070
エー・ピーホールディングス	1.3	1.2	1,222	1,222	ゼンショーホールディングス	36.8	46.3	305,533	305,533	日産東京販売HD	12.5	7.2	3,441	3,441
チュムニー	2.4	1.8	2,728	2,728	幸楽苑ホールディングス	4.4	5.6	5,812	5,812	シルバードライブ	1.6	1.6	1,907	1,907
シュッピン	6.2	6.3	7,037	7,037	ハーフスレイ	3.1	2	1,542	1,542	GENKY DRUGSTORES	3.3	3.7	20,017	20,017
オイシックス・ラ・大地	10.8	11.4	18,946	18,946	サイゼリヤ	11.2	12.5	58,187	58,187	ナルミヤ・インターナショナル	1.7	0.9	1,069	1,069

銘柄	期首		当期末		銘柄	期首		当期末		銘柄	期首		当期末	
	株数	千株	株数	千株		株数	千株	株数	千株		株数	千株	株数	千株
ブックオフGHD	4.5	3.8	4,750		千葉興業銀行	16.1	12.3	11,328		マキキリアホールディングス	4.5	2.7	2,154	
ギフトホールディングス	1.4	3.6	8,614		筑波銀行	29.8	34.5	10,005		SBIホールディングス	93.1	114.1	382,919	
アインホールディングス	9.3	11.6	53,371		七十七銀行	20.1	25.2	85,176		日本アジア投資	6.6	4.1	1,127	
元気寿司	2.1	2.4	12,360		秋田銀行	4.4	5.3	11,384		ジャフコグループ	26.1	26.2	46,780	
ヤマダホールディングス	267.2	347.5	162,560		山形銀行	7	8.7	10,587		大和証券G本社	483.6	548.4	500,963	
アークランズ	11.9	25.4	41,071		若手銀行	4.7	5.4	15,309		野村ホールディングス	1,151.1	1,418.8	925,483	
ニトリホールディングス	29.9	34.2	590,976		東邦銀行	55.1	62.3	18,253		岡三証券グループ	53.9	69.1	48,162	
グルメ軒屋	6.1	7	7,938		東北銀行	3.3	2.5	3,067		丸三証券	22.2	26.1	16,965	
愛眼	6.9	4.8	883		ふくおかフィナンシャルG	54.4	62.9	239,397		東洋証券	23	26	9,672	
キューホールディングス	4	4.9	6,227		静岡銀行	155.4	—	—		東海東京HD	73.5	85.7	43,021	
吉野家ホールディングス	26.3	33.2	96,047		スルガ銀行	63	63	41,076		光世証券	1.6	1.2	805	
松屋フーズHLDGS	3.6	4.1	17,466		八十二銀行	139.4	166.3	150,634		水戸証券	17.5	21	10,143	
サガミホールディングス	11	13.7	18,495		山梨中央銀行	7.6	8.1	13,956		いちよし証券	12.6	14.4	11,217	
関西フードマーケット	6.1	7.6	11,552		大垣共立銀行	12.9	15	33,465		松井証券	36.9	46.6	40,076	
王将フードサービス	5	5.6	39,144		福井銀行	5.7	7	11,725		マネックスG	63.5	84.8	49,523	
プレナス	8.4	—	—		清水銀行	2.5	3.1	5,297		極東証券	8.5	9.7	8,827	
ミニストップ	5.5	6.1	8,857		富山銀行	1.2	0.8	1,532		岩井コスモホールディング	7	9	16,785	
アークス	13.3	15.5	42,346		滋賀銀行	12.3	13.1	46,898		アイザワ証券グループ	10	11.3	11,752	
パローホールディングス	15.3	16.1	35,436		南都銀行	10.2	11.9	34,283		マネーパートナーズGP	8.5	5.3	1,590	
ベルク	3.3	4.2	28,938		百五銀行	63	74.1	42,903		スパークス・グループ	35.7	8.8	13,675	
大庄	3.8	3.1	3,571		京都銀行	23.4	24.9	216,306		小林洋行	2.4	2.2	525	
ファーストリテイリング	10.1	38.1	1,323,594		紀陽銀行	22.3	28.2	45,289		保険業 (2.4%)				
サンドラッグ	28.3	32.1	136,489		ほくほくフィナンシャルG	42.8	50	80,725		かんぽ生命保険	75.8	91.7	240,712	
ヤックスパーホールディング	7.4	8.1	7,638		山陰合同銀行	41.7	49.3	50,483		SOMPOホールディングス	107.3	135.1	930,298	
ヤマザワ	1.2	1	1,287		中国銀行	53.1	—	—		アニコムホールディングス	23.2	26.8	17,420	
やまや	1.7	1.3	4,030		鳥取銀行	2.4	1.7	2,446		MS & A	155.1	160.3	930,220	
ペルーナ	16.2	20.6	15,450		伊予銀行	84.8	—	—		第一生命HLDGS	367.2	378.7	1,223,346	
銀行業 (7.1%)					百十四銀行	7	7.2	18,806		東京海上HD	209.8	778.2	2,789,847	
いざぎんホールディング	—	93.7	104,990		四国銀行	9.5	12.5	13,162		T&Dホールディングス	167.7	211.3	548,217	
いずおかフィナンシャル	—	175	223,212		阿波銀行	10	11.1	26,873		アドバンスクリエイト	3.7	4.6	5,313	
ちゅうぎんフィナンシャル	—	66.4	77,422		大分銀行	4	4.7	13,225		その他金融業 (1.2%)				
楽天銀行	—	27.3	58,722		宮崎銀行	4.1	5.1	14,983		全国保証	18	20.6	103,103	
島根銀行	2.1	1.8	1,071		佐賀銀行	3.7	4.6	9,747		あんしん保証	3.4	2.5	742	
じもとホールディングス	4.9	4.6	2,097		琉球銀行	15.9	18	21,006		ジェイリース	2.6	1.7	3,695	
めがきフィナンシャルG	311.1	390.8	169,802		セブン銀行	225	282.1	91,964		イントラスト	3.3	2	1,820	
東京きらぼしFG	8.8	10.1	47,722		みずほフィナンシャルG	903.8	1,138.5	3,054,595		日本モーゲージサービス	4.2	2.8	1,610	
九州フィナンシャルG	132.1	138.6	111,933		高知銀行	2.4	1.8	2,050		C a s a	2.7	2	1,762	
ゆうちょ銀行	177.8	216.3	285,732		山口フィナンシャルG	75.5	77.3	107,794		アルヒ	11.1	9.7	9,185	
富山第一銀行	17.2	25	25,950		長野銀行	2.3	—	—		プレミアグループ	11.4	13.2	20,974	
コンソルディア・フィナンシャル	373.2	422.5	306,861		名古屋銀行	4.6	5.2	26,936		ネットプロHD	22.9	26	10,192	
西日本フィナンシャルHD	39.7	48.9	84,841		北洋銀行	95.3	119.3	47,004		クレディセゾン	44.2	49.9	124,226	
33FG	5.9	7	13,860		愛知銀行	2.4	—	—		芙蓉総合リース	6.5	7.2	93,096	
第四北越フィナンシャルG	10.6	12.4	49,910		中京銀行	2.4	—	—		みずほリース	9.2	11.7	59,904	
ひろぎんHLDGS	96.5	102.7	101,313		大光銀行	2.2	1.5	2,100		東京センチュリー	11.7	14.7	92,977	
おきなわFG	6.3	7.2	18,381		愛媛銀行	9.9	10.6	10,939		日本証券金融	29.6	28.9	45,459	
十六FG	8.8	10.2	41,259		トマト銀行	2	1.7	2,213		アイフル	126.7	130.1	48,006	
北國FHD	6.3	8.3	48,887		京葉銀行	32.3	36.1	25,847		リコリース	6.7	7.4	34,669	
プロクレアホールディングス	7.9	9.6	20,054		栃木銀行	34	36	12,420		イオンフィナンシャルサービス	41.1	45.2	60,477	
あいちフィナンシャルグル	—	11	29,128		北日本銀行	2.1	2.7	6,620		アコム	149.5	140.1	51,921	
SBI新生銀行	49.2	—	—		東和銀行	12.4	14.4	9,460		ジャックス	7.5	8.4	45,108	
あおぞら銀行	42	49.5	158,103		福島銀行	8.2	5.4	1,393		オリコ	204.1	20.3	24,380	
三菱UFJフィナンシャルG	4,412.5	4,930.3	6,530,182		大東銀行	3.2	2	1,512		オリックス	447.8	516.8	1,542,648	
リそなホールディングス	797.9	988.5	867,309		トモニホールディングス	55.5	63.9	30,544		三菱HCキャピタル	243.2	306.6	329,595	
三井住友トラストHD	124.7	141.4	848,541		フィデアホール	6.8	8.1	13,834		九州リースサービス	3.3	2.4	2,212	
三井住友フィナンシャルG	489.1	559.5	4,252,200		池田泉州HD	78.8	100.7	33,130		日本取引所グループ	175.5	221.2	586,511	
千葉銀行	213	219.4	253,297		証券・商品先物取引業 (0.8%)					イー・ギャランティ	11.2	12.7	24,739	
群馬銀行	121.2	152.8	113,667		FPG	25.5	26.6	39,953		アサックス	3.5	2.3	1,575	
武蔵野銀行	9.5	10.1	29,502		ジャパンインベストメントA	5.1	6.4	11,961		NECキャピタルソリューション	3.1	3.8	13,262	

銘柄	期首		当期末		銘柄	期首		当期末		銘柄	期首		当期末	
	株数	千株	株数	千株		株数	千株	株数	千株		株数	千株	株数	千株
			評価額	千円				評価額	千円			評価額	千円	
不動産業 (1.9%)					ファースト住建	3.4	2.2	2,708		ディー・エヌ・エー	27.9	32.8	50,544	
大東建託	24.6	28.8	469,296		ランド	437.9	473.6	4,262		博報堂D Y HLDGS	92.4	104.9	137,943	
いちご	84.4	90.7	29,658		カチタス	18.8	21.2	47,424		ぐるなび	10.6	15	4,965	
日本駐車場開発	75.8	83.2	17,472		トーセイ	10.8	13.1	26,606		タカミヤ	8.8	11.4	5,962	
スター・マイカ・HLDGS	3.4	9.2	6,044		穴吹興産	1.8	1	2,052		ジャパンベストレスキューS	4.1	4.2	3,087	
SRE ホールディングス	1.9	3.9	12,304		サンフロンティア不動産	11.3	13.2	20,512		ファンコミュニケーションズ	12.8	12.4	4,984	
AD ワークスグループ	21.2	13.4	3,430		インテリックス	2.5	1.3	700		ライク	2.4	3.1	4,817	
ヒューリック	147	183.7	255,067		ランドビジネス	3.7	1.9	646		ビジネス・ブレイクスルー	2.5	2	798	
三栄建築設計	3.3	3.7	7,481		サンネクスタググループ	3	1.5	1,465		エスプール	18.8	23.7	11,067	
野村不動産 HLDGS	39.3	49.3	195,277		グランディハウス	5.8	4.5	2,947		WDB ホールディングス	3.4	4.3	9,077	
三重交通グループHD	15.8	16.8	10,248		日本空港ビルデング	24.4	27.8	183,063		ティア	4.1	3.1	1,457	
サムティ	10.4	12.6	30,466		サービス業 (4.7%)					CDG	0.6	0.7	924	
地ま	5.1	6	11,550		明豊ファシリティワークス	3.4	3	2,229		アドウェイズ	9	11.2	6,238	
プレサンスコーポレーション	8.4	12.5	24,750		日本工営	4.6	—	—		パリュウコマース	4.9	7.1	8,938	
ハウスコム	2	0.8	750		L I F U L L	22.5	27.9	6,584		インフォマート	67.8	85.3	40,346	
J P M C	3.8	4.5	5,247		M I X I	16.7	18.6	45,198		JP ホールディングス	17.9	23.5	7,943	
サンセイランディック	3.2	1.6	1,713		ジェイエイサーグループメント	6	7.5	18,682		エコナックホールディングス	13.9	9.2	763	
エストラスト	2.8	0.7	454		日本M&Aセンターホールデ	119.8	141.1	108,294		CL ホールディングス	1.8	2.1	1,749	
フージャースHD	10	12.2	14,347		メンバーズ	1.9	2.4	2,964		プレステージ・インター	27.5	34.9	22,056	
オープンハウスグループ	24	28.8	150,652		中広	1.1	1.1	489		アミューズ	4	4.4	7,132	
東急不動産HD	205.3	236.7	232,415		UTグループ	10.5	12.1	27,418		ドリームインキュベータ	2.3	2.5	7,550	
飯田GHD	61.8	67.1	178,217		アイティメディア	3.4	3	3,615		クイック	4.6	6.3	13,494	
イーグランド	1.3	0.8	1,282		E・Jホールディングス	4.2	5	8,870		T A C	3.9	2.6	522	
ビーロッド	6	3.6	3,189		オープンアップグループ	23.9	24.7	46,436		電通グループ	68.4	80.8	356,974	
ファーストブラザーズ	1.5	1	1,213		コシダカホールディングス	19.5	24.6	30,996		テイクアンドギヴニーズ	3.5	2.1	2,100	
AND DO ホールディングス	4.2	4.7	4,850		アルトナー	1.9	1.4	2,535		びあ	2.2	2.7	10,462	
シアールイー	3	4.4	6,846		パソナグループ	7.9	10.1	16,998		イオンファンタジー	2.9	3.5	11,130	
プロパティエージェント	0.9	0.7	1,025		C D S	1.9	1.4	2,454		シーティーエス	8.3	9.3	6,491	
ケイアイスター不動産	3.4	3.8	18,601		リンクアンドモチベーション	18.9	23.8	10,971		ネクシイズグループ	2.2	1.8	1,467	
アグレ都市デザイン	1.3	0.9	1,415		エス・エム・エス	24.9	31.5	81,096		H U グループHD	19.1	24	63,360	
ジェイ・エス・ビー	1.7	1.9	10,659		サニーサイドアップG	2.5	1.7	1,388		アルプス技研	5.7	7.9	20,856	
ロードスターキャピタル	2.8	5.1	9,465		パーソルホールディングス	73.1	90.7	227,112		サンックス	12.8	13.3	4,468	
テンポイノベーション	2.6	1.6	1,963		リニカル	4.2	3.2	2,252		ダイオーズ	1.6	—	—	
グローバルリンクマネジメント	1.6	1	2,063		クックパッド	17.7	21.9	3,306		日本空調サービス	7.2	9.4	7,567	
フェイスネットワーク	1.2	1.4	2,053		エスクリ	3.5	2.2	743		オリエンタルランド	77.7	434.8	2,217,914	
パーク24	48.7	51.1	103,349		アイ・ケイ・ケイホールディング	3.7	2.6	1,820		ダスキン	15.7	18.2	61,370	
パラカ	2	2.7	5,656		学情	3	4.2	8,282		明光ネットワークジャパン	8.5	9.7	6,285	
宮越ホールディングス	3.1	3.6	4,352		スタジオアリス	3.3	4	8,372		ファルコホールディングス	3.3	3.7	7,366	
三井不動産	294.6	336	1,159,200		シミックホールディングス	3.7	4.1	7,306		秀英予備校	1.6	1.2	489	
三菱地所	429.9	475.1	987,970		エプコ	1.6	1.8	1,346		田谷	1.3	0.9	431	
平和不動産	12.1	12.8	54,464		N J S	1.3	1.9	5,700		ラウンドワン	20.5	68.6	40,131	
東京建物	60	68.8	150,018		総合警備保障	26.7	152.8	141,294		リゾートトラスト	31	32.5	75,676	
京阪神ビルディング	10.2	13.2	18,585		カカココム	53.6	60.3	97,776		ビー・エム・エル	9.3	10.2	29,192	
住友不動産	135.8	142.3	581,295		アイロムグループ	2.7	3	5,718		りらいあコミュニケーション	10.7	—	—	
テオシー	12.2	14.2	9,301		セントケア・ホールディング	4.8	5.1	4,233		リソー教育	33.8	37.1	9,126	
東京楽天地	1.3	1.3	5,473		サイネックス	1.2	0.9	627		早稲田アカデミー	4.1	4.4	6,661	
スターツコーポレーション	10.5	11.3	34,860		ルネサンス	5.1	5.6	5,208		ユー・エス・エス	81.8	84.6	211,584	
フジ住宅	9.6	11.1	8,535		ディップ	12.9	14.4	53,640		東京個別指導学院	6.6	9.5	4,655	
空港施設	8.7	9.4	5,593		デジタルホールディングス	5.1	4.2	4,405		サイバーエージェント	155.9	181.5	150,390	
明和地所	4.1	2.5	3,020		新日本科学	9	8.7	16,225		楽天グループ	301.2	703.2	436,054	
ゴールドクレスト	6.6	7.5	16,560		キャリアデザインセンター	1.6	1.2	2,496		クリーク・アンド・リバー社	3.9	4.9	10,760	
エスリード	3.4	3.7	12,043		ベネフィット・ワン	26.4	38.1	43,091		SBIグローバルアセット	12.5	13.8	7,921	
日神グループHLDGS	13.5	12.3	6,863		エムスリー	128.9	162.3	456,793		テー・オー・ダブリュー	13.1	17.4	5,446	
日本エスコム	14.7	14.8	14,104		ツカダ・グローバルHOLD	4.6	3.4	1,479		山田コンサルティングGP	3.9	4.2	6,993	
MIRARTHホールディング	32.8	39.9	19,950		プラス	1	0.6	430		セントラルスポーツ	2.7	3	7,425	
A V A N T I A	4.2	3	2,664		アウトソーシング	38.9	52.8	62,436		フレキャストホールディングス	6.3	7.9	15,649	
イオンモール	38.6	40.8	74,908		ウェルネット	6.7	4.4	2,543		エン・ジャパン	13	14.9	36,341	
毎日コムネット	3.4	1.9	1,470		ワールドホールディングス	2.9	3.8	9,211		リソルホールディングス	0.8	0.5	2,430	

銘柄	期首		当期末	
	株数	千株	株数	千株
テクノロ・ホールディング	43.8	48.7	157,495	157,495
アトラグループ	1.9	1.6	390	390
インターワークス	2.5	—	—	—
アイ・アールジャパンHD	3.4	4.3	10,320	10,320
KeepPer 技研	4.7	5.1	29,733	29,733
ファーストロジック	1.1	1.2	636	636
三機サービス	1.2	0.8	861	861
Gunosy	4.1	6.5	3,978	3,978
デザインワン・ジャパン	2.3	1.3	218	218
イー・ガーディアン	2.5	3	7,932	7,932
リブセンス	3.7	2.5	867	867
ジャパンマテリアル	22.5	25.1	59,110	59,110
ベクトル	10.2	13	16,848	16,848
ウチャマホールディングス	3.7	2.3	860	860
チャームアコボレーション	5.5	6.8	7,602	7,602
キャリアリンク	2.7	3	7,494	7,494
IBJ	3.9	6.2	3,856	3,856
アサンテ	3.1	4.3	7,069	7,069
バリユーHR	5.7	7.1	9,045	9,045
M&Aキャピタルパートナー	6	6.6	18,440	18,440
ライオンエクスプレスHD	2.9	3	3,012	3,012
ERIホールディングス	2.1	1.4	3,246	3,246
アビスト	1.1	0.9	3,213	3,213
シグマシス・ホールディング	8.8	12.5	19,250	19,250
ウィルグループ	5.4	7	7,826	7,826
エスクローA J	8.1	6.7	978	978
メドピア	5.1	7.2	7,286	7,286
レアジョブ	1.4	1	1,031	1,031
リクルートホールディングス	523.3	608.4	3,079,720	3,079,720
エラン	8.6	10.8	9,104	9,104
土木管理総合試験	3.2	3.2	1,094	1,094
ネットマーケティング	3.6	—	—	—
日本郵政	797.5	988.9	1,252,936	1,252,936
ベルシステム24HLDGS	10.5	11.2	18,368	18,368
鎌倉新書	8.4	9.3	6,082	6,082
S MN	1.7	1.3	539	539
一蔵	1	0.7	412	412
グローバルキッズCOMP	1.1	1	697	697
エアトリ	4.2	6	13,002	13,002
アトラエ	5.1	4.9	5,443	5,443
ストライク	3.2	3.5	12,040	12,040
ソラスト	18	22.5	14,310	14,310
セラク	2.3	2.5	3,247	3,247
インソース	8.1	17.9	18,204	18,204
ペイカレントコンサルティング	5.2	65.1	323,547	323,547
ORCHESTRA HLDGS	1.4	1.7	1,791	1,791
アイモバイル	3.6	3.6	4,701	4,701
キャリアインデックス	2.5	1.8	531	531
MS - Japan	3	1.9	2,270	2,270
船場	0.9	1.2	1,123	1,123
ジャパンエレベーターSHD	23.1	29.3	63,200	63,200
フルテック	1.1	0.8	973	973
グリーンズ	2.7	1.8	3,072	3,072
ツナググループHLDGS	2.3	1.5	1,282	1,282
GAMEWITH	2.2	1.6	523	523
MS&CONSULTING	1.2	0.8	556	556
ウェルビー	4.8	6	3,516	3,516
エル・ティエー・エス	0.8	0.9	3,429	3,429

銘柄	期首		当期末	
	株数	千株	株数	千株
ミダックホールディングス	3.3	5	9,175	9,175
日総工産	5.7	6.3	4,819	4,819
キュービネットHLDGS	3.4	3.9	5,970	5,970
RPAホールディングス	10.2	11.1	3,774	3,774
スプリックス	2.5	1.5	1,275	1,275
マネジメントソリューションズ	3.6	3.5	10,885	10,885
プロレド・パートナーズ	1.6	2.1	1,016	1,016
AND FACTORY	1.7	1.6	587	587
テノ・ホールディングス	0.8	0.7	431	431
フロンティア・マネジメント	2.2	2.1	2,816	2,816
ピアラ	1.2	1.1	462	462
コプロ・ホールディングス	1.5	0.9	2,253	2,253
ギークス	1.3	0.7	509	509
アンビスホールディングス	—	8.8	25,212	25,212
カープスホールディングス	20	22.5	16,582	16,582
フォーラムエンジニアリング	4.5	4.9	6,389	6,389
FAST FITNESS JAP	1.3	2.8	3,819	3,819
ダイレクトマーケティングミクス	7.4	8.5	4,437	4,437
ポピンズ	0.9	1.2	1,527	1,527
LITALICO	5.9	6.4	13,600	13,600
コンフィデンス・インターワーク	—	0.3005	485	485
アドバンテッジリスコムネ	3.9	2.5	1,200	1,200
リロググループ	40.1	45.7	75,382	75,382
東祥	5.5	5.7	6,874	6,874
ID&Eホールディングス	—	4.9	17,493	17,493
ピーウィズ	2	2.1	4,790	4,790
TREホールディングス	13.7	17.4	22,028	22,028
人・夢・技術グループ	2.9	3	5,265	5,265
大栄環境	—	21	46,977	46,977
日本管財ホールディング	—	8.6	22,721	22,721
エイチ・アイ・エス	17.1	23.8	42,268	42,268
ラックランド	2.1	3.8	11,514	11,514
共立メンテナンス	13	14.1	89,365	89,365
イチネンホールディングス	7.4	8.9	12,504	12,504
建設技術研究所	3.3	4.3	20,081	20,081
スペース	4.7	5.2	4,872	4,872
燦ホールディングス	3.2	3.4	7,279	7,279
スバル興業	0.4	0.3	3,576	3,576
東京テアトル	3	2	2,284	2,284
タナベコンサルティングブル	2.6	2.2	2,580	2,580
ナガフ	2.1	2.2	15,752	15,752
東京都競馬	5.5	6.9	27,393	27,393
常盤興産	2.5	1.8	2,453	2,453
カナモト	11.9	12.8	33,766	33,766
ニシオホールディングス	6.1	7.6	27,398	27,398
アゴーラホスピタリティエーG	42.7	34.5	897	897
トランス・コスモス	9.2	10.2	32,640	32,640
乃村工藝社	31.3	36.1	32,273	32,273
藤田観光	2.9	3.3	16,929	16,929
KNT-CTホールディングス	4.5	4.9	6,683	6,683
日本管財	7.7	—	—	—
トーカイ	5.8	7.4	14,467	14,467
白洋舎	0.6	0.8	2,067	2,067
セコム	72	83.7	869,224	869,224
セントラル警備保障	3.6	4.5	14,422	14,422
丹青社	13.7	15.7	14,726	14,726
メイテック	26	32.2	83,285	83,285
応用地質	6.3	7.7	19,735	19,735

銘柄	期首		当期末	
	株数	千株	株数	千株
船井総研ホールディング	13.7	17.2	47,196	47,196
進学会ホールディングス	2.1	1.8	527	527
オオバ	4.5	3.6	3,394	3,394
いであ	1.6	1.6	2,720	2,720
学究社	2.2	3.2	6,608	6,608
ベネッセホールディングス	24.3	30.6	57,665	57,665
イオンディライト	8.3	9.2	30,314	30,314
ナック	4.1	3.9	3,837	3,837
ダイセキ	13.3	16.8	71,736	71,736
ステップ	2.7	2.9	5,153	5,153
合計	株数、金額	78,099	118,452,6005	275,855,624
銘柄数<比率>	2,156銘柄	2,141銘柄	<98.5%>	

(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。

(注2) 合計欄の< >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。

(2) 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
国内	百万円	百万円
TOPIX	4,004	—

(注) 単位未満は切捨て。

■有価証券の貸付及び借入の状況

項 目	当 期 末	
	貸 付	借 入
株式	3,576,600 (16,400)	株 一 (一)

(注1) ()内は、利害関係人等に貸付もしくは借入をしているもの。
(注2) 当ファンドに係る当作成期中の利害関係人のうち、大和証券株式会社へ16,400株を貸付けています。

■投資信託財産の構成

2023年9月19日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	275,855,624 千円	95.8 %
コール・ローン等、その他	12,087,682	4.2
投資信託財産総額	287,943,307	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年9月19日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	288,634,027,304円
コール・ローン等	11,709,990,572
株式(評価額)	275,855,624,477
未収入金	269,496,200
未収配当金	104,117,646
未収利息	307,903
その他未収収益	3,770,506
差入委託証拠金	690,720,000
(B) 負債	8,667,292,595
未払解約金	205,524,850
差入委託証拠金代用有価証券	767,800,000
受入担保金	7,693,967,745
(C) 純資産総額 (A-B)	279,966,734,709
元本	162,050,849,324
次期繰越損益金	117,915,885,385
(D) 受益権総口数	162,050,849,324口
1万口当り基準価額 (C/D)	17,276円

* 期首における元本額は146,161,636,928円、当作成期間中における追加設定元本額は30,161,540,525円、同解約元本額は14,272,328,129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：
トピックス・インデックスファンド 2,794,966,122円
ダイワ・トピックス・インデックスファンドV A 4,428,862,186円
適格機関投資家専用・ダイワ・トピックスインデックスファンドV A2 912,624円
ダイワ国内重視バランスファンド30V A (一般投資家私募) 15,316,355円
ダイワ国内重視バランスファンド50V A (一般投資家私募) 195,111,007円

ダイワ国際分散バランスファンド30V A (一般投資家私募)	13,274,124円
ダイワ国際分散バランスファンド50V A (一般投資家私募)	424,964,925円
日本株式インデックスファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)	622,708,014円
D-1's TOPIXインデックス	13,696,084円
DCダイワ・ターゲットイヤー2050	240,356,411円
i Free TOPIXインデックス	6,974,634,748円
i Free 8資産バランス	4,552,782,635円
i Free 年金バランス	936,907,657円
DCダイワ・ターゲットイヤー2060	760,330円
DCダイワ日本株式インデックス	70,157,904,335円
ダイワ・ライフ・バランス30	3,126,510,144円
ダイワ・ライフ・バランス50	4,815,356,904円
ダイワ・ライフ・バランス70	5,437,485,538円
年金ダイワ日本株式インデックス	7,253,536,469円
DCダイワ・ターゲットイヤー2030	52,146,342円
DCダイワ・ターゲットイヤー2040	73,459,968円
ダイワつみたてインデックス日本株式	4,348,979,651円
ダイワつみたてインデックスバランス30	13,296,558円
ダイワつみたてインデックスバランス50	11,248,003円
ダイワつみたてインデックスバランス70	27,586,525円
ダイワ国内株式インデックス(ラップ専用)	9,143,218,019円
ダイワ世界バランスファンド40V A	57,636,044円
ダイワ世界バランスファンド60V A	22,132,245円
ダイワ・バランスファンド35V A	3,969,119,137円
ダイワ・バランスファンド25V A (適格機関投資家専用)	388,963,668円
ダイワ国内バランスファンド25V A (適格機関投資家専用)	51,746,439円
ダイワ国内バランスファンド30V A (適格機関投資家専用)	77,438,203円
ダイワ・ノーロードTOPIXファンド	212,211,578円
ダイワファンドラップTOPIXインデックス	12,214,211,018円
ダイワTOPIXインデックス(ダイワSMA専用)	5,470,175,649円
ダイワファンドラップオンラインTOPIXインデックス	3,439,985,992円
ダイワ・インデックスセレクトTOPIX	1,173,613,678円
ダイワライフスタイル25	111,863,051円
ダイワライフスタイル50	498,094,602円
ダイワライフスタイル75	412,932,475円
DC・ダイワ・トピックス・インデックス(確定拠出年金専用ファンド)	8,274,743,867円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は17,276円です。

■損益の状況

当期 自 2022年9月21日 至 2023年9月19日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	5,434,982,690円
受取配当金	5,299,111,418
受取利息	6,700,487
その他収益金	134,029,823
支払利息	△ 4,859,038
(B) 有価証券売買損益	52,182,334,089
売買益	56,645,997,706
売買損	△ 4,463,663,617
(C) 先物取引等損益	1,625,757,000
取引益	1,758,297,950
取引損	△ 132,540,950
(D) 当期損益金 (A + B + C)	59,243,073,779
(E) 前期繰越損益金	50,857,579,661
(F) 解約差損益金	△ 6,805,182,031
(G) 追加信託差損益金	14,620,413,976
(H) 合計 (D + E + F + G)	117,915,885,385
次期繰越損益金 (H)	117,915,885,385

(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。

《お知らせ》

■ベンチマークの変更について

ベンチマークとしている株価指数を、以下の通り配当を含む株価指数に変更しました。

変更前：東証株価指数

変更後：東証株価指数（配当込み）

配当込みTOPIX（本書類における「TOPIX（配当込み）」をいう。）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が有する。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、責任を負わない。当ファンドは、JPXにより提供、保証又は販売されるものではなく、当ファンドの設定、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は責任を負わない。

国内株式マザーファンド

運用報告書 第11期（決算日 2024年5月8日）

（作成対象期間 2023年5月9日～2024年5月8日）

国内株式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。

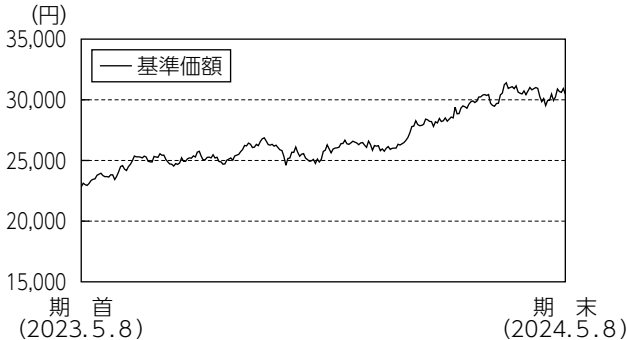
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	イ. 国内の金融商品取引所上場株式（上場予定を含みます。） ロ. 国内株式を対象とした株価指数先物取引 ハ. 国内の債券
株式組入制限	無制限

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		TOPIX (配当込み)		株 先 比	式 物 率	公 社 債 入 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
(期首)2023年 5月8日	22,824	%	3,437.23	%	100.0	%	-
5月末	23,430	2.7	3,537.93	2.9	99.9	-	-
6月末	25,256	10.7	3,805.00	10.7	100.0	-	-
7月末	25,686	12.5	3,861.80	12.4	99.8	-	-
8月末	25,724	12.7	3,878.51	12.8	100.0	-	-
9月末	25,874	13.4	3,898.26	13.4	99.9	-	-
10月末	25,096	10.0	3,781.64	10.0	100.0	-	-
11月末	26,444	15.9	3,986.65	16.0	99.9	-	-
12月末	26,375	15.6	3,977.63	15.7	99.8	-	-
2024年 1月末	28,461	24.7	4,288.36	24.8	99.9	-	-
2月末	29,881	30.9	4,499.61	30.9	99.9	-	-
3月末	31,148	36.5	4,699.20	36.7	100.1	-	-
4月末	30,891	35.3	4,656.27	35.5	100.1	75.7	-
(期末)2024年 5月8日	30,469	33.5	4,593.89	33.7	99.9	76.8	-

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 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3) 株式先物比率は買建比率-売建比率です。

(注4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)および債券先物を除きます。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：22,824円 期末：30,469円 騰落率：33.5%

【基準価額の主な変動要因】

国内株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行った結果、国内株式市況が上昇したことで、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

○国内株式市況

国内株式市況は大幅に上昇しました。

国内株式市況は、当作成期首より、コロナ禍からの経済活動正常化や供給制約解消により企業業績の回復が期待されたことなどから、大幅に上昇しました。2023年7月に入り、日銀の政策修正観測や米国における長期金利の上昇などから高値圏での保ち合いとなりま

したが、8月半ばに発表された2023年4-6月期GDP(国内総生産)成長率が予想を上回る高い伸びとなったことなどが好感され、再び上昇しました。9月下旬以降は、米国における長期金利の上昇や景気の先行き不透明感、パレスチナ情勢の悪化などが懸念され、反落しました。11月以降は、欧米におけるインフレ率の鈍化や金利の低下、良好な企業決算や株主還元拡充の発表などが好感された一方、日米の金利差縮小による円高進行などが懸念され、狭いレンジでの推移となりました。2024年1月以降は、企業業績面での高い評価に加え、新NISA(少額投資非課税制度)を通じた資金流入や海外投資家による日本株投資の積極化、円安進行などが好感され、急上昇しました。3月下旬以降は、中東情勢の悪化や米国の利下げ開始の後ずれ観測、半導体関連企業の予想を下回る決算発表などを受け、やや反落して当作成期末を迎えました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンドの運用の基本方針に基づき、国内株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行ってまいります。

◆ポートフォリオについて

TOPIX先物(ミニTOPIX先物を含む。)取引を利用し、翌日の計上額を含めた純資産総額に対する実質的な組入比率は、当作成期を通じておおむね100%程度を維持しました。

現物株式につきましては、組み入れは行いませんでした。また、日銀がマイナス金利政策を解除した後、残存期間の短い国債に投資を再開し、おおむね70~80%程度の組入比率としました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。

《今後の運用方針》

当ファンドの運用の基本方針に基づき、国内株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行ってまいります。

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (先物・オプション)	6円 (6)
有価証券取引税	-
その他費用	-
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

(2023年5月9日から2024年5月8日まで)

		買 付 額	売 付 額
国		千円	千円
内	国債証券	999,989	(-)

- (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) 単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2023年5月9日から2024年5月8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
国				
内	株式会社先物取引	百万円 7,321	百万円 7,999	百万円 -

- (注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
公 社 債

(2023年5月9日から2024年5月8日まで)

当 期			
買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
1222国庫短期証券 2024/7/8	千円 999,989		千円

- (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) 国内（邦貨建）公社債（種類別）

区 分	当 期		末 期				
	額面金額	評 価 額	組入比率	うちBBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	1,000,000	999,992	76.8	-	-	-	76.8

- (注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注2) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。
(注3) 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) 国内（邦貨建）公社債（銘柄別）

区 分	銘 柄	年 利 率	当 期		末 期	
			額面金額	評 価 額	額面金額	評 価 額
国債証券	1222国庫短期証券	% -	千円 1,000,000	千円 999,992	千円 1,000,000	千円 999,992
合計	銘柄数 金額	1銘柄				

(注) 単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘 柄 別	当 期		末 期	
	買 建 額	売 建 額	買 建 額	売 建 額
国				
内	TOPIX	百万円 1,273	百万円 -	百万円 -
	ミニTOPIX	27	-	-

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年5月8日現在

項 目	当 期		末 期	
	評 価 額	比 率	評 価 額	比 率
公社債	千円 999,992	% 75.4	千円 999,992	% 75.4
コール・ローン等、その他	326,731	24.6	326,731	24.6
投資信託財産総額	1,326,724	100.0	1,326,724	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年5月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,302,385,173円
コール・ローン等	255,003,856
公社債(評価額)	999,992,861
未収入金	4,729,550
差入委託証拠金	42,658,906
(B) 負債	315,720
未払金	22,720
未払解約金	293,000
(C) 純資産総額(A - B)	1,302,069,453
元本	427,344,881
次期繰越損益金	874,724,572
(D) 受益権総口数	427,344,881口
1万口当り基準価額(C/D)	30,469円

* 期首における元本額は676,581,093円、当作成期間中における追加設定元本額は357,662,633円、同解約元本額は606,898,845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：

6資産(為替ヘッジなし) 資金拠出用ファンド(適格機関投資家専用)	5,931,019円
ダイナミック・アロケーション・ファンド(適格機関投資家専用)	265,284,952円
ターゲット・リターン(コスト控除後3%) 資金拠出用ファンド(適格機関投資家専用)	63,029円
ターゲット・リターン(コスト控除後5%) 資金拠出用ファンド(適格機関投資家専用)	111,430円
スマート・ミックス・Dガード(為替ヘッジあり)	1,552,860円
スマート・ミックス・Dガード(為替ヘッジなし)	3,367,108円
スマート・アロケーション・Dガード	87,227円
りそな ダイナミック・アロケーション・ファンド	8,291,331円
堅実バランスファンド -ハジメの一步-	730,874円
DCダイナミック・アロケーション・ファンド	39,272,992円
ダイワ・ダブルバランス・ファンド(Dガード付/部分為替ヘッジあり)	364,999円
ダイワ6資産バランス・ファンド(Dガード付/為替ヘッジあり)	36,121,929円
ダイワ6資産バランス・ファンド(Dガード付/為替ヘッジなし)	66,132,163円
DCスマート・アロケーション・Dガード	32,968円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は30,469円です。

■損益の状況

当期 自2023年5月9日 至2024年5月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 360,644円
受取利息	73,851
支払利息	△ 434,495
(B) 先物取引等損益	433,372,210
取引益	456,706,215
取引損	△ 23,334,005
(C) 当期損益金(A + B)	433,011,566
(D) 前期繰越損益金	867,652,042
(E) 解約差損益金	△992,337,603
(F) 追加信託差損益金	566,398,567
(G) 合計(C + D + E + F)	874,724,572
次期繰越損益金(G)	874,724,572

(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。

配当込みTOPIX(本書類における「TOPIX(配当込み)」をいう。)の指数値及び同指数に係る商標又は商標は、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商標又は商標に関するすべての権利はJPXが有する。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、責任を負わない。当ファンドは、JPXにより提供、保証又は販売されるものではなく、当ファンドの設定、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は責任を負わない。

先進国株式ファンド (適格機関投資家専用)

運用報告書 (全体版) 第8期

(決算日 2024年5月8日)
(作成対象期間 2023年5月9日~2024年5月8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	
信託期間	無期限 (設定日: 2016年6月20日)	
運用方針	信託財産の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	先進国株式マザーファンドの受益証券
	先進国株式マザーファンド	イ. 先進国 (日本を除きます。以下同じ。) の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式 (DR (預託証券) を含みます。また、上場予定および店頭登録予定を含みます。) 〇. 先進国株式を対象とした株価指数先物取引 八. 先進国株式の指数を対象指数としたETF (上場投資信託証券) 二. 国内の債券
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
	ベビーファンドの株式実質組入上限比率	
	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、分配を行わないことがあります。	

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。

さて、「先進国株式ファンド (適格機関投資家専用)」は、このたび決算を行ないました。

ここに、当作成期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。

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/>

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			MSCIコクサイ指数 (税引後配当込み、円換算) (参考指数)		株式先物率 比	投資信託 証券組 入比率	投資証券 組入比率	純資産額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率				
4期末(2020年5月8日)	円 13,941	円 0	% △ 6.0	13,654	% △ 6.6	% 12.3	% 83.8	% 3.9	百万円 509
5期末(2021年5月10日)	21,216	0	52.2	20,989	53.7	9.2	67.1	23.9	587
6期末(2022年5月9日)	24,355	0	14.8	23,905	13.9	16.5	62.3	21.2	595
7期末(2023年5月8日)	26,138	0	7.3	25,630	7.2	8.0	66.8	24.7	577
8期末(2024年5月8日)	36,314	0	38.9	36,037	40.6	6.0	70.9	23.2	2,416

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) MSCIコクサイ指数（税引後配当込み、円換算）は、MSCI Inc.（「MSCI」）の承諾を得て、MSCIコクサイ指数（税引後配当込み、米ドルベース）をもとに円換算し、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。MSCIコクサイ指数（税引後配当込み、米ドルベース）は、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。本ファンドは、MSCIによって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、MSCIは本ファンドまたは本ファンドが基づいているインデックスに関していかなる責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。（<https://www.daiwa-am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html>）

(注3) 海外の株価指数は、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。

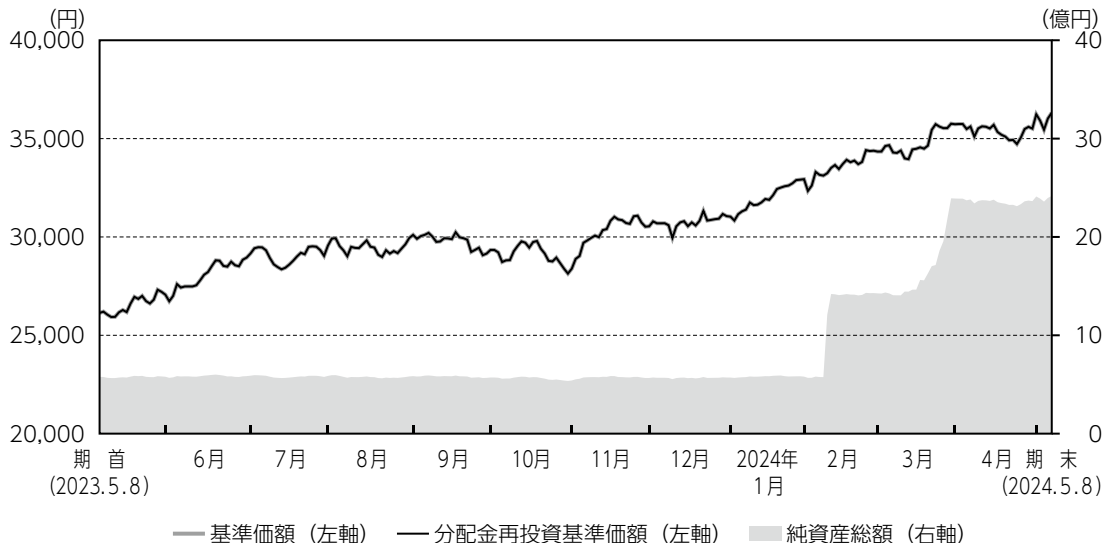
(注6) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

※参考指数を「MSCIコクサイ指数（配当込み、円換算）」から「MSCIコクサイ指数（税引後配当込み、円換算）」に変更しました。



運用経過

基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに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。

■基準価額・騰落率

期首：26,138円

期末：36,314円（分配金0円）

騰落率：38.9%（分配金込み）

■基準価額の主な変動要因

先進国（日本を除きます。以下同じ。）の株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行った結果、先進国株式市場が上昇したことや為替相場が円安になったことを受け、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。

年 月 日	基 準 価 額		M S C I コクサイ指数 (税引後配当込み、円換算)		株 式 先 物 率 比	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率	投 資 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
(期首)2023年 5月8日	円 26,138	% -	25,630	% -	% 8.0	% 66.8	% 24.7
5月末	27,064	3.5	26,579	3.7	6.4	69.4	23.9
6月末	29,160	11.6	28,678	11.9	6.5	69.8	23.8
7月末	29,559	13.1	29,112	13.6	5.0	70.7	24.2
8月末	30,105	15.2	29,607	15.5	4.4	71.7	23.9
9月末	29,340	12.3	28,884	12.7	4.3	71.8	23.8
10月末	28,389	8.6	27,916	8.9	4.2	72.1	23.7
11月末	30,541	16.8	30,091	17.4	5.6	72.3	22.1
12月末	31,033	18.7	30,651	19.6	6.8	70.9	22.4
2024年 1月末	32,937	26.0	32,484	26.7	5.1	72.8	22.2
2月末	34,341	31.4	34,053	32.9	5.2	71.9	22.9
3月末	35,731	36.7	35,476	38.4	6.2	71.1	22.7
4月末	36,233	38.6	35,937	40.2	6.0	70.9	23.2
(期末)2024年 5月8日	36,314	38.9	36,037	40.6	6.0	70.9	23.2

(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

(2023.5.9～2024.5.8)

■先進国株式市況

先進国株式市況は上昇しました。

先進国株式市況は、当作成期首より、米国のインフレ警戒感の後退、中国の経済対策への期待から欧米株ともに上昇しました。2023年8月以降は、米国国債の増発やF R B（米国連邦準備制度理事会）の政策金利見通しの引き上げ、米国政府機関の閉鎖懸念などから長期金利が大幅に上昇したことを受け、株価は下落しました。10月に入ると、つなぎ予算の成立により政府機関の閉鎖が回避され一時的に反発しましたが、景気の先行き不透明感や企業業績の伸びの鈍化、パレスチナ情勢の悪化、長期金利のさらなる上昇などが嫌気され、続落しました。11月以降は、欧米のインフレ率が予想以上に鈍化し金利が低下したことやF R B議長の見通しを受けて利下げ観測が高まったことなどが好感され、急上昇しました。2024年1月に入ると、台湾の半導体企業が強気見出しを出したことが好感され、株価は続伸しました。4月以降は、米国の利下げ期待が後退したことや、中東情勢への懸念が高まったことなどの影響により株価は下落しましたが、米国の半導体関連株の買い戻しや中東情勢への懸念の後退を主因に下げ幅を縮小し、当作成期末を迎えました。

■為替相場

為替相場は対円で上昇（円安）しました。

当作成期首より、米国においては、F R B（米国連邦準備制度理事会）が政策金利の据え置きを発表したものの、金融引き締め環境の長期化や底堅い米国経済見通しを示唆したことに加え、国債の需給悪化などが嫌気されたことで長期金利は上昇し、米ドルは対円で上昇しました。しかし2023年11月以降は、米国金利の大幅な低下を背景に日米金利差の縮小が意識され、米ドルは対円で下落（円高）しました。2024年に入ると、米ドルは、米国金利の上昇を背景に日米金利差の拡大が意識され、対円で上昇しました。その他の投資対象通貨も米ドル円に連れる格好で、対円で上昇しました。3月に入ると、日銀がマイナス金利の解除など大規模な金融緩和の終了を発表したものの、他国・地域に比べ、緩和的な環境が続く見通しなどから、投資対象通貨は対円で上昇し、当作成期末を迎えました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

引き続き「先進国株式マザーファンド」の受益証券組入比率を高位に維持します。

■先進国株式マザーファンド

当ファンドの運用方針に基づき、日本を除く先進国の株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざした運用を継続してまいります。

ポートフォリオについて

(2023.5.9～2024.5.8)

■当ファンド

「先進国株式マザーファンド」の受益証券組入比率は、当作成期を通じておおむね100%程度を維持しました。

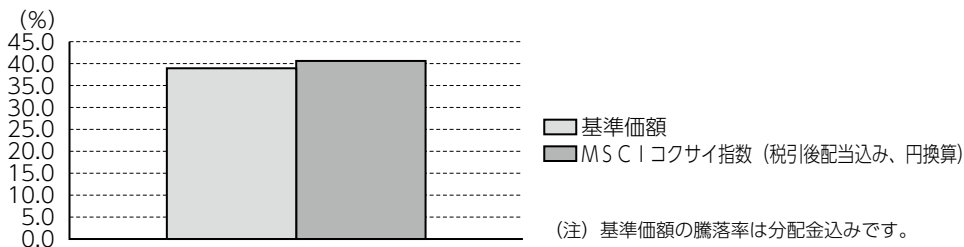
■先進国株式マザーファンド

先進国株式の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券）および先物を組み入れて運用を行いました。ETF組入比率（株式先物を含む。）につきましては、当作成期を通じておおむね95～100%程度の水準を維持しました。ETFのポートフォリオは、ファンドの実質地域別構成比率がMSCIコクサイ指数の地域別構成比率に近づくよう構築しました。また、ファンドの資産規模や資金動向、売買コストの抑制等を勘案しながら、基準価額とMSCIコクサイ指数（税引後配当込み、円換算）との連動性を維持・向上させるよう運用を行いました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準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。

当期
(2023.5.8～2024.5.8)

分配金について

当作成期は、経費控除後の配当等収益が少額であったため、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	
	2023年5月9日 ～2024年5月8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）	26,313

（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ありません。



今後の運用方針

■当ファンド

引き続き「先進国株式マザーファンド」の受益証券組入比率を高位に維持します。

■先進国株式マザーファンド

当ファンドの運用方針に基づき、先進国の株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざした運用を継続してまいります。

1万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2023.5.9~2024.5.8)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	92円	0.297%	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30,862円です。
（投 信 会 社）	(81)	(0.264)	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）	(3)	(0.011)	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）	(7)	(0.022)	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	9	0.028	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）	(2)	(0.006)	
（投資信託受益証券）	(3)	(0.010)	
（投 資 証 券）	(4)	(0.012)	
有 価 証 券 取 引 税	1	0.002	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
（投資信託受益証券）	(1)	(0.002)	
（投 資 証 券）	(0)	(0.000)	
そ の 他 費 用	9	0.028	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）	(6)	(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および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監 査 費 用）	(2)	(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
（そ の 他）	(1)	(0.003)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	110	0.355	

(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

(2023年5月9日から2024年5月8日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
先進国株式マザーファンド	407,123	1,764,515	57,452	223,323

(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。

■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
先進国株式マザーファンド	176,156	525,826	2,416,437

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	率
	千円	%
先進国株式マザーファンド	2,416,437	99.9
コール・ローン等、その他	1,964	0.1
投資信託財産総額	2,418,401	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投資信託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、5月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=154.95円、1ユーロ=166.56円です。

(注3) 先進国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(3,499,275千円)の投資信託財産総額(3,615,427千円)に対する比率は、96.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年5月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	2,418,401,514円
コール・ローン等	1,847,290
先進国株式マザーファンド(評価額)	2,416,437,224
未収入金	117,000
(B) 負債	1,842,588
未払信託報酬	1,809,172
その他未払費用	33,416
(C) 純資産総額(A - B)	2,416,558,926
元本	665,463,571
次期繰越損益金	1,751,095,355
(D) 受益権総口数	665,463,571口
1万口当り基準価額(C / D)	36,314円

* 期首における元本額は220,935,306円、当作成期間中における追加設定元本額は729,998,443円、同解約元本額は285,470,178円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は36,314円です。

■損益の状況

当期 自2023年5月9日 至2024年5月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,134円
受取利息	1,433
支払利息	△ 299
(B) 有価証券売買損益	205,630,658
売買益	287,804,894
売買損	△ 82,174,236
(C) 信託報酬等	△ 2,717,193
(D) 当期損益金(A + B + C)	202,914,599
(E) 前期繰越損益金	50,895,409
(F) 追加信託差損益金	1,497,285,347
(配当等相当額)	(868,153,177)
(売買損益相当額)	(629,132,170)
(G) 合計(D + E + F)	1,751,095,355
次期繰越損益金(G)	1,751,095,355
追加信託差損益金	1,497,285,347
(配当等相当額)	(868,153,177)
(売買損益相当額)	(629,132,170)
分配準備積立金	253,810,008

(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。

■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	1,134円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	202,913,441
(c) 収益調整金	1,497,285,347
(d) 分配準備積立金	50,895,433
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	1,751,095,355
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	1,751,095,355
(h) 受益権総口数	665,463,571口

先進国株式マザーファンド

運用報告書 第11期（決算日 2024年5月8日）

（作成対象期間 2023年5月9日～2024年5月8日）

先進国株式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。

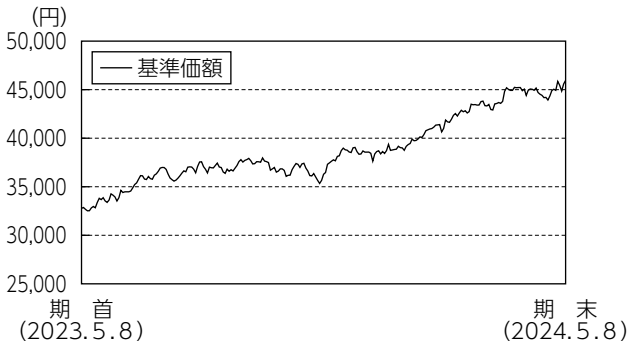
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	イ. 先進国（日本を除きます。以下同じ。）の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（DR（預託証券）を含みます。また、上場予定および店頭登録予定を含みます。） ロ. 先進国株式を対象とした株価指数先物取引 ハ. 先進国株式の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券） ニ. 国内の債券
株式組入制限	無制限

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		MSCIコクサイ指数 (税引後配当込み、円換算) (参考指数)		株先 物比率	投資信託 受託証券 組入比率	投資証券 組入比率
	円	%	騰落率	%			
(期首)2023年5月8日	32,781	-	32,566	-	8.0	66.8	24.7
5月末	33,948	3.6	33,771	3.7	6.4	69.4	23.9
6月末	36,587	11.6	36,438	11.9	6.5	69.8	23.8
7月末	37,097	13.2	36,990	13.6	5.0	70.8	24.2
8月末	37,792	15.3	37,618	15.5	4.4	71.7	23.9
9月末	36,841	12.4	36,700	12.7	4.3	71.8	23.8
10月末	35,656	8.8	35,469	8.9	4.2	72.1	23.7
11月末	38,372	17.1	38,233	17.4	5.6	72.3	22.1
12月末	39,000	19.0	38,945	19.6	6.8	70.9	22.4
2024年1月末	41,404	26.3	41,274	26.7	5.1	72.8	22.2
2月末	43,411	32.4	43,268	32.9	5.2	71.9	22.9
3月末	45,202	37.9	45,076	38.4	6.2	71.1	22.7
4月末	45,849	39.9	45,661	40.2	6.0	70.9	23.2
(期末)2024年5月8日	45,955	40.2	45,788	40.6	6.0	70.9	23.2

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) MSCIコクサイ指数(税引後配当込み、円換算)は、MSCI Inc. (「MSCI」)の承諾を得て、MSCIコクサイ指数(税引後配当込み、米ドルベース)をもとに円換算し、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。MSCIコクサイ指数(税引後配当込み、米ドルベース)は、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。本ファンドは、MSCIによって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、MSCIは本ファンドまたは本ファンドが基づいているインデックスに関していかなる責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。(https://www.daiwa-am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html)

(注3) 海外の株価指数は、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) 株式先物比率は買建比率-売建比率です。
※参考指数を「MSCIコクサイ指数(配当込み、円換算)」から「MSCIコクサイ指数(税引後配当込み、円換算)」に変更しました。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：32,781円 期末：45,955円 騰落率：40.2%

【基準価額の主な変動要因】

先進国(日本を除きます。以下同じ)の株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行った結果、先進国株式市場が上昇したことや為替相場が円安になったことを受け、基準価額は上昇しました。

◆投資環境について

○先進国株式市場

先進国株式市場は上昇しました。

先進国株式市場は、当作成期首より、米国のインフレ警戒感の後退、中国の経済対策への期待から欧米株ともに上昇しました。2023年8月以降は、米国国債の増発やF R B(米国連邦準備制度理事会)の政策金利見通しの引き上げ、米国政府機関の閉鎖懸念などから長期金利が大幅に上昇したことを受け、株価は下落しました。10月に入ると、つなぎ予算の成立により政府機関の閉鎖が回避され一時的に反発しましたが、景気の先行き不透明感や企業業績の伸びの鈍化、パレチナ情勢の悪化、長期金利のさらなる上昇などが嫌気され、続落しました。11月以降は、欧米のインフレ率が予想以上に鈍化し金利が低下したことやF R B議長の発言を受けて利下げ観測が高まったことなどが好感され、急上昇しました。2024年1月に入ると、台湾の半導体企業が強気見通しを出したことが好感され、株価は続伸しました。4月以降は、米国の利下げ期待が後退したことや、中東情勢への懸念が高まったことなどの影響により株価は下落しましたが、米国の半導体関連株の買い戻しや中東情勢への懸念の後退を主因に下げ幅を縮小し、当作成期末を迎えました。

○為替相場

為替相場は対円で上昇(円安)しました。

当作成期首より、米国においては、F R B(米国連邦準備制度理事会)が政策金利の据え置きを発表したものの、金融引き締め環境の長期化や底堅い米国経済見通しを示唆したことに加え、国債の需給悪化などが嫌気されたことで長期金利は上昇し、米ドルは対円で上昇しました。しかし2023年11月以降は、米国金利の大幅な低下を背景に日米金利差の縮小が意識され、米ドルは対円で下落(円高)しました。2024年に入ると、米ドルは、米国金利の上昇を背景に日米金利差の拡大が意識され、対円で上昇しました。その他の投資対象通貨も米ドル円に連れる格好で、対円で上昇しました。3月に入ると、日銀がマイナス金利の解除など大規模な金融緩和の終了を発表したものの、他国・地域に比べ、緩和的な環境が続く見通しなどから、投資対象通貨は対円で上昇し、当作成期末を迎えました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンドの運用方針に基づき、先進国の株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざした運用を継続してまいります。

◆ポートフォリオについて

先進国株式の指数を対象指数としたE T F(上場投資信託証券)および先物を組み入れて運用を行いました。E T F組入比率(株式先物を含む。)につきましては、当作成期を通じておおむね95~100%程度の水準を維持しました。E T Fのポートフォリオは、ファンドの実質地域別構成比率がMSCIコクサイ指数の地域別構成比率に近づこう構築しました。また、ファンドの資産規模や資金動向、売買コストの抑制等を動案しながら、基準価額とMSCIコクサイ指数(税引後配当込み、円換算)との連動性を維持・向上させるよう運用を行いました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。

《今後の運用方針》

当ファンドの運用方針に基づき、先進国の株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざした運用を継続してまいります。

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (先物・オプション)	11円 (2)
(投資信託受益証券)	(4)
(投資証券)	(4)
有価証券取引税 (投資信託受益証券)	1 (1)
(投資証券)	(0)
その他費用 (保管費用)	9 (8)
(その他)	(1)
合 計	20

(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) 投資信託受益証券

(2023年5月9日から2024年5月8日まで)

銘	柄	買 付		売 付	
		数	金 額	数	金 額
外国	アメリカ	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
	SPDR S&P 500 ETF TRUST	26.91	12,929	26.91	12,830
	ISHARES CORE S&P 500 ETF	50.35	24,377	35.21	16,780

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資証券

(2023年5月9日から2024年5月8日まで)

銘	柄	買 付		売 付	
		数	金 額	数	金 額
外国	アメリカ	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
	ISHARES MSCI PACIFIC EX JAPA	11.58	487	3.77	149
	ISHARES MSCI CANADA ETF	14.7	534	5.44	186
	ユーロ(アイルランド)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
ISHARES CORE MSCI EUROPE	82.73	2,513	25.1	717	

(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

(2023年5月9日から2024年5月8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
外国 株式先物取引	百万円 942	百万円 870	百万円 -	百万円 -

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国投資信託受益証券

銘柄	期首		当 期 末	
	口数	口数	評価額	評価額
			外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
ISHARES CORE S&P 500 ETF	16.65	31.79	16,526	2,560,757
合 計	口数、金額 銘柄数<比率>	16.65 1銘柄	31.79 1銘柄	16,526 2,560,757 <70.9%>

(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投資信託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。

(2) 外国投資証券

銘柄	期首		当 期 末	
	口数	口数	評価額	評価額
			外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
ISHARES MSCI PACIFIC EX JAPA	8.38	16.19	708	109,828
ISHARES MSCI CANADA ETF	10.79	20.05	762	118,087
アメリカ・ドル 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	19.17 2銘柄	1,470 2銘柄	227,915 < 6.3%>
(ユーロ(アイルランド))	千口	千口	千ユーロ	千円
ISHARES CORE MSCI EUROPE	55.66	113.29	3,666	610,714
ユーロ 通貨計	口数、金額 銘柄数<比率>	55.66 1銘柄	113.29 1銘柄	3,666 610,714 <16.9%>
合 計	口数、金額 銘柄数<比率>	74.83 3銘柄	149.53 3銘柄	- 838,629 <23.2%>

(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投資信託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。

(3) 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
外	百万円	百万円
S&P500 EMINI FUT(アメリカ)	161	-
SP500 MIC EMINI FUT(アメリカ)	4	-
国	51	-
STOXX EUROPE 600(ドイツ)	-	-

(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投資信託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。

■投資信託財産の構成

2024年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	2,560,757	70.8
投資証券	838,629	23.2
コール・ローン等、その他	216,040	6.0
投資信託財産総額	3,615,427	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投資信託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、5月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝154.95円、1ユーロ＝166.56円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(3,499,275千円)の投資信託財産総額(3,615,427千円)に対する比率は、96.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年5月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	3,729,050,656円
コール・ローン等	144,180,955
投資信託受益証券(評価額)	2,560,757,840
投資証券(評価額)	838,629,788
未収入金	115,520,355
差入委託証拠金	69,961,718
(B) 負債	115,937,133
未払金	115,600,133
未払解約金	337,000
(C) 純資産総額(A - B)	3,613,113,523
元本	786,230,856
次期繰越損益金	2,826,882,667
(D) 受益権総口数	786,230,856口
1万口当り基準価額(C/D)	45,955円

* 期首における元本額は425,419,645円、当作成期間中における追加設定元本額は622,797,085円、同解約元本額は261,985,874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:

6資産 (為替ヘッジなし) 資金拠出用ファンド (適格機関投資家専用)	5,558,271円
ダイナミック・アロケーション・ファンド (適格機関投資家専用)	176,610,058円
先進国株式ファンド (適格機関投資家専用)	525,826,836円
ターゲット・リターン (コスト控除後3%) 資金拠出用ファンド (適格機関投資家専用)	3,229円
ターゲット・リターン (コスト控除後5%) 資金拠出用ファンド (適格機関投資家専用)	9,469円
スマート・ミックス・Dガード (為替ヘッジなし)	2,301,010円
リソナ ダイナミック・アロケーション・ファンド	5,278,821円
堅実バランスファンド - ハジメの一步-	488,668円
D Cダイナミック・アロケーション・ファンド	25,103,841円
ダイワ6資産バランス・ファンド (Dガード付/為替ヘッジなし)	45,050,653円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は45,955円です。

■損益の状況

当期 自2023年5月9日 至2024年5月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	26,685,985円
受取配当金	24,468,459
受取利息	456,399
その他収益金	1,773,266
支払利息	△ 12,139
(B) 有価証券売買損益	614,120,740
売買益	644,411,248
売買損	△ 30,290,508
(C) 先物取引等損益	17,092,422
取引益	19,214,600
取引損	△ 2,122,178
(D) その他費用	△ 468,426
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	657,430,721
(F) 前期繰越損益金	969,139,257
(G) 解約差損益金	△ 755,841,626
(H) 追加信託差損益金	1,956,154,315
(I) 合計(E + F + G + H)	2,826,882,667
次期繰越損益金(I)	2,826,882,667

(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。

新興国株式ファンド (適格機関投資家専用)

運用報告書 (全体版) 第8期

(決算日 2024年5月8日)
(作成対象期間 2023年5月9日~2024年5月8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。

さて、「新興国株式ファンド (適格機関投資家専用)」は、このたび決算を行ないました。

ここに、当作成期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。

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/株式		
信託期間	無期限 (設定日: 2016年6月20日)		
運用方針	信託財産の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	新興国株式マザーファンドの受益証券	
	新興国株式マザーファンド	イ. 新興国の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式 (DR (預託証券) を含みます。また、上場予定および店頭登録予定を含みます。) ロ. 新興国株式を対象とした株価指数先物取引 ハ. 新興国株式の指数を対象指数としたETF (上場投資信託証券) ニ. 国内の債券	
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	
	ベビーファンドの株式実質組入上限比率		
	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、分配を行なわれないことがあります。		

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			MSCI EM指数 (税引後配当込み、円換算)		株式組入 比率	株式先物 比率	投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率					
4期末(2020年5月8日)	円 11,760	円 0	% △16.5	12,392	% △15.9	% -	% 4.5	% -	% 95.7	百万円 504
5期末(2021年5月10日)	18,734	0	59.3	19,451	57.0	-	13.9	-	87.1	581
6期末(2022年5月9日)	17,583	0	△6.1	18,296	△5.9	-	14.4	-	84.5	602
7期末(2023年5月8日)	17,749	0	0.9	18,529	1.3	-	9.2	-	89.7	581
8期末(2024年5月8日)	22,527	0	26.9	23,741	28.1	-	10.4	-	89.4	838

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) MSCI EM指数（税引後配当込み、円換算）は、MSCI Inc.（「MSCI」）の承諾を得て、MSCI エマージング・マーケット・インデックス（税引後配当込み、米ドルベース）をもとに円換算し、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。MSCI エマージング・マーケット・インデックス（税引後配当込み、米ドルベース）は、MSCI が開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI に帰属します。またMSCI は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。本ファンドは、MSCI によって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、MSCI は本ファンドまたは本ファンドが基づいているインデックスに関していかなる責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。（<https://www.daiwa-am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html>）

(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) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

※参考指数を「MSCI EM指数（配当込み、円換算）」から「MSCI EM指数（税引後配当込み、円換算）」に変更しました。



運用経過

基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに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はありません。

■基準価額・騰落率

期首：17,749円

期末：22,527円（分配金0円）

騰落率：26.9%（分配金込み）

■基準価額の主な変動要因

マザーファンドを通じて、新興国の株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行いました。新興国株式市況が上昇し、新興国為替相場が対円で上昇（円安）した結果、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。

年 月 日	基 準 価 額		M S C I E M 指 数 (税引後配当込み、円換算) (参考指数)		株 式 組 入 率 株 比	株 式 先 物 率 株 比	投 資 信 託 資 益 証 券 組 入 証 券 率	投 資 証 券 組 入 証 券 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率				
(期首)2023年 5 月 8 日	円 17,749	% -	18,529	% -	% -	% 9.2	% -	% 89.7
5 月 末	17,985	1.3	18,975	2.4	-	9.3	-	91.2
6 月 末	19,170	8.0	20,123	8.6	-	9.5	-	89.9
7 月 末	19,898	12.1	20,771	12.1	-	9.3	-	88.0
8 月 末	19,616	10.5	20,452	10.4	-	8.7	-	90.7
9 月 末	19,222	8.3	20,028	8.1	-	8.7	-	89.9
10 月 末	18,669	5.2	19,560	5.6	-	9.1	-	91.2
11 月 末	19,683	10.9	20,546	10.9	-	8.7	-	87.9
12 月 末	19,687	10.9	20,657	11.5	-	8.7	-	89.0
2024年 1 月 末	19,736	11.2	20,610	11.2	-	8.7	-	89.9
2 月 末	20,821	17.3	21,890	18.1	-	12.2	-	88.3
3 月 末	21,455	20.9	22,532	21.6	-	11.9	-	87.1
4 月 末	22,529	26.9	23,636	27.6	-	11.6	-	88.2
(期末)2024年 5 月 8 日	22,527	26.9	23,741	28.1	-	10.4	-	89.4

(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

(2023.5.9～2024.5.8)

■新興国株式市況

新興国株式市況は上昇しました。

新興国株式市況は、当作成期首より、米国でのA I（人工知能）関連の半導体企業の強気見通しや債務上限問題の解決、インフレ率の鈍化などが好感され、大幅に上昇しました。2023年8月以降は、米国内債の増発やF R B（米国連邦準備制度理事会）の政策金利見通しの引き上げ、米国政府機関の閉鎖懸念などによる長期金利の大幅な上昇、景気の先行き不透明感や企業業績の伸びの鈍化、パレスチナ情勢の悪化などが嫌気され、10月末にかけて下落しました。11月以降は、約1年ぶりに実施された米中首脳会談による地政学リスクの後退などを背景に、上昇しました。その後は、A I関連の半導体関連企業のけん引、中国の全国人民代表大会で強気な経済成長目標が打ち出され、景気刺激策への期待が強まったことなどを背景に、上昇基調で推移しました。

■為替相場

新興国為替相場は対円で上昇しました。

新興国為替相場は、米ドルから大きな影響を受けて推移しました。当作成期首より、経済指標の上振れなどを背景に米国金利が上昇するに連れて上昇基調となりました。2023年6月に入ると、F R B（米国連邦準備制度理事会）が政策金利見通しを引き上げた一方で、日銀は現状の金融緩和政策の維持を決定したことなどから、月末にかけて米ドルは対円での上昇幅を拡大しました。7月は、日本の政府要人等による円安けん制発言や日銀の政策運営の柔軟化決定を受け、米ドルは対円で下落（円高）しました。8月以降は、米国金利が上昇した一方で日銀は緩和的な金融政策の維持を発表したことから、米ドルは対円で上昇しました。この期間、新興国通貨は米ドルに対して一進一退で推移したため米ドルと円の関係と同じ推移となりました。11月に入り、日銀による政策修正や米国金利の大幅な低下を受け、米ドルは対円で下落しました。しかし2024年に入ってから、米国金利の上昇や日銀による金融政策の維持などを背景に円安米ドル高に転じました。3月に、日銀がマイナス金利の解除など大規模な金融緩和の終了を発表したものの、他国・地域に比べて緩和的な環境が続く見通しなどから、円安基調が継続しました。新興国の為替相場についても円安が進行しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

「新興国株式マザーファンド」の受益証券への投資を通じて、新興国の株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざします。

■新興国株式マザーファンド

新興国の株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行ってまいります。

ポートフォリオについて

(2023.5.9～2024.5.8)

■当ファンド

「新興国株式マザーファンド」の受益証券への投資を通じて、新興国の株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざしました。

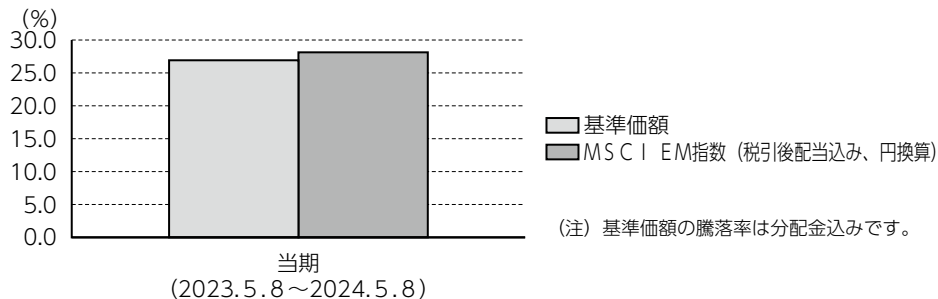
■新興国株式マザーファンド

ファンドの資産規模や資金動向、売買コストの抑制等を勘案しながら、新興国株式、新興国株式の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券）および株価指数先物取引に投資し、新興国の株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行いました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準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との騰落率の対比です。



分配金について

当作成期は、経費控除後の配当等収益が少額であったため、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	
	2023年5月9日 ～2024年5月8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）	12,526

（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ありません。



今後の運用方針

■当ファンド

「新興国株式マザーファンド」の受益証券への投資を通じて、新興国の株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざします。

■新興国株式マザーファンド

新興国の株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行ってまいります。

1万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2023.5.9~2024.5.8)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	65円	0.330%	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19,715円です。
(投 信 会 社)	(59)	(0.297)	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)	(2)	(0.011)	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)	(4)	(0.022)	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	5	0.023	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)	(1)	(0.007)	
(投 資 証 券)	(3)	(0.016)	
有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	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
(投 資 証 券)	(0)	(0.000)	
そ の 他 費 用	4	0.018	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)	(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)	(0.005)	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
(そ の 他)	(0)	(0.002)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	73	0.372	

(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

(2023年5月9日から2024年5月8日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
新興国株式マザーファンド	250,265	505,052	205,240	381,970

(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。

■組入資産明細表
親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
新興国株式マザーファンド	348,285	393,311	838,736

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	率
新興国株式マザーファンド	千円 838,736	% 99.9
コール・ローン等、その他	1,104	0.1
投資信託財産総額	839,840	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投資信託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、5月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝154.95円、1香港ドル＝19.81円、1トルコ・リラ＝4.804円、1メキシコ・ペソ＝9.164円、1ブラジル・レアル＝30.541円、1マレーシア・リンギット＝32.66円、1南アフリカ・ランド＝8.37円、1ポーランド・ズロチ＝38.621円、100ハンガリー・フォリント＝42.815円です。

(注3) 新興国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(1,177,434千円)の投資信託財産総額(1,311,801千円)に対する比率は、89.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年5月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	839,840,785円
コール・ローン等	1,104,703
新興国株式マザーファンド(評価額)	838,736,082
(B) 負債	906,447
未払信託報酬	891,674
その他未払費用	14,773
(C) 純資産総額(A - B)	838,934,338
元本	372,418,922
次期繰越損益金	466,515,416
(D) 受益権総口数	372,418,922口
1万口当り基準価額(C / D)	22,527円

*期首における元本額は327,674,095円、当作成期間中における追加設定元本額は309,102,201円、同解約元本額は264,357,374円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は22,527円です。

■損益の状況

当期 自2023年5月9日 至2024年5月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	232円
受取利息	361
支払利息	△ 129
(B) 有価証券売買損益	81,397,524
売買益	119,351,231
売買損	△ 37,953,707
(C) 信託報酬等	△ 1,873,484
(D) 当期損益金(A + B + C)	79,524,272
(E) 前期繰越損益金	11,125,884
(F) 追加信託差損益金	375,865,260
(配当等相当額)	(266,363,777)
(売買損益相当額)	(109,501,483)
(G) 合計(D + E + F)	466,515,416
次期繰越損益金(G)	466,515,416
追加信託差損益金	375,865,260
(配当等相当額)	(266,363,777)
(売買損益相当額)	(109,501,483)
分配準備積立金	90,650,156

(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。

■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	232円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	78,392,828
(c) 収益調整金	375,865,260
(d) 分配準備積立金	12,257,096
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	466,515,416
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	466,515,416
(h) 受益権総口数	372,418,922口

新興国株式マザーファンド

運用報告書 第11期（決算日 2024年5月8日）

（作成対象期間 2023年5月9日～2024年5月8日）

新興国株式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。

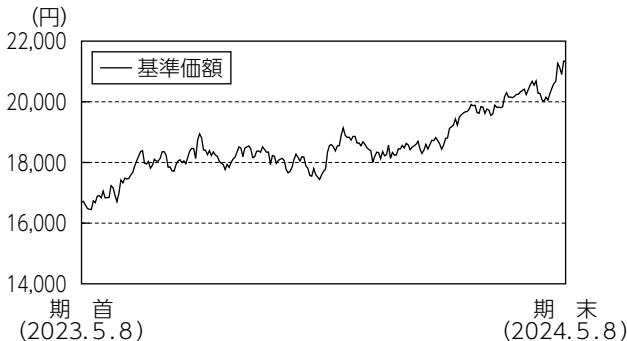
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	イ. 新興国の金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（DR（預託証券）を含みます。また、上場予定および店頭登録予定を含みます。） ロ. 新興国株式を対象とした株価指数先物取引 ハ. 新興国株式の指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券） ニ. 国内の債券
株式組入制限	無制限

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		MSCI EM指数 (税引後配当込み、円換算)		株 組比	式 入率	株 先比	式 物率	投資証券 組入比率	
	円	騰落率	参考指数	騰落率					%	%
(期首)2023年5月8日	16,694	-	17,527	-	-	-	9.2	89.7		
5月末	16,922	1.4	17,949	2.4	-	-	9.3	91.2		
6月末	18,044	8.1	19,034	8.6	-	-	9.6	89.9		
7月末	18,735	12.2	19,648	12.1	-	-	9.3	88.1		
8月末	18,474	10.7	19,346	10.4	-	-	8.7	90.8		
9月末	18,108	8.5	18,945	8.1	-	-	8.7	89.9		
10月末	17,592	5.4	18,502	5.6	-	-	9.1	91.2		
11月末	18,553	11.1	19,434	10.9	-	-	8.7	87.9		
12月末	18,562	11.2	19,539	11.5	-	-	8.7	89.0		
2024年1月末	18,614	11.5	19,495	11.2	-	-	8.7	90.0		
2月末	19,647	17.7	20,706	18.1	-	-	12.2	88.3		
3月末	20,243	21.3	21,313	21.6	-	-	11.9	87.1		
4月末	21,263	27.4	22,358	27.6	-	-	11.6	88.2		
(期末)2024年5月8日	21,325	27.7	22,457	28.1	-	-	10.5	89.5		

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) MSCI EM指数 (税引後配当込み、円換算) は、MSCI Inc. (「MSCI」) の承諾を得て、MSCI エマージング・マーケット・インデックス (税引後配当込み、米ドルベース) をもとに円換算し、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。MSCI エマージング・マーケット・インデックス (税引後配当込み、米ドルベース) は、MSCI が開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI に帰属します。またMSCI は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。本ファンドは、MSCI によって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、MSCI は本ファンドまたは本ファンドが基づいているインデックスに関していかなる責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。 (<https://www.daiwa-am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html>)

(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) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。
※参考指数を「MSCI EM指数 (配当込み、円換算)」から「MSCI EM指数 (税引後配当込み、円換算)」に変更しました。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：16,694円 期末：21,325円 騰落率：27.7%

【基準価額の変動要因】

新興国株式市況が上昇し、新興国為替相場が対円で上昇 (円安) した結果、基準価額は上昇しました。<かわしくは「投資環境について」をご参照ください。>

◆投資環境について

○新興国株式市況

新興国株式市況は上昇しました。

新興国株式市況は、当作成期首より、米国での AI (人工知能) 関連の半導体企業の強気見通しや債務上限問題の解決、インフレ率の鈍化などが好感され、大幅に上昇しました。2023年8月以降は、米国国債の増発やFRB (米国連邦準備制度理事会) の政策金利見通しの引き上げ、米国政府機関の閉鎖懸念などによる長期金利の大幅な上昇、景気の先行き不透明感や企業業績の伸びの鈍化、パレスチナ情勢の悪化などが嫌気され、10月末にかけて下落しました。11月以降は、約1年ぶりに実施された米中首脳会談による地政学リスクの後退などを背景に、上昇しました。その後は、AI関連の半導体関連企業のけん引、中国の全国人民代表大会で強気な経済成長目標が打ち出され、景気刺激策への期待が強まったことなどを背景に、上昇基調で推移しました。

○為替相場

新興国為替相場は対円で上昇しました。

新興国為替相場は、米ドルから大きな影響を受けて推移しました。当作成期首より、経済指標の上振れなどを背景に米国金利が上昇するに連れて上昇基調となりました。2023年6月に入ると、FRB (米国連邦準備制度理事会) が政策金利見通しを引き上げた一方で、日銀は現状の金融緩和政策の維持を決定したことなどから、月末にかけて米ドルは対円での上昇幅を拡大しました。7月は、日本の政府要人等による円安けん制発言や日銀の政策運営の柔軟化決定を受け、米ドルは対円で下落 (円高) しました。8月以降は、米国金利が上昇した一方で日銀は緩和的な金融政策の維持を発表したことから、米ドルは対円で上昇しました。この期間、新興国通貨は米ドルに対して一進一退で推移したため米ドルと円の関係と同じ推移となりました。11月に入り、日銀による政策修正や米国金利の大幅な低下を受け、米ドルは対円で下落しました。しかし2024年に入ってから、米国金利の上昇や日銀による金融政策の維持などを背景に円安米ドル高に転じました。3月に、日銀がマイナス金利の解除など大規模な金融緩和の終了を発表したものの、他国・地域に比べて緩和的な環境が続く見通しなどから、円安基調が継続しました。新興国の為替相場についても円安が進行しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンドの運用方針に基づき、新興国の株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行ってまいります。

◆ポートフォリオについて

ファンドの資産規模や資金動向、売買コストの抑制等を勘案しながら、新興国株式、新興国株式の指数を対象指数としたETF (上場投資信託証券) および株価指数先物取引に投資し、新興国の株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行います。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。

《今後の運用方針》

当ファンドの運用方針に基づき、新興国の株式市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行ってまいります。

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (先物・オプション) (投資証券)	4円 (1) (3)
有価証券取引税 (投資証券)	0 (0)
その他費用 (保管費用) (その他)	2 (2) (0)
合 計	7

(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) 投資証券

(2023年5月9日から2024年5月8日まで)

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	アメリカ ISHARES CORE MSCI EMERGING	千口 56.9	千アメリカ・ドル 2,946	千口 45.66	千アメリカ・ドル 2,227

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2023年5月9日から2024年5月8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
外国 株式先物取引	百万円 374	百万円 347	百万円 -	百万円 -

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

■ 組入資産明細表

(1) 外国株式

銘	柄	期 首 株 数	当 期 株 数	期 末 評 価 額		業 種 等
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円	
HANERGY THIN FILM POWER GROU		1,720	1,720	-	-	情報技術
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,720 1銘柄	1,720 1銘柄	- -<->	- -<->	

(2) 外国投資証券

銘	柄	期 首 口 数	当 期 口 数	期 末 評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
ISHARES CORE MSCI EMERGING		118.41	129.65	6,887	1,067,141
合 計	口 数、金額 銘柄数<比率>	118.41 1銘柄	129.65 1銘柄	6,887 -<89.5%>	1,067,141 -<89.5%>

(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投資信託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。

(3) 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
外国 MSCI EMGMKT(アメリカ)	百万円 124	百万円 -

(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投資信託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。

■投資信託財産の構成

2024年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 1,067,141	% 81.3
コール・ローン等、その他	244,659	18.7
投資信託財産総額	1,311,801	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投資信託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、5月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=154.95円、1香港ドル=19.81円、1トルコ・リラ=4,804円、1メキシコ・ペソ=9.164円、1ブラジル・リアル=30.541円、1マレーシア・リンギット=32.66円、1南アフリカ・ランド=8.37円、1ポーランド・ズロチ=38.621円、100ハンガリー・フォリント=42.815円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(1,177,434千円)の投資信託財産総額(1,311,801千円)に対する比率は、89.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年5月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,322,598,470円
コール・ローン等	187,245,232
投資証券(評価額)	1,067,141,890
未収入金	12,776,349
差入委託証拠金	55,434,999
(B) 負債	129,729,443
未払金	129,319,443
未払解約金	410,000
(C) 純資産総額(A-B)	1,192,869,027
元本	559,385,565
次期繰越損益金	633,483,462
(D) 受益権総口数	559,385,565口
1万口当り基準価額(C/D)	21,325円

* 期首における元本額は522,401,213円、当作成期間中における追加設定元本額は327,060,089円、同解約元本額は290,075,737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：

6資産(為替ヘッジなし) 資金拠出用ファンド(適格機関投資家専用)	6,104,933円
新興国株式ファンド(適格機関投資家専用)	393,311,176円
ターゲット・リターン(コスト控除後3%) 資金拠出用ファンド(適格機関投資家専用)	54,533円
ターゲット・リターン(コスト控除後5%) 資金拠出用ファンド(適格機関投資家専用)	156,571円
スマート・ミックス・Dガード(為替ヘッジなし)	5,040,728円
リソナ ダイナミック・アロケーション・ファンド	9,409,070円
堅実バランスファンド -ハジメの一步-	1,063,182円
D Cダイナミック・アロケーション・ファンド	45,263,525円
ダイワ6資産バランス・ファンド(Dガード付/為替ヘッジなし)	98,981,847円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は21,325円です。

■損益の状況

当期 自2023年5月9日 至2024年5月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	25,642,008円
受取配当金	22,797,076
受取利息	530,119
その他収益金	2,323,708
支払利息	△ 8,895
(B) 有価証券売買損益	183,577,424
売買益	187,446,423
売買損	△ 3,868,999
(C) 先物取引等損益	4,792,372
取引益	9,442,576
取引損	△ 4,650,204
(D) その他費用	△ 116,135
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	213,895,669
(F) 前期繰越損益金	349,674,553
(G) 解約差損益金	△249,112,770
(H) 追加信託差損益金	319,026,010
(I) 合計(E+F+G+H)	633,483,462
次期繰越損益金(I)	633,483,462

(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。

国内REITファンド (適格機関投資家専用)

運用報告書 (全体版) 第8期

(決算日 2024年5月8日)
(作成対象期間 2023年5月9日~2024年5月8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。

さて、「国内REITファンド(適格機関投資家専用)」は、このたび決算を行ないました。

ここに、当作成期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。

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/国内/不動産投信	
信託期間	無期限(設定日:2016年6月20日)	
運用方針	信託財産の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	国内REITマザーファンドの受益証券
	国内REITマザーファンド	イ. 国内の金融商品取引所上場(上場予定を含みます。)の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券(以下総称して「リート」といいます。) ロ. 国内のリートを対象としたリート指数先物取引 ハ. 国内の債券
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
	ベビーファンドの株式実質組入上限比率	
	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。	

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			東証REIT指数 (配当込み)		投資証券 組入比率	不動産投信 指数先物 比率	純資産額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率			
4期末(2020年5月8日)	円 10,352	円 0	% △ 9.1	3,480.23	% △ 8.8	% 89.9	% 9.6	百万円 829
5期末(2021年5月10日)	13,362	0	29.1	4,503.65	29.4	94.5	5.5	881
6期末(2022年5月9日)	13,281	0	△ 0.6	4,481.67	△ 0.5	91.3	8.2	899
7期末(2023年5月8日)	13,117	0	△ 1.2	4,441.08	△ 0.9	93.6	6.4	885
8期末(2024年5月8日)	13,055	0	△ 0.5	4,481.88	0.9	96.9	3.0	768

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 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3) 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4) 不動産投信指数先物比率は買建比率－売建比率です。

配当込み東証REIT指数（本書類における「東証REIT指数（配当込み）」をいう。）の指数値及び同指数に係る標章又は商標は、株式会社J P X総研又は株式会社J P X総研の関連会社（以下「J P X」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウ及び同指数に係る標章又は商標に関するすべての権利はJ P Xが有する。J P Xは、同指数の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負わない。当ファンドは、J P Xにより提供、保証又は販売されるものではなく、当ファンドの設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJ P Xは責任を負わない。



運用経過

基準価額等の推移について



（注）分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに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はありません。

■ 基準価額・騰落率

期首：13,117円

期末：13,055円（分配金0円）

騰落率：△0.5%（分配金込み）

■ 基準価額の主な変動要因

当ファンドの運用方針に沿い、国内のリート市場全体の中長期的な動きを捉える投資成果をめざした運用を行った結果、国内リート市況がおおむね横ばいとなったことから、基準価額もおおむね横ばいとなりました。くわしくは「投資環境について」をご覧ください。

年 月 日	基 準 価 額		東証REIT指数 (配 当 込 み) (参考指数)		投 資 証 券 組 入 比 率	不 動 産 投 信 指 数 先 物 率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首) 2023年 5月8日	13,117	% -	4,441.08	% -	% 93.6	% 6.4
5月末	13,137	0.2	4,448.91	0.2	93.6	6.4
6月末	13,053	△0.5	4,421.28	△0.4	94.2	5.8
7月末	13,198	0.6	4,472.88	0.7	97.7	2.1
8月末	13,390	2.1	4,539.20	2.2	97.9	2.1
9月末	13,178	0.5	4,468.30	0.6	98.1	2.0
10月末	12,880	△1.8	4,372.14	△1.6	95.8	4.3
11月末	13,119	0.0	4,455.46	0.3	97.5	2.6
12月末	12,898	△1.7	4,382.85	△1.3	98.2	1.8
2024年 1月末	12,882	△1.8	4,378.56	△1.4	97.3	2.7
2月末	12,253	△6.6	4,166.74	△6.2	96.6	3.4
3月末	12,902	△1.6	4,410.17	△0.7	97.1	2.9
4月末	13,031	△0.7	4,455.74	0.3	96.3	3.7
(期末) 2024年 5月8日	13,055	△0.5	4,481.88	0.9	96.9	3.0

(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

(2023.5.9～2024.5.8)

■国内リート市況

国内リート市況は、おおむね横ばいとなりました。

国内リート市況は、当作成期首から2023年7月中旬にかけて、日銀の金融政策を巡る不透明感などから横ばい圏で推移しました。7月末に日銀が長短金利操作の修正を発表し一時下落しましたが、9月上旬にかけては、国内長期金利上昇への警戒感後退から、国内リート市況は上昇しました。9月中旬から12月下旬にかけては、金融政策の早期修正が警戒され、長期金利の上昇が続いたことや需給悪化などにより下落しました。12月末から2024年1月前半にかけては、日銀が金融政策を据え置いたことや国内リート市況の割安感が意識されたこともあり上昇しました。1月後半から3月前半にかけては、米国を中心とした商業用不動産への懸念、公募増資発表による需給悪化懸念、日銀の金融政策正常化への警戒感などの複合的な要因から下落しました。3月後半は、金融政策を巡る不透明感の後退から、金融政策決定会合前後に大幅に反発しました。4月から当作成期末にかけて、国内長期金利は上昇しましたが、複数の自己投資口取得が発表されたことなどが押し上げ要因となり、国内リート市況は底堅く推移しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

「国内REITマザーファンド」の受益証券比率を高位に維持します。

■国内REITマザーファンド

当ファンドの運用の基本方針に基づき、国内のリート市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざした運用を継続してまいります。

ポートフォリオについて

(2023.5.9～2024.5.8)

■当ファンド

国内リートへの投資は、「国内REITマザーファンド」の受益証券を組み入れることによって行いました。

■国内REITマザーファンド

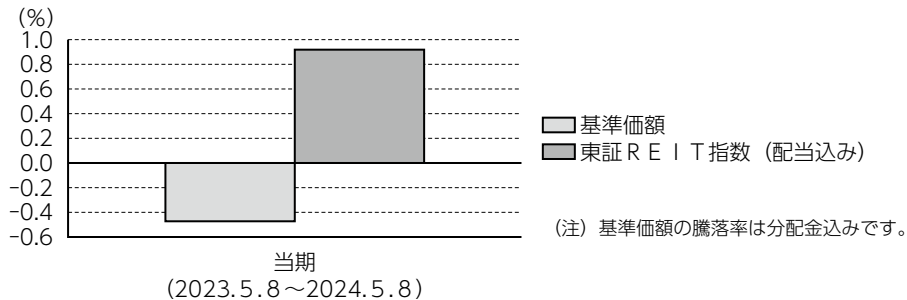
国内リート実質組入比率（不動産投信指数先物含む。）をおおむね95～100%程度としました。

ポートフォリオにつきましては、国内のリート市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして、時価総額加重ウエートに基づきポートフォリオを構築しました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準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との騰落率の対比です。



分配金について

当作成期は、経費控除後の配当等収益が少額だったため、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	
	2023年5月9日 ～2024年5月8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）	3,898

（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ありません。



今後の運用方針

■当ファンド

「国内REITマザーファンド」の受益証券比率を高位に維持します。

■国内REITマザーファンド

当ファンドの運用の基本方針に基づき、国内のリート市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざした運用を継続してまいります。

1万口当りの費用の明細

項目	当期 (2023.5.9~2024.5.8)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	27円	0.209%	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12,938円です。
（投信会社）	(23)	(0.176)	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)	(0.011)	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）	(3)	(0.022)	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	1	0.010	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）	(0)	(0.002)	
（投資証券）	(1)	(0.008)	
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	1	0.005	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
（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	29	0.224	

(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

(2023年5月9日から2024年5月8日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
国内REITマザーファンド	363,649	651,680	431,871	753,321

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

(1) ベビーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

(2) マザーファンドにおける当作成期中の利害関係人との取引状況

(2023年5月9日から2024年5月8日まで)

決 算 期	当 期					
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
投資証券	百万円 10,091	百万円 1,354	% 13.4	百万円 8,338	百万円 -	% -
不動産投信指数先物取引	361	-	-	365	-	-
コール・ローン	38,290	-	-	-	-	-

(注) 平均保有割合22.3%

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

(3) 利害関係人の発行する有価証券等

(2023年5月9日から2024年5月8日まで)

種 類	当 期		
	国内REITマザーファンド		
	買 付 額	売 付 額	作成期末保有額
投資証券	百万円 311	百万円 255	百万円 88

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(4) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となつて発行される有価証券

(2023年5月9日から2024年5月8日まで)

種 類	当 期	
	国内REITマザーファンド 買 付 額	百万円 162
投資証券		

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(5) 当作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

当作成期中における売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払いはありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期中における当ファンドに係る利害関係人とは、大和証券株式会社、大和証券オフィス投資法人、サムティ・レジデンシャル投資法人、大和証券リビング投資法人です。

■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
国内REITマザーファンド	千口 494,836	千口 426,614	千円 767,947

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
国内REITマザーファンド	千円 767,947	% 99.9
コール・ローン等、その他	704	0.1
投資信託財産総額	768,652	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年5月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	768,652,566円
コール・ローン等	604,611
国内REITマザーファンド(評価額)	767,947,955
未収入金	100,000
(B) 負債	610,713
未払信託報酬	595,138
その他未払費用	15,575
(C) 純資産総額(A - B)	768,041,853
元本	588,327,265
次期繰越損益金	179,714,588
(D) 受益権総口数	588,327,265口
1万口当り基準価額(C/D)	13,055円

* 期首における元本額は675,032,307円、当作成期間中における追加設定元本額は548,934,659円、同解約元本額は635,639,701円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は13,055円です。

■損益の状況

当期 自2023年5月9日 至2024年5月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	225円
受取利息	427
支払利息	△ 202
(B) 有価証券売買損益	6,808,087
売買益	20,011,866
売買損	△ 13,203,779
(C) 信託報酬等	△ 1,548,911
(D) 当期損益金(A + B + C)	5,259,401
(E) 前期繰越損益金	13,179,094
(F) 追加信託差損益金	161,276,093
(配当等相当額)	(210,937,784)
(売買損益相当額)	(△ 49,661,691)
(G) 合計(D + E + F)	179,714,588
次期繰越損益金(G)	179,714,588
追加信託差損益金	161,276,093
(配当等相当額)	(210,937,784)
(売買損益相当額)	(△ 49,661,691)
分配準備積立金	18,438,495

(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。

■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	225円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	3,834,642
(c) 収益調整金	210,937,784
(d) 分配準備積立金	14,603,628
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	229,376,279
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	229,376,279
(h) 受益権総口数	588,327,265口

国内 R E I T マザーファンド

運用報告書 第11期 (決算日 2024年5月8日)

(作成対象期間 2023年5月9日～2024年5月8日)

国内 R E I T 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。

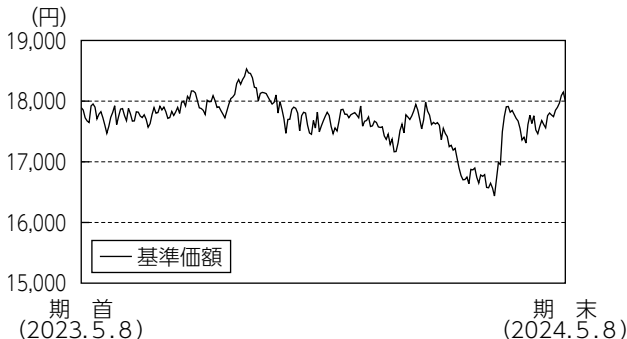
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	イ. 国内の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券（以下総称して「リート」といいます。） ロ. 国内のリートを対象としたリート指数先物取引 ハ. 国内の債券
株式組入制限	無制限

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		東証REIT指数(配当込み)		投資証券	不動産
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率	組入比率	投信指数先物比率
(期首)2023年5月8日	17,893	% -	4,441.08	% -	% 93.6	% 6.4
5月末	17,924	0.2	4,448.91	0.2	93.6	6.4
6月末	17,812	△0.5	4,421.28	△0.4	94.2	5.8
7月末	18,012	0.7	4,472.88	0.7	97.7	2.1
8月末	18,278	2.2	4,539.20	2.2	97.9	2.1
9月末	17,992	0.6	4,468.30	0.6	98.1	2.0
10月末	17,589	△1.7	4,372.14	△1.6	95.8	4.3
11月末	17,920	0.2	4,455.46	0.3	97.5	2.6
12月末	17,620	△1.5	4,382.85	△1.3	98.2	1.8
2024年1月末	17,601	△1.6	4,378.56	△1.4	97.3	2.7
2月末	16,745	△6.4	4,166.74	△6.2	96.6	3.4
3月末	17,717	△1.0	4,410.17	△0.7	97.1	2.9
4月末	17,898	0.0	4,455.74	0.3	96.3	3.7
(期末)2024年5月8日	18,001	0.6	4,481.88	0.9	97.0	3.0

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 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3) 不動産投信指数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】

期首：17,893円 期末：18,001円 騰落率：0.6%

【基準価額の主な変動要因】

当ファンドの運用方針に沿い、国内のリート市場全体の中長期的な動きを捉える投資成果をめざした運用を行った結果、国内リート市況が横ばいだったことを反映して、基準価額も横ばいでした。くわしくは「投資環境について」をご覧ください。

◆投資環境について

○国内リート市況

国内リート市況は、おおむね横ばいとなりました。

国内リート市況は、当作成期首から2023年7月中旬にかけて、日銀の金融政策を巡る不透明感などから横ばい圏で推移しました。7月末に日銀が長短金利操作の修正を発表し一時下落しましたが、9月上旬にかけては、国内長期金利上昇への警戒感後退から、国内

リート市況は上昇しました。9月中旬から12月下旬にかけては、金融政策の早期修正が警戒され、長期金利の上昇が続いたことや需給悪化などにより下落しました。12月末から2024年1月前半にかけては、日銀が金融政策を据え置いたことや国内リート市況の割安感が意識されたこともあり上昇しました。1月後半から3月前半にかけては、米国を中心とした商業用不動産への懸念、公募増資発表による需給悪化懸念、日銀の金融政策正常化への警戒感などの複合的な要因から下落しました。3月後半は、金融政策を巡る不透明感の後退から、金融政策決定会合前後に大幅に反発しました。4月から当作成期末にかけて、国内長期金利は上昇しましたが、複数の自己投資口取得が発表されたことなどが押し上げ要因となり、国内リート市況は底堅く推移しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンドの運用の基本方針に基づき、国内のリート市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざした運用を継続してまいります。

◆ポートフォリオについて

国内リート実質組入比率（不動産投信指数先物含む。）をおおむね95～100%程度としました。

ポートフォリオにつきましては、国内のリート市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして、時価総額加重ウエートに基づきポートフォリオを構築しました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。

《今後の運用方針》

当ファンドの運用の基本方針に基づき、国内のリート市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざした運用を継続してまいります。

■ 1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (先物・オプション) (投資証券)	2円 (0) (1)
有価証券取引税	—
その他費用	—
合 計	2

(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) 投資証券

(2023年5月9日から2024年5月8日まで)

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
国内	エスコンジャパンリート	0.192	22,938	0.16	18,845
	サンケイリアルエステート	0.309	28,205	0.26	23,494
	S O S I L A 物流リート投	0.479	59,627	0.402	48,516
	東海道リート投資法	0.156	19,600	0.129	16,015
	日本アコモデーションファンド投資法人	0.331	209,384	0.278	171,929
	森ヒルズリート	1.127	160,620	0.946	132,215
	産業ファンド	1.572	220,319	1.253	171,543
	アドバンス・レジデンス	0.958	320,793	0.809	267,567
	ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	0.254	59,025	0.349	78,803
	A P I 投資法人	0.504	203,753	0.424	171,327
	G L P 投資法人	3.253	444,738	2.718	359,122
	コンフォリア・レジデンシャル	0.474	157,397	0.396	126,637
	日本プロロジスリート	1.679	471,748	1.403	383,650
	星野リゾート・リート	0.178	108,228	0.149	88,838
	O n e リート投資法人	0.167	43,010	0.14	36,173
	イオンリート投資	1.189	173,903	0.989	141,055
	ヒューリックリート投資法	0.898	140,352	0.754	116,845
	日本リート投資法人	0.312	108,502	0.262	91,082
	積水ハウス・リート投資	2.883	234,547	2.42	195,267
	トーセイ・リート投資法人	0.206	28,215	0.175	24,382
	ケネディクス商業リート	0.15	44,355	0.207	59,465
	ヘルスケア&メディカル投資	0.236	34,768	0.198	27,685
	サムティ・レジデンシャル	0.263	29,914	0.22	24,496
	野村不動産マスターF	3.105	511,120	2.607	428,090
	いちごホテルリート投資	0.16	17,134	0.135	14,855
	ラサールロジポート投資	1.234	185,370	1.03	150,802
	スターアジア不動産投	1.513	87,721	1.237	71,384
	マリモ地方創生リート	0.145	18,446	0.121	15,107
	三井不ロジパーク	0.399	190,359	0.332	153,591
	日本ホテル&レジデンシャル投資法人	0.149	9,846	0.127	8,649

銘柄	柄	買付		売付	
		数	金額	数	金額
		千口	千円	千口	千円
	投資法人みらい	1.291	59,029	1.059	48,598
	三菱地所物流REIT	0.332	129,165	0.279	104,333
	CREロジスティクスファンド	0.416	68,928	0.35	55,191
	ザイマックス・リート	0.156	18,174	0.131	15,212
	タカラレーベン不動産投	0.477	46,668	0.387	38,250
	アドバンス・ロジスティクス投資法人	0.422	53,984	0.354	43,895
	日本ビルファンド	1.119	670,163	0.939	558,946
	ジャパンリアルエステイト	0.986	556,302	0.827	467,434
	日本都市ファンド投資法人	4.663	450,570	3.957	383,563
	オリックス不動産投資	1.912	331,815	1.605	276,935
	日本プライムリアルティ	0.654	230,408	0.549	192,796
	NTT都市開発リート投資法人	0.955	125,657	0.792	103,980
	東急リアル・エステート	0.641	115,730	0.537	93,751
	グローバル・ワン不動産投資法人	0.712	80,424	0.598	66,599
	ユナイテッド・アーバン投資法人	2.145	320,434	1.8	270,354
	森トラストリート投資法人	1.858	134,488	1.55172	112,658
	インヴェンシブル投資法人	4.693	277,175	3.89	232,187
	フロンティア不動産投資	0.358	163,824	0.301	134,217
	平和不動産リート	0.725	103,466	0.602	84,261
	日本ロジスティクスファンド投資法人	0.625	183,393	0.532	151,173
	福岡リート投資法人	0.496	81,074	0.416	67,780
	KDX不動産投資法人	1.96842	361,619	1.22642	247,480
	いちごオフィスリート投資法人	0.787	67,767	0.661	55,843
	大和証券オフィス投資法人	0.198	127,786	0.166	107,826
	阪急阪神リート投資法人	0.463	65,640	0.386	54,040
	スタートアップリート投資法人	0.168	36,047	0.142	29,776
	大和ハウスリート投資法人	1.447	390,972	1.214	314,753
	ジャパン・ホテル・リート投資法人	3.226	233,395	2.694	193,856
	大和証券リビング投資法人	1.397	153,433	1.158	123,252
	ジャパンエクセレント投資法人	0.846	109,594	0.718	91,803

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2023年5月9日から2024年5月8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
国内	百万円	百万円	百万円	百万円
不動産投信指数先物取引	361	365	-	-

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 国内投資証券

銘柄	期首		当期末	
	口数	口数	評価額	評価額
	千口	千口	千円	千円
エスコンジャパンリート	0.026	0.058	7,313	
サンケイリアルエステート	0.042	0.091	8,262	
S O S I L A 物流リート投	0.065	0.142	17,735	
東海道リート投資法	0.022	0.049	6,330	
日本アコモデーションファンド投資法人	0.045	0.098	66,052	
森ヒルズリート	0.153	0.334	46,125	
産業ファンド	0.199	0.518	67,547	
アドバンス・レジデンス	0.13	0.279	95,976	
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	0.095	-	-	
A P I 投資法人	0.069	0.149	59,302	
G L P 投資法人	0.42	0.955	124,627	
コンフォリア・レジデンシャル	0.062	0.14	48,720	
日本プロロジスリート	0.219	0.495	139,045	
星野リゾート・リート	0.023	0.052	29,380	
Oneリート投資法人	0.023	0.05	13,530	
イオンリート投資	0.149	0.349	48,092	
ヒューリックリート投資法	0.122	0.266	40,245	
日本リート投資法人	0.042	0.092	32,752	
積水ハウス・リート投資	0.391	0.854	69,686	
トーセイ・リート投資法人	0.029	0.06	8,478	
ケネディクス商業リート	0.057	-	-	
ヘルスケア&メディカル投資	0.032	0.07	9,324	
サムティ・レジデンシャル	0.034	0.077	8,431	
野村不動産マスターF	0.421	0.919	141,158	
いちごホテルリート投資	0.022	0.047	5,508	
ラサールロジポート投資	0.159	0.363	56,882	
スターアジア不動産投	0.162	0.438	27,199	
マリモ地方創生リート	0.02	0.044	5,874	
三井不ロジパーク	0.051	0.118	53,041	
日本ホテル&レジデンシャル投資法人	0.021	0.043	3,409	
投資法人みらい	0.158	0.39	18,057	
三菱地所物流REIT	0.045	0.098	39,494	
C R E ロジスティクスファンド	0.056	0.122	18,519	
ザイマックス・リート	0.021	0.046	5,602	
タカラレーベン不動産投	0.061	0.151	15,568	
アドバンス・ロジスティクス投資法人	0.057	0.125	15,487	
日本ビルファンド	0.152	0.332	198,868	
ジャパンリアルエステイト	0.133	0.292	158,264	
日本都市ファンド投資法人	0.657	1.363	126,759	
オリックス不動産投資	0.259	0.566	94,748	
日本プライムリアルティ	0.089	0.194	66,639	
N T T 都市開発リート投資法人	0.125	0.288	35,251	

銘柄	期首		当期末	
	口数	口数	評価額	評価額
	千口	千口	千円	千円
東急リアル・エステート	0.087	0.191	31,018	
グローバル・ワン不動産投資法人	0.096	0.21	22,260	
ユナイテッド・アーバン投資法人	0.291	0.636	95,908	
森トラストリート投資法人	0.24172	0.548	40,004	
インヴィンシブル投資法人	0.573	1.376	99,209	
フロンティア不動産投資	0.048	0.105	48,037	
平和不動産リート	0.089	0.212	30,104	
日本ロジスティクスファンド投資法人	0.088	0.181	51,277	
福岡リート投資法人	0.067	0.147	24,857	
K D X 不動産投資法人	0.076	0.818	127,526	
いちごオフィスリート投資法人	0.107	0.233	19,618	
大和証券オフィス投資法人	0.027	0.059	34,574	
阪急阪神リート投資法人	0.059	0.136	19,257	
スタートアップロード投資法人	0.023	0.049	10,334	
大和ハウスリート投資法人	0.196	0.429	113,856	
ジャパン・ホテル・リート投資法人	0.42	0.952	80,729	
大和証券リビング投資法人	0.18	0.419	45,335	
ジャパンエクセレント投資法人	0.119	0.247	31,369	
合計	口数	金額	7,90572	18,065
	銘柄数	<比率>	60銘柄	58銘柄
				<97.0%>

(注1) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 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
国内	百万円	百万円
東証REIT	90	-

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年5月8日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資証券	2,958,569	91.1
コール・ローン等、その他	288,044	8.9
投資信託財産総額	3,246,613	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年5月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	3,240,056,314円
コール・ローン等	247,373,714
投資証券(評価額)	2,958,569,700
未収入金	5,827,000
未収配当金	29,407,058
差入委託証拠金	△ 1,121,158
(B) 負債	188,498,601
未払金	188,258,601
未払解約金	240,000
(C) 純資産総額(A - B)	3,051,557,713
元本	1,695,217,559
次期繰越増益金	1,356,340,154
(D) 受益権総口数	1,695,217,559口
1万口当り基準価額(C / D)	18,001円

* 期首における元本額は822,477,734円、当作成期間中における追加設定元本額は5,622,080,385円、同解約元本額は4,749,340,560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：

ダイナミック・アロケーション・ファンド (適格機関投資家専用)	392,975,631円
国内REITファンド (適格機関投資家専用)	426,614,052円
J-REIT資金拠出用ファンド (適格機関投資家専用)	13,293,821円
ターゲット・リターン (コスト控除後3%) 資金拠出用ファンド (適格機関投資家専用)	89,925円
ターゲット・リターン (コスト控除後5%) 資金拠出用ファンド (適格機関投資家専用)	157,797円
アセット・アロケーションファンド (リスク判断付き) 2023-07 (適格機関投資家専用)	791,557,071円
りそな ダイナミック・アロケーション・ファンド	11,954,794円
堅実バランスファンド - ハジメの一步 -	1,877,006円
DCダイナミック・アロケーション・ファンド	56,697,462円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は18,001円です。

■損益の状況

当期 自2023年5月9日 至2024年5月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	141,652,363円
受取配当金	140,723,325
受取利息	12,514
その他収益金	951,870
支払利息	△ 35,346
(B) 有価証券売買損益	△ 172,180,248
売買益	109,238,446
売買損	△ 281,418,694
(C) 先物取引等損益	711,000
取引益	8,681,000
取引損	△ 7,970,000
(D) 当期増益金(A + B + C)	△ 29,816,885
(E) 前期繰越増益金	649,145,064
(F) 解約差損益金	△ 3,622,394,340
(G) 追加信託差損益金	4,359,406,315
(H) 合計(D + E + F + G)	1,356,340,154
次期繰越増益金(H)	1,356,340,154

(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。

配当込み東証REIT指数(本書類における「東証REIT指数(配当込み)」をいう。)の指数値及び同指数に係る標章又は商標は、株式会社J P X総研又は株式会社J P X総研の関連会社(以下「J P X」という。)の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウ及び同指数に係る標章又は商標に関するすべての権利はJ P Xが有する。J P Xは、同指数の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負わない。当ファンドは、J P Xにより提供、保証又は販売されるものではなく、当ファンドの設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJ P Xは責任を負わない。

先進国REITファンド (適格機関投資家専用)

運用報告書 (全体版) 第8期

(決算日 2024年5月8日)

(作成対象期間 2023年5月9日~2024年5月8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/不動産投信	
信託期間	無期限(設定日:2016年6月20日)	
運用方針	信託財産の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	先進国REITマザーファンドの受益証券
	先進国REITマザーファンド	イ. 先進国(日本を除きます。以下同じ。)の金融商品取引所上場(上場予定を含みます。)または店頭登録(登録予定を含みます。以下同じ。)の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券(以下総称して「リート」といいます。)。 ロ. 先進国のリート指数を対象指数としたETF(上場投資信託証券)。 ハ. 先進国のリートを対象としたリート指数先物取引。 ニ. 国内の債券
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
	ベビーファンドの株式実質組入上限比率	
	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。	

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。

さて、「先進国REITファンド(適格機関投資家専用)」は、このたび決算を行ないました。

ここに、当作成期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。

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/>

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			S&P先進国REIT指数 (除く日本、税引後 配当込み、円ベース)		投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率	不動産 投信指数 先物比率	純資産 総額
	(分配落)	税 分 配	込 み 金	期 騰 落	中 率				
4期末(2020年5月8日)	円	円	%			%	%	%	百万円
	9,155	0	△21.2	9,162	△22.8	4.5	87.2	8.3	758
5期末(2021年5月10日)	13,030	0	42.3	13,207	44.2	1.5	97.1	1.4	886
6期末(2022年5月9日)	16,222	0	24.5	16,306	23.5	0.4	96.0	3.6	851
7期末(2023年5月8日)	14,888	0	△ 8.2	14,985	△ 8.1	1.8	94.2	2.7	895
8期末(2024年5月8日)	17,894	0	20.2	17,712	18.2	5.7	90.8	3.5	334

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) S & P先進国REIT指数（除く日本、税引後配当込み、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) 不動産投信指数先物比率は買建比率－売建比率です。

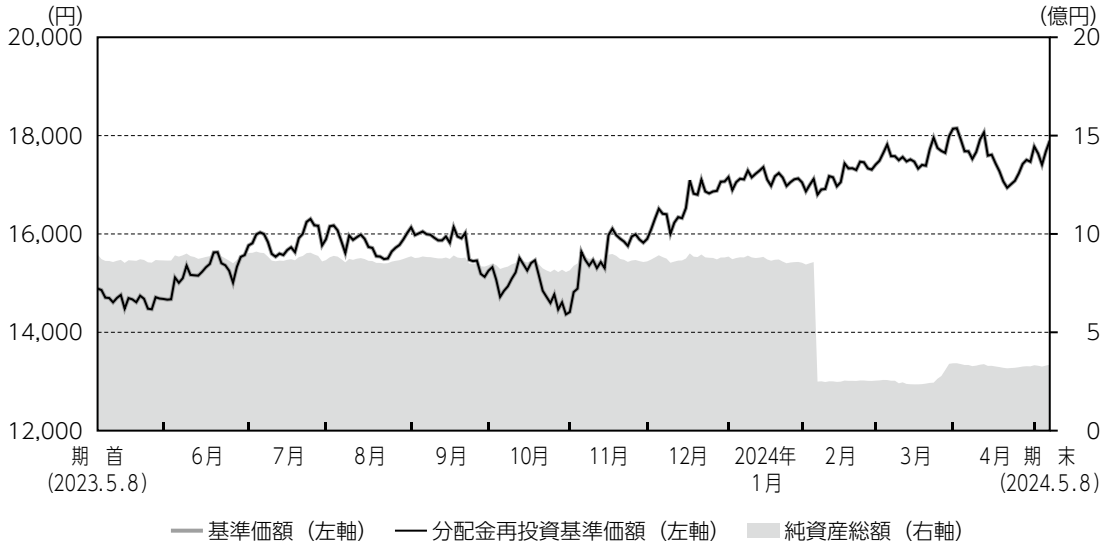
※参考指数を「S & P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円ベース）」から「S & P先進国REIT指数（除く日本、税引後配当込み、円ベース）」に変更しました。

S & P先進国REIT指数（除く日本）はS&P Dow Jones Indices LLCまたはその関連会社（「SPDJI」）の商品であり、これの使用ライセンスが大和アセットマネジメント株式会社が付与されています。S & P[®]、S&P 500[®]、US 500、The 500、iBoxx[®]、iTraxx[®]およびCDX[®]は、S&P Global, Inc.またはその関連会社（「S & P」）の商標です。Dow Jones[®]は、Dow Jones Trademark Holdings LLC（「Dow Jones」）の登録商標です。これらの商標の使用ライセンスはSPDJIに付与されており、大和アセットマネジメント株式会社により一定の目的でサブライセンスされています。先進国REITファンド（適格機関投資家専用）は、SPDJI、Dow Jones、S & P、またはそれらの各関連会社によって後援、推奨、販売、または販売促進されているものではなく、これらのいずれの関係者も、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、S & P先進国REIT指数（除く日本）のいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません。



運用経過

基準価額等の推移について



（注）分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに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はありません。

■基準価額・騰落率

期首：14,888円

期末：17,894円（分配金0円）

騰落率：20.2%（分配金込み）

■基準価額の主な変動要因

マザーファンドを通じて日本を除く先進国リートにほぼ100%投資した結果、海外リート市況の上昇および為替相場が円安に動いたことから、参考指数（S & P先進国REIT指数（除く日本、税引後配当込み、円ベース））の上昇と同様に、当ファンドの基準価額も上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

年 月 日	基 準 価 額		S & P先進国REIT指数 (除く日本、税引後 配当込み、円ベース)		投 資 信 託 組 入 証 券 比 率	投 資 証 券 組 入 比 率	不 動 産 投 信 指 先 物 比 率
	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率				
(期首) 2023年 5月8日	円 14,888	% -	14,985	% -	% 1.8	% 94.2	% 2.7
5月末	14,678	△ 1.4	14,834	△ 1.0	2.4	94.9	2.7
6月末	15,767	5.9	15,859	5.8	2.0	95.3	2.5
7月末	15,893	6.8	15,906	6.2	0.5	97.1	2.3
8月末	16,134	8.4	16,181	8.0	0.1	97.6	2.3
9月末	15,253	2.5	15,262	1.9	2.2	95.4	2.4
10月末	14,412	△ 3.2	14,347	△ 4.3	2.7	94.5	2.8
11月末	15,900	6.8	15,922	6.3	2.8	94.4	2.8
12月末	17,156	15.2	17,057	13.8	2.6	94.5	2.8
2024年 1月末	17,048	14.5	17,039	13.7	0.6	96.7	2.8
2月末	17,409	16.9	17,321	15.6	0.8	95.8	3.5
3月末	18,140	21.8	17,955	19.8	6.5	90.4	3.1
4月末	17,777	19.4	17,611	17.5	5.6	90.8	3.5
(期末) 2024年 5月8日	17,894	20.2	17,712	18.2	5.7	90.8	3.5

(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

(2023.5.9～2024.5.8)

■海外リート市況

海外リート市況は、当作成期を通じて見ると上昇しました。

海外リート市況は、当作成期首より、米国の地方銀行の経営不安や債務上限問題への懸念から下落しました。2023年7月に入ると、米国におけるインフレ指標の鈍化や長期金利の低下が好感され上昇に転じました。8月以降は、米国国債の増発や F R B（米国連邦準備制度理事会）の政策金利見通しの引き上げなどによる長期金利の大幅な上昇、パレスチナ情勢の悪化などが嫌気され、10月末にかけて下落しました。11月以降は、欧米のインフレ率が予想以上に鈍化し金利が低下したことや、F R B 議長が将来の利下げについての議論を始めたことと述べたことを受けて利下げ観測が高まったことなどが好感され、上昇しました。2024年に入ると、米国を中心とした金利上昇から再度下落に転じ、当作成期末を迎えました。

■為替相場

為替相場は対円で上昇（円安）しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より、経済指標の上振れなどを背景に米国金利が上昇する中で上昇しました。2023年6月に入ると、F R B（米国連邦準備制度理事会）が政策金利見通しを引き上げた一方で、日銀は現状の金融緩和政策の維持を決定したことなどから、米ドルは対円での上昇幅を拡大しました。7月に入ると、日本の政府要人等による円安けん制発言や日銀の政策運営の柔軟化決定を受け、下落（円高）しましたが、同月半ば以降は、米国金利の上昇による日米金利差の拡大が意識され、11月上旬にかけて上昇しました。11月半ばに入ると、日銀による政策修正や米国金利の大幅な低下を受けて下落に転じましたが、2024年に入ってから、米国金利の上昇や日銀による金融政策の維持などを背景に円安米ドル高に転じました。3月には、日銀がマイナス金利の解除など大規模な金融緩和の終了を発表したものの、他国・地域に比べて緩和的な環境が続く見通しなどから、当作成期末にかけて円安基調が継続しました。

その他の通貨も米ドル円に連れる展開となり、対円で堅調な推移となりました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

今後の運用につきましては、引き続き、主として「先進国 R E I T マザーファンド」の受益証券に投資します。

■先進国 R E I T マザーファンド

日本を除く先進国の金融商品取引所上場および店頭登録のリートに投資し、S & P 先進国 R E I T 指数（除く日本、配当込み、円ベース）を参考に、先進国リート市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行います。なお、運用の効率化を図るため、E T F（上場投資信託証券）および不動産投信指数先物取引を利用することがあります。

ポートフォリオについて

(2023.5.9~2024.5.8)

■当ファンド

「先進国 R E I T マザーファンド」の受益証券への投資をほぼ100%行いました。

■先進国 R E I T マザーファンド

海外リートの組入比率 (E T F (上場投資信託証券) および不動産投信指数先物取引を含む。) は、当作成期を通じて原則として99%台で運用を行いました。

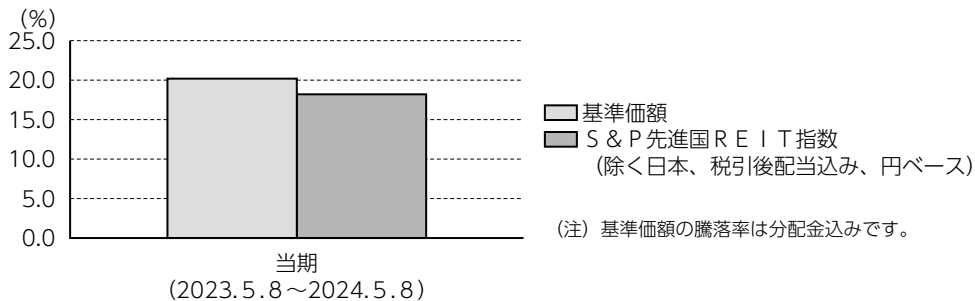
海外リートポートフォリオにつきましては、 S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本) 採用銘柄の中から流動性の高い海外リートを中心に通常50銘柄程度で組成し、結果として時価総額の大きい海外リートを主としたポートフォリオとなりました。また、運用の効率化を図るため、 E T F および不動産投信指数先物取引も利用しました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当作成期を通じて、海外リート組入比率 (E T F (上場投資信託証券) および不動産投信指数先物取引を含む。) を基本的に99%台で推移させました。その結果、参考指数の上昇に対しマイナスの乖離が発生しました。組み入れている流動性の高い海外リートポートフォリオと参考指数との騰落率の差異、参考指数とファンドの為替の評価基準のずれなども、乖離要因としてあげられます。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

当作成期は、経費控除後の配当等収益が少額だったため、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	
	2023年5月9日 ～2024年5月8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）	7,893

(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ありません。



今後の運用方針

■当ファンド

今後の運用につきましては、引き続き、主として「先進国REITマザーファンド」の受益証券に投資します。

■先進国REITマザーファンド

日本を除く先進国の金融商品取引所上場および店頭登録のリートに投資し、S & P先進国REIT指数（除く日本、税引後配当込み、円ベース）を参考に、先進国リート市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行います。また、運用の効率化を図るため、ETF（上場投資信託証券）および不動産投信指数先物取引を利用することがあります。

1万口当りの費用の明細

項目	当期 (2023.5.9~2024.5.8)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	46円	0.286%	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16,203円です。
（投信会社）	(41)	(0.253)	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）	(2)	(0.011)	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）	(4)	(0.022)	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	5	0.028	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）	(1)	(0.004)	
（投資信託受益証券）	(1)	(0.006)	
（投資証券）	(3)	(0.018)	
有価証券取引税	2	0.011	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
（投資信託受益証券）	(0)	(0.000)	
（投資証券）	(2)	(0.011)	
その他費用	20	0.124	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）	(16)	(0.101)	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)	(0.005)	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
（その他）	(3)	(0.018)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合計	73	0.449	

(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

(2023年5月9日から2024年5月8日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
先進国REITマザーファンド	79,646	188,723	369,233	889,039

(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。

■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
先進国REITマザーファンド	419,619	130,031	334,728

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
先進国REITマザーファンド	334,728	99.7
コール・ローン等、その他	891	0.3
投資信託財産総額	335,619	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投資信託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、5月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=154.95円、1カナダ・ドル=112.81円、1オーストラリア・ドル=102.03円、1香港ドル=19.81円、1シンガポール・ドル=114.35円、1イギリス・ポンド=193.66円、1ユーロ=166.56円です。

(注3) 先進国REITマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(1,329,413千円)の投資信託財産総額(1,343,433千円)に対する比率は、99.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年5月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	335,619,459円
コール・ローン等	791,433
先進国REITマザーファンド(評価額)	334,728,026
未収入金	100,000
(B) 負債	834,166
未払信託報酬	818,522
その他未払費用	15,644
(C) 純資産総額(A - B)	334,785,293
元本	187,098,737
次期繰越損益金	147,686,556
(D) 受益権総口数	187,098,737口
1万口当り基準価額(C / D)	17,894円

*期首における元本額は601,637,495円、当作成期間中における追加設定元本額は188,076,523円、同解約元本額は602,615,281円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は17,894円です。

■損益の状況

当期 自2023年5月9日 至2024年5月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	238円
受取利息	331
支払利息	△ 93
(B) 有価証券売買損益	27,459,885
売買益	110,477,353
売買損	△ 83,017,468
(C) 信託報酬等	△ 2,103,544
(D) 当期損益金(A + B + C)	25,356,579
(E) 前期繰越損益金	9,025,700
(F) 追加信託差損益金	113,304,277
(配当等相当額)	(101,814,693)
(売買損益相当額)	(11,489,584)
(G) 合計(D + E + F)	147,686,556
次期繰越損益金(G)	147,686,556
追加信託差損益金	113,304,277
(配当等相当額)	(101,814,693)
(売買損益相当額)	(11,489,584)
分派準備積立金	34,382,279

(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。

■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	238円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	21,931,778
(c) 収益調整金	113,304,277
(d) 分配準備積立金	12,450,263
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	147,686,556
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	147,686,556
(h) 受益権総口数	187,098,737口

先進国REITマザーファンド

運用報告書 第11期 (決算日 2024年5月8日)

(作成対象期間 2023年5月9日～2024年5月8日)

先進国REIT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	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	イ. 先進国（日本を除きます。以下同じ。）の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）または店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券（以下総称して「リート」といいます。） ロ. 先進国のリート指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券） ハ. 先進国のリートを対象としたリート指数先物取引 ニ. 国内の債券
株式組入制限	無制限

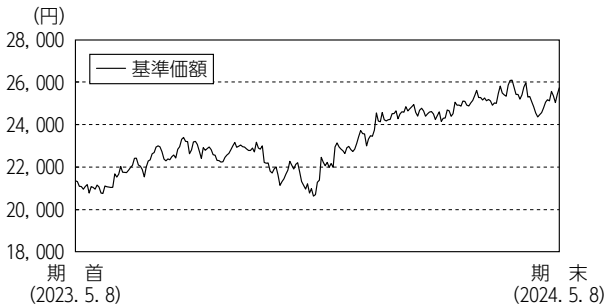
大和アセットマネジメント

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		S&P先進国REIT指数(除く日本、税引後配当込み、円ベース)		投資信託受益証券組入比率		不動産投信指数先物比率	
	円	騰落率	参考指数	騰落率	%	%	%	%
(期首) 2023年5月8日	21,350	—	21,634	—	1.8	94.1	2.7	
5月末	21,052	△ 1.4	21,416	△ 1.0	2.4	94.9	2.7	
6月末	22,621	6.0	22,896	5.8	2.0	95.4	2.5	
7月末	22,807	6.8	22,964	6.2	0.5	97.1	2.3	
8月末	23,159	8.5	23,361	8.0	0.1	97.6	2.3	
9月末	21,899	2.6	22,035	1.9	2.2	95.3	2.4	
10月末	20,695	△ 3.1	20,714	△ 4.3	2.7	94.5	2.8	
11月末	22,844	7.0	22,988	6.3	2.8	94.4	2.8	
12月末	24,655	15.5	24,626	13.8	2.6	94.5	2.8	
2024年1月末	24,506	14.8	24,600	13.7	0.6	96.6	2.8	
2月末	25,033	17.3	25,007	15.6	0.8	95.8	3.5	
3月末	26,089	22.2	25,922	19.8	6.5	90.4	3.1	
4月末	25,572	19.8	25,425	17.5	5.6	90.8	3.5	
(期末) 2024年5月8日	25,742	20.6	25,572	18.2	5.7	90.8	3.5	

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、税引後配当込み、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。S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、税引後配当込み、円ベース) の所有権およびその他一切の権利は、S & P Dow Jones Indices LLC が有しています。S & P Dow Jones Indices LLC は、同指数の算出にかかる誤謬等に関し、いかなる者に対しても責任を負うものではありません。

(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) 不動産投信指数先物比率は買建比率 - 売建比率です。

※参考指数を「S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、配当込み、円ベース)」から「S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、税引後配当込み、円ベース)」に変更しました。

《運用経過》

◆ 基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：21,350円 期末：25,742円 騰落率：20.6%

【基準価額の主な変動要因】

日本を除く先進国 R E I T にほぼ100%投資した結果、海外リート市況の上昇および為替相場が円安に動いたことから、参考指数 (S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、税引後配当込み、円ベース)) の上昇と同様に、当ファンドの基準価額も上昇しました。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

○ 海外リート市況

海外リート市況は、当作成期を通じて見ると上昇しました。

海外リート市況は、当作成期首より、米国の地方銀行の経営不安や債務上限問題への懸念から下落して始まりました。2023年7月に入ると、米国におけるインフレ指標の鈍化や長期金利の低下が好感され上昇に転じました。8月以降は、米国国債の増発や F R B (米国連邦準備制度理事会) の政策金利見通しの引き上げなどによる長期金利の大幅な上昇、パレスチナ情勢の悪化などが嫌気され、10月末にかけて下落しました。11月以降は、欧米のインフレ率が予想以上に鈍化し金利が低下したことや、F R B 議長が将来の利下げについての議論を始めたことを受けて利下げ観測が高まったことなどが好感され、上昇しました。2024年に入ると、米国を中心とした金利上昇から再度下落に転じ、当作成期末を迎えました。

○ 為替相場

為替相場は対円で上昇 (円安) しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より、経済指標の上振れなどを背景に米国金利が上昇する中、上昇して始まりました。2023年6月に入ると、F R B (米国連邦準備制度理事会) が政策金利見直しを引き上げた一方で、日銀は現状の金融緩和政策の維持を決定したことなどから、米ドルは対円での上昇幅を拡大しました。7月に入ると、日本の政府要人等による円安けん制発言や日銀の政策運営の柔軟化決定を受け、下落 (円高) しましたが、同月半ば以降は、米国金利の上昇による日米金利差の拡大が意識され、11月上旬にかけて上昇しました。11月半ばに入ると、日銀による政策修正や米国金利の大幅な低下を受けて下落に転じましたが、2024年に入ってから、米国金利の上昇や日銀による金融政策の維持などを背景に円安米ドル高に転じました。3月には、日銀がマイナス金利の解除など大規模な金融緩和の終了を発表したものの、他国・地域に比べて緩和的な環境が続く見通しなどから、当作成期末にかけて円安基調が継続しました。

その他の通貨も米ドル円に連れる展開となり、対円で堅調な推移となりました。

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

日本を除く先進国の金融商品取引所上場および店頭登録のリートに投資し、S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、配当込み、円ベース) を参考に、先進国リート市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行います。なお、運用の効率化を図るため、E T F (上場投資信託証券) および不動産投信指数先物取引を利用することがあります。

◆ ポートフォリオについて

海外リートの組入比率 (E T F (上場投資信託証券) および不動産投信指数先物取引を含む) は、当作成期を通じて原則として99%台で運用を行いました。

海外リートポートフォリオにつきましては、S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本) 採用銘柄の中から流動性の高い海外リートを中心に通常50銘柄程度で組成し、結果として時価総額の大きい海外リートを主としたポートフォリオとなりました。また、運用の効率化を図るため、E T F および不動産投信指数先物取引も利用しました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。

《今後の運用方針》

日本を除く先進国の金融商品取引所上場および店頭登録のリートに投資し、S & P 先進国REIT指数（除く日本、税引後配当込み、円ベース）を参考に、先進国リート市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行います。また、運用の効率化を図るため、ETF（上場投資信託証券）および不動産投信指数先物取引を利用することがあります。

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (先物・オプション)	8円 (1)
(投資信託受益証券)	(1)
(投資証券)	(5)
有価証券取引税 (投資信託受益証券)	3 (0)
(投資証券)	(3)
その他費用 (保管費用)	27 (23)
(その他)	(4)
合 計	37

(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)投資信託受益証券

(2023年5月9日から2024年5月8日まで)

銘 柄		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国	アメリカ	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
	VANGUARD REAL ESTATE ETF	32.49	2,638	29.149	2,381

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2)投資証券

(2023年5月9日から2024年5月8日まで)

銘 柄		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国	アメリカ	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	0.464	82	0.921	160
	SIMON PROPERTY GROUP INC	1.142	137	2.264	290
	BOSTON PROPERTIES INC	0.852	48	1.688	102
	VORNADO REALTY TRUST	1.367	28	2.71	65
	EQUITY RESIDENTIAL	1.148	69	2.278	136
	EQUINIX INC	0.268	211	0.531	419
	HOST HOTELS & RESORTS INC	3.594	61	7.126	129

銘柄		買付		売付	
		□ 数	金額	□ 数	金額
外国	KIMCO REALTY CORP	千口 2.919	千アメリカ・ドル 56	千口 5.788	千アメリカ・ドル 109
	GAMING AND LEISURE PROPRTIE	1.288	59	2.554	115
	PARK HOTELS & RESORTS INC	2.349	32	4.657	66
	INVITATION HOMES INC	2.217	75	4.396	143
	VICI PROPERTIES INC	2.963	88	5.875	172
	VENTAS INC	1.551	71	3.075	136
	NET LEASE OFFICE PROPERTIES	—	—	0.166	4
	IRON MOUNTAIN INC	(0.166)	(0)	2.388	159
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	1.306	53	0.824	28
	SUN COMMUNITIES INC	(△ 4.668)	55	0.861	103
	PROLOGIS INC	2.743	319	5.438	645
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	0.405	45	0.802	91
	CAMDEN PROPERTY TRUST	0.434	42	0.861	82
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	0.243	53	0.481	110
	WELLTOWER INC	1.451	124	2.876	248
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	2.296	42	4.552	81
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	0.455	61	0.902	116
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	0.76	52	1.507	100
	NATIONAL RETAIL PROPERTIES	1.242	50	2.463	96
	REALTY INCOME CORP	2.452	139	8.417	450
PUBLIC STORAGE	(3.557)	116	0.851	229	
UDR INC	1.333	48	2.644	95	
WP CAREY INC	0.831	52	1.648	97	

銘柄		買付		売付	
		□数	金額	□数	金額
外国	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	千口 1.629	千アメリカ・ドル 51	千口 3.23	千アメリカ・ドル 96
	DIGITAL REALTY TRUST INC	0.826	104	1.637	221
	EXTRA SPACE STORAGE INC	0.477	64	0.946	125
	GLADSTONE COMMERCIAL CORP	2.3	28	4.562	57
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	3.193	21	6.33	25
	DOUGLAS EMMETT INC	1.971	24	3.907	49
	カナダ	千口	千カナダ・ドル	千口	千カナダ・ドル
	CHOICE PROPERTIES REIT	10.6	142	21.669	291
	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
	DEXUS/AU	9.3	67	18.997	142
	SCENTRE GROUP	25.12	65	51.33	150
	MIRVAC GROUP	21.47	44	43.876	93
	GOODMAN GROUP	6.12	134	12.509	318
	香港	千口	千香港・ドル	千口	千香港・ドル
	LINK REIT	2.3	98	6.3	248
	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	24.6	69 (△ 2)	50	137
	CAPITALAND INTEGRATED COMMER	42.2	80 (△ 0)	85.9	164
	イギリス	千口	千イギリス・ポンド	千口	千イギリス・ポンド
	LAND SECURITIES GROUP PLC	5.88	37	12.108	75
	SEGRO PLC	6	47	12.351	99
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	22.25	32	45.837	69

銘柄		買付		売付	
		□数	金額	□数	金額
外国	ユーロ(ベルギー)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
	COFINIMMO	0.31	20	0.692	43
	ユーロ(フランス)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
	GECINA SA	0.87	85	1.942	186

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 買付()内は分割割当、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。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(3)先物取引の種類別取引状況

(2023年5月9日から2024年5月8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
外国 不動産投信指数 先物取引	百万円	百万円	百万円	百万円
	267	270	—	—

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1)外国投資信託受益証券

銘柄	期 首	当 期 末			
		□ 数	評 価 額		
	□ 数		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円	
VANGUARD REAL ESTATE ETF	2.679	6.02	494	76,620	
合 計	□ 数、金額	2.679	6.02	494	76,620
	銘柄数 < 比率 >	1銘柄	1銘柄		<5.7%>

(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投資信託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。

(2)外国投資証券

銘柄	期首		当期末	
	□数	□数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
(アメリカ)				
AVALONBAY COMMUNITIES INC	1.49	1.033	202	31,354
SIMON PROPERTY GROUP INC	3.659	2.537	375	58,160
BOSTON PROPERTIES INC	2.728	1.892	115	17,842
VORNADO REALTY TRUST	4.38	3.037	73	11,392
EQUITY RESIDENTIAL	3.684	2.554	170	26,396
EQUINIX INC	0.858	0.595	423	65,631
HOST HOTELS & RESORTS INC	11.521	7.989	149	23,173
KIMCO REALTY CORP	9.359	6.49	123	19,096
GAMING AND LEISURE PROPTIE	4.129	2.863	126	19,608
PARK HOTELS & RESORTS INC	7.529	5.221	84	13,049
INVITATION HOMES INC	7.108	4.929	172	26,715
VICI PROPERTIES INC	9.497	6.585	194	30,151
ORION OFFICE REIT INC	0.419	0.419	1	219
VENTAS INC	4.971	3.447	162	25,172
IRON MOUNTAIN INC	3.862	2.678	207	32,200
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	4.186	—	—	—
SUN COMMUNITIES INC	1.393	0.966	112	17,437
PROLOGIS INC	8.792	6.097	657	101,804
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	1.295	0.898	107	16,657
CAMDEN PROPERTY TRUST	1.393	0.966	102	15,864
ESSEX PROPERTY TRUST INC	0.777	0.539	138	21,520
WELLTOWER INC	4.647	3.222	314	48,656
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	7.359	5.103	97	15,181
MID-AMERICA APARTMENT COMM	1.457	1.01	137	21,313
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	2.437	1.69	106	16,497
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	3.983	2.762	117	18,171
REALTY INCOME CORP	7.855	5.447	299	46,437
PUBLIC STORAGE	1.376	0.954	260	40,385
UDR INC	4.275	2.964	115	17,897
WP CAREY INC	2.664	1.847	106	16,533
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	5.222	3.621	111	17,354
DIGITAL REALTY TRUST INC	2.647	1.836	265	41,145
EXTRA SPACE STORAGE INC	1.53	1.061	152	23,558
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	7.376	5.114	73	11,410
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	10.233	7.096	30	4,705
DOUGLAS EMMETT INC	6.315	4.379	60	9,322
アメリカ・ドル □数、金額	162.406	109.841	5,950	922,021
通貨計 銘柄数<比率>	36銘柄	35銘柄		<68.8%>
(カナダ)				
CHOICE PROPERTIES REIT	39.6	28.531	371	41,938
カナダ・ドル □数、金額	39.6	28.531	371	41,938
通貨計 銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄		<3.1%>

銘柄	期首		当期末	
	□数	□数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千口	千オーストラリア・ドル	千円
(オーストラリア)				
DEXUS/AU	34.76	25.063	176	18,053
SCENTRE GROUP	93.92	67.71	218	22,245
MIRVAC GROUP	80.27	57.864	120	12,280
GOODMAN GROUP	22.9	16.511	567	57,917
オーストラリア・ドル □数、金額	231.85	167.148	1,082	110,496
通貨計 銘柄数<比率>	4銘柄	4銘柄		<8.2%>
(香港)				
LINK REIT	16.8	12.8	446	8,836
香港・ドル □数、金額	16.8	12.8	446	8,836
通貨計 銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄		<0.7%>
(シンガポール)				
CAPITALAND ASCENDAS REIT	91.329	65.929	170	19,450
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	156.988	113.288	217	24,872
シンガポール・ドル □数、金額	248.317	179.217	387	44,323
通貨計 銘柄数<比率>	2銘柄	2銘柄		<3.3%>
(イギリス)				
LAND SECURITIES GROUP PLC	20.4	14.172	97	18,841
SEGRO PLC	20.82	14.469	128	24,815
TRITAX BIG BOX REIT PLC	77.23	53.643	86	16,798
イギリス・ポンド □数、金額	118.45	82.284	312	60,454
通貨計 銘柄数<比率>	3銘柄	3銘柄		<4.5%>
ユーロ (ベルギー)				
COFINIMMO	0.88	0.498	32	5,462
国小計 □数、金額	0.88	0.498	32	5,462
銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄		<0.4%>
ユーロ (フランス)				
GECINA SA	2.5	1.428	142	23,784
国小計 □数、金額	2.5	1.428	142	23,784
銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄		<1.8%>
ユーロ				
ユーロ □数、金額	3.38	1.926	175	29,246
通貨計 銘柄数<比率>	2銘柄	2銘柄		<2.2%>
合計				
□数、金額	820.803	581.747	—	1,217,317
銘柄数<比率>	49銘柄	48銘柄		<90.8%>

(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投資信託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。

(3) 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
外国		百万円	百万円
	DJ US REAL ESTATE (アメリカ)	30	—
	STOXX 600 REAL (ドイツ)	16	—

(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投資信託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。

■投資信託財産の構成

2024年5月8日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	76,620	5.7
投資証券	1,217,317	90.6
コール・ローン等、その他	49,495	3.7
投資信託財産総額	1,343,433	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投資信託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、5月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=154.95円、1カナダ・ドル=112.81円、1オーストラリア・ドル=102.03円、1香港・ドル=19.81円、1シンガポール・ドル=114.35円、1イギリス・ポンド=193.66円、1ユーロ=166.56円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(1,329,413千円)の投資信託財産総額(1,343,433千円)に対する比率は、99.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年5月8日現在

項目	当期末
(A) 資産	1,355,055,779円
コール・ローン等	27,256,974
投資信託受益証券 (評価額)	76,620,110
投資証券 (評価額)	1,217,317,140
未収入金	12,579,500
未収配当金	1,117,541
差入委託証拠金	20,164,514
(B) 負債	14,425,537
未払金	13,971,537
未払解約金	454,000
(C) 純資産総額 (A - B)	1,340,630,242
元本	520,790,664
次期繰越損益金	819,839,578
(D) 受益権総口数	520,790,664口
1万口当り基準価額 (C / D)	25,742円

* 期首における元本額は762,945,559円、当作成期間中における追加設定元本額は405,005,353円、同解約元本額は647,160,248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：
 ダイナミック・アロケーション・ファンド (適格機関投資家専用) 262,008,144円
 先進国 R E I T マザーファンド (適格機関投資家専用) 130,031,865円
 海外リート資金拠出用ファンド (適格機関投資家専用) 9,489,837円
 ターゲット・リターン (コスト控除後3%) 資金拠出用ファンド (適格機関投資家専用) 28,665円
 ターゲット・リターン (コスト控除後5%) 資金拠出用ファンド (適格機関投資家専用) 77,007円
 リソナ ダイナミック・アロケーション・ファンド 7,647,871円
 堅実バランスファンド - ハジメの一步 1,314,130円
 DCダイナミック・アロケーション・ファンド 36,580,893円
 ダイワ外国3資産アロケーション・ファンド (部分為替ヘッジあり) 73,612,252円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は25,742円です。

■損益の状況

当期 自2023年5月9日 至2024年5月8日

項目	当期
(A) 配当等収益	71,881,763円
受取配当金	70,622,151
受取利息	565,450
その他収益金	700,526
支払利息	△ 6,364
(B) 有価証券売買損益	225,960,930
売買益	363,999,057
売買損	△ 138,038,127
(C) 先物取引等損益	651,401
取引益	5,816,813
取引損	△ 5,165,412
(D) その他費用	△ 1,965,161
(E) 当期損益金 (A + B + C + D)	296,528,933
(F) 前期繰越損益金	865,941,150
(G) 解約差損益金	△ 865,353,252
(H) 追加信託差損益金	522,722,747
(I) 合計 (E + F + G + H)	819,839,578
次期繰越損益金 (I)	819,839,578

(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。

先進国債券 (為替ヘッジあり) ファンド (適格機関投資家専用)

運用報告書 (全体版) 第8期

(決算日 2024年5月8日)
(作成対象期間 2023年5月9日~2024年5月8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。

さて、「先進国債券 (為替ヘッジあり) ファンド (適格機関投資家専用)」は、このたび決算を行ないました。

ここに、当作成期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。

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: 2016年6月20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	先進国債券 (為替ヘッジあり) マザーファンドの受益証券
	先進国債券 (為替ヘッジあり) マザーファンド	先進国 (日本を除きます。) の国家機関が発行する債券
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
	ベビーファンドの 株式実質組入上限比率	純資産総額の 10%以下
	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、分配を行わないことがあります。	

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ)		公社債 組入比率	債券先物 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			
4期末(2020年5月8日)	円 10,506	円 0	% 7.7	10,788	% 8.2	% 95.1	% -	百万円 5,791
5期末(2021年5月10日)	10,223	0	△ 2.7	10,548	△2.2	96.2	-	6,152
6期末(2022年5月9日)	9,200	0	△10.0	9,515	△9.8	91.9	-	6,355
7期末(2023年5月8日)	8,626	0	△ 6.2	8,956	△5.9	95.7	-	6,119
8期末(2024年5月8日)	8,198	0	△ 5.0	8,566	△4.4	96.3	-	6,923

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ）は、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ）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。FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

(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) 公社債および債券先物の組入比率は、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。



運用経過

基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに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。

■基準価額・騰落率

期首：8,626円

期末：8,198円（分配金0円）

騰落率：△5.0%（分配金込み）

■基準価額の主な変動要因

先進国（日本を除きます。以下同じ。）国債に投資した結果、金利がおおむね上昇（債券価格は下落）したため、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

先進国債券（為替ヘッジあり）ファンド（適格機関投資家専用）

年 月 日	基 準 価 額		F T S E世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ) (参考指数)		公 社 債 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
	円	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期首) 2023年 5月8日	8,626	% -	8,956	% -	95.7	% -
5月末	8,503	△1.4	8,829	△1.4	96.8	-
6月末	8,451	△2.0	8,772	△2.1	99.6	-
7月末	8,407	△2.5	8,730	△2.5	93.8	-
8月末	8,334	△3.4	8,660	△3.3	96.5	-
9月末	8,103	△6.1	8,425	△5.9	98.0	-
10月末	8,056	△6.6	8,381	△6.4	96.4	-
11月末	8,282	△4.0	8,626	△3.7	96.6	-
12月末	8,513	△1.3	8,863	△1.0	94.5	-
2024年 1月末	8,358	△3.1	8,712	△2.7	98.9	-
2月末	8,265	△4.2	8,617	△3.8	99.7	-
3月末	8,309	△3.7	8,670	△3.2	94.8	-
4月末	8,145	△5.6	8,503	△5.1	98.6	-
(期末) 2024年 5月8日	8,198	△5.0	8,566	△4.4	96.3	-

(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

(2023.5.9～2024.5.8)

■先進国債券市況

主要国の国債金利はおおむね上昇しました。

主要国の国債金利は、当作成期首より2023年10月にかけては、経済指標の上振れや金融引き締め
の長期化が意識されたことなどを背景に、上昇基調で推移しました。11月から12月にかけては、
経済指標が軟調となったことを受けて利上げサイクルの終了が意識されたことにより、金利は低下
（債券価格は上昇）しました。2024年1月から当作成期末にかけては、市場予想を上回る経済指標
などを受けて過度な利下げ織り込みが後退したことで、金利は上昇しました。

前作成期末における「今後の運用方針」**■当ファンド**

「先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド」を高位に組み入れます。

■先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

主として、先進国の国家機関が発行する先進国通貨建ての債券に投資し、先進国の債券市場の中長期
的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行います。また、為替変動リスクを低減するた
め、外貨建資産については為替ヘッジを行います。

ポートフォリオについて

(2023.5.9～2024.5.8)

■当ファンド

「先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド」を高位に組み入れました。

■先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

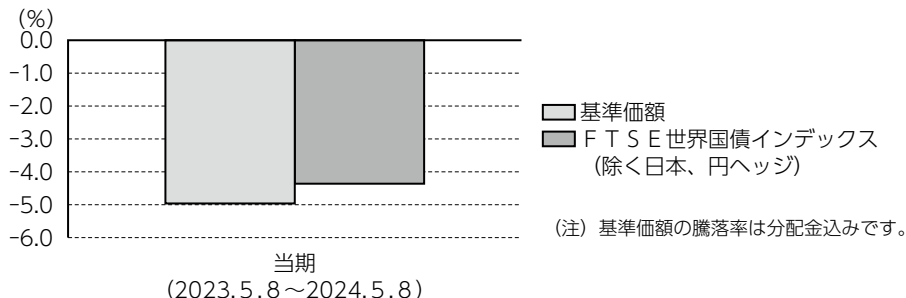
主として、先進国の国家機関が発行する先進国通貨建ての債券に投資し、先進国の債券市場の中長期
的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行いました。

また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行いました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準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との騰落率の対比です。



分配金について

当作成期は、経費控除後の配当等収益が計上できなかったため、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	
	2023年5月9日 ～2024年5月8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)	640

(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ありません。



今後の運用方針

■当ファンド

「先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド」を高位に組み入れます。

■先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

主として、先進国の国家機関が発行する先進国通貨建ての債券に投資し、先進国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行います。

また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行います。

1万口当りの費用の明細

項目	当期 (2023.5.9~2024.5.8)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	23円	0.275%	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8,316円です。
(投信会社)	(20)	(0.242)	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)	(0.011)	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)	(0.022)	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	－	－	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
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	2	0.030	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)	(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)	(0)	(0.002)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合計	25	0.305	

(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

(2023年5月9日から2024年5月8日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	3,613,562	3,535,812	2,485,606	2,418,651

(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。

■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
先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	6,035,179	7,163,135	6,910,277

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド	6,910,277	96.3
コール・ローン等、その他	265,082	3.7
投資信託財産総額	7,175,359	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投資信託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、5月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=154.95円、1カナダ・ドル=112.81円、1オーストラリア・ドル=102.03円、1シンガポール・ドル=114.35円、1ニュージーランド・ドル=92.86円、1イギリス・ポンド=193.66円、1イスラエル・シェケル=41.888円、1デンマーク・クローネ=22.32円、1ノルウェー・クローネ=14.17円、1スウェーデン・クローネ=14.24円、1メキシコ・ペソ=9.164円、1オフショア人民元=21.436円、1南アフリカ・ランド=8.37円、1ポーランド・ズロチ=38.621円、1ユーロ=166.56円です。

(注3) 先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（8,604,296千円）の投資信託財産総額（8,989,851千円）に対する比率は、95.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年5月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	7,175,359,573円
コール・ローン等	22,265,188
先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド(評価額)	6,910,277,090
未収入金	242,817,295
(B) 負債	251,762,905
未払解約金	242,999,999
未払信託報酬	8,507,769
その他未払費用	255,137
(C) 純資産総額(A - B)	6,923,596,668
元本	8,445,184,380
次期繰越損益金	△1,521,587,712
(D) 受益権総口数	8,445,184,380口
1万口当り基準価額(C / D)	8,198円

* 期首における元本額は7,094,575,892円、当作成期間中における追加設定元本額は7,822,564,723円、同解約元本額は6,471,956,235円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は8,198円です。

* 当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は1,521,587,712円です。

■損益の状況

当期 自2023年5月9日 至2024年5月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	4,853円
受取利息	9,834
支払利息	△ 4,981
(B) 有価証券売買損益	△ 164,950,170
売買益	118,762,752
売買損	△ 283,712,922
(C) 信託報酬等	△ 17,203,701
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 182,149,018
(E) 前期繰越損益金	△ 317,122,128
(F) 追加信託差損益金	△1,022,316,566
(配当等相当額)	(458,835,756)
(売買損益相当額)	(△1,481,152,322)
(G) 合計(D + E + F)	△1,521,587,712
次期繰越損益金(G)	△1,521,587,712
追加信託差損益金	△1,022,316,566
(配当等相当額)	(458,835,756)
(売買損益相当額)	(△1,481,152,322)
分配準備積立金	82,164,499
繰越損益金	△ 581,435,645

(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。

■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	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	458,835,756
(d) 分配準備積立金	82,164,499
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	541,000,255
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	541,000,255
(h) 受益権総口数	8,445,184,380口

先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

運用報告書 第11期（決算日 2024年5月8日）

（作成対象期間 2023年5月9日～2024年5月8日）

先進国債券（為替ヘッジあり）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。

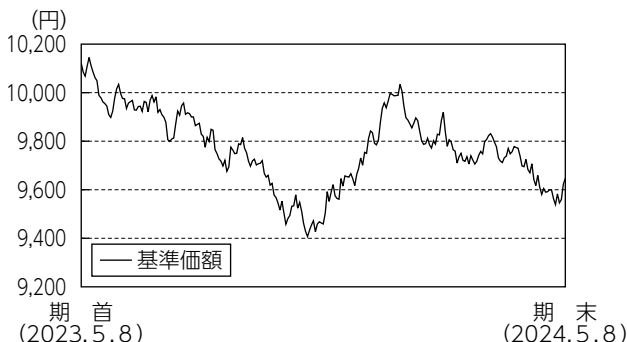
運用方針	安定した収益の確保と信託財産の着実な成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	先進国（日本を除きます。以下同じ。）の国家機関が発行する債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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		F T S E 世界 国 債 イン デ ッ ク ス (除く日本、円ヘッジ) (参考指数)		公 社 債 組 入 率	債 先 比	券 物 率
	円	騰落率	騰落率	騰落率			
(期首)2023年 5月 8日	10,121	—	10,290	—	95.9	—	—
5月末	9,978	△1.4	10,143	△1.4	97.0	—	—
6月末	9,919	△2.0	10,078	△2.1	99.8	—	—
7月末	9,869	△2.5	10,029	△2.5	94.0	—	—
8月末	9,786	△3.3	9,949	△3.3	96.7	—	—
9月末	9,516	△6.0	9,679	△5.9	98.2	—	—
10月末	9,463	△6.5	9,629	△6.4	96.5	—	—
11月末	9,731	△3.9	9,911	△3.7	96.8	—	—
12月末	10,006	△1.1	10,183	△1.0	94.7	—	—
2024年 1月末	9,826	△2.9	10,009	△2.7	99.1	—	—
2月末	9,717	△4.0	9,900	△3.8	99.9	—	—
3月末	9,774	△3.4	9,960	△3.2	95.0	—	—
4月末	9,583	△5.3	9,769	△5.1	98.8	—	—
(期末)2024年 5月 8日	9,647	△4.7	9,841	△4.4	96.4	—	—

- (注1) 騰落率は期首比。
 (注2) F T S E 世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ）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。F T S E 世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
 (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】

期首：10,121円 期末：9,647円 騰落率：△4.7%

【基準価額の主な変動要因】

先進国（日本を除きます。以下同じ。）国債に投資した結果、金利がおおむね上昇（債券価格は下落）したため基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照下さい。

◆投資環境について

○先進国債券市況

主要国の国債金利はおおむね上昇しました。

主要国の国債金利は、当作成期首より2023年10月にかけては、経済指標の上振れや金融引き締め長期化が意識されたことなどを背景に、上昇基調で推移しました。11月から12月にかけては、経済指標が軟調となったことを受けて利上げサイクルの終了が意識されたことにより、金利は低下（債券価格は上昇）しました。2024年1月から当作成期末にかけては、市場予想を上回る経済指標などを受けて過度な利下げ織り込みが後退したことで、金利は上昇しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

主として、先進国の国家機関が発行する先進国通貨建ての債券に投資し、先進国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行います。また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行います。

◆ポートフォリオについて

主として、先進国の国家機関が発行する先進国通貨建ての債券に投資し、先進国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行いました。

また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行いました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。

《今後の運用方針》

主として、先進国の国家機関が発行する先進国通貨建ての債券に投資し、先進国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざして運用を行います。

また、為替変動リスクを低減するため、外貨建資産については為替ヘッジを行います。

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	－円
有価証券取引税	－
その他費用 (保管費用)	2 (2)
(その他)	(0)
合 計	2

- (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
公 社 債

(2023年5月9日から2024年5月8日まで)

		買 付 額	売 付 額
外	アメリカ	千アメリカ・ドル 14,548	千アメリカ・ドル 15,862 (-)
	カナダ	千カナダ・ドル 715	千カナダ・ドル 531 (-)
	オーストラリア	千オーストラリア・ドル 329	千オーストラリア・ドル 433 (-)
	シンガポール	千シンガポール・ドル 67	千シンガポール・ドル 108 (-)
	イギリス	千イギリス・ポンド 1,235	千イギリス・ポンド 897 (-)
	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 (-)
	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 214 (-)
	メキシコ	千メキシコ・ペソ -	千メキシコ・ペソ 1,938 (-)
	中国	千オフショア人民元 28,540	千オフショア人民元 7,597 (-)
	ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 71	千ユーロ 203 (-)
ユーロ (オランダ)	千ユーロ 284	千ユーロ 416 (-)	

		買 付 額	売 付 額
外	ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 330	千ユーロ 485 (-)
	ユーロ (フランス)	千ユーロ 1,948	千ユーロ 2,719 (-)
	ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 1,979	千ユーロ 2,604 (-)
	ユーロ (スペイン)	千ユーロ 1,011	千ユーロ 1,368 (-)
	ユーロ (イタリア)	千ユーロ 1,733	千ユーロ 2,385 (-)
	ユーロ (フィンランド)	千ユーロ 128	千ユーロ 195 (-)
	ユーロ (オーストリア)	千ユーロ 139	千ユーロ 102 (-)
	ユーロ (ユーロ 通貨計)	千ユーロ 7,626	千ユーロ 10,481 (-)

(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) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
公 社 債

(2023年5月9日から2024年5月8日まで)

当			期		
買	付		売	付	
銘	柄	金 額	銘	柄	金 額
		千円			千円
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.125% 2025/5/15	403,098	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2024/11/15	349,442
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.875% 2026/6/30	181,638	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.125% 2025/5/15	315,256
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2029/8/15	172,906	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	6.125% 2027/11/15	180,765
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	3.5% 2028/4/30	147,009	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2% 2024/4/30	175,985
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	6.125% 2027/11/15	129,993	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2027/2/15	130,317
CHINA GOVERNMENT BOND (中国)	2.91% 2028/10/14	128,296	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	1.625% 2029/8/15	125,506
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.625% 2030/5/15	127,930	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	0.75% 2026/3/31	113,231
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	4.25% 2027/3/15	120,634	United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	3% 2049/2/15	109,853
United States Treasury Note/Bond (アメリカ)	2.25% 2027/8/15	98,985	FRENCH GOVERNMENT BOND (フランス)	1% 2027/5/25	96,945
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	3.875% 2033/8/15	90,644	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND (アメリカ)	4.125% 2032/11/15	96,441

(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	額面金額	当			期 末				
		評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満	
アメリカ	千アメリカ・ドル 28,985	千アメリカ・ドル 25,579	千円 3,963,560	% 45.6	% -	% 19.4	% 16.9	% 9.2	
カナダ	千カナダ・ドル 1,645	千カナダ・ドル 1,521	171,640	2.0	-	1.3	0.5	0.2	
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 1,225	千オーストラリア・ドル 1,100	112,329	1.3	-	0.9	0.4	0.0	
シンガポール	千シンガポール・ドル 417	千シンガポール・ドル 389	44,532	0.5	-	0.3	0.2	-	
ニュージーランド	千ニュージーランド・ドル 170	千ニュージーランド・ドル 142	13,208	0.2	-	0.1	0.1	-	
イギリス	千イギリス・ポンド 2,762	千イギリス・ポンド 2,203	426,796	4.9	-	3.7	0.7	0.5	
イスラエル	千イスラエル・シケル 720	千イスラエル・シケル 608	25,495	0.3	-	0.2	0.1	-	
デンマーク	千デンマーク・クローネ 1,362	千デンマーク・クローネ 1,380	30,808	0.4	-	0.2	0.1	0.0	
ノルウェー	千ノルウェー・クローネ 880	千ノルウェー・クローネ 808	11,457	0.1	-	0.1	-	0.0	
スウェーデン	千スウェーデン・クローネ 1,220	千スウェーデン・クローネ 1,238	17,643	0.2	-	0.1	0.1	0.0	
メキシコ	千メキシコ・ペソ 8,000	千メキシコ・ペソ 7,268	66,606	0.8	-	0.5	0.2	-	
中国	千オフショア人民元 36,150	千オフショア人民元 37,662	807,364	9.3	-	3.9	4.7	0.7	
ポーランド	千ポーランド・ズロチ 1,310	千ポーランド・ズロチ 1,225	47,340	0.5	-	0.1	0.3	0.1	
ユーロ (アイルランド)	千ユーロ 290	千ユーロ 254	42,393	0.5	-	0.4	0.1	-	
ユーロ (オランダ)	千ユーロ 787	千ユーロ 706	117,750	1.4	-	1.0	0.4	-	
ユーロ (ベルギー)	千ユーロ 996	千ユーロ 917	152,857	1.8	-	1.2	0.2	0.4	
ユーロ (フランス)	千ユーロ 4,234	千ユーロ 4,039	672,831	7.7	-	4.0	3.2	0.6	
ユーロ (ドイツ)	千ユーロ 3,362	千ユーロ 3,095	515,520	5.9	-	3.5	1.4	1.1	
ユーロ (スペイン)	千ユーロ 2,526	千ユーロ 2,419	402,910	4.6	-	2.6	1.5	0.5	
ユーロ (イタリア)	千ユーロ 3,675	千ユーロ 3,628	604,300	7.0	-	4.4	1.7	0.9	
ユーロ (フィンランド)	千ユーロ 255	千ユーロ 228	38,013	0.4	-	0.3	0.1	0.0	
ユーロ (オーストリア)	千ユーロ 642	千ユーロ 585	97,496	1.1	-	0.7	0.2	0.3	
ユーロ (小計)	16,767	15,874	2,644,073	30.4	-	18.1	8.6	3.7	
合 計	-	-	8,382,857	96.4	-	48.9	33.0	14.6	

(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投資信託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）

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	6.1250	540	567	87,885	2027/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	5.2500	1,120	1,153	178,715	2028/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	5.3750	740	783	121,390	2031/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	4.5000	330	335	51,957	2036/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.7500	620	554	85,876	2041/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.1250	1,100	883	136,841	2043/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.6250	450	386	59,954	2044/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.1250	2,700	2,620	406,039	2025/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.5000	510	474	73,525	2026/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	500	380	58,911	2047/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.2500	780	724	112,300	2027/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	120	90	14,034	2048/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.6250	890	819	126,926	2029/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	3.0000	340	255	39,577	2049/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	890	773	119,805	2029/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	95	62	9,684	2049/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.7500	520	482	74,769	2026/12/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.6250	600	535	82,982	2027/03/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.6250	990	791	122,596	2030/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	130	78	12,226	2040/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.3750	610	308	47,752	2050/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	270	162	25,139	2040/08/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.2500	300	280	43,540	2025/09/30
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.8750	200	160	24,803	2030/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	500	270	41,893	2050/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.3750	440	274	42,564	2040/11/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.6250	310	270	41,848	2027/11/30
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.7500	680	591	91,712	2028/01/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.1250	500	404	62,733	2031/02/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.2500	550	485	75,266	2028/03/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.7500	2,450	2,270	351,755	2026/03/31
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.6250	150	124	19,336	2031/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	2.3750	240	156	24,223	2051/05/15
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	1.2500	300	263	40,769	2028/06/30
	United States Treasury Note/Bond	国債証券	0.8750	1,600	1,474	228,413	2026/06/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.0000	350	207	32,177	2051/08/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.3750	230	185	28,692	2031/11/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.8750	330	189	29,313	2051/11/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	1.8750	400	332	51,556	2032/02/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	2.7500	300	264	41,018	2032/08/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.1250	400	390	60,518	2032/11/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.0000	260	234	36,366	2052/11/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.0000	600	586	90,804	2029/10/31
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750	200	195	30,272	2027/11/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.5000	700	673	104,380	2028/04/30
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.3750	400	367	57,011	2033/05/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	3.8750	360	343	53,301	2033/08/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.7500	120	122	19,047	2053/11/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.2500	470	443	68,695	2054/02/15
	UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	国債証券	4.2500	800	791	122,647	2027/03/15
通貨小計	銘柄数 金 額	50銘柄		28,985	25,579	3,963,560	
カナダ	Canada Government International Bond	国債証券	2.7500	75	64	7,270	2064/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	5.7500	100	116	13,160	2033/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	4.0000	20	21	2,386	2041/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	75	74	8,438	2045/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	150	146	16,541	2025/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	220	208	23,561	2026/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.0000	105	77	8,746	2051/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2500	160	150	16,996	2029/06/01

先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	未			償 還 年 月 日
					評 価 額			
					外 貨 建 金 額	千 円	邦 貨 換 算 金 額	
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.2500	千カナダ・ドル 100	千カナダ・ドル 87	千円 9,866		2030/06/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	110	90	10,206		2030/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.2500	180	167	18,880		2027/03/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	200	172	19,479		2031/12/01
	CANADIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	150	142	16,105		2034/06/01
通貨小計	銘 柄 数 金 額	13銘柄		1,645	1,521	171,640		
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	千オーストラリア・ドル 65	千オーストラリア・ドル 66	千円 6,785		2027/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	250	254	25,944		2033/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.2500	30	30	3,076		2026/04/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	90	77	7,925		2039/06/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	200	192	19,629		2027/11/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	40	30	3,119		2047/03/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	80	76	7,763		2028/11/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	90	82	8,422		2030/05/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	50	39	4,000		2041/05/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.7500	110	60	6,174		2051/06/21
	AUSTRALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	120	95	9,742		2031/11/21
	AUSTRALIA (COMMONWEALTH OF)	国 債 証 券	3.7500	100	95	9,745		2034/05/21
通貨小計	銘 柄 数 金 額	12銘柄		1,225	1,100	112,329		
シンガポール	SINGAPORE GOVERNMENT	国 債 証 券	3.3750	千シンガポール・ドル 60	千シンガポール・ドル 60	千円 6,933		2033/09/01
	SINGAPORE GOVERNMENT	国 債 証 券	2.8750	47	46	5,287		2029/07/01
	SINGAPORE GOVERNMENT	国 債 証 券	2.7500	30	27	3,134		2046/03/01
	SINGAPORE GOVERNMENT	国 債 証 券	2.1250	150	146	16,722		2026/06/01
	SINGAPORE GOVERNMENT	国 債 証 券	2.2500	30	26	3,082		2036/08/01
	SINGAPORE GOVERNMENT	国 債 証 券	2.3750	50	44	5,097		2039/07/01
	SINGAPORE GOVERNMENT	国 債 証 券	1.8750	50	37	4,274		2051/10/01
通貨小計	銘 柄 数 金 額	7銘柄		417	389	44,532		
ニュージーランド	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	千ニュージーランド・ドル 20	千ニュージーランド・ドル 15	千円 1,481		2037/04/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.2500	50	42	3,918		2028/05/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	50	45	4,269		2026/05/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	30	24	2,298		2032/05/15
	NEW ZEALAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7500	20	13	1,241		2051/05/15
通貨小計	銘 柄 数 金 額	5銘柄		170	142	13,208		
イギリス	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.5000	千イギリス・ポンド 30	千イギリス・ポンド 16	千円 3,269		2047/07/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.7500	20	14	2,876		2037/09/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.7500	180	95	18,440		2057/07/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.2500	230	210	40,735		2027/07/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.6250	100	90	17,518		2028/10/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.7500	170	99	19,260		2049/01/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.8750	30	25	4,937		2029/10/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	1.2500	155	94	18,365		2041/10/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.3750	300	239	46,321		2030/10/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.5000	90	26	5,227		2061/10/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	0.1250	260	242	46,887		2026/01/30
	UNITED KINGDOM GILT	国 債 証 券	1.1250	180	116	22,557		2039/01/31
	UNITED KINGDOM GILT	国 債 証 券	1.0000	50	40	7,752		2032/01/31
	UNITED KINGDOM GILT	国 債 証 券	3.2500	120	112	21,848		2033/01/31
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	120	122	23,644		2032/06/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.5000	200	205	39,832		2034/09/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	4.2500	40	38	7,550		2040/12/07
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.7500	245	212	41,193		2052/07/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.2500	119	98	19,134		2044/01/22
	United Kingdom Gilt	国 債 証 券	3.5000	123	100	19,442		2068/07/22
通貨小計	銘 柄 数 金 額	20銘柄		2,762	2,203	426,796		

先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

区分	銘柄	種類	年 利 率	額 面 金 額	評 価		償 還 年 月 日	
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
イスラエル	Israel Government Bond - Fixed	国債証券	2.0000	千イスラエル・シケル 250	千イスラエル・シケル 234	千円 9,840	2027/03/31	
	Israel Government Bond - Fixed	国債証券	3.7500	150	125	5,258	2047/03/31	
	Israel Government Bond - Fixed	国債証券	1.0000	200	165	6,934	2030/03/31	
	Israel Government Bond - Fixed	国債証券	1.5000	120	82	3,462	2037/05/31	
	通貨小計	銘柄数 4銘柄			720	608	25,495	
デンマーク	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	4.5000	千デンマーク・クローネ 370	千デンマーク・クローネ 459	10,259	2039/11/15	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	192	188	4,211	2025/11/15	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	300	279	6,247	2027/11/15	
	DANISH GOVERNMENT BOND	国債証券	0.5000	500	452	10,089	2029/11/15	
	通貨小計	銘柄数 4銘柄			1,362	1,380	30,808	
ノルウェー	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.5000	千ノルウェー・クローネ 300	千ノルウェー・クローネ 288	4,084	2026/02/19	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.7500	320	292	4,138	2029/09/06	
	NORWEGIAN GOVERNMENT BOND	国債証券	1.3750	260	228	3,234	2030/08/19	
	通貨小計	銘柄数 3銘柄			880	808	11,457	
	スウェーデン	SWEDISH GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5000	千スウェーデン・クローネ 400	千スウェーデン・クローネ 454	6,467	2039/03/30
SWEDISH GOVERNMENT BOND		国債証券	2.5000	220	218	3,111	2025/05/12	
SWEDISH GOVERNMENT BOND		国債証券	1.0000	200	191	2,732	2026/11/12	
SWEDISH GOVERNMENT BOND		国債証券	0.7500	400	374	5,333	2028/05/12	
通貨小計		銘柄数 4銘柄			1,220	1,238	17,643	
メキシコ	Mexican Bonos	国債証券	7.5000	千メキシコ・ペソ 2,400	千メキシコ・ペソ 2,246	20,584	2027/06/03	
	Mexican Bonos	国債証券	8.5000	2,000	1,906	17,469	2029/05/31	
	Mexican Bonos	国債証券	7.7500	1,600	1,448	13,275	2031/05/29	
	Mexican Bonos	国債証券	7.7500	2,000	1,667	15,277	2042/11/13	
	通貨小計	銘柄数 4銘柄			8,000	7,268	66,606	
中国	China Government Bond	国債証券	3.2500	千オフショア人民元 1,000	千オフショア人民元 1,053	22,582	2028/11/22	
	China Government Bond	国債証券	3.1300	2,200	2,310	49,537	2029/11/21	
	China Government Bond	国債証券	2.8500	1,000	1,023	21,942	2027/06/04	
	China Government Bond	国債証券	2.6800	600	612	13,120	2030/05/21	
	China Government Bond	国債証券	3.0200	1,300	1,321	28,328	2025/10/22	
	China Government Bond	国債証券	3.2700	2,300	2,446	52,454	2030/11/19	
	China Government Bond	国債証券	3.8100	850	1,040	22,296	2050/09/14	
	China Government Bond	国債証券	3.7200	200	241	5,180	2051/04/12	
	China Government Bond	国債証券	3.0200	400	418	8,961	2031/05/27	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7400	4,600	4,667	100,048	2026/08/04	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5900	600	633	13,585	2027/08/03	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.6100	500	511	10,970	2025/06/07	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.8600	750	918	19,692	2049/07/22	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.3900	500	570	12,233	2050/03/16	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.9100	6,200	6,410	137,425	2028/10/14	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.5300	300	353	7,574	2051/10/18	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.3700	4,200	4,232	90,740	2027/01/20	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7500	1,000	1,027	22,021	2032/02/17	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.7600	500	512	10,994	2032/05/15	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.2400	800	803	17,215	2025/05/25	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6000	300	304	6,523	2032/09/01	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	3.1200	1,200	1,321	28,320	2052/10/25	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.6400	1,000	1,016	21,794	2028/01/15	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.8800	1,200	1,245	26,702	2033/02/25	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.5200	1,000	1,010	21,652	2033/08/25	
	CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	2.3500	1,650	1,654	35,464	2034/02/25	
	通貨小計	銘柄数 26銘柄			36,150	37,662	807,364	

先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

当		期			末			償還年月日																				
区	分	銘	柄	種	類	年	利		率	額	面	金	額	評	価	額												
												外		貨		建	金	額	邦	貨	換	算	金	額				
ポーランド		Poland Government Bond		国	債	証	券	2.5000	%	千	ポ	ー	ラ	ン	ド	・	ズ	ロ	チ									
		Poland Government Bond		国	債	証	券	1.2500																				
		Poland Government Bond		国	債	証	券	5.7500																				
		Poland Government Bond		国	債	証	券	3.2500																				
通貨小計	銘	柄	数	4銘柄																								
	金	額								1,310																		
ユーロ (アイルランド)		IRISH TREASURY		国	債	証	券	2.4000																				
		IRISH TREASURY		国	債	証	券	2.0000																				
		IRISH TREASURY		国	債	証	券	1.7000																				
		IRISH TREASURY		国	債	証	券	1.3000																				
		IRISH TREASURY		国	債	証	券	1.5000																				
		IRISH TREASURY		国	債	証	券	0.2000																				
		IRISH TREASURY		国	債	証	券	-																				
国小計	銘	柄	数	7銘柄																								
	金	額								290																		
ユーロ (オランダ)		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	5.5000																				
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	4.0000																				
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	3.7500																				
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	2.5000																				
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	2.7500																				
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	0.5000																				
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	0.7500																				
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	0.7500																				
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	0.2500																				
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	0.5000																				
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	-																				
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	-																				
		NETHERLANDS GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	-																				
国小計	銘	柄	数	13銘柄																								
	金	額								787																		
ユーロ (ベルギー)		Belgium Government Bond		国	債	証	券	1.0000																				
		Belgium Government Bond		国	債	証	券	1.9000																				
		Belgium Government Bond		国	債	証	券	1.6000																				
		Belgium Government Bond		国	債	証	券	2.1500																				
		Belgium Government Bond		国	債	証	券	0.9000																				
		Belgium Government Bond		国	債	証	券	0.4000																				
		BELGIUM GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.4000																				
		BELGIUM GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	3.0000																				
		Belgium Government Bond		国	債	証	券	5.5000																				
		Belgium Government Bond		国	債	証	券	5.0000																				
		Belgium Government Bond		国	債	証	券	4.5000																				
		Belgium Government Bond		国	債	証	券	4.0000																				
	国小計	銘	柄	数	12銘柄																							
	金	額								996																		
ユーロ (フランス)		FRENCH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	5.5000																				
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	4.7500																				
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	4.0000																				
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	4.0000																				
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	3.2500																				
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	2.5000																				
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	0.5000																				
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.0000																				
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.5000																				
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	0.5000																				
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	0.2500																				
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	1.0000																				
		FRENCH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	2.0000																				
	FRENCH GOVERNMENT BOND		国	債	証	券	0.7500																					
国小計	銘	柄	数	12銘柄																								
	金	額								996																		

先進国債券（為替ヘッジあり）マザーファンド

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	未 償 還 金 額			償 還 年 月 日
					評 価		外 貨 建 金 額	
					千 円	千 円		
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.7500	115	62	10,390	2052/05/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	220	146	24,481	2040/05/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	50	19	3,256	2072/05/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	—	165	132	22,015	2032/05/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.0000	170	159	26,555	2032/11/25	
	FRENCH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.5000	270	283	47,197	2033/11/25	
国 小 計	銘 柄 数 額	20銘柄		4,234	4,039	672,831		
ユーロ（ドイツ）	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.5000	140	166	27,682	2031/01/04	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	130	156	26,121	2034/07/04	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.2500	20	24	4,028	2039/07/04	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.7500	155	199	33,176	2040/07/04	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	20	21	3,646	2042/07/04	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	80	78	13,130	2044/07/04	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	25	24	4,107	2046/08/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	590	565	94,189	2026/02/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	420	392	65,436	2027/08/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.2500	172	131	21,944	2048/08/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.5000	150	139	23,199	2028/02/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.2500	110	100	16,701	2028/08/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.2500	90	81	13,540	2029/02/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	—	220	194	32,351	2029/08/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	—	45	23	3,900	2050/08/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	—	200	174	29,096	2030/02/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	—	110	84	14,030	2035/05/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	—	10	8	1,439	2030/08/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	—	30	25	4,269	2031/02/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	—	100	74	12,404	2036/05/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	—	100	84	14,077	2031/08/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	—	80	66	11,120	2032/02/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.3000	150	149	24,825	2033/02/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	40	39	6,607	2054/08/15	
	GERMAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	—	175	86	14,490	2052/08/15	
国 小 計	銘 柄 数 額	25銘柄		3,362	3,095	515,520		
ユーロ（スペイン）	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.6000	110	108	18,011	2025/04/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	170	160	26,770	2030/07/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.9500	160	156	26,069	2026/04/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.4500	40	36	6,154	2066/07/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.3000	50	47	7,992	2026/10/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	300	287	47,904	2027/04/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4000	250	236	39,319	2028/04/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7000	80	67	11,226	2048/10/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4500	50	46	7,779	2029/04/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.6000	85	75	12,524	2029/10/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.2500	80	72	12,004	2030/10/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.2000	90	63	10,611	2040/10/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.4500	50	24	4,159	2071/10/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.0000	105	69	11,511	2042/07/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.7000	70	58	9,758	2032/04/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.1500	150	150	25,050	2033/04/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.2500	80	80	13,373	2034/04/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.0000	25	25	4,294	2054/10/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.7500	100	119	19,913	2032/07/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.2000	259	281	46,872	2037/01/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.9000	10	11	1,938	2040/07/30	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.1500	160	175	29,148	2028/10/31	
	SPANISH GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	5.1500	52	63	10,519	2044/10/31	
国 小 計	銘 柄 数 額	23銘柄		2,526	2,419	402,910		

先進国債券（為替ヘッジあり）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 換 算 金 額	
					千 ュ ー ロ	千 ュ ー ロ		
ユーロ（イタリア）	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	7.2500	200	218	36,449	2026/11/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	6.5000	270	299	49,805	2027/11/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.6500	200	175	29,189	2032/03/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.7000	30	23	3,970	2047/03/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.8000	20	14	2,480	2067/03/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.9500	190	169	28,191	2038/09/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.8000	190	186	31,083	2028/12/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	2.5000	300	296	49,364	2025/11/15	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.8500	130	123	20,622	2049/09/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	3.0000	170	167	27,932	2029/08/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.3500	110	98	16,385	2030/04/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.8500	190	178	29,713	2027/01/15	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.6500	350	314	52,300	2030/12/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.8000	60	43	7,278	2041/03/01	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	90	57	9,653	2045/04/30	
	ITALIAN GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	4.5000	100	104	17,383	2053/10/01	
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	5.2500	230	252	42,078	2029/11/01	
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	5.7500	150	174	28,987	2033/02/01	
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	5.0000	178	197	32,885	2034/08/01	
	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	4.0000	280	285	47,493	2037/02/01	
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	4.5000	162	165	27,526	2026/03/01		
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	国 債 証 券	4.7500	75	81	13,523	2044/09/01		
国 小 計	銘 柄 数 額	22銘柄		3,675	3,628	604,300		
ユーロ（フィンランド）	Finland Government Bond	国 債 証 券	0.7500	40	34	5,825	2031/04/15	
	Finland Government Bond	国 債 証 券	0.5000	20	19	3,176	2026/04/15	
	Finland Government Bond	国 債 証 券	1.1250	50	42	7,076	2034/04/15	
	Finland Government Bond	国 債 証 券	0.1250	10	4	783	2052/04/15	
	FINLAND GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	1.5000	45	40	6,762	2032/09/15	
	Finland Government Bond	国 債 証 券	2.7500	30	29	4,995	2028/07/04	
	Finland Government Bond	国 債 証 券	2.6250	60	56	9,392	2042/07/04	
国 小 計	銘 柄 数 額	7銘柄		255	228	38,013		
ユーロ（オーストリア）	Austria Government Bond	国 債 証 券	1.2000	50	48	8,098	2025/10/20	
	Austria Government Bond	国 債 証 券	2.1000	25	19	3,195	2117/09/20	
	Austria Government Bond	国 債 証 券	0.7500	100	92	15,462	2028/02/20	
	Austria Government Bond	国 債 証 券	0.7500	85	49	8,298	2051/03/20	
	Austria Government Bond	国 債 証 券	-	60	49	8,293	2031/02/20	
	AUSTRIA GOVERNMENT BOND	国 債 証 券	0.2500	20	14	2,389	2036/10/20	
	Austria Government Bond	国 債 証 券	4.1500	60	67	11,199	2037/03/15	
	Austria Government Bond	国 債 証 券	4.8500	91	93	15,648	2026/03/15	
	Austria Government Bond	国 債 証 券	3.8000	16	18	3,076	2062/01/26	
	Austria Government Bond	国 債 証 券	3.1500	35	35	5,885	2044/06/20	
	Austria Government Bond	国 債 証 券	2.4000	100	95	15,947	2034/05/23	
	国 小 計	銘 柄 数 額	11銘柄		642	585	97,496	
通貨小計	銘 柄 数 額	140銘柄		16,767	15,874	2,644,073		
合 計	銘 柄 数 額	296銘柄				8,382,857		

(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投資信託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。

■投資信託財産の構成

2024年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	8,382,857	93.2
コール・ローン等、その他	606,993	6.8
投資信託財産総額	8,989,851	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投資信託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、5月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=154.95円、1カナダ・ドル=112.81円、1オーストラリア・ドル=102.03円、1シンガポール・ドル=114.35円、1ニュージーランド・ドル=92.86円、1イギリス・ポンド=193.66円、1イスラエル・シケル=41.888円、1デンマーク・クローネ=22.32円、1ノルウェー・クローネ=14.17円、1スウェーデン・クローネ=14.24円、1メキシコ・ペソ=9.164円、1オフショア人民元=21.436円、1南アフリカ・ランド=8.37円、1ポランド・ズロチ=38.621円、1ユーロ=166.56円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（8,604,296千円）の投資信託財産総額（8,989,851千円）に対する比率は、95.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年5月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	17,444,444,798円
コール・ローン等	331,746,219
公社債(評価額)	8,382,857,969
未収入金	8,657,517,697
未収利息	57,524,192
前払費用	14,798,721
(B) 負債	8,752,804,061
未払金	8,509,986,766
未払解約金	242,817,295
(C) 純資産総額(A - B)	8,691,640,737
元本	9,009,644,409
次期繰越損益金	△ 318,003,672
(D) 受益権総口数	9,009,644,409口
1万口当り基準価額(C / D)	9,647円

* 期首における元本額は7,968,557,503円、当作成期間中における追加設定元本額は4,947,355,010円、同解約元本額は3,906,268,104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：

5資産（為替ヘッジあり）資金拠出用ファンド（適格機関投資家専用）	11,019,018円
ダイナミック・アロケーション・ファンド（適格機関投資家専用）	1,335,633,952円
先進国債券（為替ヘッジあり）ファンド（適格機関投資家専用）	7,163,135,784円
ターゲット・リターン（コスト控除後3%）資金拠出用ファンド（適格機関投資家専用）	23,636円
ターゲット・リターン（コスト控除後5%）資金拠出用ファンド（適格機関投資家専用）	9,789円
スマート・ミックス・Dガード（為替ヘッジあり）	5,863,488円
リそな ダイナミック・アロケーション・ファンド	58,758,050円
堅実バランスファンド - ハジメの一步 -	42,899,145円
D Cダイナミック・アロケーション・ファンド	276,883,396円
ダイワ6資産バランス・ファンド（Dガード付/為替ヘッジあり）	115,418,151円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,647円です。

* 当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は318,003,672円です。

■損益の状況

当期 自2023年5月9日 至2024年5月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	213,230,826円
受取利息	213,269,737
支払利息	△ 38,911
(B) 有価証券売買損益	△ 602,465,951
売買益	1,610,834,775
売買損	△2,213,300,726
(C) その他費用	△ 1,727,407
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 390,962,532
(E) 前期繰越損益金	96,480,109
(F) 解約差損益金	100,980,005
(G) 追加信託差損益金	△ 124,501,254
(H) 合計(D + E + F + G)	△ 318,003,672
次期繰越損益金(H)	△ 318,003,672

(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。

新興国債券 (為替ヘッジあり) ファンド (適格機関投資家専用)

運用報告書 (全体版) 第8期

(決算日 2024年5月8日)
(作成対象期間 2023年5月9日~2024年5月8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。

さて、「新興国債券 (為替ヘッジあり) ファンド (適格機関投資家専用)」は、このたび決算を行ないました。

ここに、当作成期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。

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: 2016年6月20日)	
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめぐじて運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーファンド	新興国債券マザーファンドの受益証券
	新興国債券マザーファンド	新興国の国家機関が発行する債券
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
	ベビーファンドの株式実質組入上限比率	純資産総額の10%以下
	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、分配を行わないことがあります。	

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			JPモルガン・エマーシング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（米ドルベース）		公社債組入比率	債券先物率比	純資産額
	(分配落)	税込み分配金	期騰落率	(参考指数)	期騰落率			
4期末(2020年5月8日)	円 9,746	円 0	% △ 2.3	10,771	% △ 1.0	% 96.6	% -	百万円 2,926
5期末(2021年5月10日)	10,633	0	9.1	11,860	10.1	97.3	-	3,103
6期末(2022年5月9日)	8,303	0	△21.9	9,099	△23.3	95.7	-	3,158
7期末(2023年5月8日)	7,972	0	△ 4.0	9,147	0.5	96.6	-	3,048
8期末(2024年5月8日)	8,101	0	1.6	10,061	10.0	96.7	-	2,449

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) JPモルガン・エマーシング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（米ドルベース）は、JPモルガン・エマーシング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（米ドルベース）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。JPモルガン・エマーシング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス（米ドルベース）は、信頼性が高いとみなす情報に基づき作成していますが、J.P. Morganはその完全性・正確性を保証するものではありません。本指数は許諾を受けて使用しています。J.P. Morganからの書面による事前承認なしに本指数を複製・使用・頒布することは認められていません。Copyright 2016, J.P. Morgan Chase & Co. All rights reserved.

(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) 公社債および債券先物の組入比率は、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。

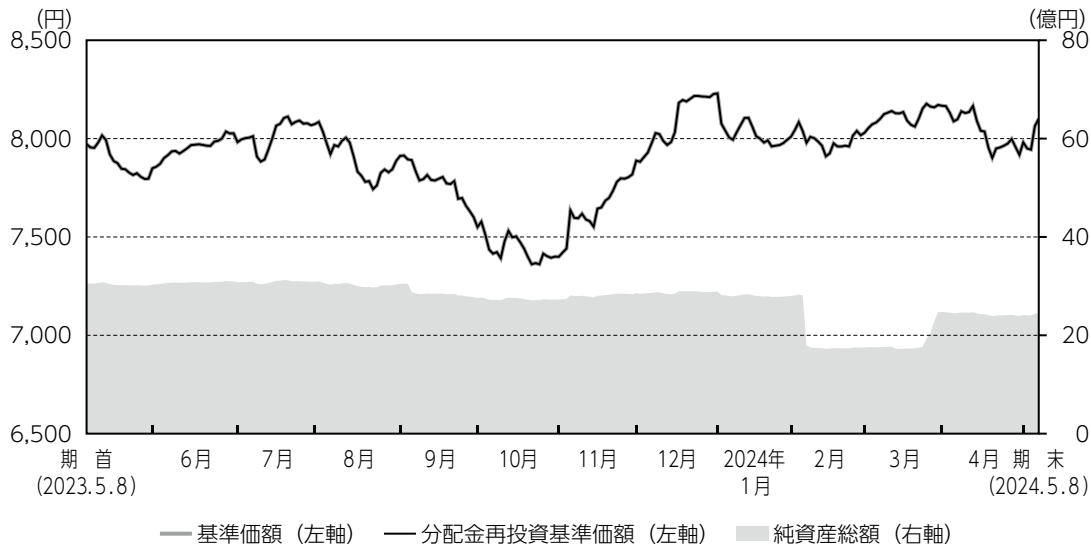
(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）を除きます。

(注7) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。



運用経過

基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに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はありません。

■ 基準価額・騰落率

期首：7,972円

期末：8,101円（分配金0円）

騰落率：1.6%（分配金込み）

■ 基準価額の主な変動要因

投資している米ドル建新興国債券からの利息収入や債券の価格が上昇したことなどがプラス要因となり、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。

新興国債券（為替ヘッジあり）ファンド（適格機関投資家専用）

年 月 日	基 準 価 額		J Pモルガン・エマージング・ マーケッツ・ボンド・ インデックス・プラス (米ドルベース) (参考指数)		公 社 債 率 組 入 比 率	債 券 先 物 率 比
	円	騰 落 率		騰 落 率		
(期首) 2023年 5月8日	7,972	% -	9,147	% -	% 96.6	% -
5月末	7,849	△1.5	9,023	△ 1.4	99.1	-
6月末	7,982	0.1	9,209	0.7	97.9	-
7月末	8,074	1.3	9,381	2.6	94.8	-
8月末	7,912	△0.8	9,260	1.2	95.4	-
9月末	7,550	△5.3	8,885	△ 2.9	97.3	-
10月末	7,399	△7.2	8,764	△ 4.2	97.1	-
11月末	7,888	△1.1	9,383	2.6	94.2	-
12月末	8,230	3.2	9,865	7.8	94.1	-
2024年 1月末	8,010	0.5	9,698	6.0	94.4	-
2月末	8,030	0.7	9,830	7.5	96.8	-
3月末	8,167	2.4	10,085	10.3	94.7	-
4月末	7,981	0.1	9,932	8.6	98.3	-
(期末) 2024年 5月8日	8,101	1.6	10,061	10.0	96.7	-

(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

(2023.5.9～2024.5.8)

■米ドル建新興国債券市況

米ドル建新興国債券の価格は上昇しました。

当作成期首より、米ドル建新興国債券のスプレッド（米国国債との利回り格差）は横ばいで推移しました。2023年7月には、米国経済の底堅さが確認されて投資家の市場心理が改善する中で、スプレッドは縮小しました。9月には、米国の金融引き締め長期化観測から米国金利が上昇したことを受け、スプレッドは拡大しました。2024年に入り、新興国での新発債の発行増加や中東情勢の緊迫などを受けて、スプレッドは拡大傾向で推移しました。当作成期末にかけては、投資家のリスク選好姿勢の改善などを背景に、特に低格付け国などにおいてスプレッドが大きく縮小しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

当ファンドの商品性格に鑑み、引き続き、「新興国債券マザーファンド」の受益証券を高位で組み入れます。また、保有実質外貨建資産については、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行います。

■新興国債券マザーファンド

引き続き、JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラスを参考に新興国の国家機関が発行する米ドル建ての債券に投資し、新興国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざします。

ポートフォリオについて

(2023.5.9～2024.5.8)

■当ファンド

当作成期を通じて「新興国債券マザーファンド」の受益証券を高位で組み入れました。

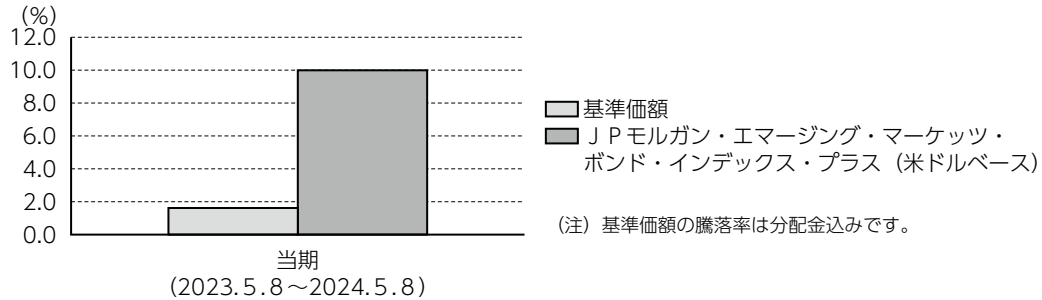
また、保有実質外貨建資産については、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行いました。

■新興国債券マザーファンド

JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラスを参考に新興国の国家機関が発行する米ドル建ての債券に投資し、新興国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざしました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準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との騰落率の対比です。



分配金について

当作成期は、経費控除後の配当等収益が少額であったため、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	
	2023年5月9日 ～2024年5月8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）	446	

(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ありません。



今後の運用方針

■当ファンド

当ファンドの商品性格に鑑み、引き続き、「新興国債券マザーファンド」の受益証券を高位で組み入れます。

また、保有実質外貨建資産については、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行います。

■新興国債券マザーファンド

引き続き、JPモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・プラスを参考に新興国の国家機関が発行する米ドル建ての債券に投資し、新興国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざします。

1万口当りの費用の明細

項目	当期 (2023.5.9~2024.5.8)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	23円	0.297%	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7,909円です。
(投信会社)	(21)	(0.264)	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)	(0.011)	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)	(0.022)	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	－	－	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
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	2	0.025	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)	(0.015)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・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)	(0)	(0.002)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合計	25	0.322	

(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

(2023年5月9日から2024年5月8日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
新興国債券マザーファンド	533,391	910,600	1,259,686	2,054,000

(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。

■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
新興国債券マザーファンド	2,101,175	1,374,880	2,458,010

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
新興国債券マザーファンド	2,458,010	99.1
コール・ローン等、その他	22,830	0.9
投資信託財産総額	2,480,841	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投資信託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、5月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=154.95円、1ユーロ=166.56円です。

(注3) 新興国債券マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(3,881,054千円)の投資信託財産総額(3,921,621千円)に対する比率は、99.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年5月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	4,874,501,789円
コール・ローン等	22,830,694
新興国債券マザーファンド(評価額)	2,458,010,750
未収入金	2,393,660,345
(B) 負債	2,424,616,054
未払金	2,420,900,358
未払信託報酬	3,609,574
その他未払費用	106,122
(C) 純資産総額(A - B)	2,449,885,735
元本	3,024,078,156
次期繰越損益金	△ 574,192,421
(D) 受益権総口数	3,024,078,156口
1万口当り基準価額(C/D)	8,101円

* 期首における元本額は3,824,071,903円、当作成期間中における追加設定元本額は2,229,299,493円、同解約元本額は3,029,293,240円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は8,101円です。

* 当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は574,192,421円です。

■損益の状況

当期 自2023年5月9日 至2024年5月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,943円
受取利息	17,201
支払利息	△ 15,258
(B) 有価証券売買損益	19,392,414
売買益	744,499,758
売買損	△725,107,344
(C) 信託報酬等	△ 8,288,747
(D) 当期損益金(A + B + C)	11,105,610
(E) 前期繰越損益金	△178,087,724
(F) 追加信託差損益金	△407,210,307
(配当等相当額)	(110,216,621)
(売買損益相当額)	(△517,426,928)
(G) 合計(D + E + F)	△574,192,421
次期繰越損益金(G)	△574,192,421
追加信託差損益金	△407,210,307
(配当等相当額)	(110,216,621)
(売買損益相当額)	(△517,426,928)
分配準備積立金	24,816,154
繰越損益金	△191,798,268

(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。

■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	1,114円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	110,216,621
(d) 分配準備積立金	24,815,040
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	135,032,775
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	135,032,775
(h) 受益権総口数	3,024,078,156口

新興国債券マザーファンド

運用報告書 第11期 (決算日 2024年5月8日)

(作成対象期間 2023年5月9日～2024年5月8日)

新興国債券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。

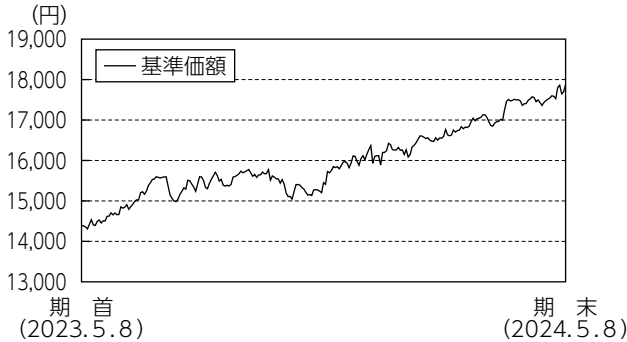
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行いません。
主要投資対象	新興国の国家機関が発行する債券
株式組入制限	純資産総額の10%以下

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		J P モルガン・エマーシング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス (円換算)		公 社 債 入 率	債 先 比	券 物 率
	円	騰落率 (%)	参考指数	騰落率 (%)			
(期首)2023年 5月8日	14,388	—	14,457	—	97.4	—	—
5月末	14,701	2.2	14,750	2.0	96.4	—	—
6月末	15,583	8.3	15,616	8.0	97.8	—	—
7月末	15,414	7.1	15,466	7.0	96.7	—	—
8月末	15,737	9.4	15,834	9.5	95.5	—	—
9月末	15,439	7.3	15,544	7.5	97.0	—	—
10月末	15,204	5.7	15,324	6.0	97.9	—	—
11月末	16,043	11.5	16,139	11.6	96.4	—	—
12月末	16,261	13.0	16,364	13.2	96.5	—	—
2024年 1月末	16,556	15.1	16,736	15.8	94.2	—	—
2月末	17,030	18.4	17,323	19.8	97.1	—	—
3月末	17,494	21.6	17,859	23.5	95.4	—	—
4月末	17,806	23.8	18,225	26.1	96.9	—	—
(期末)2024年 5月8日	17,878	24.3	18,233	26.1	96.4	—	—

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) J P モルガン・エマーシング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス (円換算) は、J P モルガン・エマーシング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス (米ドルベース) をもとに円換算し、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。J P モルガン・エマーシング・マーケット・ボンド・インデックス・プラス (米ドルベース) は、信頼性が高いとみなす情報に基づき作成していますが、J.P. Morganはその完全性・正確性を保証するものではありません。本指数は許諾を受けて使用しています。J.P. Morganからの書面による事前承認なしに本指数を複製・使用・頒布することは認められていません。Copyright 2016, J.P. Morgan Chase & Co. All rights reserved.

(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】

期首：14,388円 期末：17,878円 騰落率：24.3%

【基準価額の主な変動要因】

米ドル建て新興国債券の価格が上昇したことや米ドルの為替相場が円に対して上昇 (円安) したことなどをを受け、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

○新興国債券市況

米ドル建新興国債券の価格は上昇しました。

当作成期首より、米ドル建新興国債券のスプレッド (米国国債との利回り格差) は横ばいで推移しました。2023年7月には、米国経済の底堅さが確認されて投資家の市場心理が改善する中で、スプレッドは縮小しました。9月には、米国の金融引き締めの長期化観測から米国金利が上昇 (債券価格は下落) したことを受け、スプレッドは拡大しました。2024年に入り、新興国での新発債の発行増加や中東情勢の緊迫などを受けて、スプレッドは拡大傾向で推移しました。当作成期末にかけては、投資家のリスク選好姿勢の改善などを背景に、特に低格付け国などにおいてスプレッドが大きく縮小しました。

○為替相場

米ドル為替相場は、対円で上昇 (円安) しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より、経済指標の上振れなどを背景に米国金利が上昇するに連れ、上昇基調となりました。2023年6月に入ると、F R B (米国連邦準備制度理事会) が政策金利見直しを引き上げた一方で、日銀は現状の金融緩和政策の維持を決定したことなどから、月末にかけて米ドルは対円での上昇幅を拡大しました。8月以降も、米国金利が上昇した一方で日銀は緩和的な金融政策の維持を発表したことから、米ドルは対円で上昇しましたが、11月から2023年末にかけては、日銀による政策修正や米国金利の大幅な低下を受け、下落 (円高) しました。しかし2024年に入ってからは、米国金利の上昇や日銀による金融政策の維持などを背景に、円安米ドル高に転じました。その後は、日銀がマイナス金利の解除など大規模な金融緩和の終了を発表したものの、他国・地域に比べて緩和的な環境が続く見通しなどから、円安基調が継続しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

引き続き、J P モルガン・エマーシング・マーケット・ボンド・インデックス・プラスを参考に新興国の国家機関が発行する米ドル建ての債券に投資し、新興国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざします。

◆ポートフォリオについて

J P モルガン・エマーシング・マーケット・ボンド・インデックス・プラスを参考に新興国の国家機関が発行する米ドル建ての債券に投資し、新興国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざしました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。

《今後の運用方針》

引き続き、J P モルガン・エマージング・マーケッツ・ボンド・インデックス・プラスを参考に新興国の国家機関が発行する米ドル建ての債券に投資し、新興国の債券市場の中長期的な値動きをおおむね捉える投資成果をめざします。

■ 1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料	-円
有価証券取引税	-
その他費用 (保管費用)	3 (2)
(その他)	(0)
合計	3

(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。

■ 主要な売買銘柄
公社債

(2023年5月9日から2024年5月8日まで)

当			期		
買	付	金額	売	付	金額
銘柄	柄	金額	銘柄	柄	金額
SAUDI ARABIA (KINGDOM OF) (サウジアラビア)	4.875%	2033/7/18	SAUDI ARABIA (KINGDOM OF) (サウジアラビア)	4.875%	2033/7/18
Colombia Government International Bond (コロンビア)	3%	2030/1/30	QATAR (STATE OF) (カタール)	3.75%	2030/4/16
Turkey Government International Bond (トルコ)	6.375%	2025/10/14	Philippine Government International Bond (フィリピン)	3.75%	2029/1/14
Mexico Government International Bond (メキシコ)	2.659%	2031/5/24	Colombia Government International Bond (コロンビア)	4.5%	2029/3/15
Panama Government International Bond (パナマ)	2.252%	2032/9/29	Turkey Government International Bond (トルコ)	6.35%	2024/8/10
BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND (ブラジル)	6.25%	2031/3/18	POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND (ポーランド)	5.5%	2027/11/16
POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND (ポーランド)	5.5%	2054/3/18	QATAR (STATE OF) (カタール)	4.817%	2049/3/14
HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND (ハンガリー)	5.25%	2029/6/16	ABU DHABI (EMIRATE OF) (アラブ首長国連邦)	3.125%	2030/4/16
MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND (メキシコ)	4.875%	2033/5/19	Mexico Government International Bond (メキシコ)	4.5%	2029/4/22
QATAR (STATE OF) (カタール)	4.4%	2050/4/16	KSA SUKUK LTD (ケイマン諸島)	2.25%	2031/5/17

(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 額面金額	期			末			
		評価額	組入比率	うちBBB格以下組入比率	残存期間別組入比率	2年以上	2年未満	
	外貨建金額	邦貨換算金額	%	%	5年以上	2年以上	2年未満	
アメリカ	千アメリカ・ドル 29,690	千アメリカ・ドル 24,402	千円 3,781,106	% 96.4	% 26.1	% 82.3	% 3.2	% 11.0

(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投資信託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)

区 分	当 期 末	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	千円	
アメリカ		Turkey Government International Bond	国債証券	4.2500	600	594	92,059	2025/03/13
		Turkey Government International Bond	国債証券	5.2500	200	182	28,317	2030/03/13
		Turkey Government International Bond	国債証券	6.3750	1,000	1,008	156,310	2025/10/14
		TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	6.5000	600	564	87,508	2033/09/20
		TURKEY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	9.3750	200	223	34,691	2033/01/19
		HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	5.2500	800	783	121,396	2029/06/16
		HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	3.1250	200	123	19,130	2051/09/21
		HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	2.1250	200	157	24,352	2031/09/22
		HUNGARY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	5.5000	200	191	29,607	2036/03/26
		POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	5.5000	200	202	31,416	2027/11/16
		POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	5.7500	200	206	32,029	2032/11/16
		POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	4.8750	200	194	30,079	2033/10/04
		POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	5.5000	200	195	30,255	2053/04/04
		POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	5.1250	200	195	30,340	2034/09/18
		POLAND GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	5.5000	400	386	59,850	2054/03/18
		Brazilian Government International Bond	国債証券	4.7500	400	293	45,506	2050/01/14
		Brazilian Government International Bond	国債証券	3.8750	400	358	55,565	2030/06/12
		BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	3.7500	600	521	80,748	2031/09/12
		BRAZILIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	6.2500	400	403	62,543	2031/03/18
		Colombia Government International Bond	国債証券	3.0000	800	658	102,048	2030/01/30
		COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	3.2500	400	310	48,144	2032/04/22
		COLOMBIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	8.0000	200	208	32,370	2033/04/20
		Peruvian Government International Bond	国債証券	2.7830	200	169	26,336	2031/01/23
		Peruvian Government International Bond	国債証券	2.7800	150	84	13,062	2060/12/01
		PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	3.5500	200	140	21,816	2051/03/10
		PERUVIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	3.0000	250	202	31,347	2034/01/15
		URUGUAY GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	5.7500	150	156	24,172	2034/10/28
		BONOS TESORERIA PESOS	国債証券	2.5500	600	502	77,865	2032/01/27
		BONOS TESORERIA PESOS	国債証券	3.1000	200	122	19,058	2061/01/22
		BONOS TESORERIA PESOS	国債証券	2.5500	400	322	49,998	2033/07/27
		BONOS TESORERIA PESOS	国債証券	3.5000	400	347	53,794	2034/01/31
		BONOS TESORERIA PESOS	国債証券	4.3400	200	172	26,699	2042/03/07
		CHINA GOVERNMENT BOND	国債証券	1.2000	600	492	76,353	2030/10/21
		DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND	国債証券	6.4000	300	278	43,160	2049/06/05
		DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND	国債証券	4.5000	300	272	42,257	2030/01/30
		DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND	国債証券	5.8750	450	379	58,820	2060/01/30
		DOMINICAN REPUBLIC INTERNATIONAL BOND	国債証券	4.8750	150	133	20,746	2032/09/23
		ABU DHABI (EMIRATE OF)	国債証券	2.5000	400	355	55,160	2029/09/30
		ABU DHABI (EMIRATE OF)	国債証券	3.1250	200	136	21,085	2049/09/30
		ABU DHABI (EMIRATE OF)	国債証券	2.5000	400	389	60,346	2025/04/16
		ABU DHABI (EMIRATE OF)	国債証券	3.8750	400	310	48,147	2050/04/16
		ABU DHABI (EMIRATE OF)	国債証券	2.7000	200	111	17,217	2070/09/02
	ABU DHABI (EMIRATE OF)	国債証券	1.8750	400	326	50,552	2031/09/15	
	KSA SUKUK LTD	国債証券	2.2500	200	167	25,937	2031/05/17	
	KSA SUKUK LTD	国債証券	5.2680	200	202	31,307	2028/10/25	
	KSA SUKUK LTD	国債証券	4.2740	200	193	29,942	2029/05/22	
	KSA SUKUK LTD	国債証券	4.5110	200	191	29,681	2033/05/22	
	OMAN SULTANATE OF (GOVERNMENT)	国債証券	6.2500	400	410	63,535	2031/01/25	
	QATAR (STATE OF)	国債証券	3.4000	400	393	60,921	2025/04/16	
	QATAR (STATE OF)	国債証券	4.4000	600	512	79,431	2050/04/16	

区 分	銘 柄	種 類	年 利 率	期			償 還 年 月 日
				額 面 金 額	評 価		
					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	
	SAUDI ARABIA (KINGDOM OF)	国債証券	3.7500	600	419	64,931	2055/01/21
	SAUDI ARABIA (KINGDOM OF)	国債証券	2.9000	400	386	59,938	2025/10/22
	SAUDI ARABIA (KINGDOM OF)	国債証券	4.5000	400	317	49,159	2060/04/22
	SAUDI ARABIA (KINGDOM OF)	国債証券	4.8750	400	388	60,240	2033/07/18
	SAUDI ARABIA (KINGDOM OF)	国債証券	5.0000	200	196	30,385	2034/01/16
	Mexico Government International Bond	国債証券	4.5000	400	308	47,787	2050/01/31
	Mexico Government International Bond	国債証券	4.7500	400	373	57,915	2032/04/27
	Mexico Government International Bond	国債証券	5.0000	400	329	50,997	2051/04/27
	Mexico Government International Bond	国債証券	2.6590	600	497	77,121	2031/05/24
	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	3.7500	200	124	19,280	2071/04/19
	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	4.8750	400	373	57,809	2033/05/19
	MEXICO GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	6.0000	200	197	30,566	2036/05/07
	Panama Government International Bond	国債証券	3.1600	200	167	25,966	2030/01/23
	Panama Government International Bond	国債証券	4.5000	600	391	60,694	2056/01/31
	Panama Government International Bond	国債証券	2.2520	600	430	66,660	2032/09/29
	Argentine Republic International Bond	国債証券	1.0000	193	115	17,951	2029/07/09
	Argentine Republic International Bond	国債証券	3.6250	2,147	1,003	155,462	2035/07/09
	Argentine Republic International Bond	国債証券	3.6250	400	192	29,845	2046/07/09
	Ukraine Government International Bond	国債証券	7.2530	400	106	16,566	2035/03/15
	Romanian Government International Bond	国債証券	4.0000	200	138	21,495	2051/02/14
	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	6.6250	200	204	31,687	2028/02/17
	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	6.3750	200	199	30,877	2034/01/30
	ROMANIAN GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	5.8750	200	198	30,722	2029/01/30
	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	2.6500	200	128	19,983	2045/12/10
	PHILIPPINE GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	3.2000	200	141	21,847	2046/07/06
	Indonesia Government International Bond	国債証券	3.8500	200	184	28,587	2030/10/15
	Indonesia Government International Bond	国債証券	4.2000	200	163	25,334	2050/10/15
	INDONESIA GOVERNMENT INTERNATIONAL BOND	国債証券	3.0500	200	135	21,042	2051/03/12
	ARAB REP EGYPT	国債証券	8.8750	400	324	50,353	2050/05/29
	ARAB REP EGYPT	国債証券	7.6250	200	170	26,455	2032/05/29
	ARAB REP EGYPT	国債証券	7.5000	200	141	21,957	2061/02/16
	South Africa Government International	国債証券	4.8500	200	182	28,237	2029/09/30
	South Africa Government International	国債証券	5.7500	200	148	22,941	2049/09/30
	SOUTH AFRICA GOVERNMENT INTERNATIONAL	国債証券	7.3000	200	175	27,269	2052/04/20
合 計	銘 柄 数 金 額	84銘柄		29,690	24,402	3,781,106	

(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投資信託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。

■投資信託財産の構成

2024年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	3,781,106	96.4
コール・ローン等、その他	140,514	3.6
投資信託財産総額	3,921,621	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投資信託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、5月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=154.95円、1ユーロ=166.56円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(3,881,054千円)の投資信託財産総額(3,921,621千円)に対する比率は、99.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年5月8日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	3,921,621,312円
コール・ローン等	96,911,225
公社債(評価額)	3,781,106,614
未収利息	35,610,289
前払費用	7,993,184
(B) 負債	170,000
未払解約金	170,000
(C) 純資産総額(A-B)	3,921,451,312
元本	2,193,492,838
次期繰越損益金	1,727,958,474
(D) 受益権総口数	2,193,492,838口
1万口当り基準価額(C/D)	17,878円

* 期首における元本額は2,805,305,363円、当作成期間中における追加設定元本額は817,751,660円、同解約元本額は1,429,564,185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:

6資産(為替ヘッジなし) 資金拠出用ファンド(適格機関投資家専用)	17,824,317円
ダイワドル建て新興国債券ファンドM(FOFs用)(適格機関投資家専用)	188,573,524円
新興国債券(為替ヘッジあり)ファンド(適格機関投資家専用)	1,374,880,160円
ターゲット・リターン(コスト控除後3%) 資金拠出用ファンド(適格機関投資家専用)	28,289円
ターゲット・リターン(コスト控除後5%) 資金拠出用ファンド(適格機関投資家専用)	21,985円
ダイワバランスファンド2023-01(適格機関投資家専用)	93,675,712円
スマート・ミックス・Dガード(為替ヘッジなし)	5,845,616円
りそな ダイナミック・アロケーション・ファンド	11,410,542円
堅実バランスファンド -ハジメの一步-	1,887,084円
DCダイナミック・アロケーション・ファンド	54,230,448円
ダイワバランスファンド2021-02(適格機関投資家専用)	145,994,257円
ダイワ6資産バランス・ファンド(Dガード付/為替ヘッジなし)	115,673,895円
ダイワバランスファンド2023-08(適格機関投資家専用)	93,325,639円
ダイワバランスファンド2024-01(適格機関投資家専用)	90,121,370円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は17,878円です。

■損益の状況

当期 自2023年5月9日 至2024年5月8日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	213,995,732円
受取利息	214,004,242
その他収益金	2,535
支払利息	△ 11,045
(B) 有価証券売買損益	636,022,381
売買益	770,371,391
売買損	△ 134,349,010
(C) その他費用	△ 625,185
(D) 当期損益金(A+B+C)	849,392,928
(E) 前期繰越損益金	1,230,914,237
(F) 解約差損益金	△ 896,145,631
(G) 追加信託差損益金	543,796,940
(H) 合計(D+E+F+G)	1,727,958,474
次期繰越損益金(H)	1,727,958,474

(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。