

## 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	2027年3月12日まで（2017年2月7日設定）
運用方針	利子収益および配当収益の確保ならびに値上がり益の獲得をめざして運用を行います。
主要運用対象	投資信託証券
運用方法	<ul style="list-style-type: none"> <li>日本を含む世界各国の株式、債券、リートおよび金に分散投資を行います。</li> <li>目標リスク水準を年率標準偏差5.0%とします。（目標リスク水準は、当ファンドの変動リスクの目処を表示したもので、当ファンドのポートフォリオを構築する際の目標値として使用します。）</li> <li>三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社 投資顧問部からアドバイスを受け、運用を行います。</li> <li>金の投資信託証券の組入部分については、原則として為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減をはかります。</li> </ul>
主な組入制限	<ul style="list-style-type: none"> <li>投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。</li> <li>株式への直接投資は行いません。</li> <li>外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。</li> </ul>
分配方針	経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。原則として、決算日の基準価額水準が当初元本額10,000円（10,000口当たり）を超えている場合には、当該超えている部分について、分配対象額の範囲内で、全額分配を行います。（資金動向や市況動向等により変更する場合があります。）

## 運用報告書（全体版）

スマート・クオリティ・オープン・  
ゴールド（安定型）

愛称：スマラップ・ゴールド



第35期（決算日：2025年9月16日）

第36期（決算日：2025年12月15日）



## 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。  
ここに謹んで運用経過等をご報告申し上げます。  
今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、よろしく  
お願い申し上げます。



## 三菱UFJアセットマネジメント

東京都港区東新橋一丁目9番1号  
ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客さま専用  
フリーダイヤル

0120-151034

（受付時間：営業日の9:00～17:00、  
土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く）

お客さまのお取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

本資料の表記にあたって

- ・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
- ・一印は組入れまたは売買がないことを示しています。

○最近10期の運用実績

決算期	基準 (分配)	価額			投資 組入	信託 比率	純資 産額
		税 分	込 配	み 金			
	円		円		%	%	百万円
27期(2023年9月13日)	10,000		125		1.3	96.5	1,863
28期(2023年12月13日)	10,000		61		0.6	95.7	1,876
29期(2024年3月13日)	10,000		340		3.4	96.1	1,852
30期(2024年6月13日)	10,000		232		2.3	95.5	1,832
31期(2024年9月13日)	9,890		0		△1.1	96.3	1,886
32期(2024年12月13日)	10,000		147		2.6	97.4	1,921
33期(2025年3月13日)	9,764		0		△2.4	97.5	1,863
34期(2025年6月13日)	9,993		0		2.3	97.6	1,865
35期(2025年9月16日)	10,000		320		3.3	97.7	1,859
36期(2025年12月15日)	10,000		286		2.9	97.7	1,792

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落	率	
第35期	(期 首) 2025年 6 月13日	円 9,993		% —	% 97.6
	6 月末	10,043		0.5	98.9
	7 月末	10,118		1.3	98.9
	8 月末	10,213		2.2	99.0
	(期 末) 2025年 9 月16日	10,320		3.3	97.7
第36期	(期 首) 2025年 9 月16日	10,000		—	97.7
	9 月末	10,036		0.4	98.8
	10 月末	10,229		2.3	99.3
	11 月末	10,280		2.8	99.2
	(期 末) 2025年12月15日	10,286		2.9	97.7

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

# 運用経過

第35期～第36期：2025年6月14日～2025年12月15日

## ▶ 当作成期中の基準価額等の推移について

### 基準価額等の推移



第35期首	9,993円
第36期末	10,000円
既払分配金	606円
騰落率	6.2%
	(分配金再投資ベース)

※分配金再投資基準価額は、分配金が支払われた場合、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。  
 ※実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、受益者のみなさまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人の受益者のみなさまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

### 基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ6.2%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。

### > 基準価額の主な変動要因

#### 上昇要因

先進国株式が上昇したことなどがプラスに寄与しました。

第35期～第36期：2025年6月14日～2025年12月15日

## 投資環境について

### ▶ 国内株式市況

期間を通してみると、国内株式市況は上昇しました。

日米関税交渉の合意や高市政権の誕生による経済政策への期待などがプラス材料となり上昇しました。

### ▶ 国内債券市況

期間を通してみると、国内の債券市況は下落しました。

日米関税交渉の合意などを受け、日銀の追加利上げ観測が高まったことなどを背景に下落しました。

### ▶ 国内リート市況

期間を通してみると、国内リート市況は上昇しました。

オフィス空室率の低下や賃料収入の増加期待などを背景に上昇しました。

### ▶ 先進国株式市況

期間を通してみると、先進国株式市況は上昇しました。

米国と主要国との関税交渉が進展したことにより、世界経済の見通しに対する過度な懸念が後退したことなどがプラス材料となり上昇しました。

### ▶ 先進国債券市況

期間を通してみると、先進国の債券市況は上昇しました。

一部の米経済指標が労働市場の減速を示し、米連邦準備制度理事会（F R B）の連続利下げを織り込む動きの高まりによる米金利低下などを背景に上昇しました。

### ▶ 先進国リート市況

期間を通してみると、先進国リート市況は上昇しました。

米連邦準備制度理事会（F R B）による利下げ観測が高まったことなどがプラス材料となり上昇しました。

### ▶ 新興国株式市況

期間を通してみると、新興国株式市況は上昇しました。

### ▶ 新興国債券市況

期間を通してみると、新興国の債券市況は上昇しました。

### ▶ 金市況

期間を通してみると、金は上昇しました。

米政府機関の一部閉鎖による不確実性の高まりや米中対立に伴う米経済の先行き不透明感が高まったことを背景に安全資産としての需要が高まったことなどを受

けて上昇しました。

▶ **為替市況**  
**期間を通してみると、米ドル、ユーロは**  
**対円で上昇しました。**

米ドルは米国と主要国との関税交渉が進展したことや自民党総裁選の結果を受けた政局不透明感などを背景に対円で上昇しました。ユーロは対円で上昇しました。

## ▶ 当該投資信託の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、主として「国内株式」、「国内債券」、「国内リート」、「先進国株式」、「先進国債券」、「先進国リート」、「新興国株式」、「新興国債券」、「金」の9資産（以下「9資産」ということがあります。）に分散投資を行いました。9資産への投資にあたっては、三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社 投資顧問部からのアドバイスを基に、当ファンドの目標リスク水準（年率標準偏差5.0%）に応じた9資産の基本資産配分比率を決定し、この比率に基づき、指定投資信託証券の中から選定した投資信託証券に投資を行いました。

「金」の投資信託証券の組入部分については、原則として為替ヘッジを行い為替変動リスクの低減をはかりました。

2025年6月末および9月末に原則年4回行う基本資産配分比率の見直しを行いました。6月末の基本資産配分比率の見直しでは、金などの組入比率を増やしました。9月末の見直しでは、先進国債券などの組入比率を減らしました。

※指定投資信託証券の決定や投資する投資信託証券の選定等についても、三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社 投資顧問部からアドバイスを受けます。

（ご参考）

■ポートフォリオの状況

資産区分	選定した投資信託証券の名称	作成期首 (2025年6月13日) 比率	作成期末 (2025年12月15日) 比率
国内株式	MUAM インデックスファンドTOPIX i（適格機関投資家限定）	7.0%	6.5%
	日本株式最小分散インデックスファンド（適格機関投資家限定）	6.8%	6.5%
国内債券	MUAM 日本債券インデックスファンド（適格機関投資家限定）	20.7%	19.9%
	国内物価連動国債インデックスファンド（適格機関投資家限定）	20.8%	20.3%
	MUKAM 日本超長期国債インデックスファンド（適格機関投資家限定）	8.8%	8.7%
国内リート	MAXIS Jリート上場投信	1.9%	2.2%
先進国株式	MUAM 外国株式インデックスファンド（適格機関投資家限定）	8.4%	10.4%
	先進国株式最小分散インデックスファンド（適格機関投資家限定）	4.3%	5.3%
	先進国株式クオリティ・インデックスファンド（適格機関投資家限定）	4.3%	5.2%
先進国債券	MUAM 外国債券インデックスファンド（適格機関投資家限定）	8.0%	4.8%
先進国リート	iシェアーズ グローバル・リート ETF	0.1%	0.1%
新興国株式	iシェアーズ MSCI エマージング・マーケット・ミニム・ボラティリティ・ファクター ETF	0.2%	0.2%
	iシェアーズ MSCI エマージング・マーケット ETF	0.2%	0.2%
新興国債券	iシェアーズ J.P.モルガン・米ドル建てエマージング・マーケット債券 UCITS ETF	0.3%	0.4%
金	iシェアーズ ゴールド・トラスト	5.9%	7.0%

（注）比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。

（注）上記は指定投資信託証券の中から選定した投資信託証券を記載しています。

▶ 当該投資信託のベンチマークとの差異について

当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。従って、ベンチマークおよび参考指数との対比は表記できません。

## 分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向等を勘案し、分配金額を決定します。原則として、決算日の基準価額水準が当初元本額10,000円（10,000口当たり）を超えている場合には、当該超えている部分について、分配対象額の範囲内で、全額分配を行います。（資金動向や市況動向等により変更する場合があります。）この結果、次表の通りとさせていただきます。収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

### 分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項目	第35期 2025年6月14日～2025年9月16日	第36期 2025年9月17日～2025年12月15日
当期分配金（対基準価額比率）	<b>320</b> (3.101%)	<b>286</b> (2.780%)
当期の収益	318	285
当期の収益以外	1	0
翌期繰越分配対象額	5	5

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

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

## 今後の運用方針 （作成対象期間末での見解です。）

経済・金融市場を注視し、適切な基本資産配分比率の管理を通じて目標リスク水準（年率標準偏差5.0%程度）を目指した運用を行う方針です。

「金」の投資信託証券の組入部分については、原則として為替ヘッジを行い為替変動リスクの低減をはかります。

2025年6月14日～2025年12月15日

## 1万口当たりの費用明細

項目	第35期～第36期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	51	0.502	(a) 信託報酬 = 作成期中の平均基準価額 × 信託報酬率 × (作成期中の日数 ÷ 年間日数)
( 投 信 会 社 )	(27)	(0.262)	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価
( 販 売 会 社 )	(23)	(0.223)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
( 受 託 会 社 )	( 2)	(0.017)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	0	0.000	(b) 売買委託手数料 = 作成期中の売買委託手数料 ÷ 作成期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
( 投 資 信 託 証 券 )	( 0)	(0.000)	
(c) その他費用	1	0.011	(c) その他費用 = 作成期中のその他費用 ÷ 作成期中の平均受益権口数
( 保 管 費 用 )	( 1)	(0.009)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
( 監 査 費 用 )	( 0)	(0.002)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
合 計	52	0.513	

作成期中の平均基準価額は、10,146円です。

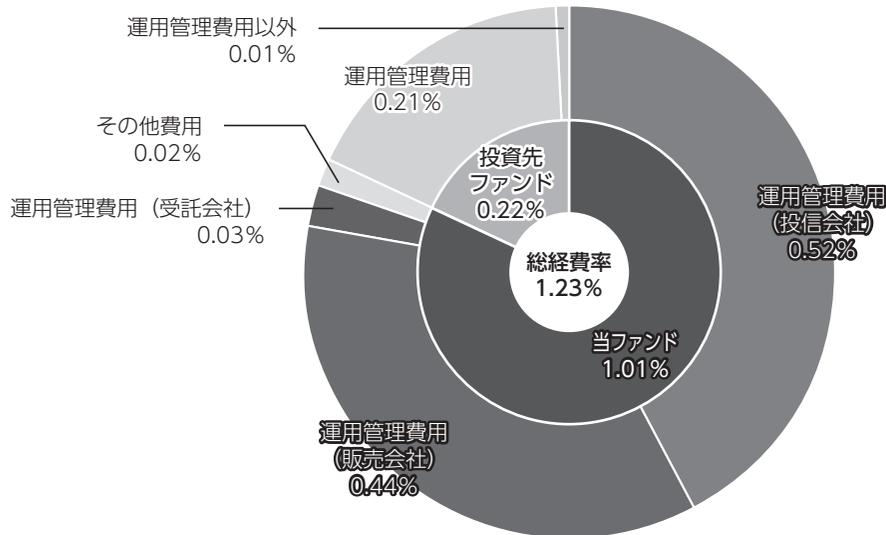
- (注) 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- (注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

- (注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。
- (注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## （参考情報）

### ■ 総経費率

当作成対象期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成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1.23%**です。



総経費率 (①+②+③)	(%)	1.23
①当ファンドの費用の比率	(%)	1.01
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	(%)	0.21
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	(%)	0.01

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

(注) 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) 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) 投資先ファンドの費用の内訳が開示されていない場合、運用管理費用を最大と想定し算出してあります。

(注) 入手し得る情報において含まれていない費用はありません。

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

○売買及び取引の状況

(2025年6月14日～2025年12月15日)

投資信託証券

銘柄		第35期～第36期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	MUAM 外国株式インデックスファンド(適格機関投資家限定)	千口	千円	千口	千円
	MUAM 外国株式インデックスファンド(適格機関投資家限定)	5,500	32,000	6,270	35,500
	MUAM インデックスファンドTOPIXi(適格機関投資家限定)	560	1,499	14,691	40,500
	国内物価連動国債インデックスファンド(適格機関投資家限定)	34,651	37,100	51,396	54,700
	MUKAM 日本超長期国債インデックスファンド(適格機関投資家限定)	52,532	38,900	49,826	36,183
	日本株式最小分散インデックスファンド(適格機関投資家限定)	1,307	3,000	13,712	31,600
	先進国株式最小分散インデックスファンド(適格機関投資家限定)	3,943	12,000	2,118	6,300
	先進国株式クオリティ・インデックスファンド(適格機関投資家限定)	2,853	10,700	3,943	14,500
	MUAM 日本債券インデックスファンド(適格機関投資家限定)	37,474	41,400	54,675	59,600
	MUAM 外国債券インデックスファンド(適格機関投資家限定)	—	—	42,152	76,000
合計		138,824	176,599	238,786	354,883
外国	アメリカ		千アメリカドル		千アメリカドル
	ISHARES GOLD TRUST	—	—	2	148

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2025年6月14日～2025年12月15日)

利害関係人との取引状況

区分	第35期～第36期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 176	百万円 176	% 100.0	百万円 377	百万円 354	% 93.9
為替先物取引	741	245	33.1	744	240	32.3
為替直物取引	—	—	—	22	8	36.4

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJ信託銀行、モルガン・スタンレーMUF G証券です。

○組入資産の明細

(2025年12月15日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄	第34期末		第36期末		
	口数	口数	口数	評価額	比率
	千口	千口		千円	%
MUAM 外国株式インデックスファンド(適格機関投資家限定)	31,028	30,258		186,444	10.4
MUAM インデックスファンドTOPIXi(適格機関投資家限定)	52,724	38,593		116,728	6.5
国内物価連動国債インデックスファンド(適格機関投資家限定)	361,377	344,632		364,586	20.3
MUKAM 日本超長期国債インデックスファンド(適格機関投資家限定)	215,986	218,692		155,906	8.7
日本株式最小分散インデックスファンド(適格機関投資家限定)	60,149	47,744		116,387	6.5
先進国株式最小分散インデックスファンド(適格機関投資家限定)	28,322	30,147		94,207	5.3
先進国株式クオリティ・インデックスファンド(適格機関投資家限定)	24,501	23,412		93,138	5.2
MAXIS Jリート上場投信	18	18		38,736	2.2
MUAM 日本債券インデックスファンド(適格機関投資家限定)	346,887	329,687		357,117	19.9
MUAM 外国債券インデックスファンド(適格機関投資家限定)	86,622	44,470		85,277	4.8
合 計	1,207,620	1,107,658		1,608,531	89.7

(注) 比率はスマート・クオリティ・オープン・ゴールド（安定型）の純資産総額に対する比率。

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘柄	第34期末		第36期末		
	口数	口数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカドル	千円	%
ISHARES MSCI EMERGING MARKET	0.476	0.476	25	4,028	0.2
ISHARES MSCI EMG MKT MIN VOL	0.348	0.348	22	3,493	0.2
ISHARES GOLD TRUST	12	9	808	126,133	7.0
ISHARES GLOBAL REIT ETF	0.569	0.569	14	2,229	0.1
ISHARES JPM USD EM BND USD A	7	7	49	7,658	0.4
合 計	21	18	920	143,542	8.0

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

(注) 比率はスマート・クオリティ・オープン・ゴールド（安定型）の純資産総額に対する比率。

○投資信託財産の構成

（2025年12月15日現在）

項 目	第36期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 1,608,531	% 87.0
投資証券	143,542	7.8
コール・ローン等、その他	97,117	5.2
投資信託財産総額	1,849,190	100.0

（注）作成期末における外貨建純資産（145,655千円）の投資信託財産総額（1,849,190千円）に対する比率は7.9%です。

（注）外貨建資産は、作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、作成期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=156.02円	1 ユーロ=183.04円	
------------------	---------------	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第35期末	第36期末
	2025年9月16日現在	2025年12月15日現在
	円	円
(A) 資産	2,044,806,776	1,972,595,814
コール・ローン等	105,230,991	96,849,764
投資信託受益証券(評価額)	1,677,546,288	1,608,531,408
投資証券(評価額)	139,244,757	143,542,696
未収入金	122,252,272	123,405,163
未収配当金	531,160	265,580
未収利息	1,308	1,203
(B) 負債	185,765,768	179,662,871
未払金	121,395,450	123,834,516
未払収益分配金	59,489,644	51,278,647
未払信託報酬	4,862,875	4,533,117
その他未払費用	17,799	16,591
(C) 純資産総額(A-B)	1,859,041,008	1,792,932,943
元本	1,859,051,386	1,792,959,713
次期繰越損益金	△ 10,378	△ 26,770
(D) 受益権総口数	1,859,051,386口	1,792,959,713口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,000円	10,000円

○損益の状況

項 目	第35期	第36期
	2025年6月14日～ 2025年9月16日	2025年9月17日～ 2025年12月15日
	円	円
(A) 配当等収益	2,154,884	334,512
受取配当金	2,107,072	283,051
受取利息	47,812	51,461
(B) 有価証券売買損益	63,667,377	55,550,837
売買益	80,642,642	82,694,716
売買損	△16,975,265	△27,143,879
(C) 信託報酬等	△ 4,981,513	△ 4,623,921
(D) 当期損益金(A+B+C)	60,840,748	51,261,428
(E) 前期繰越損益金	△ 623,955	693,283
(F) 追加信託差損益金	△ 737,527	△ 702,834
(配当等相当額)	( 377,983)	( 372,557)
(売買損益相当額)	(△ 1,115,510)	(△ 1,075,391)
(G) 計(D+E+F)	59,479,266	51,251,877
(H) 収益分配金	△59,489,644	△51,278,647
次期繰越損益金(G+H)	△ 10,378	△ 26,770
追加信託差損益金	△ 737,527	△ 702,834
(配当等相当額)	( 377,983)	( 372,557)
(売買損益相当額)	(△ 1,115,510)	(△ 1,075,391)
分配準備積立金	727,149	676,064

(注) (B)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

<注記事項>

①作成期首（前作成期末）元本額 1,866,821,288円

    作成期中追加設定元本額 21,539,932円

    作成期中一部解約元本額 95,401,507円

    また、1口当たり純資産額は、作成期末1.0000円です。

②純資産総額が元本額を下回っており、その差額は26,770円です。

③分配金の計算過程

項 目	2025年6月14日～ 2025年9月16日	2025年9月17日～ 2025年12月15日
費用控除後の配当等収益額	1,991,989円	306,768円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	57,360,042円	50,954,660円
収益調整金額	377,983円	372,557円
分配準備積立金額	864,762円	693,283円
当ファンドの分配対象収益額	60,594,776円	52,327,268円
1万口当たり収益分配対象額	325円	291円
1万口当たり分配金額	320円	286円
収益分配金金額	59,489,644円	51,278,647円

## ○分配金のお知らせ

	第35期	第36期
1 万口当たり分配金（税込み）	320円	286円

- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」に分かれます。
- ・分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

\*三菱UFJアセットマネジメントでは本資料のほかに当ファンドに関する情報等の開示を行っている場合があります。詳しくは、取り扱い販売会社にお問い合わせいただくか、当社ホームページ（<https://www.am.mufg.jp/>）をご覧ください。

## 当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／国内／株式／インデックス型	
信託期間	無期限 [当初、2028年8月14日まで] (2013年7月11日設定)	
運用方針	東京証券取引所に上場されている株式、TOPIXマザーファンド受益証券および有価証券指数等先物取引等に投資を行い、東証株価指数 (TOPIX) (配当込み) に連動する投資成果をめざして運用を行います。	
主要運用対象	ベビーフンド	TOPIXマザーファンド受益証券またはわが国の株式を主要投資対象とします。
	マザーファンド	東京証券取引所に上場されている株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	ベビーフンド	株式への実質投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への投資は行いません。
	マザーファンド	株式への投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	経費等控除後の配当等収益および売買益 (評価益を含みます。) 等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

## 運用報告書 (全体版)

MUAM インデックスファンドTOPIX i  
(適格機関投資家限定)

第24期 (決算日: 2025年8月14日)



信託期間を従来の2028年8月14日から無期限へ延長しました。

## 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。  
さて、お手持ちの「MUAM インデックスファンドTOPIX i (適格機関投資家限定)」は、去る8月14日に第24期の決算を行いました。ここに謹んで運用状況をご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



## 三菱UFJアセットマネジメント

東京都港区東新橋一丁目9番1号  
ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客様専用  
フリーダイヤル **0120-151034**  
(受付時間: 営業日の9:00~17:00、  
土・日・祝日・12月31日~1月3日を除く)

お客様のお取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

本資料の表記にあたって

- ・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
- ・一印は組入れまたは売買がないことを示しています。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	基準価額		東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
		税金込み 分配金	騰落率	騰落率	騰落率			
	円	円	%	%	%	%	%	百万円
20期(2023年8月14日)	19,895	226	16.0	3,792.50	16.1	100.2	0.9	11,801
21期(2024年2月14日)	22,566	214	14.5	4,344.66	14.6	99.8	1.1	11,977
22期(2024年8月14日)	22,552	238	1.0	4,391.51	1.1	99.8	1.2	12,884
23期(2025年2月14日)	24,109	255	8.0	4,747.28	8.1	100.7	0.7	15,787
24期(2025年8月14日)	26,764	297	12.2	5,332.55	12.3	100.4	0.7	11,193

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 東証株価指数(TOPIX)(配当込み)とは、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、浮動株ベースの時価総額加重方式により算出される株価指数です。TOPIXの指数値及びTOPIXに係る標章又は商標は、株式会社JPX総研又は株式会社JPX総研の関連会社(以下「JPX」という。)の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用などTOPIXに関するすべての権利・ノウハウ及びTOPIXに係る標章又は商標に関するすべての権利はJPXが有します。

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含めて表示しております。

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

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率	東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)		株式組入比率	株式先物比率
			騰落率	騰落率		
(期首) 2025年2月14日	円	%	%	%	%	%
	24,109	—	4,747.28	—	100.7	0.7
2月末	23,441	△ 2.8	4,616.34	△ 2.8	99.2	0.7
3月末	23,488	△ 2.6	4,626.52	△ 2.5	97.9	1.6
4月末	23,569	△ 2.2	4,641.96	△ 2.2	98.2	1.7
5月末	24,766	2.7	4,878.83	2.8	98.2	1.5
6月末	25,249	4.7	4,974.53	4.8	98.4	1.6
7月末	26,046	8.0	5,132.22	8.1	99.3	0.7
(期末) 2025年8月14日	円	%	%	%	%	%
	27,061	12.2	5,332.55	12.3	100.4	0.7

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含めて表示しております。

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

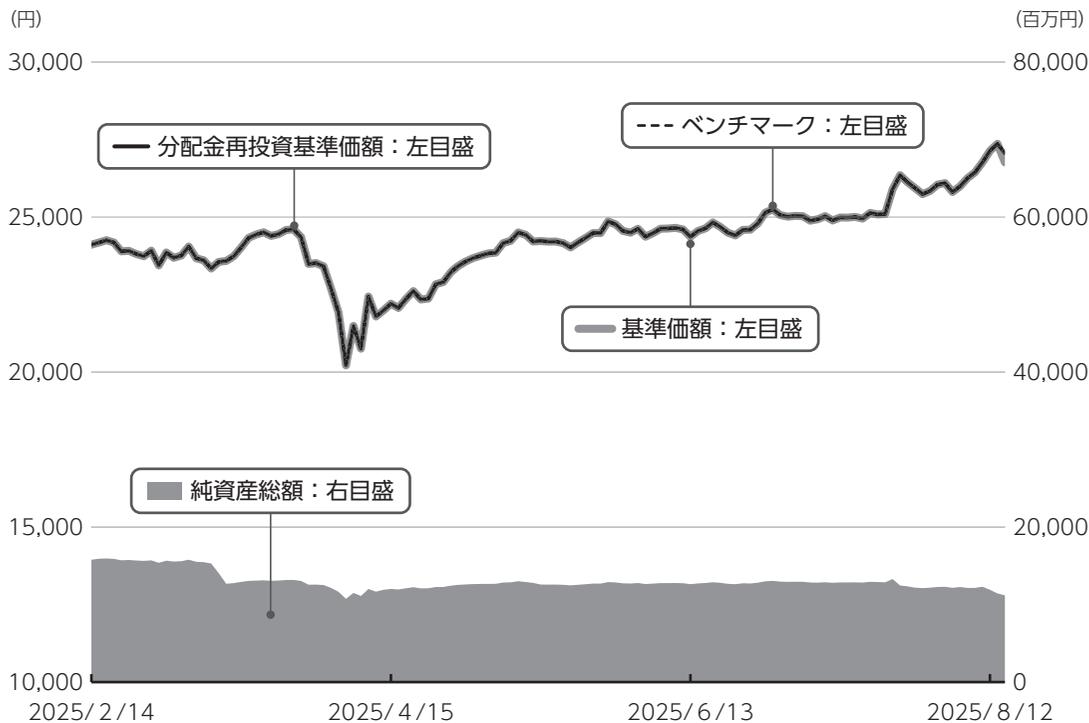
(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

# 運用経過

第24期：2025年2月15日～2025年8月14日

## ▶ 当期中の基準価額等の推移について

### 基準価額等の推移



第 24 期 首	24,109円
第 24 期 末	26,764円
既 払 分 配 金	297円
騰 落 率	12.2%

(分配金再投資ベース)

※分配金再投資基準価額は、分配金が支払われた場合、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

※実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、受益者のみなさまにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、受益者のみなさまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

### 基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ12.2% (分配金再投資ベース) の上昇となりました。

### ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率 (12.3%) を0.1% 下回りました。

## 基準価額の主な変動要因

### 上昇要因

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た結果、基準価額はベンチマークとほぼ同様の動きとなりました。

第24期：2025年2月15日～2025年8月14日

## 投資環境について

### ▶ 国内株式市況

**国内株式市況は上昇しました。**

貿易摩擦の緩和期待等、世界景気に対する過度な警戒感が和らいだことなどを背景に国内株式市況は上昇しました。

## 当該投資信託のポートフォリオについて

### ▶ MUAM インデックスファンドTOPIXi （適格機関投資家限定）

資産のほぼ全額をマザーファンドに投資したことにより、基準価額はマザーファンドとほぼ同様の推移となりました。

### ▶ TOPIXマザーファンド

資産のほぼ全額を株式（先物を含む）に投資しました。

株式ポートフォリオはベンチマークである東証株価指数（TOPIX）（配当込み）の個別銘柄構成比率に合わせて構築しました。

▶ 当該投資信託のベンチマークとの差異について

▶ MUAM インデックスファンドTOPIXi (適格機関投資家限定)

ベンチマークとの乖離は△0.1%程度となりました。

**マザーファンド保有以外の要因**

ファンドの管理コスト等による影響は△0.1%程度でした。

**マザーファンド保有による要因**

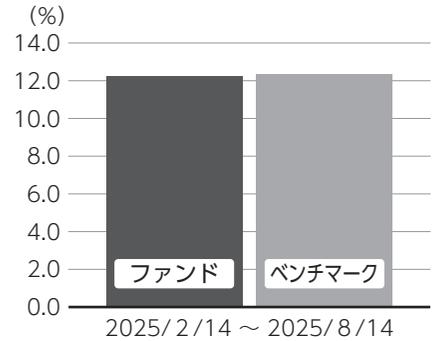
マザーファンド保有による影響は0.0%程度でした。

ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

**主なプラス要因：**銘柄選択要因によるものです。

**主なマイナス要因：**取引要因によるものです。

基準価額 (ベビーファンド) とベンチマークの対比 (騰落率)



※ファンドの騰落率は分配金込みで計算しています。

## ▶ 分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、分配対象額の水準等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

### 分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項目	第24期 2025年2月15日～2025年8月14日
当期分配金（対基準価額比率）	<b>297</b> (1.098%)
当期の収益	297
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	18,416

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

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

## 今後の運用方針 (作成対象期間末での見解です。)

### ▶ MUAM インデックスファンドTOPIX i (適格機関投資家限定)

マザーファンドの組入比率を高位に維持する方針です。

### ▶ TOPIXマザーファンド

ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

2025年2月15日～2025年8月14日

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	19	0.076	(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 × (期中の日数 ÷ 年間日数)
( 投 信 会 社 )	(12)	(0.049)	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価
( 販 売 会 社 )	(4)	(0.016)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
( 受 託 会 社 )	(3)	(0.011)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	0	0.000	(b) 売買委託手数料 = 期中の売買委託手数料 ÷ 期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
( 株 式 )	(0)	(0.000)	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(c) その他費用	0	0.001	(c) その他費用 = 期中のその他費用 ÷ 期中の平均受益権口数
( 監 査 費 用 )	(0)	(0.001)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
合 計	19	0.077	

期中の平均基準価額は、24,286円です。

- (注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- (注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

- (注) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
- (注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2025年2月15日～2025年8月14日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
TOPIXマザーファンド	千口 118,387	千円 379,705	千口 1,833,032	千円 6,418,899

○株式売買比率

(2025年2月15日～2025年8月14日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期	
	TOPIXマザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	264,684,320千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,668,702,247千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.15	

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2025年2月15日～2025年8月14日)

利害関係人との取引状況

<MUAM インデックスファンドTOPIX i (適格機関投資家限定)>

該当事項はございません。

<TOPIXマザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
株式	百万円 175,535	百万円 27,401	% 15.6	百万円 89,148	百万円 30,764	% 34.5

平均保有割合 0.8%

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

利害関係人の発行する有価証券等

<TOPIXマザーファンド>

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 5,538	百万円 2,254	百万円 64,771

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

<TOPIXマザーファンド>

種 類	買 付 額
株式	百万円 108

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	55千円
うち利害関係人への支払額 (B)	0.124千円
(B) / (A)	0.2%

(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親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJモルガン・スタンレー証券、三菱UFJフィナンシャル・グループ、三菱HCキャピタル、アコム、ジャックス、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2025年8月14日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
TOPIXマザーファンド	千口 4,652,963	千口 2,938,318	千円 11,316,641

○有価証券の貸付及び借入の状況

TOPIXマザーファンドにおいて、2025年8月14日現在における貸付株数の総株数は4,768,100株です。

○投資信託財産の構成

(2025年8月14日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
TOPIXマザーファンド	11,316,641	95.2
コール・ローン等、その他	569,611	4.8
投資信託財産総額	11,886,252	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年8月14日現在)

○損益の状況 (2025年2月15日～2025年8月14日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	11,886,252,529
コール・ローン等	10,532,860
TOPIXマザーファンド(評価額)	11,316,641,550
未収入金	559,077,985
未収利息	134
(B) 負債	693,046,367
未払収益分配金	124,208,971
未払解約金	558,791,584
未払信託報酬	9,953,451
その他未払費用	92,361
(C) 純資産総額(A-B)	11,193,206,162
元本	4,182,120,266
次期繰越損益金	7,011,085,896
(D) 受益権総口数	4,182,120,266口
1万口当たり基準価額(C/D)	26,764円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	14,953
受取利息	14,953
(B) 有価証券売買損益	1,264,064,680
売買益	1,576,349,758
売買損	△ 312,285,078
(C) 信託報酬等	△ 10,045,812
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,254,033,821
(E) 前期繰越損益金	2,302,557,350
(F) 追加信託差損益金	3,578,703,696
(配当等相当額)	( 4,269,621,297)
(売買損益相当額)	(△ 690,917,601)
(G) 計(D+E+F)	7,135,294,867
(H) 収益分配金	△ 124,208,971
次期繰越損益金(G+H)	7,011,085,896
追加信託差損益金	3,578,703,696
(配当等相当額)	( 4,269,643,827)
(売買損益相当額)	(△ 690,940,131)
分配準備積立金	3,432,382,200

<注記事項>

- ①期首元本額 6,548,163,963円  
 期中追加設定元本額 249,004,123円  
 期中一部解約元本額 2,615,047,820円  
 また、1口当たり純資産額は、期末2.6764円です。

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

②分配金の計算過程

項 目	2025年2月15日～ 2025年8月14日
費用控除後の配当等収益額	134,152,961円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	1,119,880,860円
収益調整金額	4,269,643,827円
分配準備積立金額	2,302,557,350円
当ファンドの分配対象収益額	7,826,234,998円
1万口当たり収益分配対象額	18,713円
1万口当たり分配金額	297円
収益分配金金額	124,208,971円

## ○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金 (税込み)	297円
------------------	------

### 【お 知 ら せ】

- ①投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、記載変更を行い、信託約款に所要の変更を行いました。  
(2025年4月1日)
- ②受益者および新規投資家ニーズがあるため、信託期間を延長(無期限化)し、信託約款に所要の変更を行いました。  
(2025年4月30日)
- ③2025年2月に作成の交付運用報告書記載の「代表的な資産クラスの騰落率の平均値」について誤りがございました。  
誤記載の内容および訂正内容については、下記の通りです。

#### 記

<誤記載の箇所>

交付運用報告書の「ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較」のグラフのうち、「新興国債」の騰落率の「平均値」(2020年2月末~2025年1月末)

<訂正内容>

正 : 6.7

誤 : 6.6

## TOPIXマザーファンド

## 《第24期》決算日2025年3月25日

[計算期間：2024年3月26日～2025年3月25日]

「TOPIXマザーファンド」は、3月25日に第24期の決算を行いました。  
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第24期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	東証株価指数（TOPIX）（配当込み）と連動する投資成果をめざして運用を行います。対象インデックスからカイ離するリスクと運用コストの極小化を目的として、定量的なリスク管理に基づいたポートフォリオ構築と適切な売買執行を行います。株式の実質投資比率（組入現物株式の時価総額に株価指数先物取引等の買建額を加算し、または株価指数先物取引等の売建額を控除した額の信託財産の純資産総額に対する割合をいいます。）は、原則として高位を維持します。
主要運用対象	東京証券取引所に上場されている株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への投資は行いません。

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)		株組入比率	株先物比率	純資産額
	期騰落率	中期騰落率	期騰落率	中期騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
20期(2021年3月25日)	22,066	40.6	3,057.07	40.6	98.8	0.8	506,225
21期(2022年3月25日)	22,839	3.5	3,163.63	3.5	99.1	0.9	739,823
22期(2023年3月27日)	23,227	1.7	3,217.73	1.7	100.8	1.4	854,874
23期(2024年3月25日)	33,729	45.2	4,671.17	45.2	99.4	0.7	1,409,203
24期(2025年3月25日)	34,776	3.1	4,815.25	3.1	99.3	0.5	1,651,097

(注) 東証株価指数（TOPIX）（配当込み）とは、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、浮動株ベースの時価総額加重方式により算出される株価指数です。TOPIXの指数値及びTOPIXに係る標章又は商標は、株式会社JPX総研又は株式会社JPX総研の関連会社（以下「JPX」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用などTOPIXに関するすべての権利・ノウハウ及びTOPIXに係る標章又は商標に関するすべての権利はJPXが有します。

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含めて表示しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		東 証 株 価 指 数		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	騰 落 率	(TOPIX) (配当込み)	騰 落 率	(TOPIX) (配当込み)		
(期 首) 2024年3月25日	円	%		%	%	%
	33,729	—	4,671.17	—	99.4	0.7
3月末	33,930	0.6	4,699.20	0.6	98.2	1.6
4月末	33,627	△0.3	4,656.27	△0.3	98.6	1.8
5月末	34,009	0.8	4,710.15	0.8	98.9	1.3
6月末	34,503	2.3	4,778.56	2.3	99.4	0.9
7月末	34,317	1.7	4,752.72	1.7	99.1	0.5
8月末	33,328	△1.2	4,615.06	△1.2	99.2	1.2
9月末	32,817	△2.7	4,544.38	△2.7	98.4	1.6
10月末	33,435	△0.9	4,629.83	△0.9	98.7	1.3
11月末	33,265	△1.4	4,606.07	△1.4	99.1	1.0
12月末	34,602	2.6	4,791.22	2.6	99.5	0.4
2025年1月末	34,652	2.7	4,797.95	2.7	99.5	0.4
2月末	33,338	△1.2	4,616.34	△1.2	99.3	0.7
(期 末) 2025年3月25日	34,776	3.1	4,815.25	3.1	99.3	0.5

(注) 騰落率は期首比。

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含めて表示しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○運用経過

### ●当期中の基準価額等の推移について

#### ◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ3.1%の上昇となりました。

#### ◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(3.1%)と同程度となりました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

**● 基準価額の主な変動要因**

(上昇要因)

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た結果、基準価額はベンチマークとほぼ同様の動きとなりました。

**● 投資環境について****◎ 国内株式市況**

- ・ 国内株式市況は上昇しました。
- ・ 好調な企業業績等を背景に国内株式市況は上昇しました。

**● 当該投資信託のポートフォリオについて**

- ・ 資産のほぼ全額を株式（先物を含む）に投資しました。
- ・ 株式ポートフォリオはベンチマークである東証株価指数（T O P I X）（配当込み）の個別銘柄構成比率に合わせて構築しました。

**● 当該投資信託のベンチマークとの差異について**

ベンチマークは3.1%の上昇になったため、乖離は0.0%程度となりました。

ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・ 取引要因によるものです。

(主なマイナス要因)

- ・ 組入要因によるものです。

**○ 今後の運用方針**

- ・ ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

○1万口当たりの費用明細

(2024年3月26日～2025年3月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円	%	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(株 式)	0	0.001	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
合 計	(0)	(0.001)	
期中の平均基準価額は、33,558円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2024年3月26日～2025年3月25日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株	千円	千株	千円
		222,476	511,735,084	129,756	284,658,508
		(132,242)	( )		

(注) 金額は受渡代金。

(注) ( )内は株式分割・増資割当および合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国 内	株式先物取引	百万円	百万円	百万円	百万円
		229,322	231,866	—	—

○株式売買比率

(2024年3月26日～2025年3月25日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	796,393,592千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,534,172,219千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.51

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2024年3月26日～2025年3月25日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
株式	百万円 511,735	百万円 50,743	% 9.9	百万円 284,658	百万円 35,151	% 12.3

利害関係人の発行する有価証券等

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 15,095	百万円 7,038	百万円 58,937

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	買 付 額
株式	百万円 1,542

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	15,323千円
うち利害関係人への支払額 (B)	81千円
(B) / (A)	0.5%

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJモルガン・スタンレー証券、三菱UFJフィナンシャル・グループ、三菱HCキャピタル、アコム、ジャックス、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

## ○組入資産の明細

(2025年3月25日現在)

## 国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
<b>水産・農林業 (0.1%)</b>				
極洋	20.6	24.2	103,455	
ニッスイ	499	576.9	534,786	
マルハニチロ	74	85.6	284,791	
雪国まいたけ	42.5	49.1	57,545	
カネコ種苗	14.1	16.3	22,983	
サカタのタネ	56.8	71.4	245,973	
ホクト	40	51.3	96,905	
ホクリヨウ	3.1	—	—	
<b>鉱業 (0.3%)</b>				
住石ホールディングス	56.4	72.4	56,544	
日鉄鉱業	20	23.1	166,551	
三井松島ホールディングス	29.6	—	—	
INPEX	1,675.7	1,743.7	3,687,053	
石油資源開発	57.8	316.4	392,652	
K&Oエナジーグループ	22.6	26.2	84,495	
<b>建設業 (2.2%)</b>				
ショーボンドホールディングス	68	75.8	367,478	
ミライト・ワン	165	188.7	428,820	
タマホーム	31.4	36.3	131,224	
サンヨーホームズ	2.6	—	—	
日本アクア	8.8	—	—	
ファーストコーポレーション	5.4	—	—	
ベストテラ	4.8	—	—	
キャンディル	3.5	—	—	
ダイセキ環境ソリューション	4.3	—	—	
第一カッター興業	14.4	14.8	20,675	
安藤・間	289.1	334.2	461,864	
東急建設	156.3	180.7	146,005	
コムシスホールディングス	159.3	204.6	673,338	
ビーアールホールディングス	73.1	84.6	29,187	
高松コンストラクショングループ	37.1	42.9	120,892	
東建コーポレーション	12.6	12.4	159,340	
ソネック	2.2	—	—	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
ヤマウラ	25.3	29.2	37,200	
オリエンタル白石	184.7	213.6	81,595	
大成建設	326.6	366.4	2,587,516	
大林組	1,248.3	1,332.2	2,739,003	
清水建設	989.7	1,102.8	1,524,621	
飛鳥建設	36	—	—	
長谷工コーポレーション	320.2	370.3	748,376	
松井建設	32.6	37.6	34,704	
銭高組	1.9	—	—	
鹿島建設	773.9	894.8	2,834,726	
不動テトラ	24.1	25.4	58,547	
大末建設	5.7	—	—	
鉄建建設	25	26.5	70,993	
西松建設	66.6	64.3	323,557	
三井住友建設	259.8	325.4	140,247	
大豊建設	12	11.1	40,681	
佐田建設	9.4	—	—	
ナカノフドー建設	10.5	—	—	
奥村組	56.6	71.4	315,588	
東鉄工業	43.2	44.4	138,750	
イチケン	3.6	—	—	
富士ビー・エス	6.7	—	—	
浅沼組	25.8	161.6	118,129	
戸田建設	472.3	496.5	461,745	
熊谷組	57.6	66.6	274,392	
北野建設	2.8	—	—	
植木組	4.2	—	—	
矢作建設工業	47.5	54.9	73,346	
ビーエス・コンストラクション	44.2	29.2	42,748	
日本ハウスホールディングス	74.5	86.2	30,256	
新日本建設	49	56.6	90,050	
東亜道路工業	13.9	69.8	106,794	
日本道路	40.9	40.6	80,103	
東亜建設工業	26.9	121.8	168,814	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
日本国土開発	99.3	123.6	63,159	
若築建設	12.1	12	47,040	
東洋建設	87.9	116.2	158,845	
五洋建設	494.8	528.1	384,034	
世紀東急工業	44.8	57.6	90,028	
福田組	13.2	15.2	81,776	
住友林業	301.7	348.8	1,637,267	
日本基礎技術	9	—	—	
巴コーポレーション	18.7	—	—	
大和ハウス工業	965.2	1,217.7	6,229,753	
ライト工業	71.8	81.9	206,142	
積水ハウス	1,058.6	1,224.2	4,159,831	
日特建設	33.3	38.5	41,002	
北陸電気工事	23.9	27.7	34,597	
ユアテック	76.9	74.5	131,045	
日本リーテック	27.3	31.5	50,242	
四電工	14.6	50.6	67,298	
中電工	54.2	62.6	205,015	
関電工	218.6	221.1	603,934	
きんでん	245.7	280.6	956,846	
東京エネシス	34.7	43.1	49,263	
トーエネック	11.6	66.9	67,769	
住友電設	33.2	32.9	167,461	
日本電設工業	65.5	75.7	165,858	
エクシオグループ	170.6	417.3	734,448	
新日本空調	22.6	52.3	96,232	
九電工	75.4	87.2	422,309	
三機工業	75.4	84.1	280,894	
日揮ホールディングス	345.3	399.5	500,973	
中外炉工業	11.4	13.2	50,094	
ヤマト	12.4	—	—	
太平電業	21.7	26.1	128,934	
高砂熱学工業	93.5	97.3	559,085	
三晃金属工業	1.9	—	—	
朝日工業社	16.3	37.7	78,453	
明星工業	67.5	67.8	90,174	
大気社	40.2	51.7	248,160	
ダイダン	45.9	53	207,230	
日比谷総合設備	25.3	32.9	108,899	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
飛島ホールディングス	—	41.4	72,118	
フィル・カンパニー	5.4	8	6,592	
テスホールディングス	75.2	97.8	27,775	
インフロニア・ホールディングス	402.4	422.9	519,744	
東洋エンジニアリング	51.3	59.3	44,297	
レイズネクスト	50.5	58.3	93,571	
<b>食料品 (3.0%)</b>				
ニッポン	104.9	133.4	296,014	
日清製粉グループ本社	324	421.5	743,315	
日東富士製粉	6.2	7.2	49,752	
昭和産業	33.9	34.3	100,601	
鳥越製粉	12.4	—	—	
中部飼料	48.5	56.1	77,922	
フィード・ワン	51.2	59.2	53,872	
東洋精糖	2.8	—	—	
日本甜菜製糖	20.4	21.2	51,282	
DM三井製糖ホールディングス	34.8	40.2	141,504	
塩水港精糖	19.6	—	—	
ウエルネオシュガー	17.5	22.7	53,912	
森永製菓	150	169.5	437,394	
中村屋	8.7	10.1	32,825	
江崎グリコ	100.2	115.9	549,366	
名糖産業	13.8	18	36,486	
井村屋グループ	20.9	22.1	55,272	
不二家	24	27.8	67,693	
山崎製パン	234.5	271.2	778,479	
第一屋製パン	2.7	—	—	
モロゾフ	11.3	39.3	66,967	
亀田製菓	20	25.8	103,329	
寿スピリッツ	165.7	239.5	598,750	
カルビー	160.4	185.5	540,732	
森永乳業	122.4	150.7	481,787	
六甲バター	25.7	29.7	37,570	
ヤクルト本社	500.8	579	1,739,895	
明治ホールディングス	429.6	521.1	1,771,740	
雪印メグミルク	84.7	108.9	294,247	
プリマハム	47.1	54.4	124,195	
日本ハム	150.7	174.3	888,407	
林兼産業	5	—	—	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
丸大食品	35.3	40.8	40.8	71,318
S Foods	38.6	44.7	44.7	114,387
柿安本店	13.7	17.2	17.2	52,288
伊藤ハム米久ホールディングス	53.5	61.9	61.9	261,218
サッポロホールディングス	115.3	133.4	133.4	1,045,189
アサヒグループホールディングス	809.7	3,042.5	3,042.5	5,957,215
キリンホールディングス	1,459.7	1,687.6	1,687.6	3,505,989
シマダヤ	—	11.7	11.7	20,358
宝ホールディングス	239.2	273.2	273.2	320,463
オエノンホールディングス	104.7	131.2	131.2	57,072
養命酒製造	11.5	13.3	13.3	37,572
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールデ	274.5	253.8	253.8	610,262
ライフドリンク カンパニー	5.2	88.5	88.5	142,308
サントリー食品インターナショナル	246.7	285.3	285.3	1,399,111
ダイドーグループホールディングス	39.7	45.9	45.9	130,034
伊藤園	118.7	135.7	135.7	427,726
キーコーヒー	39.3	45.4	45.4	94,023
ユニカフェ	5	—	—	—
ジャパンフーズ	2.3	—	—	—
日清オイリオグループ	49.4	57.1	57.1	284,358
不二製油グループ本社	81.6	80.8	80.8	236,865
かどや製油	1.5	—	—	—
J-オイルミルズ	40.1	46.4	46.4	97,672
キッコーマン	232.2	1,342.5	1,342.5	2,010,393
味の素	832.7	938.6	938.6	5,706,688
ブルドックソース	18.6	21.5	21.5	37,904
キュービー	188.3	217.7	217.7	637,316
ハウス食品グループ本社	120.7	136.4	136.4	384,375
カゴメ	150.7	173.4	173.4	520,200
焼津水産化学工業	6.6	—	—	—
アリアケジャパン	34.9	40.4	40.4	251,288
ビエトロ	2	—	—	—
エバラ食品工業	8.4	10.9	10.9	31,152
やまみ	1.3	—	—	—
ニチレイ	160.6	158.1	158.1	579,910
東洋水産	177.1	187.7	187.7	1,810,929
イートアンドホールディングス	16.6	20.9	20.9	42,845
大冷	2	—	—	—
ヨシムラ・フード・ホールディングス	15.9	22.2	22.2	23,043

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
日清食品ホールディングス	369.6	512.1	512.1	1,619,260
永谷園ホールディングス	17.2	—	—	—
一正蒲鉾	6.4	—	—	—
フジッコ	36	41.6	41.6	68,224
ロック・フィールド	42.8	45.3	45.3	73,386
日本たばこ産業	2,129.3	2,461.9	2,461.9	10,179,956
ケンコーマヨネーズ	24.1	25.4	25.4	49,631
わらべや日洋ホールディングス	23.5	27.1	27.1	59,999
なとり	22	25.4	25.4	54,737
イフジ産業	2.8	—	—	—
ファーマフーズ	50.3	53.7	53.7	49,028
ユーグレナ	218.1	251.7	251.7	133,401
紀文食品	30.4	35.1	35.1	38,118
ピクルスホールディングス	20.5	23.7	23.7	23,154
ミヨシ油脂	5.5	—	—	—
理研ビタミン	30.3	35	35	86,135
<b>繊維製品 (0.4%)</b>				
片倉工業	32.8	37.9	37.9	86,639
グンゼ	25.3	29.3	29.3	156,755
東洋紡	154.1	178.1	178.1	177,921
ユニチカ	115.3	133.3	133.3	22,927
富士紡ホールディングス	15.6	16.2	16.2	84,888
倉敷紡績	25.3	27.7	27.7	168,970
シキボウ	18.9	29.6	29.6	30,665
日本毛織	91.4	105.6	105.6	164,524
ダイトボウ	24.6	—	—	—
トーア紡コーポレーション	6	—	—	—
ダイドーリミテッド	21.8	—	—	—
帝国繊維	40.2	46.7	46.7	120,345
帝人	342.5	396	396	549,846
東レ	2,388.4	3,012.4	3,012.4	3,247,367
SUMINOE	2.8	—	—	—
日本フェルト	8.7	—	—	—
イチカワ	1.9	—	—	—
日東製網	1.6	—	—	—
アツギ	10.3	—	—	—
ダイニック	4.5	—	—	—
セーレン	68.8	79.6	79.6	206,721
ソトー	4.8	—	—	—

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額
	千株	千株	千円	千円
東海染工	1.4	—	—	—
小松マテール	51.7	59.7	48,357	—
ワコールホールディングス	73.1	85.4	446,129	—
ホギメディカル	47.1	55.5	268,065	—
クラウディアホールディングス	3.5	—	—	—
T S I ホールディングス	115.9	130.2	150,381	—
マツオカコーポレーション	4.5	—	—	—
ワールド	50.3	63.5	170,370	—
三陽商会	13.4	21.4	61,824	—
ナイガイ	5.1	—	—	—
オンワードホールディングス	210.2	267.3	148,351	—
ルックホールディングス	9.9	13.2	32,208	—
キムラタン	96.3	—	—	—
ゴールドウイン	63.1	73	578,963	—
デサント	61.4	—	—	—
キング	5.7	—	—	—
ヤマトインターナショナル	11.9	—	—	—
<b>パルプ・紙 (0.1%)</b>				
特種東海製紙	19.5	20	72,300	—
王子ホールディングス	1,485	1,560.8	1,020,763	—
日本製紙	201.1	214.7	224,790	—
三菱製紙	20.3	—	—	—
北越コーポレーション	175.2	231.5	289,606	—
中越パルプ工業	6	—	—	—
大王製紙	157.5	208	179,088	—
阿波製紙	3.7	—	—	—
レンゴー	324.7	375.4	313,909	—
トーモク	20.6	23.8	58,952	—
ザ・バック	26.5	30.6	103,428	—
<b>化学 (4.9%)</b>				
北の達人コーポレーション	150.2	173.7	29,355	—
クラレ	519.5	549.8	1,050,667	—
旭化成	2,411.6	2,788.3	3,093,618	—
共和レザー	8.7	—	—	—
巴川コーポレーション	4.3	—	—	—
レゾナック・ホールディングス	344.5	369.9	1,262,468	—
住友化学	2,645.4	3,314.9	1,231,485	—
住友精化	16.7	19.4	99,522	—
日産化学	167.4	212	978,592	—

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額
	千株	千株	千円	千円
ラサ工業	13.7	14.7	41,042	—
クレハ	78	85.3	241,825	—
多木化学	13.8	16	54,960	—
テイカ	30.8	29.4	42,042	—
石原産業	59.1	68.4	130,370	—
片倉コープアグリ	3.5	—	—	—
日本曹達	42.1	87.4	262,637	—
東ソー	475.9	550.2	1,195,859	—
トクヤマ	115.1	133.1	388,585	—
セントラル硝子	38.1	52	177,320	—
東亜合成	171.4	191.3	278,819	—
大阪ソーダ	24.9	144	234,000	—
関東電化工業	68.9	88.5	81,154	—
デンカ	129.6	149.9	335,850	—
信越化学工業	3,196.7	3,665.1	16,317,025	—
日本カーバイド工業	15	21.7	41,642	—
堺化学工業	27.1	28.8	82,396	—
第一稀元素化学工業	39	45.1	32,877	—
エア・ウォーター	336.3	388.9	774,105	—
日本酸素ホールディングス	345.8	399.8	1,867,465	—
日本化学工業	13.1	15.1	35,696	—
東邦アセチレン	16.6	—	—	—
日本パーカライジング	158.8	183.6	233,355	—
高圧ガス工業	51.8	59.9	55,527	—
チタン工業	2	—	—	—
四国化成ホールディングス	45.6	46.6	90,404	—
戸田工業	8.1	9.4	11,289	—
ステラ ケミファ	19.3	22.4	93,520	—
保土谷化学工業	11.2	12.9	42,505	—
日本触媒	51.9	264	486,156	—
大日精化工業	24.8	28.6	92,092	—
カネカ	90.5	101.6	408,127	—
三菱瓦斯化学	260.2	334.3	823,046	—
三井化学	294	370.8	1,347,116	—
J S R	388.3	—	—	—
東京応化工業	170.1	196.6	666,277	—
大阪有機化学工業	29.8	34.5	89,700	—
三菱ケミカルグループ	2,606	3,013	2,385,090	—
KHネオケム	54.4	74.3	193,477	—

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
ダイセル	458.2	468.7	468.7	646,571
住友ベークライト	49.9	129.8	129.8	467,799
積水化学工業	716.3	820.7	820.7	2,163,365
日本ゼオン	244.4	317.8	317.8	502,124
アイカ工業	90	104	104	355,576
UBE	169.6	212.4	212.4	491,281
積水樹脂	53.2	53.8	53.8	107,707
タキロンシーアイ	90.9	—	—	—
旭有機材	23.7	27.4	27.4	106,175
ニチバン	19.3	25.5	25.5	53,499
リケンテクノス	76.8	73.8	73.8	82,729
大倉工業	16.5	19.1	19.1	74,203
積水化成成品工業	50	57.8	57.8	21,790
群栄化学工業	8.4	9.7	9.7	29,585
タイガースポリマー	6.8	—	—	—
ミライアル	5.2	—	—	—
ダイキアクシス	5.9	—	—	—
ダイキョーニシカワ	78.7	91	91	57,421
竹本容器	5.3	—	—	—
森六ホールディングス	18.5	22.9	22.9	50,151
恵和	25.6	26.7	26.7	29,850
日本化薬	272.3	279.3	279.3	395,628
カーリット	38.4	40.7	40.7	45,014
日本精化	23.6	27.3	27.3	58,094
扶桑化学工業	37.8	38.2	38.2	137,329
トリケミカル研究所	43.3	45	45	132,075
ADEKA	124.3	143.7	143.7	407,245
日油	107.6	485.1	485.1	1,032,292
新日本理化	20.8	—	—	—
ハリマ化成グループ	22.2	32.1	32.1	28,312
花王	806	1,003.6	1,003.6	6,581,608
第一工業製薬	14.2	14.8	14.8	42,091
石原ケミカル	15.9	18	18	40,320
日華化学	6	—	—	—
ニイタカ	2.8	—	—	—
三洋化成工業	21.9	25.3	25.3	102,718
有機合成薬品工業	11.7	—	—	—
大日本塗料	39.5	45.7	45.7	56,348
日本ペイントホールディングス	1,892.9	1,823.7	1,823.7	2,128,257

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
関西ペイント	349.3	345.2	345.2	774,111
神東塗料	12.5	—	—	—
中国塗料	73.2	93.1	93.1	207,706
日本特殊塗料	10.7	—	—	—
藤倉化成	41.1	52.2	52.2	27,248
太陽ホールディングス	62.1	71.8	71.8	338,896
D I C	139.3	146.4	146.4	473,604
サカタインクス	79.3	91.7	91.7	180,649
a r t i e n c e	77.6	73.8	73.8	239,850
T & K T O K A	34.1	—	—	—
富士フィルムホールディングス	662.2	2,488.1	2,488.1	7,464,300
資生堂	745.3	861.7	861.7	2,474,802
ライオン	467.2	525.2	525.2	930,917
高砂香料工業	26.8	27.9	27.9	187,488
マンダム	77.1	81.7	81.7	109,641
ミルボン	48.5	66.2	66.2	199,924
ファンケル	156.1	—	—	—
コーセー	72.6	83.9	83.9	545,182
コタ	32.9	41.8	41.8	59,774
シーボン	2	—	—	—
ポーラ・オルビスホールディングス	183	211.5	211.5	273,363
ノエビアホールディングス	31.8	36.8	36.8	160,448
アジュバンホールディングス	3.6	—	—	—
新日本製薬	20.4	23.5	23.5	54,990
I n e	7.1	13.7	13.7	23,180
アクシージア	17.6	26	26	12,558
エステー	27.5	33.4	33.4	49,498
アグロ カネショウ	14.3	—	—	—
コニシ	103.1	130	130	161,720
長谷川香料	68.2	78.9	78.9	230,230
小林製薬	103.8	108.1	108.1	626,115
荒川化学工業	30.2	38.1	38.1	44,881
メック	29.4	34	34	85,680
日本高純度化学	8.1	10.3	10.3	32,651
タカラバイオ	96.2	129.7	129.7	109,855
J C U	39.9	45.6	45.6	154,812
新田ゼラチン	9.9	—	—	—
O A T アグリオ	11.8	17	17	34,765
デクセリアルズ	89.6	357.3	357.3	728,534

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
アース製薬	32.4	37.6	196,648	
北興化学工業	35.9	36.9	51,069	
大成ラミック	10.3	11.9	30,856	
クミアイ化学工業	141.8	163.9	137,676	
日本農薬	65.5	63.1	48,523	
アキレス	22.5	22.4	33,376	
有沢製作所	62.5	62	89,280	
日東電工	229.3	1,305	3,826,912	
レック	45.7	52.9	66,442	
三光合成	44.9	51.9	35,603	
きもと	25.1	—	—	
ZACROS	28.2	32.6	139,039	
前澤化成工業	23	29	54,346	
未来工業	12.8	14.8	55,500	
ウェーブロックホールディングス	5.2	—	—	
JSP	25.1	33.8	71,081	
エフビコ	67.5	91.1	263,005	
天馬	25.9	34.3	122,622	
信越ポリマー	77	89	141,688	
東リ	34.9	—	—	
ニフコ	106.7	154.3	586,494	
バルカー	29.8	31.6	104,754	
ユニ・チャーム	743.6	2,579.2	3,056,352	
ショーエイコーポレーション	4.5	—	—	
<b>医薬品 (4.2%)</b>				
協和キリン	431.2	485.3	1,055,770	
武田薬品工業	3,158.9	3,672	16,689,240	
アステラス製薬	3,130.9	3,619.8	5,429,700	
住友ファーマ	264.8	367.3	267,027	
塩野義製薬	450	1,368.9	3,188,852	
わかもと製薬	15.9	—	—	
日本新薬	93.5	108.1	435,534	
中外製薬	1,117.3	1,291.8	9,089,104	
科研製薬	61.1	70.7	323,735	
エーザイ	434.2	538.5	2,326,858	
ロート製薬	345.7	436.1	991,037	
小野薬品工業	757.5	844.1	1,422,308	
久光製薬	79.3	91.7	378,262	
持田製薬	41	51.9	171,270	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
参天製薬	650.5	747.6	1,079,908	
扶桑薬品工業	12.6	16	40,928	
日本ケミファ	1.7	—	—	
ツムラ	112.4	141.7	619,229	
キッセイ薬品工業	59.1	66.3	257,244	
生化学工業	60.5	78.7	62,173	
栄研化学	65.5	65.2	151,198	
鳥居薬品	19.2	22.2	104,118	
JCRファーマ	120.8	139.7	74,320	
東和薬品	54.8	55.5	155,400	
富士製薬工業	26.4	30.6	42,748	
ゼリア新薬工業	49.5	65.4	150,812	
ネクスセラファーマ	117.2	193.7	179,559	
第一三共	3,109.4	3,817.2	14,180,898	
杏林製薬	77.4	89.5	141,768	
大幸薬品	74.1	93.5	26,834	
ダイト	27.2	28.3	61,807	
大塚ホールディングス	742.4	1,019.3	8,239,001	
ペプチドリーム	173	200	428,000	
セルソース	9.9	27.4	21,563	
あすか製薬ホールディングス	36.6	37.6	87,608	
サワイグループホールディングス	81.6	242.7	509,670	
<b>石油・石炭製品 (0.6%)</b>				
日本コークス工業	362.1	418.7	37,264	
ニチレキグループ	46.4	43.9	101,979	
ユシロ化学工業	18.5	21.4	44,940	
ビービー・カストロール	5.9	—	—	
富士石油	104	108.3	35,955	
MORESCO	5.4	—	—	
出光興産	1,982	1,928.6	2,228,497	
ENEOSホールディングス	5,650.7	6,999.9	5,965,314	
コスモエネルギーホールディングス	105.8	135.9	935,943	
<b>ゴム製品 (0.6%)</b>				
横浜ゴム	180.5	208.7	752,572	
TOYO TIRE	205.1	237.1	641,355	
ブリヂストン	1,044.8	1,208	7,420,744	
住友ゴム工業	350.1	404.7	789,165	
藤倉コンボジット	27.5	39.7	58,994	
オカモト	16.9	22	114,400	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
フコク	18.7	24.4	42,431	
ニッタ	36.3	40.5	155,925	
住友理工	55.4	80	149,200	
三ツ星ベルト	43.4	57.4	227,591	
バンドー化学	53	61.2	107,650	
<b>ガラス・土石製品 (0.6%)</b>				
日東紡績	45.2	46.4	210,888	
AGC	318.3	401.5	1,866,975	
日本板硝子	170.3	211.3	88,957	
石塚硝子	2.6	—	—	
日本山村硝子	5.7	—	—	
日本電気硝子	145.7	137.7	490,074	
オハラ	16.9	19.6	22,265	
住友大阪セメント	59.4	71.6	274,156	
太平洋セメント	211	254.6	1,027,565	
日本ヒューム	31.2	36.1	75,088	
日本コンクリート工業	69.2	80	29,760	
三谷セキサン	15	14.5	95,120	
アジアバイルホールディングス	50.7	58.6	56,080	
東海カーボン	329.3	380.7	378,491	
日本カーボン	18.9	23.7	102,028	
東洋炭素	25.1	29.1	120,765	
ノリタケ	19.8	45.7	167,947	
TOTO	235.5	299.6	1,215,477	
日本碍子	415.2	458.5	904,620	
日本特殊陶業	298.9	337.2	1,610,467	
ダントーホールディングス	10	—	—	
MARUWA	13.2	17.1	558,828	
品川リフラクトリーズ	43.9	50.8	91,440	
黒崎播磨	7.3	28	77,000	
ヨータイ	22	21.1	36,819	
東京窯業	16.2	—	—	
ニッカトー	6.7	—	—	
フジインコーポレーテッド	95.9	110.9	230,339	
クミネ工業	4.3	—	—	
エーアンドエーマテリアル	2.8	—	—	
ニチアス	90.2	104.3	479,571	
ニチハ	44.7	51.7	159,753	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
<b>鉄鋼 (0.9%)</b>				
日本製鉄	1,644.1	2,149.8	7,382,413	
神戸製鋼所	738.5	853.8	1,600,448	
中山製鋼所	83.9	87.4	69,920	
合同製鐵	20.5	23.7	98,592	
JFEホールディングス	1,021.2	1,279.1	2,508,315	
東京製鐵	103.2	118.5	197,895	
共英製鋼	41.8	41.5	83,747	
大和工業	69.2	80	666,240	
東京製鐵	16.2	18.7	113,135	
大阪製鐵	16.9	19.5	58,012	
淀川製鋼所	41.7	39.2	233,632	
中部鋼板	24.1	27.9	61,352	
丸一鋼管	111.8	129.2	457,626	
モリ工業	7.4	10.8	58,320	
大同特殊鋼	231.3	267.4	347,085	
日本高周波鋼業	5.9	—	—	
日本冶金工業	26.8	28.6	127,413	
山陽特殊製鋼	36.3	41.9	114,764	
愛知製鋼	21.2	24.5	179,340	
日本金属	4	—	—	
大平洋金属	31.3	39.2	72,755	
新日本電工	182.6	253.5	74,529	
栗本鐵工所	17	19.7	96,234	
虹技	1.9	—	—	
日本鑄鉄管	1.7	—	—	
三菱製鋼	27.2	31.4	54,541	
日亜鋼業	15.7	—	—	
日本精練	5.8	33.7	46,438	
エンビプロ・ホールディングス	28.9	42	19,782	
シンニッタン	19.6	—	—	
新家工業	3.4	—	—	
<b>非鉄金属 (0.8%)</b>				
大紀アルミニウム工業所	46.5	60.4	63,842	
日本軽金属ホールディングス	107.3	124	200,756	
三井金属鋁業	106.9	106	489,614	
東邦亜鉛	23.5	33.4	21,776	
三菱マテリアル	262.5	303.5	791,224	
住友金属鋁山	425.7	537	1,879,500	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
DOWAホールディングス	90.7	114.5	561,966	
古河機械金属	48.4	56	124,824	
エス・サイエンス	75.5	—	—	
大阪チタニウムテクノロジーズ	63.7	73.6	161,552	
東邦チタニウム	75.9	87.7	105,240	
UACJ	51.5	59.5	306,425	
CKサンエツ	8.9	10.2	42,891	
古河電気工業	122.3	141.4	792,264	
住友電気工業	1,373.6	1,465.9	4,081,065	
フジクラ	433.1	455.2	2,827,702	
SWCC	41	56.9	384,075	
タツタ電線	65.4	—	—	
カナレ電気	2.5	—	—	
平河ヒューテック	23.5	27.1	40,785	
リョービ	39.1	45.2	110,559	
アーレスティ	17.1	—	—	
AREホールディングス	137.9	171.7	347,349	
<b>金属製品 (0.5%)</b>				
稲葉製作所	18.1	23.6	41,158	
宮地エンジニアリンググループ	18.4	51.1	95,352	
トーカロ	105.9	122.4	216,892	
アルファCo	5.7	—	—	
SUMCO	652.4	808.2	940,744	
川田テクノロジーズ	8.7	27.4	83,433	
RS Technologies	24.6	32.5	99,125	
ジェイテックコーポレーション	2	—	—	
信和	9.9	—	—	
東洋製織グループホールディングス	210.6	270.6	680,153	
ホッカンホールディングス	17.9	22.8	38,919	
コロナ	20.5	23.7	22,941	
横河ブリッジホールディングス	57.4	73.1	191,595	
駒井ハルテック	2.7	—	—	
高田機工	1.2	—	—	
三和ホールディングス	368.9	419.1	2,038,502	
文化シャッター	96.1	111.1	214,089	
三協立山	46.2	53.4	33,214	
アルインコ	28	32.4	34,020	
東洋シャッター	3.5	—	—	
LIXIL	573.3	619	1,128,127	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
日本フィルコン	10.1	—	—	
ノーリツ	60.8	59.8	108,716	
長府製作所	36.5	47.4	90,249	
リンナイ	175.7	225.7	802,814	
ダイニチ工業	7.7	—	—	
日東精工	53.2	61.5	37,453	
三洋工業	1.8	—	—	
岡部	65.6	75.8	67,992	
ジーテクト	46.8	47.3	84,950	
東プレ	64.7	74.8	151,096	
高周波熱練	56.6	62.9	63,843	
東京製綱	23.8	25	34,000	
サンコール	32.6	47.2	15,764	
モリテック スチール	13.1	—	—	
パイオラックス	45.6	57	142,215	
エイチワン	37.8	43.7	53,576	
日本発條	324.8	375.5	642,856	
中央発條	27.2	27.5	47,190	
アドバネクス	2	—	—	
立川ブラインド工業	16.6	19.2	28,800	
三益半導体工業	33.1	—	—	
<b>機械 (5.7%)</b>				
日本ドライケミカル	3.5	—	—	
日本製鋼所	99	125.9	746,335	
三浦工業	150.1	192.8	585,533	
タクマ	121.5	140.5	259,784	
ツガミ	79.9	88.6	170,820	
オークマ	31.4	72.7	263,537	
芝浦機械	35.9	53.5	205,172	
アマダ	573.5	577.4	892,083	
アイダエンジニアリング	83.2	93.1	79,786	
F U J I	169.2	180.6	397,500	
牧野フライス製作所	39.8	46	533,600	
オーエスジー	158.4	183.1	313,650	
ダイジェット工業	1.5	—	—	
旭ダイヤモンド工業	82.9	103.8	91,344	
DMG森精機	217.9	262.1	823,518	
ソディック	87.5	109.6	95,461	
ディスコ	173.1	200.1	6,861,429	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
日東工器	17.4	16	31,280	
日進工具	33.3	34.7	27,343	
パンチ工業	14.6	—	—	
富士ダイス	21.3	30.8	24,917	
豊和工業	8.3	—	—	
石川製作所	3.9	—	—	
リケンNPR	39	52.2	138,486	
東洋機械金属	11	—	—	
津田駒工業	2.7	—	—	
エンシュウ	3.6	—	—	
島精機製作所	57.2	66.1	62,464	
オプトラン	59	68.3	110,441	
NCホールディングス	3.6	—	—	
イワキポンプ	23.9	27.7	63,349	
ブリュー	33.9	39.2	40,219	
ヤマシンフィルタ	86.3	87.8	54,172	
日阪製作所	39.2	50.4	51,357	
やまびこ	58.7	67.9	168,867	
野村マイクロ・サイエンス	12.2	68.7	187,207	
平田機工	17.2	19.9	101,092	
PEGASUS	39.7	45.8	23,587	
マルマエ	15.6	18.1	24,923	
タツモ	21.7	29.7	61,033	
ナブテスコ	225.6	260.8	650,304	
三井海洋開発	45.5	52.6	219,342	
レオン自動車	41.6	43.7	57,115	
SMC	107.6	124.4	7,109,460	
ホソカワミクロン	23	29	121,365	
ユニオンツール	15.8	18.3	78,507	
瑞光	25.9	26.6	30,590	
オイレス工業	48.7	56.4	135,021	
日精エー・エス・ビー機械	14.3	14.2	72,988	
サトーホールディングス	51.1	51.8	111,577	
技研製作所	33.8	39	56,862	
日本エアータック	16.8	19.5	21,216	
カワタ	4.7	—	—	
日精樹脂工業	26.7	27.4	24,632	
オカダアイヨン	5.1	—	—	
ワイエイシイホールディングス	13.5	42	38,682	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
小松製作所	1,684.8	2,048.5	9,384,178	
住友重機械工業	212.6	245.8	803,766	
日立建機	143.1	165.5	695,596	
日工	53.2	61.5	43,788	
巴工業	14	16.2	69,093	
井関農機	33.6	38.9	45,707	
TOWA	40	127.2	219,292	
丸山製作所	2.6	—	—	
北川鉄工所	14.1	16.3	20,733	
ローツェ	18.8	217.1	338,350	
タカキタ	5	—	—	
クボタ	1,879.1	2,125	4,107,625	
荏原実業	18.9	19.9	77,013	
三菱化工機	12.6	14.6	58,911	
月島ホールディングス	48.6	56.2	96,270	
帝国電機製作所	25.3	28.4	83,694	
東京機械製作所	4	—	—	
新東工業	72.6	92.4	80,665	
澁谷工業	33.7	39	130,260	
アイチ コーポレーション	50	68.8	88,958	
小森コーポレーション	88.5	102.3	129,204	
鶴見製作所	27.4	31.7	106,195	
日本ギア工業	5.8	—	—	
酒井重工業	5.6	16.3	37,604	
荏原製作所	147.5	853.1	2,103,318	
石井鐵工所	1.7	—	—	
西島製作所	30.9	35.8	79,332	
北越工業	36.1	41.8	83,391	
ダイキン工業	429.1	541.2	9,311,346	
オルガノ	43.2	64.2	453,252	
トーヨーカネツ	12.2	14.8	57,942	
栗田工業	201	232.4	1,141,781	
椿本チエイン	50.9	188.3	369,444	
大同工業	6.7	—	—	
木村化工機	27.4	31.7	24,979	
アネスト岩田	55.6	70.7	85,405	
ダイフク	606.6	701.3	2,655,121	
サムコ	9.6	9.9	26,591	
加藤製作所	7.7	—	—	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
油研工業	2.5	—	—	—
タダノ	206.8	239.1	276,399	
フジテック	84	133.5	859,072	
CKD	99.4	114.9	257,950	
平和	106.3	138.2	340,801	
理想科学工業	28.7	66.5	90,506	
SANKYO	413.3	480.1	1,073,023	
日本金銭機械	43.4	50.2	55,521	
マースグループホールディングス	18.1	28	91,840	
フクシマガリレイ	23.5	61.1	173,646	
オーイズミ	5.7	—	—	
ダイコク電機	17.7	18.2	50,978	
竹内製作所	65.2	75.4	408,668	
アマノ	102	118	473,180	
JUKI	55.7	64.4	28,336	
サンデン	22.7	—	—	
ジャノメ	36.4	34.3	36,838	
マックス	50.6	50.1	221,442	
グローリー	86.3	108.8	300,451	
新晃工業	36.2	119.1	148,755	
大和冷機工業	55.1	63.7	114,660	
セガサミーホールディングス	321	371.2	1,111,744	
TPR	45.6	52.8	132,264	
ツバキ・ナカシマ	72	102.4	44,748	
ホシザキ	212.1	267.5	1,689,530	
大豊工業	31.1	35.9	23,119	
日本精工	665.4	769.3	526,970	
NTN	779.5	983.2	253,960	
ジェイテクト	319.8	369.7	444,009	
不二越	26.5	30.7	111,748	
日本トムソン	97.8	113.1	58,133	
THK	207.4	239.8	915,316	
ユースン精機	28.5	38.4	25,881	
前澤給装工業	25.8	29.8	39,902	
イーグル工業	39.7	45.9	95,426	
前澤工業	8.7	—	—	
PILLAR	33.3	38.5	138,792	
キッツ	120.3	134.7	164,738	
マキタ	409.9	517	2,724,590	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
三井E&S	178.4	222.1	402,445	
カナデビア	317.1	340.5	326,880	
三菱重工業	628.6	7,267.4	20,014,419	
IHI	267.6	333.2	3,633,546	
サノヤスホールディングス	19.5	—	—	
スター精密	66.1	70	142,660	
<b>電気機器 (17.4%)</b>				
キオクシアホールディングス	—	186.6	499,341	
日清紡ホールディングス	270.2	312.5	295,906	
イビデン	187.5	238.4	1,053,728	
コニカミノルタ	802.8	928.1	486,881	
ブラザー工業	480.2	555.2	1,572,604	
ミネベアミツミ	625.2	722.9	1,659,778	
日立製作所	1,727.5	10,571.5	39,759,411	
三菱電機	4,000.6	4,227	11,932,821	
富士電機	218.6	252.7	1,698,902	
東洋電機製造	5	—	—	
安川電機	390.4	451.4	1,829,975	
シンフォニアテクノロジー	39.6	41.3	267,211	
明電舎	66.6	70.1	317,202	
オリジン	3.4	—	—	
山洋電気	15.5	18	164,880	
デンヨー	27.4	31.7	81,595	
PHCホールディングス	67.2	77.8	82,779	
KOKUSAI ELECTRIC	138.9	291.6	796,068	
ソシオネクスト	260.9	414.3	844,550	
東芝テック	46	62.1	177,543	
芝浦メカトロニクス	20.5	30.1	229,362	
マブチモーター	176.8	180.5	429,229	
ニデック	793.6	1,835	4,936,150	
ユー・エム・シー・エレクトロニクス	22.6	26.1	8,117	
トレックス・セミコンダクター	18.5	19.6	24,676	
東光高岳	21.7	22.5	47,385	
ダブル・スコープ	102.9	127.5	32,895	
ダイヘン	36.1	39.4	272,254	
ヤーマン	69.9	80.8	71,669	
JVCケンウッド	283.7	328	451,164	
ミマキエンジニアリング	34.1	34.5	56,649	
I-PEX	24.9	—	—	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
大崎電気工業	78.7	89.1	74,309	
オムロン	274.5	380.8	1,679,708	
日東工業	48.5	56	184,800	
I D E C	53.1	61.3	157,050	
正興電機製作所	5.2	—	—	
不二電機工業	3	—	—	
ジーエス・ユアサ コーポレーション	140.3	185.5	471,633	
サクサ	3.5	—	—	
メルコホールディングス	11.3	9.4	21,798	
テクノメディカ	8.7	8.1	14,717	
ダイヤモンドエレクトリックホールディング	13.4	16.9	10,782	
日本電気	472.1	587.8	9,234,338	
富士通	330.8	3,824.1	11,435,971	
沖電気工業	162.5	201.3	212,572	
岩崎通信機	6.9	—	—	
電気興業	16.1	16.8	31,046	
サンケン電気	33.4	42.5	311,610	
ナカヨ	2.4	—	—	
アイホン	19.4	25.2	68,846	
ルネサスエレクトロニクス	2,345.7	3,166.1	7,377,013	
セイコーエプソン	461.2	533.1	1,337,014	
ワコム	273.4	292	181,916	
アルバック	78.8	91.1	499,319	
アクセル	14.3	20.7	25,109	
E I Z O	26.3	54.1	119,128	
ジャパンディスプレイ	1,549.3	1,791.2	30,450	
日本信号	81.9	94.6	86,369	
京三製作所	75.3	96.7	49,703	
能美防災	48.6	56.2	185,741	
ホーチキ	26.8	26.6	67,244	
星和電機	6.3	—	—	
エレコム	85.9	99.3	166,724	
パナソニック ホールディングス	4,246.1	4,909.6	9,085,214	
シャープ	605.9	600.5	588,309	
アンリツ	253.2	292.7	404,218	
富士通ゼネラル	101.9	117.8	326,777	
ソニーグループ	2,517.4	14,193.9	53,454,227	
TDK	569.1	3,589.2	5,848,601	
帝国通信工業	15.7	18.2	45,409	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
タムラ製作所	143.2	165.6	91,245	
アルプスアルパイン	321	337.4	546,588	
池上通信機	4.8	—	—	
日本電波工業	43.1	39.1	34,603	
鈴木	19.2	22.2	38,494	
メイコー	35.7	41.2	314,768	
日本トリム	8.1	9.3	36,363	
ローランド ディー、ジー、	19.7	—	—	
フォスター電機	26.6	42.3	59,093	
SMK	9.6	10	27,340	
ヨコオ	31.7	36.7	54,426	
ティアック	25	—	—	
ホシデン	81.7	101.8	213,678	
ヒロセ電機	53.1	60.4	1,080,254	
日本航空電子工業	86	108.2	297,225	
TOA	40.9	42	40,572	
マクセル	79.4	79.5	154,389	
古野電気	46.7	49.1	131,784	
スミダコーポレーション	48.1	56	55,720	
アイコム	13.8	16	46,736	
リオン	14.8	17.1	44,169	
横河電機	393.2	454.7	1,379,105	
新電元工業	13.8	15.9	35,759	
アズビル	244.8	1,121.5	1,351,407	
東亜ディーケーケー	7	—	—	
日本光電工業	152.6	368.3	761,091	
チノー	14.8	17.1	35,414	
共和電業	14	—	—	
日本電子材料	21.9	25.3	50,296	
堀場製作所	67.9	78	805,740	
アドバンテスト	1,019.6	1,296.7	10,026,084	
小野測器	5.9	—	—	
エスペック	28.5	36.6	91,756	
キーエンス	356	411.6	25,148,760	
日置電機	16.8	21.6	157,032	
シスメックス	307.1	1,065.4	2,992,175	
日本マイクロニクス	63.9	67.7	257,260	
メガチップス	28.1	31.8	151,368	
OBARA GROUP	19.4	25.7	88,665	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
澤藤電機	1.8	—	—	—
原田工業	6.7	—	—	—
コーセル	38	50.7	54,654	
イリソ電子工業	32.7	41.6	113,110	
オブテックスグループ	65.3	75.5	133,484	
千代田インテグレ	13.9	14.3	43,329	
レーザーテック	163.1	159.6	2,226,420	
スタンレー電気	227.8	257.7	759,441	
ウシオ電機	180.8	181.9	369,438	
岡谷電機産業	11.5	—	—	
ヘリオス テクノ ホールディング	14.7	—	—	
エノモト	4.2	—	—	
日本セラミック	29	37.7	111,780	
遠藤照明	6.8	—	—	
古河電池	26.2	30.3	42,056	
双信電機	6	—	—	
山一電機	32	33.6	75,364	
図研	31	37.7	173,231	
日本電子	89.2	95.2	459,340	
カシオ計算機	257.1	329.2	410,018	
ファナック	1,735.4	1,991.1	8,683,187	
日本シイエムケイ	83.5	120.6	54,390	
エンプラス	10.4	12	55,560	
大真空	53	50.1	30,060	
ローム	658	745.5	1,186,836	
浜松ホトニクス	285.6	660.5	1,007,923	
三井ハイテック	31.5	182.2	133,188	
新光電気工業	125.9	145.6	895,148	
京セラ	2,211.2	2,556.6	4,472,771	
太陽誘電	173.3	180.3	475,992	
村田製作所	3,237.8	3,624.5	9,001,445	
双葉電子工業	67.8	78.3	43,691	
北陸電気工業	5.6	—	—	
ニチコン	93.4	108	141,048	
日本ケミコン	37.9	50.6	46,956	
KOA	53.9	68.5	68,705	
市光工業	64.1	74.1	31,566	
小糸製作所	368.7	426.3	867,946	
ミツバ	66.7	77.1	67,848	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
SCREENホールディングス	121.7	171.9	1,795,495	
キヤノン電子	39.3	39	99,294	
キヤノン	1,775	2,052.2	9,934,700	
リコー	892.3	1,052	1,748,424	
象印マホービン	96.6	122.9	193,321	
MUTOHホールディングス	1.9	—	—	
東京エレクトロン	753.2	870.8	19,427,548	
イノテック	23.7	29.5	40,857	
<b>輸送用機器 (7.5%)</b>				
トヨタ紡織	149.9	173.3	367,569	
芦森工業	3	—	—	
ユニプレス	63.9	73.8	84,943	
豊田自動織機	303.5	351	4,768,335	
モリタホールディングス	62.4	65	141,505	
三櫻工業	54.3	57.1	40,997	
デンソー	2,936.2	4,031.2	8,110,774	
東海理化電機製作所	100.3	116	281,068	
川崎重工業	290.5	310.1	2,909,978	
名村造船所	88.6	117.4	290,212	
日本車輛製造	11.7	15.8	33,812	
三菱ロジスネクスト	56.8	65.7	139,284	
近畿車輛	2	—	—	
日産自動車	4,802.7	5,143.2	2,155,515	
いすゞ自動車	1,034.6	1,270.9	2,595,177	
トヨタ自動車	19,541.3	21,873.1	63,049,210	
日野自動車	535.3	618.9	285,684	
三菱自動車工業	1,388.3	1,573	686,457	
エフテック	10.5	—	—	
レシップホールディングス	6.5	—	—	
GMB	2.9	—	—	
ファルテック	2.7	—	—	
武蔵精密工業	87	100.9	289,683	
日産車体	36.1	62.5	68,250	
新明和工業	102.5	118.5	175,498	
極東開発工業	58.8	55.6	140,278	
トビー工業	28.8	33.3	76,023	
ティラド	7.9	9.1	35,444	
曙ブレーキ工業	217.2	251.1	29,629	
タチエス	65.7	75.9	137,834	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
NOK	138.3	159.8	377,527	
フタバ産業	95.4	124.1	103,127	
カヤバ	34.3	69.9	212,845	
大同メタル工業	69.6	80.4	41,968	
プレス工業	142.2	160.9	96,861	
ミクニ	19	—	—	
太平洋工業	81.6	94.3	138,715	
河西工業	21.1	—	—	
アイシン	274.5	871.4	1,639,539	
マツダ	1,177.2	1,263.8	1,379,437	
今仙電機製作所	9.5	—	—	
本田技研工業	8,678.6	9,749.1	14,652,897	
スズキ	653.6	3,325.2	6,297,928	
SUBARU	1,103.7	1,240.7	3,638,973	
安永	6.6	—	—	
ヤマハ発動機	1,538.1	1,737.2	2,141,967	
TBK	16.3	—	—	
エクセディ	58.2	67.3	311,599	
豊田合成	101.9	117.8	333,138	
愛三工業	58.9	78	170,274	
盟和産業	2.1	—	—	
日本プラスト	12.3	—	—	
ヨロズ	33.3	42.4	44,350	
エフ・シー・シー	63.1	72.1	235,767	
シマノ	143.8	178.3	4,010,858	
テイ・エス テック	126.7	167.4	299,980	
ジャムコ	17.2	24.8	44,466	
<b>精密機器 (2.2%)</b>				
リガク・ホールディングス	—	208	212,160	
テルモ	995	2,733.7	7,684,430	
クリエートメディック	4.9	—	—	
日機装	82.9	106.4	140,767	
日本エム・ディ・エム	28.2	32.6	20,342	
島津製作所	472.8	592.2	2,310,764	
JMS	32.9	38.1	18,326	
クボテック	3.6	—	—	
長野計器	25.9	26.9	54,983	
ブイ・テクノロジー	18.7	20.1	47,838	
東京計器	27.3	28.9	106,352	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
愛知時計電機	15.4	19.6	39,768	
インターアクション	21.4	24.8	31,099	
オーバル	13.2	—	—	
東京精密	72.8	84.3	720,596	
マニー	142.4	164.6	223,444	
ニコン	514.5	649	1,031,261	
トプコン	173	233.5	694,896	
オリンパス	2,190.6	2,278.6	4,628,975	
理研計器	25.2	58.3	158,167	
タムロン	21.8	56.6	203,194	
HOYA	700.6	803.9	14,277,264	
シード	7.5	—	—	
ノーリツ鋼機	33.7	39	191,295	
A&Dホロンホールディングス	51.9	51.4	98,688	
朝日インテック	433.8	501.5	1,204,603	
シチズン時計	327.4	378.5	356,925	
リズム	3.4	—	—	
大研医器	13	—	—	
メニコン	122.4	153.3	204,195	
シンシア	1.4	—	—	
松風	16.1	41.3	83,839	
セイコーグループ	49.6	63.7	277,732	
ニプロ	296.6	343	460,134	
<b>その他製品 (3.0%)</b>				
三井松島ホールディングス	—	28.1	118,160	
KYORITSU	22.5	—	—	
中本ボックス	4.8	—	—	
スノーピーク	50.8	—	—	
パラマウントベッドホールディングス	74	88.6	229,208	
トランザクション	23.5	27.1	62,357	
粧美堂	4.1	—	—	
ニホンフラッシュ	33.4	34.7	28,349	
前田工織	30.1	83.8	162,069	
永大産業	17.9	—	—	
アートネイチャー	32	42.3	32,951	
フルヤ金属	8.4	35.2	99,756	
バンダイナムコホールディングス	975	1,117.1	5,801,100	
アイフィスジャパン	4.2	—	—	
SHOEI	80.4	115.7	208,144	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
フランスベッドホールディングス	46	59.1	78,130	
パイロットコーポレーション	50.1	62.9	269,652	
萩原工業	23.8	27.5	42,377	
フジシールインターナショナル	72.1	92.6	252,705	
タカラトミー	162	172.9	624,687	
広済堂ホールディングス	91.6	155.3	83,396	
エステールホールディングス	3.6	—	—	
タカノ	5.6	—	—	
プロネクサス	36.9	42.6	55,252	
ホクシン	11.6	—	—	
ウッドワン	5.1	—	—	
TOPPANホールディングス	437.5	539.4	2,308,092	
大日本印刷	388.9	853.2	1,842,912	
共同印刷	10	11.6	50,518	
N I S S H A	60.9	70.4	102,572	
光村印刷	1.1	—	—	
TAKARA & COMPANY	21	22.3	70,468	
アシックス	303.2	1,519.2	5,033,109	
ツツミ	8.3	9.6	22,531	
ローランド	26.2	30.3	117,715	
小松ウオール工業	14.5	27.3	41,659	
ヤマハ	224.3	735.3	884,933	
河合楽器製作所	10.8	12.5	38,750	
クリナップ	34.9	40.3	27,605	
ビジョン	226.7	262.1	464,441	
キングジム	31.4	36.3	31,581	
リンテック	71.4	78.1	226,490	
イトーキ	72.9	82.1	138,666	
任天堂	2,246.8	2,597.8	27,965,317	
三菱鉛筆	50.5	56.4	148,839	
タカラスタンダード	74.9	94.6	173,212	
コクヨ	145.6	195.9	569,383	
ナカバヤシ	38.3	44.3	23,744	
グローブライド	31.9	40.6	81,240	
オカムラ	107.1	123.9	253,003	
美津濃	35.4	40.9	329,245	
<b>電気・ガス業 (1.3%)</b>				
グリムス	—	18.3	44,231	
東京電力ホールディングス	3,208	3,461.8	1,591,735	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
中部電力	1,311.4	1,516.2	2,600,283	
関西電力	1,374.2	2,007.2	3,764,503	
中国電力	618.3	714.9	661,639	
北陸電力	363.9	420.7	387,506	
東北電力	937	1,083.3	1,218,170	
四国電力	331.4	383.2	477,850	
九州電力	820.4	948.5	1,325,528	
北海道電力	343.8	430.6	354,469	
沖縄電力	90.9	105.1	101,001	
電源開発	292.3	309.8	826,236	
エフオン	25.9	30	10,500	
イーレックス	63.3	80.2	66,325	
レノバ	94.9	112.3	78,048	
東京瓦斯	752.4	777.9	3,778,260	
大阪瓦斯	720.9	808.3	2,778,127	
東邦瓦斯	154.1	162	661,284	
北海道瓦斯	21.2	122.8	65,698	
広島ガス	75.2	87.1	30,746	
西部ガスホールディングス	37.1	42.9	74,388	
静岡ガス	71	93.8	107,494	
メタウォーター	42.6	56.3	112,205	
<b>陸運業 (2.4%)</b>				
SBSホールディングス	31.7	36.7	107,971	
東武鉄道	390.9	433.4	1,166,279	
相鉄ホールディングス	127.4	135.9	310,463	
東急	997.9	1,153.8	2,014,534	
京浜急行電鉄	440.4	509.2	792,824	
小田急電鉄	588.5	680.4	1,037,269	
京王電鉄	171.1	217.6	849,728	
京成電鉄	229.5	716.3	1,085,552	
富士急行	43.8	50.7	115,950	
東日本旅客鉄道	653.8	2,269.2	6,873,406	
西日本旅客鉄道	422.1	1,014.6	3,061,048	
東海旅客鉄道	1,370.8	1,584.8	4,710,818	
東京地下鉄	—	688	1,328,872	
西武ホールディングス	430.5	447.9	1,610,648	
鴻池運輸	60.6	70.1	194,387	
西日本鉄道	95.1	119.1	267,022	
ハマキョウレックス	30.4	140.4	188,978	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
サカイ引越センター	39.4	52.1	133,636	
近鉄グループホールディングス	355.2	440.1	1,475,655	
阪急阪神ホールディングス	473.8	545	2,169,645	
南海電気鉄道	158.5	183.2	473,755	
京阪ホールディングス	195.8	226.4	779,948	
神戸電鉄	9.7	11.2	27,764	
名古屋鉄道	366.5	454	827,188	
山陽電気鉄道	26.7	30.9	63,437	
アルプス物流	28.3	—	—	
ヤマトホールディングス	454.9	499.2	1,030,848	
山九	90.4	99.1	629,483	
丸運	7.7	—	—	
丸全昭和運輸	22	25.4	157,734	
センコーグループホールディングス	188.1	270.3	418,965	
トナミホールディングス	7.8	9	92,790	
ニッコンホールディングス	113.7	233.5	625,663	
日本石油輸送	1.5	—	—	
福山通運	40.5	43.9	168,795	
セイノーホールディングス	199.8	202.1	480,088	
エスライングループ本社	4.3	—	—	
神奈川中央交通	10.1	11.6	45,298	
AZ-COM丸和ホールディングス	90.8	127.4	159,250	
C&Fロジホールディングス	34.2	—	—	
九州旅客鉄道	251.2	314.6	1,172,828	
SGホールディングス	596.6	689.8	1,088,849	
NIPPON EXPRESSホールディン	124.4	441.8	1,238,144	
<b>海運業 (0.7%)</b>				
日本郵船	1,018.4	851.2	4,498,592	
商船三井	771.1	781.2	4,290,350	
川崎汽船	285.4	935	2,051,857	
NSユナイテッド海運	19.1	25.8	106,038	
明海グループ	16.3	—	—	
飯野海運	130.4	150.8	160,300	
共栄タンカー	2.8	—	—	
乾汽船	41.6	52.2	75,429	
<b>空運業 (0.4%)</b>				
日本航空	872.7	941.7	2,535,056	
ANAホールディングス	966.8	1,117.8	3,236,589	
バスコ	2.8	—	—	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
<b>倉庫・運輸関連業 (0.1%)</b>				
トランコム	10.3	—	—	
日新	27	28.1	135,301	
三菱倉庫	87.3	418.1	425,207	
三井倉庫ホールディングス	33.2	42.3	345,591	
住友倉庫	95.8	121.9	348,024	
澁澤倉庫	16.2	18.7	62,738	
東陽倉庫	4	—	—	
日本トランスシティ	71.5	82.6	74,340	
ケイヒン	2.7	—	—	
中央倉庫	19	24.2	36,687	
川西倉庫	2.7	—	—	
安田倉庫	24.2	28	50,344	
ファイズホールディングス	2.1	—	—	
東洋埠頭	4.4	—	—	
上組	164.1	189.7	684,817	
サンリツ	3.6	—	—	
キムラユニティ	7.1	—	—	
キューソー流通システム	16.2	27.3	51,624	
東海運	8.8	—	—	
エーアイテイ	22.3	25.8	43,937	
内外トランスライン	14.2	16.5	66,825	
日本コンセプト	12.9	14.9	27,267	
<b>情報・通信業 (7.4%)</b>				
NECネットエスアイ	139.1	—	—	
クロスキャット	22.6	23.5	26,155	
システナ	540	589.8	217,046	
デジタルアーツ	22.6	26.1	176,958	
日鉄ソリューションズ	60.9	140.8	564,467	
キューブシステム	18.9	21.8	22,454	
コア	15.8	18.3	34,166	
手間いらず	6	6	18,300	
ラクーンホールディングス	26.6	30.8	29,475	
ソリトシステムズ	18.4	21.3	26,880	
ソフトクリエイトホールディングス	29.3	29.7	61,271	
T I S	390.4	436.2	1,849,924	
テクミラホールディングス	6.9	—	—	
グリーホールディングス	119.6	138.3	77,309	
GMOペパボ	4.4	5	7,245	

銘柄	期首(前期末)		
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
コーエーテクモホールディングス	223.6	310.3	642,941
三菱総合研究所	17.5	19.7	98,007
ボルテージ	4.4	—	—
電算	1.8	—	—
AGS	6.2	—	—
ファインデックス	28.3	32.8	23,419
ブレインパッド	29.7	30.9	33,526
KL a b	65.6	104.5	15,570
ポールトゥウィンホールディングス	60.9	58.7	23,245
ネクソン	799.1	907.4	2,028,946
アイスタイル	116.5	125.9	59,173
エムアップホールディングス	43.7	50.5	91,304
エイチーム	21.1	27.4	27,071
セルシス	—	58.6	71,433
エニグモ	45.4	45.9	13,448
テクノスジャパン	13.1	—	—
e n i s h	11.9	—	—
コロブラ	138.5	140.2	69,819
オルトプラス	12.1	—	—
ブロードリーフ	169.4	165.7	114,001
クロス・マーケティンググループ	6.4	—	—
デジタルハーツホールディングス	22.3	29.4	30,576
メディアドゥ	16.1	18.7	30,555
じげん	104.1	103.1	45,467
ブイキューブ	42.8	56.7	10,376
エンカレッジ・テクノロジー	3.6	—	—
サイバーリンクス	5.1	—	—
ディー・エル・イー	10.7	—	—
フィックスターズ	40.3	41.4	70,297
CART A H O L D I N G S	16.7	23.4	34,866
オブティム	36.7	42.5	28,560
セレス	14.4	18.6	47,281
S H I F T	23.7	411.6	510,589
ティーガイア	37.3	—	—
セック	4.4	7.1	33,938
テックマトリックス	65.2	89	182,539
プロシップ	17.1	18.1	32,055
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	92.9	102.4	304,844
GMOペイメントゲートウェイ	71.3	94.2	735,702

銘柄	期首(前期末)		
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
ザッパラス	3.6	—	—
システムリサーチ	12.2	28.3	48,251
インターネットイニシアティブ	170.6	225.5	569,951
さくらインターネット	40.1	64.5	257,677
GMOグローバルサイン・ホールディングス	10.9	12.6	30,315
S R Aホールディングス	18.3	23.4	108,108
システムインテグレータ	4.4	—	—
朝日ネット	38.3	44.3	30,788
e B A S E	50.2	58.1	32,768
アバントグループ	45.1	57.9	103,293
アドソル日進	15	17.3	37,506
ODKソリューションズ	2.8	—	—
フリービット	15.6	21.6	33,285
コムチュア	51.5	54.6	94,403
アステリア	27.9	32.3	17,958
アイル	16.7	23.1	51,489
マークライنز	19.3	24.4	60,146
メディカル・データ・ビジョン	42.6	49.3	20,853
g u m i	57.9	76.2	36,195
ショーケース	3.5	—	—
モバイルファクトリー	3.2	—	—
テラスカイ	15.4	15.9	35,266
デジタル・インフォメーション・テクノロジー	18.6	23.9	60,490
P C Iホールディングス	5.8	—	—
アイビシー	2.3	—	—
ネオジャパン	11.9	10.8	17,236
P R T I M E S	7.2	8.3	20,044
ラクス	168.8	195.2	398,208
ランドコンピュータ	7.3	—	—
ダブルスタンダード	10.8	14.6	23,170
オープンドア	20.8	28.9	19,363
マイネット	4.9	—	—
アカツキ	17	20.1	62,008
ベネフィットジャパン	0.9	—	—
U b i c o mホールディングス	11.1	13.2	18,374
カナミックネットワーク	38.4	51.8	22,222
ノムラシステムコーポレーション	14.7	—	—
チェンジホールディングス	77.7	102.3	144,959
シンクロ・フード	8.5	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
オークネット	13.2	19.1	46,031
キャピタル・アセット・プランニング	2.8	—	—
セグエグループ	12.9	—	—
エイトレッド	2.2	—	—
マクロミル	70	81.3	103,413
ビーグリー	2.7	—	—
オロ	12.9	17.4	44,770
ユーザーローカル	15.1	20	34,080
テモナ	3	—	—
ニーズウェル	8.3	—	—
PKSHA Technology	—	33.2	103,916
マネーフォワード	79.6	101.3	423,028
サインポスト	5.4	—	—
Sun Asterisk	25.3	29.6	17,020
プラスアルファ・コンサルティング	21.1	52.3	75,782
電算システムホールディングス	15.8	18.3	47,891
Appier Group	122.1	125.9	179,533
ビジョナル	27.4	48.9	381,077
ソルクシーズ	12.3	—	—
フェイス	4.3	—	—
プロトコーポレーション	39.1	—	—
ハイマックス	11.2	12.9	17,157
野村総合研究所	790.7	894.3	4,370,444
CEホールディングス	7.7	—	—
日本システム技術	13.2	38.2	71,472
インテージホールディングス	40.4	23.3	39,889
東邦システムサイエンス	13.3	19.2	24,768
ソースネクスト	163.3	210.7	49,093
インフォコム	46	—	—
シンプレクス・ホールディングス	54	81.1	237,623
HEROZ	14	16.2	16,135
ラクスル	86	100	108,800
メルカリ	173.7	227.4	596,470
I P S	10.3	11.9	26,489
F I G	17.5	—	—
システムサポートホールディングス	13.8	14.4	29,160
ボードルア	—	4.4	22,088
イーソル	25.7	27.7	17,174
東海ソフト	2.2	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ウイングアーク1st	37.1	43	154,585
ヒト・コミュニケーションズ・ホールディング	9.5	13.8	13,855
サーバーワークス	7.3	7.3	17,950
東名	1.2	—	—
ヴィッツ	1.4	—	—
トピラシステムズ	3.9	—	—
Sansan	117.1	116.6	237,864
Link-Uグループ	3	—	—
ギフトィ	31.3	36.5	52,085
メドレー	47.9	45.3	141,336
パース	12.5	20.2	61,408
JMDC	60.9	50.3	139,431
フォーカスシステムズ	23.9	27.6	31,657
クレスコ	29.3	67.7	80,563
フジ・メディア・ホールディングス	342.8	396.4	925,197
オービック	119.3	766.3	3,323,443
ジャストシステム	51.3	59.3	209,032
TDCソフト	33.4	69.6	90,480
LINEヤフー	5,081.4	6,603.2	3,541,296
トレンドマイクロ	168.7	216.8	2,242,796
IDホールディングス	24	27.8	54,071
日本オラクル	68.3	79	1,286,910
アルファシステムズ	9.4	13	44,200
フューチャー	76.1	102.7	185,887
CAC Holdings	19.1	25.3	51,181
SBテクノロジー	15.1	—	—
トーセ	4.2	—	—
オービックビジネスコンサルタント	50.2	69.6	496,596
アイティフォー	45.7	48.4	75,213
東計電算	10	11.5	47,667
エックスネット	2	—	—
大塚商会	177	467.8	1,522,689
サイボウズ	49.1	56.8	165,685
電通総研	43.4	40.1	252,630
ACCESS	37.1	43	37,195
デジタルガレージ	57	66	318,120
EMシステムズ	59.5	65.1	50,647
ウエザーニューズ	11	32.8	110,044
C I J	59.3	113.1	52,817

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ビジネスエン지니어リング	6.7	9.7	37,830
日本エンタープライズ	15.6	—	—
WOWOW	26.9	31.1	31,753
スカラ	33.1	38.3	16,545
インテリジェント ウェイブ	8	—	—
ANYCOLOR	37.8	56.2	191,642
IMAGICA GROUP	35.7	41.3	22,467
ネットワンシステムズ	144.1	—	—
システムソフト	124.2	143.6	11,200
アルゴグラフィックス	32.7	37.8	193,536
マーベラス	58	76.6	38,146
エイベックス	60.8	77.5	103,462
BIPROGY	116.8	139.4	633,015
都築電気	18.8	24.8	58,156
TBSホールディングス	179.5	203.8	891,625
日本テレビホールディングス	316	365.3	1,126,585
朝日放送グループホールディングス	33.4	38.6	26,055
テレビ朝日ホールディングス	86.7	100.2	261,522
スカパーJ SATホールディングス	277.2	320.6	361,636
テレビ東京ホールディングス	25.7	25.5	92,692
日本BS放送	5.4	—	—
ビジョン	53.8	62.1	74,954
スマートバリュー	3.6	—	—
U-NEXT HOLDINGS	40	138.8	243,594
ワイヤレスゲート	6.6	—	—
日本通信	351.4	331.9	47,461
クロップス	2	—	—
日本電信電話	106,170.2	122,751.5	18,105,846
KDDI	2,758.1	3,035.3	14,560,334
ソフトバンク	5,745.2	66,072.9	14,258,531
光通信	36	47.7	1,879,857
エムティーアイ	24.5	27.8	23,463
GMOインターネットグループ	131.9	134.4	430,617
ファイバーゲート	19.2	15.8	15,104
アイドマーケティングコミュニケーション	3.5	—	—
KADOKAWA	188.7	211.3	757,510
学研ホールディングス	59.4	75.5	75,877
ゼンリン	61	70.5	71,275
昭文社ホールディングス	6.5	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
インプレスホールディングス	13.9	—	—
アイネット	21.6	25	49,100
松竹	18.5	23.6	296,652
東宝	198.6	258.3	1,916,327
東映	11.8	68.2	362,142
NTTデータグループ	933.3	1,079	3,023,897
ビー・シー・エー	20.5	27.1	51,066
ビジネスブレイン太田昭和	14	17.6	47,273
DTS	75.2	72.2	307,572
スクウェア・エニックス・ホールディングス	163.1	207.4	1,425,252
シーイーシー	45	49.9	117,015
カプコン	319.2	820.1	3,086,856
アイ・エス・ビー	18.2	19.4	26,558
ジャステック	21.9	—	—
SCSK	249.8	337	1,277,904
NSW	15.9	18.3	54,680
アイネス	27.8	32.2	57,122
TKC	56.6	73.6	286,304
富士ソフト	71.8	72.7	712,023
NSD	127.4	158.8	540,396
コナミグループ	133.7	154.6	2,805,217
福井コンピュータホールディングス	22	28.7	101,741
JBCホールディングス	23.7	27.3	126,126
ミロク情報サービス	32.4	37.5	71,700
ソフトバンクグループ	1,760.7	2,035.7	16,759,918
<b>卸売業 (6.7%)</b>			
リョーサン菱洋ホールディングス	—	66.5	172,035
高千穂交易	11.9	17.2	73,616
オルパヘルスケアホールディングス	2.4	—	—
伊藤忠食品	8.5	9.8	76,440
エレマテック	33.8	—	—
あらた	57.6	66.6	216,783
トーマンデバイス	5.4	6.3	38,619
東京エレクトロン デバイス	37.5	43.4	134,974
円谷フィールズホールディングス	64.7	70.5	121,119
双日	419.2	484.7	1,684,332
アルフレッサ ホールディングス	377.9	405.7	885,643
横浜冷凍	102.5	109.4	97,913
神栄	2.3	—	—

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
ラサ商事	15.3	24		37,248
アルコニックス	49.6	62.1		98,180
神戸物産	291.3	336.8	1,158,255	
ハイパー	3.1	—	—	
あい ホールディングス	60.3	78.4		163,464
ディーブイエックス	4.3	—	—	
ダイワボウホールディングス	166.7	192.7		495,528
マクニカホールディングス	89.1	330.6		640,537
ラクト・ジャパン	14.6	18.5		54,908
グリムス	15.8	—	—	
バイタルケーエスケー・ホールディングス	57	59.9		74,216
八洲電機	30.4	35.2		62,656
メディアスホールディングス	21.9	28.2		27,213
レスター	32	37		92,167
ジオリーブグループ	3.3	—	—	
大光	6.8	—	—	
OCHIホールディングス	3.5	—	—	
TOKAIホールディングス	204.5	236.4	231,199	
MERF	4.3	—	—	
Cominix	2.9	—	—	
三洋貿易	42.5	44.6		68,461
ビューティガレージ	11.9	11.8		19,422
ウイン・パートナーズ	24.4	31.7		46,662
ミタチ産業	4	—	—	
シップヘルスケアホールディングス	135.3	172.1		350,825
明治電機工業	14	16.2		26,163
デリカフーズホールディングス	6.6	—	—	
スターティアホールディングス	3.6	—	—	
コメダホールディングス	92.3	113.9		322,109
ピーバンドットコム	1.9	—	—	
アセンテック	14.4	16.7		19,923
富士興産	4.2	—	—	
協栄産業	1.6	—	—	
フルサト・マルカホールディングス	33.5	34.8		85,260
ヤマエグループホールディングス	24.9	46.9		116,218
小野建	37	47.8		73,612
南陽	3.2	—	—	
佐島電機	21	27.6		48,438
エコートレーディング	3	—	—	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
伯東	21.6	24.9		110,182
コンドーテック	28.9	33.4		47,094
中山福	8.4	—	—	
ナガイレーベン	47.6	55		107,965
三菱食品	34.8	40.2		203,814
松田産業	28.6	33.1		116,015
第一興商	145.7	168.4		289,395
メディバルホールディングス	382.9	472.2		1,120,766
S P K	16.7	17.7		38,391
萩原電気ホールディングス	16.2	18.7		65,169
アズワン	59	135		326,767
スズデン	13.2	18.6		36,363
尾家産業	3.7	—	—	
シモジマ	25.2	29.1		38,935
ドウシシヤ	34.8	40.3		86,765
小津産業	3.6	—	—	
高速	22.3	25.8		55,960
たげびし	14.4	18.5		35,168
リックス	7.6	10		31,400
丸文	33.6	38.8		40,390
ハビネット	32	33.3		181,152
橋本総業ホールディングス	14.9	17.2		21,826
日本ライフライン	110.4	116.6		184,694
タカショー	32.8	35.2		14,396
I DOM	99.6	148		182,040
進和	23	26.6		79,933
エスケイジャパン	3.8	—	—	
ダイトロン	14.8	18.9		62,748
シークス	53.7	62		69,068
田中商事	4.4	—	—	
オーハシテクニカ	19.7	20.3		40,051
白銅	10.6	12.2		28,474
ダイコー通産	1.6	—	—	
伊藤忠商事	2,531.1	2,926.4		20,833,041
丸紅	3,139.3	3,577.5		9,088,638
高島	9.6	—	—	
長瀬産業	172.6	194.5		545,864
蝶理	23.6	23.4		74,178
豊田通商	329.8	1,307.5		3,492,332

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
三共生興	52.2	56.6	36,846	
兼松	157.4	182	475,111	
ツカモトコーポレーション	2.2	—	—	
三井物産	2,837	6,396.4	18,898,163	
日本紙パルプ商事	18	208	127,504	
カメイ	40	46.3	98,156	
東都水産	0.8	—	—	
OUGホールディングス	2.3	—	—	
スターゼン	26	30	85,950	
山善	114.2	146.6	200,988	
椿本興業	7.8	24	52,752	
住友商事	2,278.8	2,608.9	9,459,871	
内田洋行	15.3	17.6	137,280	
三菱商事	7,230.1	8,045.9	22,267,028	
第一実業	35.4	40.9	95,787	
キャノンマーケティングジャパン	87.2	85.5	441,351	
西華産業	14.8	20.9	97,603	
佐藤商事	26.1	30.2	48,018	
菱洋エレクトロ	35.7	—	—	
東京産業	34.3	44.1	32,016	
ユアサ商事	29.4	37.4	176,902	
神鋼商事	9.4	9.5	59,185	
トルク	8.5	—	—	
阪和興業	67.6	71.7	374,274	
正栄食品工業	25	28.9	119,646	
カナデン	28.3	32.7	49,998	
RYODEN	30.4	35.1	90,593	
岩谷産業	85.7	432.5	673,402	
ナイス	5	—	—	
ニチモウ	4	—	—	
極東貿易	22.5	26	43,498	
アステナホールディングス	70.7	82	38,294	
三愛オブリ	90.5	101.6	183,591	
稲畑産業	74.4	117.9	383,764	
G S Iクレオス	20.2	23.3	49,209	
明和産業	44.5	62.1	45,208	
クワザワホールディングス	5.7	—	—	
ワキタ	62.3	64	113,728	
東邦ホールディングス	104.2	117.6	513,559	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
サンケツ	86.7	109.3	325,495	
ミツウロコグループホールディングス	48	55.5	102,009	
シナネンホールディングス	10.4	12	78,000	
伊藤忠エネクス	93.3	107.9	177,711	
サンリオ	106.7	353.7	2,477,668	
サンワテクノス	19.2	19.7	43,044	
リョーサン	26.6	—	—	
新光商事	50.6	58.5	53,527	
トーホー	14.7	18.6	65,472	
三信電気	15.2	17.5	37,555	
東陽テクニカ	38.2	40.1	57,744	
モスフードサービス	55.4	64	229,760	
加賀電子	34.4	88.3	247,151	
ソーダニッカ	31.8	42.4	47,021	
立花エレテック	25	26	66,404	
フォーバル	14.8	17.1	24,624	
PALTAC	50.7	67.9	282,464	
三谷産業	65.8	76	27,132	
太平洋興発	6	—	—	
西本Wismettacホールディングス	9.6	13.3	25,562	
ヤマシタヘルスケアホールディングス	1.2	—	—	
コア商事ホールディングス	26.4	38.9	27,774	
KPPグループホールディングス	97.5	90.2	62,238	
ヤマタネ	16.6	17.5	68,250	
丸紅建材リース	1.1	—	—	
泉州電業	17.5	28.5	126,825	
トラスコ中山	79.1	91.4	187,552	
オートバックスセブン	131	151.5	230,128	
モリト	26.9	34.6	53,111	
加藤産業	46.6	53.9	266,266	
北恵	3.7	—	—	
イエローハット	59.8	76.8	213,580	
J Kホールディングス	28.9	33.4	34,903	
日伝	25.5	25	77,125	
北沢産業	8.9	—	—	
杉本商事	18.2	38.6	51,569	
因幡電機産業	97.6	121.8	479,039	
東テク	12.6	43.6	114,711	
ミスミグループ本社	568.5	657.8	1,701,728	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
アルテック	8.4	—	—	—
タキヒヨー	3.7	—	—	—
蔵王産業	2.7	—	—	—
スズケン	143.3	143.5	737,016	
ジェコス	22.5	26	28,704	
グローセル	44	—	—	
<b>小売業 (4.4%)</b>				
インターメスティック	—	24.7	43,719	
ローソン	80.1	—	—	
サンエー	28.7	73.8	233,946	
カワチ薬品	29.4	34	95,710	
エービーシー・マート	164.8	190.5	542,639	
ハードオフコーポレーション	13.4	17.2	32,938	
アスクル	90.9	102.1	166,014	
ゲオホールディングス	42.2	48.9	91,932	
アダストリア	45.5	60.1	179,759	
ジーフット	10.1	—	—	
シー・ヴィ・エス・バイエリア	2	—	—	
くら寿司	44.1	51	158,100	
キャンドウ	13.4	15.5	54,637	
IKホールディングス	5.1	—	—	
バルグループホールディングス	73.9	99.7	312,559	
エディオン	149.1	189.6	362,704	
サーラコーポレーション	79.1	91.5	79,696	
ワッツ	7.7	—	—	
ハローズ	17.1	17.3	73,871	
フジオフードグループ本社	42.2	54.4	64,899	
あみやき亭	9.1	31.6	51,792	
ひらまつ	35.8	—	—	
大黒天物産	11.6	15.6	106,236	
ハニースホールディングス	33.4	38.6	65,156	
ファーマライズホールディングス	3.5	—	—	
アルペン	31.1	41.9	97,752	
ハブ	5.1	—	—	
クオールホールディングス	51.8	53.9	87,857	
ジンスホールディングス	22.3	33.2	238,044	
ビックカメラ	200.3	260.5	411,329	
DCMホールディングス	199	225.4	320,293	
ベッパーフードサービス	87.4	128.5	27,627	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
MonotaRO	533.8	617.1	1,786,195	
東京一番フーズ	3.6	—	—	
DDグループ	8.9	—	—	
きちりホールディングス	3.7	—	—	
J. フロント リテイリング	432.1	499.6	943,244	
ドトール・日レスホールディングス	66.8	77.2	189,140	
マツキヨココカラ&カンパニー	685	767.5	1,817,066	
ブロンコビリー	22.1	25.5	97,537	
ZOZO	239.9	323.6	1,470,438	
トレジャー・ファクトリー	20.7	30	54,960	
物語コーポレーション	62.9	84.4	287,804	
三越伊勢丹ホールディングス	634.2	650.7	1,488,476	
Hamee	15.2	20.1	26,733	
マーケットエンタープライズ	1.4	—	—	
ウエルシアホールディングス	195.3	225.9	491,219	
クリエイトSDホールディングス	53.4	61.7	177,881	
丸善CHIホールディングス	18.7	—	—	
ミサワ	3.3	—	—	
ティールライフ	2.1	—	—	
エー・ビーホールディングス	3.3	—	—	
チムニー	4.9	—	—	
シュッピン	34	42.9	47,962	
オイシックス・ラ・大地	50.6	70.2	97,507	
ネクステージ	86	99.5	164,374	
ジョイフル本田	109.5	120.8	243,049	
エターナルホスピタリティグループ	13.9	16.1	42,842	
ホットランド	28.8	33.3	74,758	
すかいらくホールディングス	514.7	595.1	1,782,919	
SFPホールディングス	20.6	24.6	52,398	
綿半ホールディングス	29.2	33.8	58,609	
ヨシックスホールディングス	7.7	14.3	40,840	
ユナイテッド・スーパーマーケット・ホール	105.1	185.9	155,412	
ゴルフダイジェスト・オンライン	17	25.3	8,298	
BEENOS	15.4	27.2	108,528	
あさひ	34.9	36.3	53,324	
日本調剤	25.6	28.7	41,902	
コスモス薬品	31.9	86.2	641,155	
トーエル	7	—	—	
セブン&アイ・ホールディングス	3,893	4,809.1	10,654,561	

銘柄	期首(前期末)		
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
クリエイト・レストランツ・ホールディング	254.9	327.5	433,282
ツルハホールディングス	79.1	76.3	718,746
サンマルクホールディングス	30.3	35	84,070
フェリシモ	3.5	—	—
トリドールホールディングス	105.5	122.4	489,600
TOKYO BASE	42.8	46.8	12,682
ウイルプラスホールディングス	2.6	—	—
JMホールディングス	28.4	31.4	75,454
サツドラホールディングス	6.8	—	—
アレンザホールディングス	28.1	32.5	34,060
串カツ田中ホールディングス	10	13.1	18,641
パロックジャパンリミテッド	29.3	50.8	35,966
クスリのアオキホールディングス	113.3	113.2	380,352
力の源ホールディングス	19.3	32.6	47,987
FOOD & LIFE COMPANIE	200.8	232.2	1,042,345
メディカルシステムネットワーク	40.8	42.4	16,790
一家ホールディングス	3.5	—	—
ジャパンクラブトホールディングス	9.2	—	—
はるやまホールディングス	7.6	—	—
ノジマ	109.2	142.1	356,671
カッパ・クリエイト	59.2	68.4	104,788
ライトオン	12	—	—
良品計画	411	518.4	2,163,283
バリミキホールディングス	19.9	—	—
アドヴァングループ	35.8	37.2	33,591
アルビス	12.3	14.2	40,470
コナカ	17.3	—	—
ハウス オブ ローゼ	2	—	—
G-7ホールディングス	41	47.5	65,312
イオン北海道	111.3	107.3	90,775
コジマ	62.2	83.9	87,339
ヒマラヤ	5.1	—	—
コーナン商事	46.2	48	181,920
エコス	14	16.1	35,275
ワタミ	39.8	52.5	54,180
マルシェ	5.5	—	—
パン・パシフィック・インターナショナルホ	760.4	879.6	3,698,718
西松屋チェーン	74.1	96.4	195,499
ゼンショーホールディングス	191.7	247.3	2,048,385

銘柄	期首(前期末)		
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
幸楽苑	27.9	37.8	41,655
ハークスレイ	5.6	—	—
サイゼリヤ	55.7	64.3	282,277
VTホールディングス	143	169.8	88,126
魚力	13.1	15.2	37,103
ポブラ	3.6	—	—
フジ・コーポレーション	17.9	19.8	40,966
ユナイテッドアローズ	44.2	46.5	101,602
ハイデイ日高	55.8	70.4	197,824
京どきもの友禅ホールディングス	8.9	—	—
コロワイド	161.9	245.7	428,992
壱番屋	148.7	171.9	163,648
トップカルチャー	5.2	—	—
PLANT	3.6	—	—
スギホールディングス	227.6	233.9	664,159
薬王堂ホールディングス	18.4	21.3	40,576
ダブルエー	—	8.8	10,929
ヴィア・ホールディングス	22.2	—	—
スクロール	56.1	64.8	66,679
ヨンドシーホールディングス	35.6	41.2	75,890
木曽路	57	65.9	146,561
SRSホールディングス	62.1	71.8	90,109
千趣会	69.3	88.1	23,787
タカキュー	11.2	—	—
リテールパートナーズ	55.9	64.6	89,341
上新電機	37.3	43.1	97,664
日本瓦斯	199.5	208.3	475,965
ロイヤルホールディングス	66.4	76.7	199,880
東天紅	1.2	—	—
いなげや	36.6	—	—
チヨダ	36	41.6	46,259
ライフコーポレーション	39.5	91.3	176,117
リンガーハット	48.6	56.2	130,440
MrMaxHD	47.4	54.9	37,277
テンアライド	17	—	—
AOKIホールディングス	80.7	93.3	123,062
オークワ	54.2	69.6	61,804
コメリ	57.9	58.6	175,800
青山商事	80.5	93	199,764

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
		千株	千株	千円
しまむら	88.4	102.2	855,925	
はせがわ	7.5	—	—	
高島屋	260.2	605	746,872	
松屋	63.8	73.8	76,604	
エイチ・ツー・オー リテイリング	166.6	211.9	493,515	
近鉄百貨店	16.1	24.9	56,423	
丸井グループ	249.9	289	788,392	
アクシアル リテイリング	25.7	118.8	118,681	
井筒屋	7.5	—	—	
イオン	1,276.4	1,609.9	6,048,394	
イズミ	66.8	66.2	209,787	
平和堂	62.9	71.4	180,999	
フジ	57.8	80.2	172,750	
ヤオコー	44.5	51.6	480,396	
ゼビオホールディングス	51	59	75,933	
ケーズホールディングス	252.9	292.3	412,581	
Olympicグループ	6.9	—	—	
日産東京販売ホールディングス	23.6	—	—	
シルバライフ	7.2	11.7	8,728	
Genky DrugStores	16.5	38.2	112,460	
ナルミヤ・インターナショナル	2.6	—	—	
ブックオフグループホールディングス	21.9	31.6	47,147	
ギフトホールディングス	15.9	21.5	61,769	
アインホールディングス	51.9	43.6	218,959	
Genki Global Dining	21.3	24.6	89,175	
ヤマダホールディングス	1,158.1	1,338.9	588,446	
アークランズ	112	129.5	218,725	
ニトリホールディングス	137.1	158.5	2,280,022	
グルメ杵屋	30.5	35.3	37,312	
愛眼	11.7	—	—	
ケーユーホールディングス	17.6	25.5	29,580	
吉野家ホールディングス	138.7	170.4	508,814	
松屋フーズホールディングス	17.8	20.5	117,670	
サガミホールディングス	56.5	69.9	119,319	
関西フードマーケット	25.5	—	—	
王将フードサービス	27.9	86	278,640	
ミニストップ	27.4	36.2	65,920	
アークス	69.1	73.2	215,061	
パローホールディングス	71.8	83.1	201,351	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
		千株	千株	千円
ベルク	18.7	21.7	148,211	
大庄	18.1	26.1	29,179	
ファーストリテイリング	169.4	244.8	11,148,192	
サンドラッグ	127	146.9	630,201	
サックスパー ホールディングス	31.8	41.4	37,508	
ヤマザワ	3.4	—	—	
やまや	3.3	—	—	
ペルーナ	90.6	104.7	99,569	
<b>銀行業 (9.6%)</b>				
いよぎんホールディングス	417.1	530.5	948,268	
しずおかフィナンシャルグループ	778.7	892.6	1,508,047	
ちゅうぎんフィナンシャルグループ	295.1	341.2	595,905	
楽天銀行	121.9	187.9	1,246,152	
京都フィナンシャルグループ	444.1	510.1	1,203,325	
島根銀行	4.3	—	—	
じもとホールディングス	11.2	—	—	
めぶきフィナンシャルグループ	1,739.2	2,034.4	1,501,997	
東京きらぼしフィナンシャルグループ	44.9	51.9	309,324	
九州フィナンシャルグループ	678.3	713	542,093	
ゆうちょ銀行	3,851.6	3,339.8	5,393,777	
富山第一銀行	111.3	128.6	140,559	
コンソルディア・フィナンシャルグループ	1,880.7	2,155.9	2,203,329	
西日本フィナンシャルホールディングス	197.8	249.5	535,926	
三十三フィナンシャルグループ	31.3	36.2	88,871	
第四北越フィナンシャルグループ	55	127.2	412,128	
ひろぎんホールディングス	498.9	570.1	713,765	
おきなわフィナンシャルグループ	29.9	31.9	85,396	
十六フィナンシャルグループ	45.4	56.9	283,077	
北國フィナンシャルホールディングス	36.9	39.6	236,412	
プロクレアホールディングス	40	46.3	84,127	
あいちフィナンシャルグループ	53.9	75.6	228,312	
あおぞら銀行	251.9	279.6	599,602	
三菱UFJフィナンシャル・グループ	21,345.3	25,995.8	56,241,913	
りそなホールディングス	4,053.6	4,969.9	6,923,070	
三井住友トラストグループ	1,259.6	1,442.9	5,765,828	
三井住友フィナンシャルグループ	2,492	8,454.1	33,706,496	
千葉銀行	976.8	1,254.8	1,838,909	
群馬銀行	680.1	703.9	898,880	
武蔵野銀行	48.9	61.7	205,769	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
		千株	千株	千円
千葉興業銀行	66.2	95.7	139,722	
筑波銀行	153.8	177.8	46,583	
七十七銀行	102	129.7	619,836	
秋田銀行	23.5	27.1	71,354	
山形銀行	38.9	45	66,780	
岩手銀行	22.2	25.6	82,944	
東邦銀行	277.2	349.7	125,192	
東北銀行	7.2	—	—	
ふくおかフィナンシャルグループ	305.2	352.9	1,462,417	
スルガ銀行	308.9	273	377,286	
八十二銀行	752.1	911.7	991,017	
山梨中央銀行	39.3	45.4	100,288	
大垣共立銀行	66.8	77.2	187,904	
福井銀行	31.3	36.2	68,671	
清水銀行	13.9	16.1	25,244	
富山銀行	2.5	—	—	
滋賀銀行	58.3	61.3	312,630	
南都銀行	52.7	61	254,675	
百五銀行	329.7	381.2	286,662	
紀陽銀行	125.4	145	347,130	
ほくほくフィナンシャルグループ	216.9	228	572,736	
山陰合同銀行	219.4	253.6	343,374	
鳥取銀行	5.2	—	—	
百十四銀行	34.5	39.6	144,342	
四国銀行	51.4	59.4	73,359	
阿波銀行	49.2	56.8	169,434	
大分銀行	21.1	24	83,760	
宮崎銀行	21.1	26.5	90,232	
佐賀銀行	20.5	23.7	56,003	
琉球銀行	74.6	92.9	109,714	
セブン銀行	1,098.6	1,451.7	424,622	
みずほフィナンシャルグループ	4,731.1	5,469.9	23,624,498	
高知銀行	5.1	—	—	
山口フィナンシャルグループ	343.7	397.4	725,453	
名古屋銀行	22.7	25.3	202,906	
北洋銀行	531.1	552.6	301,167	
大光銀行	4.8	—	—	
愛媛銀行	47.2	59.1	66,723	
トマト銀行	5.2	—	—	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
		千株	千株	千円
京葉銀行	144.3	182	163,800	
栃木銀行	175	185.5	59,360	
北日本銀行	11.4	14.2	48,209	
東和銀行	64.3	74.4	49,401	
福島銀行	15.5	—	—	
大東銀行	6.5	—	—	
トモニホールディングス	331.7	387.1	210,582	
フィデアホールディングス	36.2	41.9	66,411	
池田泉州ホールディングス	486.2	562.1	244,513	
<b>証券・商品先物取引業 (0.9%)</b>				
F P G	118.5	143.1	349,164	
ジャパンインベストメントアドバイザー	56.8	65.7	125,487	
マーキュリアホールディングス	7.5	—	—	
S B I ホールディングス	513.7	652.4	2,802,058	
日本アジア投資	10.8	—	—	
ジャフコ グループ	104.4	120.8	262,256	
大和証券グループ本社	2,715.2	2,897.7	3,103,436	
野村ホールディングス	5,894.3	6,814.8	6,753,466	
岡三証券グループ	307.7	320.2	219,337	
丸三証券	116.6	134.8	131,430	
東洋証券	93	121	72,600	
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	416.2	481.1	249,209	
光世証券	3.4	—	—	
水戸証券	103.5	111.2	64,051	
いちよし証券	65.6	81.7	62,990	
松井証券	172.5	279.2	221,126	
マネックスグループ	343.3	396.9	299,262	
極東証券	48	50.4	79,632	
岩井コスモホールディングス	39.9	46.2	117,440	
アイザワ証券グループ	50.6	58.5	95,530	
マネーパートナーズグループ	15.5	—	—	
スパークス・グループ	39	44.9	73,501	
小林洋行	5.9	—	—	
<b>保険業 (3.5%)</b>				
かんぽ生命保険	357	471.7	1,469,817	
F P パートナー	7	17.7	45,188	
SOMPOホールディングス	527.3	1,981.3	9,234,839	
アニコム ホールディングス	119	137.6	74,854	
MS&ADインシュアランスグループホール	784.8	2,969.8	10,153,746	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
第一生命ホールディングス	1,712.5	1,905.8	8,861,970
東京海上ホールディングス	3,464.5	3,956.6	23,442,855
T&Dホールディングス	941.2	1,088.2	3,472,446
アドバンスクリエイト	20.3	31.8	9,444
<b>その他金融業 (1.1%)</b>			
全国保証	91.7	106	638,650
あんしん保証	6.4	—	—
ジェイリース	20.9	30.5	44,225
イントラスト	5.7	—	—
日本モーゲージサービス	8.3	—	—
C a s a	5.8	—	—
S B Iアルヒ	33.6	41.3	35,765
プレミアグループ	59.2	68.5	147,069
ネットプロテクションズホールディングス	116.4	135.1	66,469
クレディセゾン	222.1	256.8	967,622
芙蓉総合リース	32.2	37.3	441,818
みずほリース	58.7	304.5	325,510
東京センチュリー	262	302.9	460,256
日本証券金融	128.8	148.9	277,251
アイフル	516	671.1	244,280
リコーリース	33.3	38.5	210,210
イオンフィナンシャルサービス	201.2	232.7	316,588
アコム	625.3	964.2	384,040
ジャックス	37.3	48.6	196,830
オリエントコーポレーション	114.4	132.2	110,387
オリックス	2,102	2,326.3	7,483,707
三菱HCキャピタル	1,561.8	2,031.4	2,114,687
九州リースサービス	6	—	—
日本取引所グループ	914.5	2,410.9	3,977,985
イー・ギランティ	57	66.2	117,968
アサックス	6.8	—	—
NECキャピタルソリューション	17.2	19.9	79,301
<b>不動産業 (1.9%)</b>			
r o b o t h o m e	97	112.2	20,196
大東建託	128.4	137.9	2,180,199
いちご	403.5	342.9	135,102
日本駐車場開発	370.9	482.5	117,247
スター・マイカ・ホールディングス	40.7	41.9	38,631
S R Eホールディングス	15.1	15	45,825

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ADワークスグループ	37.4	—	—
ヒューリック	817.6	945.3	1,392,899
野村不動産ホールディングス	195.1	254	1,141,730
三重交通グループホールディングス	75	86.7	44,910
サムティ	55.8	—	—
ディア・ライフ	59.8	69.1	77,392
コーセーアールイー	4.7	—	—
地主	26.8	35.8	75,717
プレサンスコーポレーション	55.6	—	—
THEグローバル社	8.6	—	—
ハウスコム	2.4	—	—
JPMC	20.3	23.4	27,775
サンセイランディック	4.4	—	—
エストラスト	1.5	—	—
フージャースホールディングス	54	62.5	68,625
オープンハウスグループ	128.4	148.6	863,811
東急不動産ホールディングス	1,053.8	1,218.4	1,291,504
飯田グループホールディングス	335.8	388.3	919,300
イーランド	2.2	—	—
ムゲンエステート	9.9	—	—
ビーロット	10.1	—	—
ファーストブラザーズ	2.9	—	—
A n d D oホールディングス	21.2	24.5	31,115
シーアールイー	19.5	18.1	30,733
ケイアイスター不動産	16.9	22	103,730
アグレ都市デザイン	2.7	—	—
グッドコムアセット	32.5	32.9	26,649
ジェイ・エス・ピー	17.4	16.9	54,249
ロードスターキャピタル	22.8	23.1	59,944
イノベーションホールディングス	4.4	—	—
グローバル・リンク・マネジメント	2.7	—	—
フェイスネットワーク	4	—	—
霞ヶ関キャピタル	9.5	16.6	224,598
パーク24	227.6	315.8	641,231
パパラ	12.4	12.8	23,334
ミガロホールディングス	2.3	—	—
宮越ホールディングス	16	18.5	21,811
三井不動産	1,620.9	5,565.2	7,852,497
三菱地所	2,291.1	2,309.6	5,988,792

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
平和不動産	56.9	65.8	319,788	
東京建物	306.2	354	941,286	
京阪神ビルディング	65.5	67.6	99,710	
住友不動産	506.9	659.3	3,962,393	
テーオーシー	62.4	72.2	49,457	
レオパレス21	350.7	354.8	211,460	
スターツコーポレーション	50.3	66.5	274,977	
フジ住宅	44.1	51	37,485	
空港施設	49.4	57.1	36,030	
明和地所	20	32.5	33,605	
ゴールドクレスト	28.6	27.5	87,862	
エスリード	16.5	19	82,460	
日神グループホールディングス	56.2	65	35,295	
日本エスコン	65.6	106.2	112,996	
MIRARTHホールディングス	161	237.5	123,975	
AVANTIA	7.9	-	-	
イオンモール	181.7	245.1	577,210	
毎日コムネット	5.4	-	-	
ファースト住建	5.9	-	-	
ランド	1,945.4	2,615.2	20,921	
カチタス	94.2	108.9	220,304	
トーセイ	58.3	67.4	164,523	
穴吹興産	2.8	-	-	
サンフロンティア不動産	51.9	67.5	137,092	
FJネクストホールディングス	36.9	42.6	52,994	
インテリックス	3.5	-	-	
ランドビジネス	5.4	-	-	
サンネクスタグループ	4.3	-	-	
グランディハウス	26.3	37.9	22,209	
日本空港ビルデング	124	143.3	613,467	
<b>サービス業 (4.6%)</b>				
明豊ファシリティワークス	7.5	-	-	
LIFULL	125.1	103.3	16,631	
MIXI	78.5	79.4	269,960	
ジェイエイシーリクルートメント	132.2	152.8	121,934	
日本M&Aセンターホールディングス	582.9	622.1	394,038	
メンバーズ	12.5	16.5	18,942	
中広	2.5	-	-	
UTグループ	47.1	55.2	123,703	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
アイティメディア	13.9	22.7	37,159	
ケアネット	56.1	86.5	59,512	
E・Jホールディングス	21.4	24.7	41,520	
オープンアップグループ	109.9	141.2	268,280	
コシダカホールディングス	109.5	128.9	136,247	
アルトナー	3.9	-	-	
パソナグループ	44.4	51.3	113,680	
CDS	3.8	-	-	
リンクアンドモチベーション	105.3	100.6	52,513	
エス・エム・エス	128.2	161.7	188,137	
サニーサイドアップグループ	4.6	-	-	
パーソルホールディングス	3,724.2	3,856.4	993,408	
リニカル	9.1	-	-	
クックパッド	100.1	115.7	15,503	
エスクリ	6.3	-	-	
アイ・ケイ・ケイホールディングス	7.5	-	-	
学情	18.6	21.5	38,614	
スタジオアリス	18.3	21.2	44,244	
エプロ	3.5	-	-	
NJS	8	10.4	45,968	
総合警備保障	611.1	706.5	811,062	
カカコム	241.7	305	651,175	
アイロムグループ	14.8	17.1	47,640	
セントケア・ホールディング	26.6	26.9	20,928	
サイネックス	2.7	-	-	
ルネサンス	28.5	32.9	36,420	
ディップ	56	74	167,462	
デジタルホールディングス	19	21.5	31,196	
新日本科学	33.2	44.8	67,782	
キャリアデザインセンター	3.2	-	-	
ベネフィット・ワン	127.1	-	-	
エムスリー	723	835.9	1,418,522	
ツカダ・グローバルホールディング	10	-	-	
プラス	1.8	-	-	
アウトソーシング	234.8	-	-	
ウエルネット	11.8	-	-	
ワールドホールディングス	16.5	16.6	35,358	
ディー・エヌ・エー	130	169.1	614,678	
博報堂DYホールディングス	466.6	479.5	543,033	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
ぐるなび	68.2	78.8	23,324	
タカミヤ	49.6	57.3	23,206	
ファンコミュニケーションズ	51.2	59.2	23,857	
ライク	13.6	22	32,714	
Aoba-BBT	5.8	-	-	
エスプール	105.1	133.7	41,447	
WDBホールディングス	18.7	21.6	41,212	
ティア	9.2	-	-	
CDG	1.7	-	-	
アドウェイズ	50.3	51.7	14,424	
バリューコマース	32.1	37.1	31,646	
インフォマート	379.8	399.2	140,518	
JPホールディングス	93.5	108.1	73,940	
エコナックホールディングス	13.4	-	-	
CLホールディングス	8.7	10.1	8,372	
プレステージ・インターナショナル	171.2	198	135,432	
プロトコーポレーション	-	44.7	93,870	
アミューズ	22.3	25.8	42,466	
ドリームインキュベータ	12.5	10.3	44,959	
クイック	25.4	29.4	58,594	
TAC	7.6	-	-	
電通グループ	359.5	449.9	1,522,011	
テイクアンドギヴ・ニーズ	14	20.2	19,109	
びあ	12.5	14.4	40,449	
イオンファンタジー	13.2	18.3	49,135	
シーティーエス	46.2	58.2	46,676	
NEXYZ Group	4.8	-	-	
H. U. グループホールディングス	107.1	123.8	341,254	
アルプス技研	34.7	36.8	96,636	
サニックス	58.6	60.2	14,989	
日本空調サービス	39.3	45.4	47,079	
オリエンタルランド	1,936.1	2,493.3	7,766,629	
ダスキン	81.4	92.3	344,555	
明光ネットワークジャパン	44.4	51.3	39,603	
ファルコホールディングス	16.5	17	41,650	
秀英予備校	3.5	-	-	
田谷	2.6	-	-	
ラウンドワン	344.3	399.4	425,361	
リゾートトラスト	158.9	167	504,340	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
ビー・エム・エル	45	52.1	159,165	
リソー教育	187.1	264.4	70,859	
早稲田アカデミー	20.2	23.4	49,397	
ユー・エス・エス	410.4	870	1,262,805	
東京個別指導学院	43.4	50.1	16,883	
サイバーエージェント	808.5	935.1	1,209,084	
楽天グループ	3,136.5	2,984.3	2,703,477	
クリーク・アンド・リバー社	18.4	21.2	36,209	
SBIグローバルアセットマネジメント	71.6	82.8	57,960	
テー・オー・ダブリュー	71.7	75.3	24,096	
GMOインターネット	-	7.7	9,240	
山田コンサルティンググループ	15.9	21.4	38,348	
セントラルスポーツ	13.7	15.9	39,416	
フルキャストホールディングス	34.9	34.6	54,875	
エン・ジャパン	59.5	68.8	119,368	
リソルホールディングス	1.3	-	-	
テクノプロ・ホールディングス	214.2	257.3	837,254	
アトラグループ	3.6	-	-	
アイ・アールジャパンホールディングス	19	22	16,412	
Keeper技研	22.6	26.1	105,835	
楽待	3.5	-	-	
三機サービス	2.3	-	-	
Gunosy	29	33.6	22,276	
デザインワン・ジャパン	3.8	-	-	
イー・ガーディアン	13.8	20.2	41,894	
リブセンス	7.1	-	-	
ジャパンマテリアル	111.9	129.4	173,396	
ベクトル	44.9	57.7	58,046	
ウチヤマホールディングス	6.6	-	-	
チャーム・ケア・コーポレーション	30.5	35.2	47,660	
キャリアリンク	13.4	15.5	35,758	
I B J	27.9	32.3	21,414	
アサンテ	18.1	20.9	34,610	
バリューHR	32	37.9	57,304	
M&Aキャピタルパートナーズ	29.6	34.2	99,282	
ライドオンエクスプレスホールディングス	14.5	16.8	17,606	
ERIホールディングス	3.9	-	-	
アビスト	2.4	-	-	
シグマクシス・ホールディングス	49.3	123.2	116,424	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
ウィルグループ	30.5	35.5	35,606	
エスクロー・エージェント・ジャパン	17.1	—	—	
メドピア	32.1	33.8	15,987	
レアジョブ	2.9	—	—	
リクルートホールディングス	2,708.5	3,300.2	27,408,161	
エラン	48.4	55.9	41,366	
土木管理総合試験所	6.7	—	—	
日本郵政	4,299	4,737.4	7,570,365	
ベルシステム24ホールディングス	39.3	45.4	59,065	
鎌倉新書	31.2	36.1	16,822	
SMN	2.9	—	—	
一蔵	2	—	—	
グローバルキッズCOMPANY	2.5	—	—	
エアトリ	26.8	31	32,178	
アトラエ	21.6	29.6	20,335	
ストライク	15.5	20.8	63,856	
ソラスト	100.8	116.6	55,968	
セラク	11.2	12.8	22,899	
インソース	79.4	91.8	75,826	
ベイクレント	268.9	310.9	2,091,113	
Orchestra Holdings	7.8	9.3	7,337	
アイモバイル	46.4	53.7	29,051	
ディスラプターズ	5.2	—	—	
MS-Japan	13.3	23.1	23,284	
船場	2.7	—	—	
ジャパンエレベーターサービスホールディング	118.5	164.5	448,098	
フルテック	2.1	—	—	
グリーンズ	5.6	—	—	
ツナググループ・ホールディングス	4.3	—	—	
GameWith	4.6	—	—	
MS&Consulting	2	—	—	
ウェルビー	18.3	—	—	
エル・ティール・エス	4.3	5.7	12,517	
ミダックホールディングス	22.2	25.6	55,731	
キュービーネットホールディングス	20.9	24.2	25,240	
オーブングループ	49.7	67.4	19,074	
スプリックス	4.4	—	—	
マネジメントソリューションズ	15.7	20.7	36,742	
プロレド・パートナーズ	8.9	10.3	4,192	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
and factory	4.5	—	—	
テノ、ホールディングス	2	—	—	
フロンティア・マネジメント	9.2	12.7	9,017	
ピアラ	2.7	—	—	
コプロ・ホールディングス	5.1	—	—	
ギークス	2	—	—	
アンビスホールディングス	39.2	90.6	41,494	
カーブスホールディングス	99.9	115.5	77,616	
フォーラムエン지니어リング	49.8	49.3	52,405	
Fast Fitness Japan	12.5	14.4	20,836	
Macbee Planet	—	11.8	33,830	
ダイレクトマーケティングミックス	37.7	51.2	14,438	
ポピンズ	5.4	7.8	9,172	
LITALICO	28.5	38.5	42,658	
コンフィデンス・インターワークス	1.4	—	—	
アドバンテッジリスクマネジメント	7.9	—	—	
リログループ	183.3	235.4	454,675	
東祥	25.5	35.4	22,974	
ID&Eホールディングス	22.1	7	45,290	
ビーウィズ	7.5	10.8	16,902	
サンウエルズ	—	16.3	9,079	
TREホールディングス	70	97.1	162,351	
人・夢・技術グループ	13.8	17.4	29,388	
NISSOホールディングス	31.7	36.6	29,426	
大栄環境	66.5	92.2	270,883	
GENOVA	—	14.4	14,745	
日本管財ホールディングス	38.4	44.4	120,723	
M&A総研ホールディングス	17.5	45.6	55,039	
エイチ・アイ・エス	106.3	135.2	198,068	
ラックランド	16.6	17.6	30,219	
共立メンテナンス	57.4	132.8	431,732	
イチネンホールディングス	38.7	41.1	72,911	
建設技術研究所	18.8	43.6	102,416	
スペース	23.9	30.7	34,629	
燦ホールディングス	34.3	35.4	43,966	
スバル興業	11.3	16.4	54,038	
東京テアトル	5.7	—	—	
タナベコンサルティンググループ	12.6	18.2	25,243	
ナガワ	11.4	11.3	75,484	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
東京都競馬	30.6	31	137,640	
常磐興産	5.7	—	—	
カナモト	56.7	65.6	213,856	
ニシオホールディングス	34	34.9	148,325	
アゴーラ ホスピタリティィー グループ	90.1	—	—	
トランス・コスモス	45.5	54	175,770	
乃村工藝社	159.6	184.5	169,186	
藤田観光	14.6	18.8	188,000	
KNT-CTホールディングス	21.8	25.2	30,416	
トーカイ	32.4	37.4	81,120	
白洋舎	1.5	—	—	
セコム	372.6	861.5	4,504,783	
セントラル警備保障	19.7	22.8	65,778	
丹青社	70.9	89.4	101,916	
メイテックグループホールディングス	131.8	156	469,716	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
応用地質	34.2	38.3	107,431	
船井総研ホールディングス	76.1	84.6	199,740	
進学会ホールディングス	4.1	—	—	
オオバ	9.6	—	—	
いであ	3.5	—	—	
学究社	14.6	16.9	38,058	
ベネッセホールディングス	122.9	—	—	
イオンディライト	39.3	44.7	240,486	
ナック	31	43	26,273	
ダイセキ	74.7	102	393,210	
ステップ	13.3	15.4	35,266	
合 計	株 数・金 額	552,676	777,654	1,639,937,572
	銘柄数<比率>	2,148	1,693	<99.3%>

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

### 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄 別			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
国内	株式先物取引	TOPIX	百万円 8,130	百万円 —

### ○有価証券の貸付及び借入の状況

(2025年3月25日現在)

区 分	当 期 末	
	数	量
貸付有価証券<株式>総株数		株 1,327,000

## ○投資信託財産の構成

(2025年3月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 1,639,937,572	% 98.9
コール・ローン等、その他	17,854,380	1.1
投資信託財産総額	1,657,791,952	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年3月25日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	1,657,537,679,871	
コール・ローン等	12,128,359,481	
株式(評価額)	1,639,937,572,840	
未収入金	2,909,968,083	
未収配当金	2,371,103,655	
未収利息	153,867	
その他未収収益	7,720,922	
差入委託証拠金	182,801,023	
(B) 負債	6,440,012,090	
未払解約金	1,516,080,825	
未払利息	659,840	
受入担保金	4,923,271,425	
(C) 純資産総額(A-B)	1,651,097,667,781	
元本	474,787,412,259	
次期繰越損益金	1,176,310,255,522	
(D) 受益権総口数	474,787,412,259口	
1万口当たり基準価額(C/D)	34,776円	

○損益の状況 (2024年3月26日～2025年3月25日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	34,871,637,133	
受取配当金	34,717,901,709	
受取利息	53,952,110	
その他収益金	128,342,435	
支払利息	△ 28,559,121	
(B) 有価証券売買損益	12,749,301,753	
売買益	177,249,774,503	
売買損	△ 164,500,472,750	
(C) 先物取引等取引損益	1,099,802,950	
取引益	3,872,417,800	
取引損	△ 2,772,614,850	
(D) 当期損益金(A+B+C)	48,720,741,836	
(E) 前期繰越損益金	991,404,611,714	
(F) 追加信託差損益金	449,749,330,951	
(G) 解約差損益金	△ 313,564,428,979	
(H) 計(D+E+F+G)	1,176,310,255,522	
次期繰越損益金(H)	1,176,310,255,522	

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

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

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

<注記事項>

①期首元本額	417,799,026,755円
期中追加設定元本額	192,055,759,184円
期中一部解約元本額	135,067,373,680円
また、1口当たり純資産額は、期末3.4776円です。	
②期末における元本の内訳（当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額）	
eMAXIS Slim 国内株式（TOPIX）	79,551,232,708円
三菱UFJ D C国内株式インデックスファンド	60,257,703,026円
MUAM 日本株式インデックスファンド（適格機関投資家限定）	56,330,849,536円
三菱UFJ プライムバランス（成長型）（確定拠出年金）	42,785,849,444円
三菱UFJ プライムバランス（安定成長型）（確定拠出年金）	33,245,224,191円
国内株式インデックス・オープン（ラップ向け）	25,098,546,619円
つみたて日本株式（TOPIX）	13,891,961,641円
eMAXIS Slim バランス（8資産均等型）	11,977,178,246円
MUAM グローバルバランス（退職給付信託向け）（適格機関投資家限定）	9,798,010,251円
三菱UFJ D Cトピックスオープン	7,736,575,318円
eMAXIS TOPIXインデックス	7,618,321,886円
国内株式セレクション（ラップ向け）	7,180,764,559円
三菱UFJ トピックスインデックスオープン	6,393,993,928円
つみたて8資産均等バランス	6,202,787,787円
三菱UFJ D C年金インデックス（国内株式）	6,184,148,295円
三菱UFJ プライムバランス（安定型）（確定拠出年金）	5,604,816,846円
日本株式インデックスファンドS	5,528,557,066円
三菱UFJ TOPIX・ファンド	5,339,872,148円
三菱UFJ D C年金バランス（株式65）	5,137,110,096円
MUKAM 日本株式インデックスファンド2（適格機関投資家限定）	4,726,068,430円
ラップ向けインデックスf 国内株式	4,639,138,698円
三菱UFJ ライフセレクトファンド（成長型）	4,113,780,626円
三菱UFJ ライフセレクトファンド（安定成長型）	3,863,989,987円
三菱UFJ トピックスオープン（確定拠出年金）	3,823,913,498円
MUAM インデックスファンドTOPIX i（適格機関投資家限定）	3,766,891,041円
MUFG ウェルス・インサイト・ファンド（標準型）	3,670,311,309円
三菱UFJ プライムバランス（8資産）（確定拠出年金）	3,043,332,097円
三菱UFJ バランスファンド40VA（適格機関投資家限定）	2,954,871,944円
ダイナミックアロケーションファンド（ラップ向け）	2,832,553,775円
三菱UFJ トピックスインデックスファンドVA（適格機関投資家限定）	2,819,594,020円
MUFG ウェルス・インサイト・ファンド（積極型）	2,709,147,137円
つみたて4資産均等バランス	2,553,619,100円
eMAXIS Slim 全世界株式（3地域均等型）	2,062,978,096円
三菱UFJ D C年金バランス（株式40）	1,994,964,565円
eMAXIS バランス（8資産均等型）	1,976,623,233円
三菱UFJ <DC>TOPIX・ファンド	1,531,193,770円
eMAXIS 最適化バランス（マイストライカー）	1,464,345,085円
三菱UFJ <DC>インデックス・ライフ・バランス ファンド（安定成長型）	1,241,522,722円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2050（確定拠出年金）	1,213,697,375円
三菱UFJ <DC>インデックス・ライフ・バランス ファンド（成長型）	1,201,991,199円
三菱UFJ <DC>インデックス・ライフ・バランス ファンド（積極型）	1,192,491,155円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2040（確定拠出年金）	1,163,035,188円
三菱UFJ バランスファンドVA 40型（適格機関投資家限定）	1,046,903,988円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2045（確定拠出年金）	1,041,030,394円
三菱UFJ バランス・イノベーション（株式重視型）	982,919,898円
eMAXIS バランス（4資産均等型）	955,261,574円
eMAXIS 最適化バランス（マイミッドフィルダー）	944,300,537円
三菱UFJ トピックスオープン	862,578,598円

三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2030 (確定拠出年金)	815,173,271円
三菱UFJ ライフセレクトファンド (安定型)	777,315,020円
eMAXIS 最適化バランス (マイフォワード)	772,249,755円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2055 (確定拠出年金)	757,123,754円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2060 (確定拠出年金)	754,897,329円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2035 (確定拠出年金)	721,604,883円
三菱UFJ DC年金バランス (株式15)	631,503,961円
MUKAM 日米コアバランス (除く米国株) 2022-03 (適格機関投資家限定)	626,013,893円
MUKAM バランス・イノベーション (株式抑制型) (適格機関投資家転売制限付)	470,362,220円
三菱UFJ TOPIX・ファンドVA1	398,010,535円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2065 (確定拠出年金)	388,317,220円
MUKAM 日米コアバランス 2021-07 (適格機関投資家限定)	320,846,701円
MUKAM スマート・クオリティ・セレクション (適格機関投資家転売制限付)	315,699,812円
三菱UFJ <DC>インデックス・ライフ・バランス ファンド (安定型)	285,612,478円
三菱UFJ バランスファンド20VA (適格機関投資家限定)	284,365,198円
MUKAM スマート・クオリティ・セレクション2 (適格機関投資家限定)	263,371,153円
三菱UFJ DCバランス・イノベーション (KAKUSHIN)	235,272,199円
eMAXIS 最適化バランス (マイディフェンダー)	221,493,372円
三菱UFJ 6資産バランスファンド (成長型)	218,944,422円
eMAXIS バランス (波乗り型)	218,373,441円
eMAXIS 最適化バランス (マイゴールキーパー)	182,281,902円
三菱UFJ バランスファンド50VA (適格機関投資家限定)	165,167,572円
三菱UFJ バランスファンドVA 50型 (適格機関投資家限定)	164,880,704円
三菱UFJ DC年金バランス (株式25)	163,917,241円
三菱UFJ バランス・イノベーション (新興国投資型)	155,198,450円
アクティブアロケーションファンド (ラップ向け)	143,259,355円
三菱UFJ バランス・イノベーション (株式抑制型)	128,598,905円
ファンド・マネジャー (国内株式)	119,338,417円
ラップ向けダイナミックアロケーションファンド	114,700,047円
世界8資産バランスファンドVL (適格機関投資家限定)	113,599,996円
MUKAM バランス・イノベーション (リスク抑制型) (適格機関投資家転売制限付)	110,255,373円
日米コアバランス (FOFs用) (適格機関投資家限定)	104,343,849円
MUFG ウェルス・インサイト・ファンド (保守型)	101,963,769円
MUKAM 米国国債プラス日本株式ファンド2020-07 (適格機関投資家限定)	80,738,555円
三菱UFJ 6資産バランスファンド (2ヵ月分配型)	78,678,185円
三菱UFJ DC年金バランス (株式80)	76,197,512円
三菱UFJ バランス・イノベーション (債券重視型)	58,148,891円
MUFG ウェルス・インサイト・ファンド・アネックス (為替リスク軽減型) スタンダードコース	57,906,852円
三菱UFJ TOPIX・ファンドVA	53,971,681円
三菱UFJ バランスファンドVA 20型 (適格機関投資家限定)	48,871,035円
MUKAM バランス・イノベーション (債券重視型) (適格機関投資家転売制限付)	46,214,858円
MUKAM アセットアロケーションファンド2022-07 (適格機関投資家限定)	39,461,293円
MUKAM アセットアロケーションファンド2022-09 (適格機関投資家限定)	39,241,585円
MUKAM アセットアロケーションファンド2022-11 (適格機関投資家限定)	39,102,095円
MUKAM アセットアロケーションファンド2023-03 (適格機関投資家限定)	39,100,255円
MUKAM アセットアロケーションファンド2023-01 (適格機関投資家限定)	39,096,327円
MUKAM アセットアロケーションファンド2023-05 (適格機関投資家限定)	39,088,327円
MUKAM アセットアロケーションファンド2022-05 (適格機関投資家限定)	38,774,804円
MUKAM アセットアロケーションファンド2022-03 (適格機関投資家限定)	37,565,083円
三菱UFJ トピックスオープンVA (適格機関投資家限定)	37,464,716円
MUKAM アセットアロケーションファンド2022-01 (適格機関投資家限定)	35,762,664円
MUKAM アセットアロケーションファンド2020-07 (適格機関投資家限定)	35,419,113円
MUKAM アセットアロケーションファンド2021-05 (適格機関投資家限定)	35,058,940円
MUKAM アセットアロケーションファンド2020-11 (適格機関投資家限定)	34,951,319円

MUKAM アセットアロケーションファンド2020-09 (適格機関投資家限定)	34,940,101円
MUKAM アセットアロケーションファンド2021-03 (適格機関投資家限定)	34,935,203円
MUKAM アセットアロケーションファンド2021-11 (適格機関投資家限定)	34,874,281円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2070 (確定拠出年金)	28,168,619円
三菱UFJ バランスVA60D (適格機関投資家限定)	23,309,939円
MUKAM バランス・イノベーション (リスク抑制型) 2 (適格機関投資家転売制限付)	19,072,087円
グローバルバランスオープンV (適格機関投資家限定)	18,501,219円
eMAXIS/PayPay証券 全世界バランス	17,642,087円
ラップ向けアクティブアロケーションファンド	15,043,413円
三菱UFJ バランスVA60G (適格機関投資家限定)	13,425,830円
eMAXIS マイマネージャー 1990s	11,007,459円
MUFG ウェルス・インサイト・ファンド・アネックス (為替リスク軽減型) コンサバティブコース	8,089,094円
三菱UFJ バランスファンド45VA (適格機関投資家限定)	7,034,752円
インデックス・ライフ・バランスファンド (安定成長型) VA	5,948,458円
eMAXIS マイマネージャー 1980s	5,866,845円
インデックス・ライフ・バランスファンド (積極型) VA	5,393,651円
eMAXIS マイマネージャー 1970s	3,857,053円
三菱UFJ バランスVA30D (適格機関投資家限定)	2,683,949円
インデックス・ライフ・バランスファンド (安定型) VA	2,435,223円
インデックス・ライフ・バランスファンド (成長型) VA	1,390,570円
三菱UFJ バランスVA30G (適格機関投資家限定)	961,878円
パッシブバランスファンド (5%コース) (適格機関投資家転売制限付)	772,222円
マルチアセット運用戦略ファンド (適格機関投資家限定)	221,203円
パッシブバランスファンド (2%コース) (適格機関投資家転売制限付)	184,323円
三菱UFJ バランスファンドVA30型 (適格機関投資家限定)	116,132円
三菱UFJ バランスファンド55VA (適格機関投資家限定)	113,751円
合計	474,787,412,259円

【お知らせ】

今後も資金流入が見込まれ信託金限度額に到達する可能性が高いため、信託金限度額の引き上げを行い、信託約款に所要の変更を行いました。

(2024年7月25日)

## 当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／国内／株式／インデックス型	
信託期間	無期限〔当初、2026年10月29日まで〕(2016年11月9日設定)	
運用方針	日本株式最小分散インデックスマザーファンド受益証券への投資を通じて、主としてわが国の金融商品取引所上場株式に投資を行います。マザーファンド受益証券の組入比率は高位を維持することを基本とします。対象インデックスとの連動を維持するため、先物取引等を利用し株式の実質投資比率が100%を超える場合があります。株式以外の資産への実質投資割合（信託財産に属する株式以外の資産の時価総額と信託財産に属するマザーファンド受益証券の時価総額にマザーファンドの信託財産の総額に占める株式以外の資産の時価総額の割合を乗じて得た額との合計額が信託財産の総額に占める割合）は、原則として信託財産の総額の50%以下とします。	
主要運用対象	ベビーフンド	日本株式最小分散インデックスマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	わが国の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	ベビーフンド	株式への実質投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。
	マザーファンド	株式への投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。
分配方針	経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

## 運用報告に係わる情報

日本株式最小分散  
インデックスファンド  
(適格機関投資家限定)

第9期（決算日：2025年10月29日）

信託期間を従来の2026年10月29日から無期限へ延長しました。

## 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。  
ここに謹んで運用経過等をご報告申し上げます。  
今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、よろしく  
お願い申し上げます。



三菱UFJアセットマネジメント

東京都港区東新橋一丁目9番1号  
ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客様専用  
フリーダイヤル **0120-151034**  
(受付時間：営業日の9:00~17:00、  
土・日・祝日・12月31日~1月3日を除く)

お客様の取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

## 本資料の表記にあたって

- ・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
- ・一印は組入れまたは売買がないことを示しています。

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			MSCI日本株 最小分散指数		株式 組入比率	株式 先物比率	純資産 総額	
	(分配落)	税 分	込 配	み 金	期 騰				中 落
	円		円		%		%	百万円	
5期(2021年10月29日)	14,139		0		15.3	2,763.13	15.5	98.9	11,070
6期(2022年10月31日)	14,372		0		1.6	2,817.87	2.0	99.0	9,842
7期(2023年10月30日)	17,009		0		18.3	3,341.92	18.6	98.6	8,063
8期(2024年10月29日)	20,428		0		20.1	4,024.30	20.4	98.6	7,795
9期(2025年10月29日)	23,034		0		12.8	4,540.98	12.8	97.9	7,551

(注) MSCI日本株最小分散指数(配当込み)とは、MSCI Inc.が開発した株価指数で、J-REITを除いた日本株式を対象に、ボラティリティ(価格変動率)が最も小さくなるように各銘柄の構成比率を決定し算出した指数です。同指数に対する著作権およびその他の知的財産権はすべてMSCI Inc.に帰属します。

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

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		M S C I 日 本 株 最 小 分 散 指 数 (配当込み)	騰 落 率	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	円	騰 落 率				
(期 首) 2024年10月29日	20,428	—	4,024.30	—	98.6	1.4
10月末	20,434	0.0	4,025.54	0.0	98.6	1.4
11月末	20,254	△ 0.9	3,990.55	△ 0.8	98.6	1.4
12月末	20,707	1.4	4,079.70	1.4	99.7	1.0
2025年1月末	20,706	1.4	4,080.25	1.4	98.3	1.0
2月末	20,184	△ 1.2	3,979.01	△ 1.1	99.1	0.9
3月末	20,239	△ 0.9	3,991.06	△ 0.8	98.5	1.5
4月末	20,669	1.2	4,077.22	1.3	98.2	1.8
5月末	21,194	3.7	4,179.51	3.9	98.0	2.1
6月末	21,279	4.2	4,195.51	4.3	98.5	1.5
7月末	21,644	6.0	4,267.55	6.0	99.1	0.9
8月末	22,429	9.8	4,422.75	9.9	99.1	0.9
9月末	22,678	11.0	4,471.72	11.1	98.6	1.4
(期 末) 2025年10月29日	23,034	12.8	4,540.98	12.8	97.9	1.5

(注) 騰落率は期首比。

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

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○運用経過

## ●当期中の基準価額等の推移について

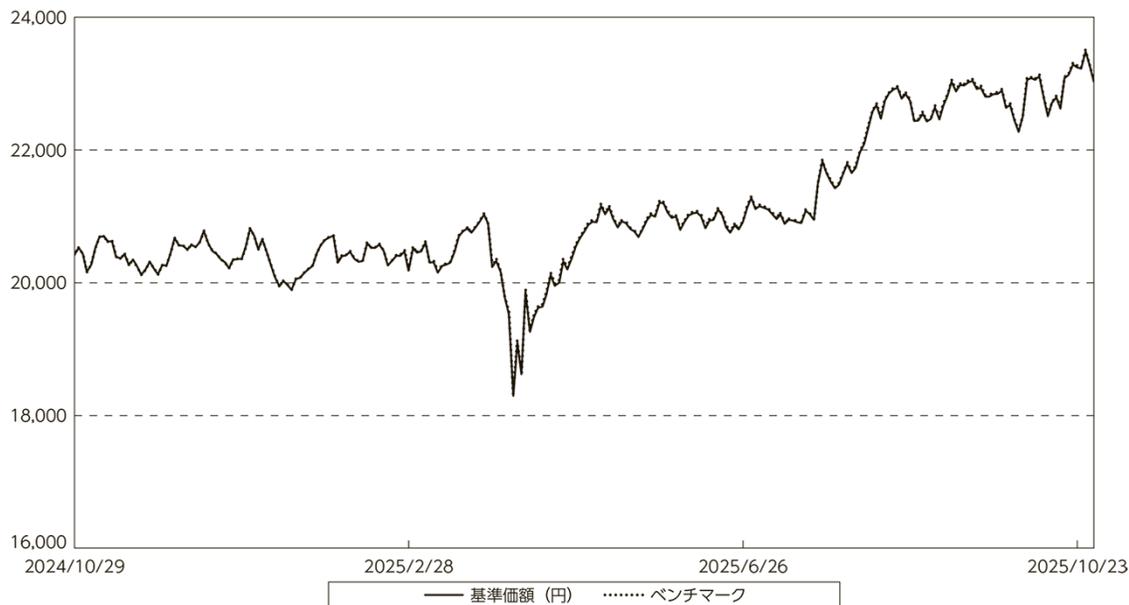
## ◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ12.8%の上昇となりました。

## ◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（12.8%）と同程度となりました。

## 基準価額等の推移



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

## ● 基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

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た結果、基準価額はベンチマークとほぼ同様の動きとなりました。

## ● 投資環境について

## ◎ 国内株式市況

- ・国内株式市況は上昇しました。
- ・貿易摩擦の緩和期待等、世界景気に対する過度な警戒感が和らいだことなどを背景に国内株式市況は上昇しました。

## ● 当該投資信託のポートフォリオについて

<日本株式最小分散インデックスファンド（適格機関投資家限定）>

- ・資産のほぼ全額をマザーファンドに投資したことにより、基準価額はマザーファンドとほぼ同様の推移となりました。

<日本株式最小分散インデックスマザーファンド>

- ・資産のほぼ全額を株式（先物を含む）に投資しました。
- ・株式ポートフォリオはベンチマークであるMSCI日本株最小分散指数（配当込み）の個別銘柄構成比率に合わせて構築しました。

## ● 当該投資信託のベンチマークとの差異について

<日本株式最小分散インデックスファンド（適格機関投資家限定）>

ベンチマークとのカイ離は $\Delta 0.0\%$ 程度となりました。

- ・マザーファンド保有以外の要因  
ファンドの管理コスト等による影響は $\Delta 0.3\%$ 程度でした。

- ・マザーファンド保有による要因  
マザーファンド保有による影響は $0.3\%$ 程度でした。

ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・組入要因によるものです。

(主なマイナス要因)

- ・取引要因によるものです。

## ● 分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、分配対象額の水準等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

## 【分配原資の内訳】

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第9期
	2024年10月30日～ 2025年10月29日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	13,034

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

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

## ○ 今後の運用方針

<日本株式最小分散インデックスファンド（適格機関投資家限定）>

- ・マザーファンドの組入比率を高位に維持する方針です。

<日本株式最小分散インデックスマザーファンド>

- ・ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

（2024年10月30日～2025年10月29日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 55	% 0.258	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率× （期中の日数÷年間日数）
（ 投 信 会 社 ）	(48)	(0.225)	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価
（ 販 売 会 社 ）	( 0 )	(0.001)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	( 7 )	(0.032)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.000	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	( 0 )	(0.000)	有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(c) そ の 他 費 用	0	0.001	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	( 0 )	(0.001)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
合 計	55	0.259	
期中の平均基準価額は、21,096円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2024年10月30日～2025年10月29日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
日本株式最小分散インデックスマザーファンド	千口 278,620	千円 598,801	千口 813,961	千円 1,803,062

○株式売買比率

(2024年10月30日～2025年10月29日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期	
	日本株式最小分散インデックスマザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	13,048,644千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	13,666,617千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.95	

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2024年10月30日～2025年10月29日)

利害関係人との取引状況

<日本株式最小分散インデックスファンド（適格機関投資家限定）>

該当事項はございません。

<日本株式最小分散インデックスマザーファンド>

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	
			B/A			D/C
株式	百万円 5,491	百万円 1,494	% 27.2	百万円 7,556	百万円 2,595	% 34.3

平均保有割合 56.5%

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

利害関係人の発行する有価証券等

<日本株式最小分散インデックスマザーファンド>

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 113	百万円 146	百万円 297

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJフィナンシャル・グループ、三菱HCキャピタル、モルガン・スタンレーMUF G証券です。

○組入資産の明細

(2025年10月29日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
日本株式最小分散インデックスマザーファンド	千口 3,738,195	千口 3,202,854	千円 7,550,728

○投資信託財産の構成

(2025年10月29日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
日本株式最小分散インデックスマザーファンド	千円 7,550,728	% 99.8
コール・ローン等、その他	13,435	0.2
投資信託財産総額	7,564,163	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年10月29日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	7,564,163,961
コール・ローン等	10,299,380
日本株式最小分散インデックスマザーファンド(評価額)	7,550,728,967
未収入金	3,135,484
未収利息	130
(B) 負債	12,831,737
未払解約金	2,799,999
未払信託報酬	9,976,609
その他未払費用	55,129
(C) 純資産総額(A-B)	7,551,332,224
元本	3,278,279,495
次期繰越損益金	4,273,052,729
(D) 受益権総口数	3,278,279,495口
1万口当たり基準価額(C/D)	23.034円

<注記事項>

- ①期首元本額 3,816,281,187円  
 期中追加設定元本額 312,444,285円  
 期中一部解約元本額 850,445,977円  
 また、1口当たり純資産額は、期末2.3034円です。

○損益の状況（2024年10月30日～2025年10月29日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	24,083
受取利息	24,083
(B) 有価証券売買損益	854,361,759
売買益	963,021,190
売買損	△ 108,659,431
(C) 信託報酬等	△ 20,234,785
(D) 当期損益金(A+B+C)	834,151,057
(E) 前期繰越損益金	2,207,319,960
(F) 追加信託差損益金	1,231,581,712
(配当等相当額)	( 1,174,293,415)
(売買損益相当額)	( 57,288,297)
(G) 計(D+E+F)	4,273,052,729
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	4,273,052,729
追加信託差損益金	1,231,581,712
(配当等相当額)	( 1,175,226,199)
(売買損益相当額)	( 56,355,513)
分配準備積立金	3,041,471,017

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

②分配金の計算過程

項 目	2024年10月30日～ 2025年10月29日
費用控除後の配当等収益額	172,606,258円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	661,544,799円
収益調整金額	1,231,581,712円
分配準備積立金額	2,207,319,960円
当ファンドの分配対象収益額	4,273,052,729円
1万口当たり収益分配対象額	13,034円
1万口当たり分配金額	－円
収益分配金金額	－円

【お知らせ】

- ①投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、記載変更を行い、信託約款に所要の変更を行いました。  
 (2025年4月1日)  
 ②受益者および新規投資家ニーズがあるため、信託期間を延長（無期限化）し、信託約款に所要の変更を行いました。  
 (2025年4月30日)

# 日本株式最小分散インデックスマザーファンド

## 《第9期》決算日2025年10月29日

[計算期間：2024年10月30日～2025年10月29日]

「日本株式最小分散インデックスマザーファンド」は、10月29日に第9期の決算を行いました。  
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第9期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	主としてわが国の金融商品取引所上場株式に投資を行います。株式の組入比率は高位を維持することを基本とします。対象インデックスとの連動を維持するため、先物取引等を利用し株式の実質投資比率が100%を超える場合があります。株式以外の資産への投資割合は、原則として信託財産の総額の50%以下とします。
主要運用対象	わが国の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。

### ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		MSCI日本株 最小分散指数 (配当込み)		株組入比率	株先物比率	純資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率			
	円	%		%	%	%	百万円
5期(2021年10月29日)	14,321	15.6	2,763.13	15.5	98.9	1.1	14,046
6期(2022年10月31日)	14,595	1.9	2,817.87	2.0	99.0	1.4	14,044
7期(2023年10月30日)	17,318	18.7	3,341.92	18.6	98.6	1.4	12,785
8期(2024年10月29日)	20,853	20.4	4,024.30	20.4	98.6	1.4	13,780
9期(2025年10月29日)	23,575	13.1	4,540.98	12.8	97.9	1.5	13,094

(注) MSCI日本株最小分散指数(配当込み)とは、MSCI Inc.が開発した株価指数で、J-REITを除いた日本株式を対象に、ボラティリティ(価格変動率)が最も小さくなるように各銘柄の構成比率を決定し算出した指数です。同指数に対する著作権およびその他の知的財産権はすべてMSCI Inc.に帰属します。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		M S C I 日 本 株 数 最 小 分 散 指 数 (配当込み)	株 組 入 比 率 騰 落 率	株 式 比 率	株 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率				
(期 首) 2024年10月29日	円	%	4,024.30	%	%	%
10月末	20,853	—	4,025.54	—	98.6	1.4
11月末	20,860	0.0	3,990.55	0.0	98.6	1.4
12月末	20,680	△ 0.8	4,079.70	△ 0.8	98.6	1.4
2025年1月末	21,147	1.4	4,079.70	1.4	99.7	1.0
2月末	21,151	1.4	4,080.25	1.4	98.3	1.0
3月末	20,622	△ 1.1	3,979.01	△ 1.1	99.1	0.9
4月末	20,683	△ 0.8	3,991.06	△ 0.8	98.5	1.5
5月末	21,127	1.3	4,077.22	1.3	98.2	1.8
6月末	21,668	3.9	4,179.51	3.9	98.0	2.1
7月末	21,760	4.3	4,195.51	4.3	98.5	1.5
8月末	22,138	6.2	4,267.55	6.0	99.1	0.9
9月末	22,945	10.0	4,422.75	9.9	99.1	0.9
10月末	23,205	11.3	4,471.72	11.1	98.6	1.4
(期 末) 2025年10月29日	23,575	13.1	4,540.98	12.8	97.9	1.5

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○運用経過

## ●当期中の基準価額等の推移について

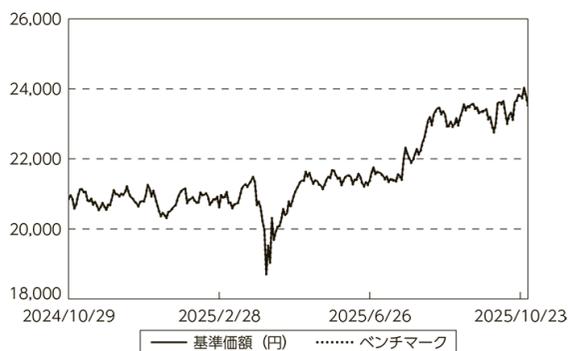
## ◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ13.1%の上昇となりました。

## ◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(12.8%)を0.3%上回りました。

## 基準価額等の推移



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

● 基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

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た結果、基準価額はベンチマークとほぼ同様の動きとなりました。

● 投資環境について

◎ 国内株式市況

- ・ 国内株式市況は上昇しました。
- ・ 貿易摩擦の緩和期待等、世界景気に対する過度な警戒感が和らいだことなどを背景に国内株式市況は上昇しました。

● 当該投資信託のポートフォリオについて

- ・ 資産のほぼ全額を株式（先物を含む）に投資しました。
- ・ 株式ポートフォリオはベンチマークであるMSCI日本株最小分散指数（配当込み）の個別銘柄構成比率に合わせて構築しました。

● 当該投資信託のベンチマークとの差異について

ベンチマークは12.8%の上昇になったため、乖離は0.3%程度となりました。

ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・ 組入要因によるものです。

(主なマイナス要因)

- ・ 取引要因によるものです。

○ 今後の運用方針

- ・ ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

## ○1万口当たりの費用明細

(2024年10月30日～2025年10月29日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、21,566円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○売買及び取引の状況

(2024年10月30日～2025年10月29日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 2,139 ( 761)	千円 5,491,866 ( - )	千株 3,359	千円 7,556,778

(注) 金額は受渡代金。

(注) ( )内は株式分割・増資割当および合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

## 先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国 内	株式先物取引	百万円 1,164	百万円 1,207	百万円 -	百万円 -

## ○株式売買比率

(2024年10月30日～2025年10月29日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	13,048,644千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	13,666,617千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.95

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2024年10月30日～2025年10月29日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
株式	百万円 1,494	% 27.2		百万円 2,595	% 34.3	

## 利害関係人の発行する有価証券等

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 113	百万円 146	百万円 297

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJフィナンシャル・グループ、三菱HCキャピタル、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

## ○組入資産の明細

(2025年10月29日現在)

## 国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
<b>鉱業 (0.1%)</b>				
INPEX	16.8	3.2		8,918
<b>建設業 (3.0%)</b>				
大林組	20.8	21.9		56,721
鹿島建設	2.7	—		—
大和ハウス工業	48.9	36.1		189,055
積水ハウス	56.5	41.9		139,443
<b>食料品 (5.0%)</b>				
ヤクルト本社	18.1	—		—
明治ホールディングス	40.8	35.8		106,182
アサヒグループホールディングス	8.3	31.3		52,677
キリンホールディングス	91.3	79.9		172,783
サントリー食品インターナショナル	13.9	12		55,716
味の素	7.9	13.8		57,932
日清食品ホールディングス	25.8	—		—
日本たばこ産業	45.6	40		196,320
<b>繊維製品 (—%)</b>				
東レ	14.9	—		—
<b>化学 (4.4%)</b>				
旭化成	85.5	—		—
信越化学工業	18.7	25.8		119,428
三菱ケミカルグループ	14.8	—		—
積水化学工業	17.1	—		—
花王	29.2	28.5		183,283
日本ペイントホールディングス	6	—		—
富士フィルムホールディングス	53.1	43.5		153,337
日東電工	5.1	—		—
ユニ・チャーム	24.7	106		102,237
<b>医薬品 (8.7%)</b>				
協和キリン	47.5	41.5		95,450
武田薬品工業	49.2	43.6		184,602
アステラス製薬	104.4	114.8		180,867
塩野義製薬	86.7	72.2		179,561
中外製薬	35.5	23.4		159,424

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
エーザイ	8.7	—		—
小野薬品工業	55	—		—
第一三共	16.2	32.2		124,453
大塚ホールディングス	31.5	24.2		196,189
<b>石油・石炭製品 (—%)</b>				
出光興産	31.8	—		—
ENEOSホールディングス	117.2	—		—
<b>ゴム製品 (1.5%)</b>				
ブリヂストン	29.4	29.2		196,165
<b>ガラス・土石製品 (—%)</b>				
AGC	8.5	—		—
<b>鉄鋼 (1.5%)</b>				
日本製鉄	23.7	309.5		196,965
<b>機械 (1.7%)</b>				
ディスコ	0.2	—		—
小松製作所	10.1	8.8		48,840
ダイキン工業	1.9	5.5		99,192
三菱重工業	5.9	15.3		68,054
<b>電気機器 (11.3%)</b>				
日立製作所	57.6	34.2		165,870
三菱電機	49.3	7.8		32,401
日本電気	8	23.5		119,944
富士通	48	52.3		200,779
パナソニック ホールディングス	5.2	—		—
ソニーグループ	78	46.8		201,942
アドバンテスト	—	1		22,120
キーエンス	2.3	3.4		210,970
ファナック	17	—		—
京セラ	93.7	55.6		116,871
村田製作所	65.2	—		—
キヤノン	46.5	43.8		191,406
東京エレクトロン	1.9	5.9		191,691
<b>輸送用機器 (3.7%)</b>				
デンソー	24.3	32.1		73,268

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
トヨタ自動車	59.2	67.9	213,613	
本田技研工業	112.9	98.8	156,449	
スズキ	3.7	—	—	
シマノ	1.6	1.8	29,250	
<b>精密機器 (2.3%)</b>				
テルモ	41.7	46.5	115,366	
島津製作所	3.7	—	—	
オリンパス	17.2	8.7	16,725	
HOYA	4.4	6.8	162,214	
<b>その他製品 (1.6%)</b>				
バンダイナムコホールディングス	28.9	6.5	30,810	
大日本印刷	33.8	—	—	
任天堂	24.2	13.4	173,396	
<b>電気・ガス業 (3.9%)</b>				
中部電力	52.2	78.2	161,678	
関西電力	36	31.3	68,860	
東京瓦斯	14.9	13.4	71,864	
大阪瓦斯	30	45.1	192,757	
<b>陸運業 (5.0%)</b>				
東急	41	38.1	64,731	
東日本旅客鉄道	71.9	54.3	197,109	
西日本旅客鉄道	30.5	26.7	84,639	
東海旅客鉄道	58.3	49.8	205,873	
阪急阪神ホールディングス	9.9	4.5	19,300	
SGホールディングス	24.1	48.1	68,518	
<b>海運業 (1.3%)</b>				
日本郵船	9.5	10.4	54,787	
商船三井	13.1	25.6	115,174	
<b>空運業 (1.8%)</b>				
日本航空	29.8	22.5	64,440	
ANAホールディングス	39.1	61.7	171,402	
<b>情報・通信業 (11.5%)</b>				
T I S	6.1	1.3	6,646	
野村総合研究所	10.5	22.3	127,132	
オービック	37	35.3	165,662	
L I N E ヤフー	106	216.5	96,299	
トレンドマイクロ	1.7	—	—	
日本オラクル	6.9	10.4	149,708	
大塚商会	25.2	39.4	115,816	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
NTT	1,327.2	1,175.2	186,974	
KDDI	46.8	73.8	179,629	
ソフトバンク	1,067.1	804.3	174,533	
東宝	17.2	9.9	86,605	
NTTデータグループ	21.6	—	—	
カブコン	6.4	—	—	
S C S K	24.4	1.4	6,067	
コナミグループ	1.9	2.1	46,168	
ソフトバンクグループ	5.7	4.7	128,380	
<b>卸売業 (5.9%)</b>				
神戸物産	2	13.4	49,338	
伊藤忠商事	27.7	24.2	212,113	
丸紅	13.8	—	—	
三井物産	25.9	51.6	192,468	
住友商事	25.4	16.5	75,900	
三菱商事	53	61.2	223,930	
<b>小売業 (7.0%)</b>				
日本マクドナルドホールディングス	30.8	—	—	
Z O Z O	9	52	68,016	
セブン&アイ・ホールディングス	54.5	47.3	91,549	
良品計画	—	4.6	13,202	
パン・パシフィック・インターナショナルホ	13.7	136.6	126,122	
ゼンショーホールディングス	2.2	1.2	11,308	
イオン	37.6	105.4	250,641	
ニトリホールディングス	4.7	44.6	112,079	
ファーストリテイリング	3.8	4	221,880	
<b>銀行業 (5.9%)</b>				
しずおかフィナンシャルグループ	26.8	—	—	
ゆうちょ銀行	135.7	104.8	178,212	
三菱UFJフィナンシャル・グループ	131	85	193,842	
りそなホールディングス	48	—	—	
三井住友トラストグループ	28.5	6	24,870	
三井住友フィナンシャルグループ	61.8	46.7	190,582	
千葉銀行	9.1	—	—	
みずほフィナンシャルグループ	64.3	32.7	163,500	
<b>保険業 (2.6%)</b>				
かんぽ生命保険	17.8	—	—	
SOMPOホールディングス	36.7	17.8	81,007	
MS&ADインシュアランスグループホール	47.7	25.9	82,517	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ソニーフィナンシャルグループ	—	46.8	7,034
第一生命ホールディングス	7.1	—	—
東京海上ホールディングス	40	28.2	162,742
<b>その他金融業 (1.7%)</b>			
オリックス	25.3	29.5	108,943
三菱HCキャピタル	33.2	87.9	104,029
日本取引所グループ	18.7	6.1	10,287
<b>不動産業 (3.4%)</b>			
大東建託	4.5	54.7	163,935
ヒューリック	—	11.2	17,477

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
三井不動産	41.3	106.6	168,001
三菱地所	29.7	26	84,578
<b>サービス業 (5.2%)</b>			
オリエンタルランド	34.1	56.4	195,200
リクルートホールディングス	9.6	17.3	131,134
日本郵政	139.8	119.1	169,241
セコム	41	33.1	169,240
合 計	株 数 ・ 金 額	6,666	6,207
	銘柄数 < 比率 >	132	105 < 97.9% >

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

### 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄 別			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
国内	株式先物取引	TOPIX	百万円 196	百万円 —

### ○投資信託財産の構成

(2025年10月29日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 12,814,581	% 97.8
コール・ローン等、その他	293,525	2.2
投資信託財産総額	13,108,106	100.0

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年10月29日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	13,097,711,231
コール・ローン等	66,364,627
株式(評価額)	12,814,581,690
未収入金	95,856,486
未収配当金	119,986,930
未収利息	843
差入委託証拠金	920,655
(B) 負債	3,135,484
未払解約金	3,135,484
(C) 純資産総額(A-B)	13,094,575,747
元本	5,554,436,728
次期繰越損益金	7,540,139,019
(D) 受益権総口数	5,554,436,728口
1万口当たり基準価額(C/D)	23,575円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 6,608,545,251円  
 期中追加設定元本額 755,811,585円  
 期中一部解約元本額 1,809,920,108円  
 また、1口当たり純資産額は、期末23,575円です。

## ②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

日本株式最小分散インデックスファンド(適格機関投資家限定)	3,202,854,281円
国内株式セレクション(ラップ向け)	1,997,631,464円
MUKAM スマート・クオリティ・セレクション(適格機関投資家転売制限付)	225,579,004円
MUKAM スマート・クオリティ・セレクション2(適格機関投資家限定)	128,371,979円
合計	5,554,436,728円

## [お知らせ]

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

## ○損益の状況 (2024年10月30日～2025年10月29日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	356,737,395
受取配当金	356,125,121
受取利息	512,577
その他収益金	99,697
(B) 有価証券売買損益	1,287,973,010
売買益	2,148,142,421
売買損	△ 860,169,411
(C) 先物取引等取引損益	51,559,250
取引益	55,008,600
取引損	△ 3,449,350
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,696,269,655
(E) 前期繰越損益金	7,172,256,191
(F) 追加信託差損益金	848,149,957
(G) 解約差損益金	△ 2,176,536,784
(H) 計(D+E+F+G)	7,540,139,019
次期繰越損益金(H)	7,540,139,019

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

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

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

## 当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型株式投資信託／バランス型	
信託期間	無期限（2007年3月15日設定）	
運用方針	マザーファンドを通じて、わが国の公社債に投資することにより、NOMURA-BPI総合と連動する投資成果をめざします。マザーファンド受益証券の組入比率は高位を維持することを基本とします。	
主要運用対象	ベビーファンド	日本債券インデックスマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。このほか、当ファンドで直接投資することがあります。
	マザーファンド	NOMURA-BPI総合に採用されている公社債を主要投資対象とします。
主な組入制限	ベビーファンド	外貨建資産への投資は行いません。
	マザーファンド	外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

## 運用報告書（全体版）

MUAM 日本債券インデックスファンド  
（適格機関投資家限定）

第18期（決算日：2025年5月12日）



## 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、お手持ちの「MUAM 日本債券インデックスファンド（適格機関投資家限定）」は、去る5月12日に第18期の決算を行いました。ここに謹んで運用状況をご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



## 三菱UFJアセットマネジメント

東京都港区東新橋一丁目9番1号  
ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客様専用  
フリーダイヤル **0120-151034**  
（受付時間：営業日の9:00～17:00、  
土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く）

お客様の取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

**本資料の表記にあたって**

- ・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
- ・一印は組入れまたは売買がないことを示しています。

**○最近5期の運用実績**

決算期	基準 (分配落)	価額			NOMURA-BPI総合		債 組入比率	債 先物比率	純 資 産 額	
		税 分	込 配	み 金	期 騰	落 率				期 騰
	円	円	円	期 騰	落 率	期 騰	落 率	%	%	百万円
14期(2021年5月12日)	12,478		0		△0.6	386.93	△0.5	99.5	0.2	175,324
15期(2022年5月12日)	12,212		0		△2.1	379.29	△2.0	99.7	0.1	175,270
16期(2023年5月12日)	12,091		0		△1.0	375.76	△0.9	99.6	0.1	151,944
17期(2024年5月13日)	11,573		0		△4.3	360.26	△4.1	99.3	0.4	220,720
18期(2025年5月12日)	11,163		0		△3.5	348.01	△3.4	99.4	0.3	231,755

(注) NOMURA-BPI総合とは、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が発表しているわが国の代表的な債券パフォーマンスインデックスです。当該指数の知的財産権およびその他一切の権利は同社に帰属します。なお、同社は、当該指数の正確性、完全性、信頼性、有用性、市場性、商品性および適合性を保証するものではなく、当該指数を用いて運用されるファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		N O M U R A - B P I 総 合		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
	円	騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2024年 5月13日	11,573	—	360.26	—	99.3	0.4
5月末	11,452	△1.0	356.53	△1.0	99.7	0.4
6月末	11,481	△0.8	357.51	△0.8	99.9	0.4
7月末	11,469	△0.9	357.15	△0.9	98.7	0.3
8月末	11,602	0.3	361.33	0.3	98.5	0.3
9月末	11,633	0.5	362.34	0.6	99.8	0.3
10月末	11,573	0.0	360.51	0.1	100.3	0.3
11月末	11,491	△0.7	357.99	△0.6	99.5	0.4
12月末	11,477	△0.8	357.61	△0.7	100.5	0.3
2025年 1月末	11,392	△1.6	354.97	△1.5	99.4	0.3
2月末	11,314	△2.2	352.61	△2.1	99.0	0.3
3月末	11,201	△3.2	349.16	△3.1	100.1	0.3
4月末	11,264	△2.7	351.19	△2.5	99.3	0.3
(期 末) 2025年 5月12日	11,163	△3.5	348.01	△3.4	99.4	0.3

(注) 騰落率は期首比。

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

# 運用経過

第18期：2024年5月14日～2025年5月12日

## ▶ 当期中の基準価額等の推移について

### 基準価額等の推移



第18期首	11,573円
第18期末	11,163円
既払分配金	0円
騰落率	-3.5%

※分配金再投資基準価額は、分配金が支払われた場合、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

※実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、受益者のみなさまにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、受益者のみなさまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

### 基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ3.5%の下落となりました。

### ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（-3.4%）を0.1%下回りました。

## 基準価額の主な変動要因

### 下落要因

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た結果、基準価額はベンチマークとほぼ同様の動きとなりました。

第18期：2024年5月14日～2025年5月12日

## 投資環境について

### ▶ 国内債券市況

#### 国内債券市況は下落しました。

国内債券市況は、期間の初めは日銀の利上げ観測の高まりなどから下落した後、米景気後退懸念などを背景に反発しました。その後、日銀の更なる金融引き締めに対する警戒感や、政策金利の引き上げなどを受けて国内債券市況は、期間の後半にかけて下落しました。期間の終わりには米相互関税による景況感の悪化に伴い上昇する局面があったものの、期間を通じてみると下落しました。

## 当該投資信託のポートフォリオについて

### ▶ MUAM 日本債券インデックスファンド （適格機関投資家限定）

資産のほぼ全額をマザーファンドに投資したことにより、基準価額はマザーファンドとほぼ同様の推移となりました。

### ▶ 日本債券インデックスマザーファンド

資産のほぼ全額を債券（先物を含む）に投資し、高い公社債組入比率を維持しました。

ベンチマーク（NOMURA-BPI総合）の構成銘柄を種別や年限等の属性でグループに区切り、ベンチマークの各グループの比率とポートフォリオの同じグループの比率を極力近づけるように、ポートフォリオを構築しました\*。

※一般的に、このような手法を層化抽出法といいます。

## 当該投資信託のベンチマークとの差異について

### ▶ MUAM 日本債券インデックスファンド （適格機関投資家限定）

ベンチマークとの乖離は△0.1%程度となりました。

#### マザーファンド保有以外の要因

ファンドの管理コスト等による影響は△0.1%程度でした。

#### マザーファンド保有による要因

マザーファンド保有による影響は0.0%程度でした。

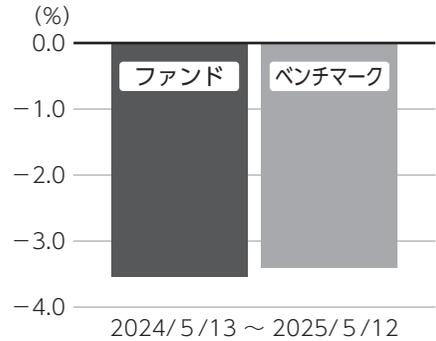
ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

**主なプラス要因：**ポートフォリオ要因によるものです。

**主なマイナス要因：**評価時価差異要因\*によるものです。

\*ファンドの基準価額とベンチマークで算出に用いる債券時価が異なるため生じる要因です。

### 基準価額（ベビーファンド）と ベンチマークの対比（騰落率）



## ▶ 分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、分配対象額の水準等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

### 分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項目	第18期 2024年5月14日～2025年5月12日
当期分配金（対基準価額比率）	－（－％）
当期の収益	－
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	2,681

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

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

## 今後の運用方針（作成対象期間末での見解です。）

▶ **MUAM 日本債券インデックスファンド（適格機関投資家限定）**  
マザーファンドの組入比率を高位に維持する方針です。

▶ **日本債券インデックスマザーファンド**  
ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

2024年5月14日～2025年5月12日

## 1 万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	18	0.154	(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 × (期中の日数 ÷ 年間日数)
( 投 信 会 社 )	(10)	(0.088)	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価
( 販 売 会 社 )	(3)	(0.022)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
( 受 託 会 社 )	(5)	(0.044)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	0	0.000	(b) 売買委託手数料 = 期中の売買委託手数料 ÷ 期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
合 計	18	0.154	

期中の平均基準価額は、11,453円です。

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2024年5月14日～2025年5月12日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
日本債券インデックスマザーファンド	千口 21,501,330	千円 26,567,081	千口 6,208,144	千円 7,686,215

○利害関係人との取引状況等

(2024年5月14日～2025年5月12日)

利害関係人との取引状況

<MUAM 日本債券インデックスファンド（適格機関投資家限定）>

該当事項はございません。

<日本債券インデックスマザーファンド>

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$

平均保有割合 23.4%

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

(注) 公社債には現先などによるものを含みません。

利害関係人の発行する有価証券等

<日本債券インデックスマザーファンド>

種類	買付額	売付額	当期末保有額
公社債	百万円 693	百万円 -	百万円 2,492

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

<日本債券インデックスマザーファンド>

種類	買付額
公社債	百万円 14,100

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJ銀行、三菱UFJモルガン・スタンレー証券、三菱UFJフィナンシャル・グループ、三菱HCキャピタル、アコム、ジャックス、モルガン・スタンレーMUF G証券です。

○組入資産の明細

(2025年5月12日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
日本債券インデックスマザーファンド	千口 175,958,816	千口 191,252,002	千円 231,740,051

○投資信託財産の構成

(2025年5月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
日本債券インデックスマザーファンド	千円 231,740,051	% 99.9
コール・ローン等、その他	231,704	0.1
投資信託財産総額	231,971,755	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年5月12日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	231,971,755,758
コール・ローン等	190,784,079
日本債券インデックスマザーファンド(評価額)	231,740,051,880
未収入金	40,917,374
未収利息	2,425
(B) 負債	215,913,651
未払解約金	41,000,000
未払信託報酬	174,913,651
(C) 純資産総額(A-B)	231,755,842,107
元本	207,612,423,984
次期繰越損益金	24,143,418,123
(D) 受益権総口数	207,612,423,984口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,163円

<注記事項>

- ①期首元本額 190,718,870,561円  
 期中追加設定元本額 24,510,947,153円  
 期中一部解約元本額 7,617,393,730円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.1163円です。

②分配金の計算過程

項 目	2024年5月14日～ 2025年5月12日
費用控除後の配当等収益額	1,438,699,247円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	－円
収益調整金額	49,562,390,663円
分配準備積立金額	4,668,271,782円
当ファンドの分配対象収益額	55,669,361,692円
1万口当たり収益分配対象額	2,681円
1万口当たり分配金額	－円
収益分配金金額	－円

○損益の状況（2024年5月14日～2025年5月12日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	356,863
受取利息	356,863
(B) 有価証券売買損益	△ 7,714,290,275
売買益	124,479,383
売買損	△ 7,838,769,658
(C) 信託報酬等	△ 352,067,082
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 8,066,000,494
(E) 前期繰越損益金	△10,756,818,372
(F) 追加信託差損益金	42,966,236,989
(配当等相当額)	( 49,552,868,070)
(売買損益相当額)	(△ 6,586,631,081)
(G) 計(D+E+F)	24,143,418,123
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	24,143,418,123
追加信託差損益金	42,966,236,989
(配当等相当額)	( 49,562,390,663)
(売買損益相当額)	(△ 6,596,153,674)
分配準備積立金	6,106,971,029
繰越損益金	△24,929,789,895

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

[お知らせ]

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

# 日本債券インデックスマザーファンド

## 《第24期》決算日2025年5月12日

[計算期間：2024年5月14日～2025年5月12日]

「日本債券インデックスマザーファンド」は、5月12日に第24期の決算を行いました。  
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第24期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	NOMURA-BPI総合と連動する投資成果をめざして運用を行います。投資成果をNOMURA-BPI総合の動きにできるだけ連動させるため、公社債の実質投資比率（組入現物公社債の時価総額に債券先物取引等の買建額を加算し、または債券先物取引等の売建額を控除した額の信託財産の純資産総額に対する割合をいいます。）は原則として高位を維持します。銘柄選択は、運用モデルを活用して行います。
主要運用対象	NOMURA-BPI総合に採用されている公社債を主要投資対象とします。
主な組入制限	外貨建資産への投資は行いません。

### ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		NOMURA-BPI総合		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
20期(2021年5月12日)	13,462	△0.5	386.93	△0.5	99.5	0.2	314,171
21期(2022年5月12日)	13,195	△2.0	379.29	△2.0	99.7	0.1	666,754
22期(2023年5月12日)	13,084	△0.8	375.76	△0.9	99.6	0.1	723,477
23期(2024年5月13日)	12,543	△4.1	360.26	△4.1	99.4	0.4	920,650
24期(2025年5月12日)	12,117	△3.4	348.01	△3.4	99.4	0.3	1,012,842

(注) NOMURA-BPI総合とは、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が発表しているわが国の代表的な債券パフォーマンスインデックスです。当該指数の知的財産権およびその他一切の権利は同社に帰属します。なお、同社は、当該指数の正確性、完全性、信頼性、有用性、市場性、商品性および適合性を保証するものではなく、当該指数を用いて運用されるファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		N O M U R A - B P I 総 合		債 組 入 比 率 %	債 先 物 比 率 %
	円	騰 落 率 %		騰 落 率 %		
(期 首) 2024年5月13日	12,543	—	360.26	—	99.4	0.4
5月末	12,413	△1.0	356.53	△1.0	99.7	0.4
6月末	12,446	△0.8	357.51	△0.8	99.9	0.4
7月末	12,434	△0.9	357.15	△0.9	98.7	0.3
8月末	12,580	0.3	361.33	0.3	98.5	0.3
9月末	12,615	0.6	362.34	0.6	99.9	0.3
10月末	12,552	0.1	360.51	0.1	100.3	0.3
11月末	12,464	△0.6	357.99	△0.6	99.5	0.4
12月末	12,451	△0.7	357.61	△0.7	100.5	0.3
2025年1月末	12,360	△1.5	354.97	△1.5	99.4	0.3
2月末	12,277	△2.1	352.61	△2.1	99.0	0.3
3月末	12,156	△3.1	349.16	△3.1	100.1	0.3
4月末	12,226	△2.5	351.19	△2.5	99.3	0.3
(期 末) 2025年5月12日	12,117	△3.4	348.01	△3.4	99.4	0.3

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○運用経過

## ●当期中の基準価額等の推移について

## ◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ3.4%の下落となりました。

## ◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(−3.4%)とほぼ同程度となりました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

**● 基準価額の主な変動要因**

(下落要因)

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た結果、基準価額はベンチマークとほぼ同様の動きとなりました。

**● 投資環境について****◎ 国内債券市況**

- ・ 国内債券市況は下落しました。
- ・ 国内債券市況は、期間の初めは日銀の利上げ観測の高まりなどから下落した後、米景気後退懸念などを背景に反発しました。その後、日銀の更なる金融引き締めに対する警戒感や、政策金利の引き上げなどを受けて国内債券市況は、期間の後半にかけて下落しました。期間の終わりには米相互関税による景況感の悪化に伴い上昇する局面があったものの、期間を通じてみると下落しました。

**● 当該投資信託のポートフォリオについて**

- ・ 資産のほぼ全額を債券(先物を含む)に投資し、高い公社債組入比率を維持しました。
  - ・ ベンチマーク(NOMURA-BPI総合)の構成銘柄を種別や年限等の属性でグループに区切り、ベンチマークの各グループの比率とポートフォリオの同じグループの比率を極力近づけるように、ポートフォリオを構築しました<sup>※</sup>。
- <sup>※</sup>一般的に、このような手法を層化抽出法といいます。

- 当該投資信託のベンチマークとの差異について  
ベンチマークは3.4%の下落になったため、乖離は0.0%程度となりました。

ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・ ポートフォリオ要因によるものです。

(主なマイナス要因)

- ・ 評価時価差異要因<sup>※</sup>によるものです。  
<sup>※</sup>ファンドの基準価額とベンチマークで算出に用いる債券時価が異なるため生じる要因です。

**○ 今後の運用方針**

- ・ ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

## ○1万口当たりの費用明細

(2024年5月14日～2025年5月12日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、12,422円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○売買及び取引の状況

(2024年5月14日～2025年5月12日)

## 公社債

		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
国 内	国債証券	354,179,893	242,040,658
	地方債証券	19,368,548	11,850,843
	特殊債券	14,291,041	8,204,810 ( 946,790)
	社債券	25,644,251	15,907,185 ( 1,200,000)

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) ( )内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

## 先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国 内	債券先物取引	百万円 15,783	百万円 15,695	百万円 -	百万円 -

## ○利害関係人との取引状況等

(2024年5月14日～2025年5月12日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$ %
公社債	百万円 413,483	百万円 87,357	21.1	百万円 278,003	百万円 65,205	23.5

(注) 公社債には現先などによるものを含みません。

## 利害関係人の発行する有価証券等

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
公社債	百万円 693	百万円 -	百万円 2,492

## 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	買 付 額
公社債	百万円 14,100

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJ銀行、三菱UFJモルガン・スタンレー証券、三菱UFJフィナンシャル・グループ、三菱HCキャピタル、アコム、ジャックス、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

## ○組入資産の明細

(2025年5月12日現在)

## 国内公社債

## (A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期			末			
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	928,655,000 ( 900,000)	845,617,386 ( 897,540)	83.5 ( 0.1)	— ( —)	53.6 ( —)	20.0 ( 0.1)	9.9 ( 0.0)
地方債証券	56,241,000 ( 56,241,000)	55,153,509 ( 55,153,509)	5.4 ( 5.4)	— ( —)	2.5 ( 2.5)	2.1 ( 2.1)	0.9 ( 0.9)
特殊債券 (除く金融債)	40,312,333 ( 40,312,333)	38,896,589 ( 38,896,589)	3.8 ( 3.8)	— ( —)	2.3 ( 2.3)	1.1 ( 1.1)	0.5 ( 0.5)
金融債券	2,800,000 ( 2,800,000)	2,752,247 ( 2,752,247)	0.3 ( 0.3)	— ( —)	— ( —)	0.2 ( 0.2)	0.1 ( 0.1)
普通社債券	65,500,000 ( 65,500,000)	64,275,587 ( 64,275,587)	6.3 ( 6.3)	0.0 ( 0.0)	1.8 ( 1.8)	3.7 ( 3.7)	0.9 ( 0.9)
合 計	1,093,508,333 ( 165,753,333)	1,006,695,319 ( 161,975,472)	99.4 ( 16.0)	0.0 ( 0.0)	60.1 ( 6.5)	27.1 ( 7.2)	12.2 ( 2.3)

(注) ( )内は非上場債で内書き。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(注) 現先の組み入れがある場合、現先は国債証券に含めて記載。

## (B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
<b>国債証券</b>	%	千円	千円	
第461回利付国債(2年)	0.4	1,600,000	1,597,392	2026/6/1
第462回利付国債(2年)	0.4	4,800,000	4,790,784	2026/7/1
第463回利付国債(2年)	0.4	6,900,000	6,884,958	2026/8/1
第464回利付国債(2年)	0.4	5,600,000	5,586,224	2026/9/1
第465回利付国債(2年)	0.4	4,400,000	4,387,900	2026/10/1
第467回利付国債(2年)	0.6	1,000,000	999,690	2026/12/1
第468回利付国債(2年)	0.6	4,600,000	4,597,746	2027/1/1
第469回利付国債(2年)	0.7	3,500,000	3,503,850	2027/2/1
第470回利付国債(2年)	0.8	3,000,000	3,008,520	2027/3/1
第471回利付国債(2年)	0.9	2,600,000	2,612,324	2027/4/1
第148回利付国債(5年)	0.005	7,200,000	7,155,720	2026/6/20
第149回利付国債(5年)	0.005	12,670,000	12,571,047	2026/9/20
第150回利付国債(5年)	0.005	6,030,000	5,970,544	2026/12/20
第151回利付国債(5年)	0.005	1,050,000	1,037,599	2027/3/20
第152回利付国債(5年)	0.1	7,480,000	7,404,676	2027/3/20
第153回利付国債(5年)	0.005	8,970,000	8,847,111	2027/6/20
第154回利付国債(5年)	0.1	10,830,000	10,684,228	2027/9/20
第155回利付国債(5年)	0.3	3,150,000	3,118,153	2027/12/20
第156回利付国債(5年)	0.2	7,100,000	7,010,043	2027/12/20
第157回利付国債(5年)	0.2	2,020,000	1,990,912	2028/3/20
第158回利付国債(5年)	0.1	6,640,000	6,525,858	2028/3/20
第159回利付国債(5年)	0.1	1,580,000	1,549,300	2028/6/20
第160回利付国債(5年)	0.2	2,550,000	2,508,205	2028/6/20
第161回利付国債(5年)	0.3	4,820,000	4,755,604	2028/6/20
第162回利付国債(5年)	0.3	190,000	187,108	2028/9/20
第163回利付国債(5年)	0.4	8,830,000	8,724,481	2028/9/20
第164回利付国債(5年)	0.2	1,900,000	1,860,366	2028/12/20
第165回利付国債(5年)	0.3	6,100,000	5,994,165	2028/12/20
第166回利付国債(5年)	0.4	4,910,000	4,841,996	2028/12/20
第167回利付国債(5年)	0.4	150,000	147,646	2029/3/20
第168回利付国債(5年)	0.6	2,500,000	2,479,450	2029/3/20
第169回利付国債(5年)	0.5	3,000,000	2,964,150	2029/3/20
第170回利付国債(5年)	0.6	950,000	940,766	2029/6/20
第171回利付国債(5年)	0.4	1,500,000	1,473,510	2029/6/20
第172回利付国債(5年)	0.5	7,400,000	7,298,694	2029/6/20
第173回利付国債(5年)	0.6	5,500,000	5,437,630	2029/9/20
第174回利付国債(5年)	0.7	8,200,000	8,141,452	2029/9/20
第175回利付国債(5年)	0.9	2,900,000	2,901,276	2029/12/20
第176回利付国債(5年)	1.0	1,500,000	1,507,620	2029/12/20
第177回利付国債(5年)	1.1	3,050,000	3,079,005	2029/12/20
第178回利付国債(5年)	1.0	2,000,000	2,008,360	2030/3/20
第1回利付国債(40年)	2.4	2,105,000	2,046,102	2048/3/20
第2回利付国債(40年)	2.2	1,335,000	1,239,053	2049/3/20
第3回利付国債(40年)	2.2	1,668,000	1,530,306	2050/3/20

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
<b>国債証券</b>	%	千円	千円	
第4回利付国債(40年)	2.2	2,188,000	1,976,289	2051/3/20
第5回利付国債(40年)	2.0	1,525,000	1,303,036	2052/3/20
第6回利付国債(40年)	1.9	1,530,000	1,262,173	2053/3/20
第7回利付国債(40年)	1.7	1,540,000	1,197,042	2054/3/20
第8回利付国債(40年)	1.4	2,410,000	1,716,233	2055/3/20
第9回利付国債(40年)	0.4	4,230,000	2,112,462	2056/3/20
第10回利付国債(40年)	0.9	3,550,000	2,093,612	2057/3/20
第11回利付国債(40年)	0.8	3,080,000	1,714,851	2058/3/20
第12回利付国債(40年)	0.5	3,320,000	1,597,318	2059/3/20
第13回利付国債(40年)	0.5	4,520,000	2,118,298	2060/3/20
第14回利付国債(40年)	0.7	3,920,000	1,954,159	2061/3/20
第15回利付国債(40年)	1.0	4,200,000	2,311,134	2062/3/20
第16回利付国債(40年)	1.3	4,000,000	2,419,480	2063/3/20
第17回利付国債(40年)	2.2	4,390,000	3,490,620	2064/3/20
第343回利付国債(10年)	0.1	4,870,000	4,845,114	2026/6/20
第344回利付国債(10年)	0.1	4,620,000	4,589,831	2026/9/20
第345回利付国債(10年)	0.1	6,340,000	6,287,061	2026/12/20
第346回利付国債(10年)	0.1	6,130,000	6,068,270	2027/3/20
第347回利付国債(10年)	0.1	5,700,000	5,633,139	2027/6/20
第348回利付国債(10年)	0.1	4,970,000	4,903,103	2027/9/20
第349回利付国債(10年)	0.1	6,090,000	5,997,249	2027/12/20
第350回利付国債(10年)	0.1	6,530,000	6,417,749	2028/3/20
第351回利付国債(10年)	0.1	4,870,000	4,775,375	2028/6/20
第352回利付国債(10年)	0.1	4,110,000	4,020,566	2028/9/20
第353回利付国債(10年)	0.1	4,630,000	4,516,379	2028/12/20
第354回利付国債(10年)	0.1	6,320,000	6,148,917	2029/3/20
第355回利付国債(10年)	0.1	4,840,000	4,696,010	2029/6/20
第356回利付国債(10年)	0.1	9,580,000	9,266,446	2029/9/20
第357回利付国債(10年)	0.1	7,350,000	7,091,500	2029/12/20
第358回利付国債(10年)	0.1	10,990,000	10,571,390	2030/3/20
第359回利付国債(10年)	0.1	11,490,000	11,022,586	2030/6/20
第360回利付国債(10年)	0.1	8,040,000	7,691,626	2030/9/20
第361回利付国債(10年)	0.1	11,260,000	10,742,040	2030/12/20
第362回利付国債(10年)	0.1	1,890,000	1,797,446	2031/3/20
第363回利付国債(10年)	0.1	9,870,000	9,356,266	2031/6/20
第364回利付国債(10年)	0.1	8,900,000	8,408,720	2031/9/20
第365回利付国債(10年)	0.1	11,600,000	10,922,560	2031/12/20
第366回利付国債(10年)	0.2	8,210,000	7,756,479	2032/3/20
第367回利付国債(10年)	0.2	4,950,000	4,661,019	2032/6/20
第368回利付国債(10年)	0.2	10,680,000	10,015,597	2032/9/20
第369回利付国債(10年)	0.5	10,530,000	10,061,836	2032/12/20
第370回利付国債(10年)	0.5	10,260,000	9,769,161	2033/3/20
第371回利付国債(10年)	0.4	10,410,000	9,794,873	2033/6/20
第372回利付国債(10年)	0.8	9,620,000	9,317,066	2033/9/20
第373回利付国債(10年)	0.6	11,980,000	11,366,025	2033/12/20

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
<b>国債証券</b>	%	千円	千円	
第374回利付国債 (10年)	0.8	11,500,000	11,056,675	2034/3/20
第375回利付国債 (10年)	1.1	6,150,000	6,047,356	2034/6/20
第376回利付国債 (10年)	0.9	8,600,000	8,278,446	2034/9/20
第377回利付国債 (10年)	1.2	8,100,000	7,986,438	2034/12/20
第378回利付国債 (10年)	1.4	1,750,000	1,752,275	2035/3/20
第1回利付国債 (30年)	2.8	196,000	212,187	2029/9/20
第2回利付国債 (30年)	2.4	268,000	286,666	2030/2/20
第3回利付国債 (30年)	2.3	307,000	327,796	2030/5/20
第4回利付国債 (30年)	2.9	252,000	278,517	2030/11/20
第5回利付国債 (30年)	2.2	238,000	255,009	2031/5/20
第6回利付国債 (30年)	2.4	339,000	368,625	2031/11/20
第7回利付国債 (30年)	2.3	339,000	367,662	2032/5/20
第8回利付国債 (30年)	1.8	302,000	317,139	2032/11/22
第9回利付国債 (30年)	1.4	206,000	210,336	2032/12/20
第10回利付国債 (30年)	1.1	398,000	396,849	2033/3/20
第11回利付国債 (30年)	1.7	237,000	246,752	2033/6/20
第12回利付国債 (30年)	2.1	325,000	348,270	2033/9/20
第13回利付国債 (30年)	2.0	595,000	632,371	2033/12/20
第14回利付国債 (30年)	2.4	683,000	747,980	2034/3/20
第15回利付国債 (30年)	2.5	686,000	756,706	2034/6/20
第16回利付国債 (30年)	2.5	547,000	603,258	2034/9/20
第17回利付国債 (30年)	2.4	577,000	630,926	2034/12/20
第18回利付国債 (30年)	2.3	687,000	744,721	2035/3/20
第19回利付国債 (30年)	2.3	593,000	641,946	2035/6/20
第20回利付国債 (30年)	2.5	655,000	720,814	2035/9/20
第21回利付国債 (30年)	2.3	529,000	571,118	2035/12/20
第22回利付国債 (30年)	2.5	1,975,000	2,168,411	2036/3/20
第23回利付国債 (30年)	2.5	194,000	212,668	2036/6/20
第24回利付国債 (30年)	2.5	981,000	1,074,096	2036/9/20
第25回利付国債 (30年)	2.3	1,287,000	1,379,895	2036/12/20
第26回利付国債 (30年)	2.4	1,014,000	1,095,363	2037/3/20
第27回利付国債 (30年)	2.5	760,000	826,302	2037/9/20
第28回利付国債 (30年)	2.5	2,926,000	3,167,863	2038/3/20
第29回利付国債 (30年)	2.4	1,630,000	1,738,101	2038/9/20
第30回利付国債 (30年)	2.3	2,321,000	2,434,821	2039/3/20
第31回利付国債 (30年)	2.2	2,223,000	2,291,757	2039/9/20
第32回利付国債 (30年)	2.3	2,389,000	2,479,566	2040/3/20
第33回利付国債 (30年)	2.0	1,227,000	1,217,699	2040/9/20
第34回利付国債 (30年)	2.2	2,631,000	2,665,439	2041/3/20
第35回利付国債 (30年)	2.0	3,179,000	3,111,859	2041/9/20
第36回利付国債 (30年)	2.0	2,579,000	2,509,392	2042/3/20
第37回利付国債 (30年)	1.9	2,717,000	2,590,197	2042/9/20
第38回利付国債 (30年)	1.8	1,590,000	1,482,818	2043/3/20
第39回利付国債 (30年)	1.9	1,660,000	1,568,102	2043/6/20
第40回利付国債 (30年)	1.8	1,720,000	1,593,562	2043/9/20

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
<b>国債証券</b>	%	千円	千円	
第41回利付国債 (30年)	1.7	1,210,000	1,099,635	2043/12/20
第42回利付国債 (30年)	1.7	1,820,000	1,647,154	2044/3/20
第43回利付国債 (30年)	1.7	2,020,000	1,821,656	2044/6/20
第44回利付国債 (30年)	1.7	2,030,000	1,824,097	2044/9/20
第45回利付国債 (30年)	1.5	2,190,000	1,893,145	2044/12/20
第46回利付国債 (30年)	1.5	2,780,000	2,392,106	2045/3/20
第47回利付国債 (30年)	1.6	2,890,000	2,521,727	2045/6/20
第48回利付国債 (30年)	1.4	2,720,000	2,277,918	2045/9/20
第49回利付国債 (30年)	1.4	2,810,000	2,343,399	2045/12/20
第50回利付国債 (30年)	0.8	2,810,000	2,059,252	2046/3/20
第51回利付国債 (30年)	0.3	3,160,000	2,042,908	2046/6/20
第52回利付国債 (30年)	0.5	2,990,000	2,016,994	2046/9/20
第53回利付国債 (30年)	0.6	2,690,000	1,846,093	2046/12/20
第54回利付国債 (30年)	0.8	2,440,000	1,745,283	2047/3/20
第55回利付国債 (30年)	0.8	2,630,000	1,868,430	2047/6/20
第56回利付国債 (30年)	0.8	2,580,000	1,821,686	2047/9/20
第57回利付国債 (30年)	0.8	2,790,000	1,956,599	2047/12/20
第58回利付国債 (30年)	0.8	2,390,000	1,665,830	2048/3/20
第59回利付国債 (30年)	0.7	2,780,000	1,878,001	2048/6/20
第60回利付国債 (30年)	0.9	2,300,000	1,623,294	2048/9/20
第61回利付国債 (30年)	0.7	2,190,000	1,459,635	2048/12/20
第62回利付国債 (30年)	0.5	2,420,000	1,517,654	2049/3/20
第63回利付国債 (30年)	0.4	2,490,000	1,506,400	2049/6/20
第64回利付国債 (30年)	0.4	2,580,000	1,549,806	2049/9/20
第65回利付国債 (30年)	0.4	2,810,000	1,674,984	2049/12/20
第66回利付国債 (30年)	0.4	1,970,000	1,165,274	2050/3/20
第67回利付国債 (30年)	0.6	3,190,000	1,982,935	2050/6/20
第68回利付国債 (30年)	0.6	2,940,000	1,814,097	2050/9/20
第69回利付国債 (30年)	0.7	2,720,000	1,714,715	2050/12/20
第70回利付国債 (30年)	0.7	2,340,000	1,464,676	2051/3/20
第71回利付国債 (30年)	0.7	2,960,000	1,838,189	2051/6/20
第72回利付国債 (30年)	0.7	2,790,000	1,721,346	2051/9/20
第73回利付国債 (30年)	0.7	2,740,000	1,680,716	2051/12/20
第74回利付国債 (30年)	1.0	3,180,000	2,117,625	2052/3/20
第75回利付国債 (30年)	1.3	2,900,000	2,083,592	2052/6/20
第76回利付国債 (30年)	1.4	3,040,000	2,232,028	2052/9/20
第77回利付国債 (30年)	1.6	2,690,000	2,069,739	2052/12/20
第78回利付国債 (30年)	1.4	3,160,000	2,303,671	2053/3/20
第79回利付国債 (30年)	1.2	2,760,000	1,899,625	2053/6/20
第80回利付国債 (30年)	1.8	2,820,000	2,256,535	2053/9/20
第81回利付国債 (30年)	1.6	2,800,000	2,126,152	2053/12/20
第82回利付国債 (30年)	1.8	3,580,000	2,851,613	2054/3/20
第83回利付国債 (30年)	2.2	2,710,000	2,369,434	2054/6/20
第84回利付国債 (30年)	2.1	2,590,000	2,210,616	2054/9/20
第85回利付国債 (30年)	2.3	2,800,000	2,500,512	2054/12/20

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
<b>国債証券</b>	%	千円	千円	
第86回利付国債 (30年)	2.4	650,000	593,248	2055/3/20
第88回利付国債 (20年)	2.3	1,264,000	1,288,129	2026/6/20
第89回利付国債 (20年)	2.2	340,000	346,116	2026/6/20
第90回利付国債 (20年)	2.2	1,270,000	1,297,673	2026/9/20
第91回利付国債 (20年)	2.3	548,000	560,680	2026/9/20
第92回利付国債 (20年)	2.1	1,282,000	1,312,152	2026/12/20
第93回利付国債 (20年)	2.0	190,000	194,729	2027/3/20
第94回利付国債 (20年)	2.1	875,000	898,380	2027/3/20
第95回利付国債 (20年)	2.3	1,107,000	1,144,792	2027/6/20
第96回利付国債 (20年)	2.1	340,000	350,196	2027/6/20
第97回利付国債 (20年)	2.2	573,000	593,330	2027/9/20
第98回利付国債 (20年)	2.1	610,000	630,227	2027/9/20
第99回利付国債 (20年)	2.1	1,480,000	1,533,798	2027/12/20
第100回利付国債 (20年)	2.2	1,030,000	1,073,198	2028/3/20
第101回利付国債 (20年)	2.4	723,000	757,472	2028/3/20
第102回利付国債 (20年)	2.4	520,000	546,520	2028/6/20
第103回利付国債 (20年)	2.3	760,000	796,457	2028/6/20
第104回利付国債 (20年)	2.1	610,000	635,461	2028/6/20
第105回利付国債 (20年)	2.1	920,000	960,811	2028/9/20
第106回利付国債 (20年)	2.2	571,000	598,202	2028/9/20
第107回利付国債 (20年)	2.1	607,000	635,207	2028/12/20
第108回利付国債 (20年)	1.9	1,000,000	1,039,450	2028/12/20
第109回利付国債 (20年)	1.9	560,000	583,016	2029/3/20
第110回利付国債 (20年)	2.1	876,000	918,547	2029/3/20
第111回利付国債 (20年)	2.2	861,000	908,174	2029/6/20
第112回利付国債 (20年)	2.1	1,050,000	1,103,361	2029/6/20
第113回利付国債 (20年)	2.1	922,000	970,607	2029/9/20
第114回利付国債 (20年)	2.1	1,600,000	1,687,136	2029/12/20
第115回利付国債 (20年)	2.2	944,000	999,809	2029/12/20
第116回利付国債 (20年)	2.2	461,000	489,088	2030/3/20
第117回利付国債 (20年)	2.1	1,320,000	1,394,276	2030/3/20
第118回利付国債 (20年)	2.0	70,000	73,775	2030/6/20
第119回利付国債 (20年)	1.8	400,000	417,564	2030/6/20
第120回利付国債 (20年)	1.6	780,000	806,442	2030/6/20
第121回利付国債 (20年)	1.9	1,299,000	1,364,677	2030/9/20
第122回利付国債 (20年)	1.8	100,000	104,545	2030/9/20
第123回利付国債 (20年)	2.1	1,318,000	1,400,902	2030/12/20
第124回利付国債 (20年)	2.0	1,240,000	1,311,386	2030/12/20
第125回利付国債 (20年)	2.2	1,844,000	1,973,411	2031/3/20
第126回利付国債 (20年)	2.0	200,000	211,758	2031/3/20
第127回利付国債 (20年)	1.9	440,000	463,430	2031/3/20
第128回利付国債 (20年)	1.9	1,974,000	2,080,990	2031/6/20
第129回利付国債 (20年)	1.8	280,000	293,560	2031/6/20
第130回利付国債 (20年)	1.8	1,862,000	1,953,349	2031/9/20
第131回利付国債 (20年)	1.7	420,000	438,093	2031/9/20

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	%	千円	千円	
第132回利付国債 (20年)	1.7	187,000	195,110	2031/12/20
第133回利付国債 (20年)	1.8	2,320,000	2,435,744	2031/12/20
第134回利付国債 (20年)	1.8	4,545,000	4,773,568	2032/3/20
第135回利付国債 (20年)	1.7	50,000	52,194	2032/3/20
第136回利付国債 (20年)	1.6	190,000	197,056	2032/3/20
第137回利付国債 (20年)	1.7	4,342,000	4,533,048	2032/6/20
第138回利付国債 (20年)	1.5	160,000	164,868	2032/6/20
第139回利付国債 (20年)	1.6	310,000	321,587	2032/6/20
第140回利付国債 (20年)	1.7	2,817,000	2,939,004	2032/9/20
第141回利付国債 (20年)	1.7	1,120,000	1,167,980	2032/12/20
第142回利付国債 (20年)	1.8	3,090,000	3,245,210	2032/12/20
第143回利付国債 (20年)	1.6	1,740,000	1,800,273	2033/3/20
第144回利付国債 (20年)	1.5	1,520,000	1,561,116	2033/3/20
第145回利付国債 (20年)	1.7	3,100,000	3,227,565	2033/6/20
第146回利付国債 (20年)	1.7	3,420,000	3,556,594	2033/9/20
第147回利付国債 (20年)	1.6	3,450,000	3,553,465	2033/12/20
第148回利付国債 (20年)	1.5	3,360,000	3,426,931	2034/3/20
第149回利付国債 (20年)	1.5	3,780,000	3,846,225	2034/6/20
第150回利付国債 (20年)	1.4	4,150,000	4,175,896	2034/9/20
第151回利付国債 (20年)	1.2	4,480,000	4,417,190	2034/12/20
第152回利付国債 (20年)	1.2	3,080,000	3,027,948	2035/3/20
第153回利付国債 (20年)	1.3	3,540,000	3,500,883	2035/6/20
第154回利付国債 (20年)	1.2	4,410,000	4,304,909	2035/9/20
第155回利付国債 (20年)	1.0	5,020,000	4,781,550	2035/12/20
第156回利付国債 (20年)	0.4	3,400,000	3,021,342	2036/3/20
第157回利付国債 (20年)	0.2	5,330,000	4,598,191	2036/6/20
第158回利付国債 (20年)	0.5	4,660,000	4,137,567	2036/9/20
第159回利付国債 (20年)	0.6	4,200,000	3,750,348	2036/12/20
第160回利付国債 (20年)	0.7	5,210,000	4,679,882	2037/3/20
第161回利付国債 (20年)	0.6	4,170,000	3,678,148	2037/6/20
第162回利付国債 (20年)	0.6	5,730,000	5,022,230	2037/9/20
第163回利付国債 (20年)	0.6	4,250,000	3,701,282	2037/12/20
第164回利付国債 (20年)	0.5	3,740,000	3,194,184	2038/3/20
第165回利付国債 (20年)	0.5	4,190,000	3,553,999	2038/6/20
第166回利付国債 (20年)	0.7	5,210,000	4,510,349	2038/9/20
第167回利付国債 (20年)	0.5	4,360,000	3,646,878	2038/12/20
第168回利付国債 (20年)	0.4	4,350,000	3,560,257	2039/3/20
第169回利付国債 (20年)	0.3	3,940,000	3,152,827	2039/6/20
第170回利付国債 (20年)	0.3	4,720,000	3,747,680	2039/9/20
第171回利付国債 (20年)	0.3	3,400,000	2,679,982	2039/12/20
第172回利付国債 (20年)	0.4	3,890,000	3,092,316	2040/3/20
第173回利付国債 (20年)	0.4	4,600,000	3,628,388	2040/6/20
第174回利付国債 (20年)	0.4	6,620,000	5,183,791	2040/9/20
第175回利付国債 (20年)	0.5	4,040,000	3,193,902	2040/12/20
第176回利付国債 (20年)	0.5	4,750,000	3,728,607	2041/3/20

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
<b>国債証券</b>	%	千円	千円	
第177回利付国債 (20年)	0.4	4,190,000	3,207,319	2041/6/20
第178回利付国債 (20年)	0.5	4,500,000	3,479,400	2041/9/20
第179回利付国債 (20年)	0.5	4,130,000	3,171,881	2041/12/20
第180回利付国債 (20年)	0.8	4,930,000	3,969,192	2042/3/20
第181回利付国債 (20年)	0.9	3,800,000	3,095,632	2042/6/20
第182回利付国債 (20年)	1.1	4,960,000	4,159,753	2042/9/20
第183回利付国債 (20年)	1.4	3,860,000	3,388,539	2042/12/20
第184回利付国債 (20年)	1.1	4,840,000	4,018,458	2043/3/20
第185回利付国債 (20年)	1.1	5,010,000	4,140,965	2043/6/20
第186回利付国債 (20年)	1.5	4,310,000	3,801,161	2043/9/20
第187回利付国債 (20年)	1.3	4,220,000	3,581,471	2043/12/20
第188回利付国債 (20年)	1.6	3,350,000	2,980,863	2044/3/20
第189回利付国債 (20年)	1.9	3,550,000	3,308,813	2044/6/20
第190回利付国債 (20年)	1.8	3,650,000	3,336,282	2044/9/20
第191回利付国債 (20年)	2.0	3,550,000	3,345,058	2044/12/20
第192回利付国債 (20年)	2.4	800,000	801,616	2045/3/20
第1回大韓民国	0.475	100,000	99,682	2026/9/14
第2回大韓民国	0.75	100,000	99,493	2028/9/14
第1回スロベニア	0.75	400,000	398,524	2027/9/3
第19回ポーランド共和国	1.29	300,000	299,841	2027/11/26
小 計		928,655,000	845,617,386	
<b>地方債証券</b>				
第5回東京都公募公債 (30年) (グリーン)	0.74	200,000	120,656	2051/9/20
第7回東京都公募公債 (30年)	2.51	80,000	85,089	2038/9/17
第10回東京都公募公債 (30年)	2.31	100,000	102,868	2039/9/20
第12回東京都公募公債 (20年)	2.31	100,000	103,460	2027/9/17
第20回東京都公募公債 (20年)	2.09	80,000	83,697	2029/9/20
第21回東京都公募公債 (20年)	2.19	80,000	84,179	2029/12/20
第28回東京都公募公債 (20年)	1.59	100,000	102,218	2033/3/18
第33回東京都公募公債 (20年)	0.18	100,000	84,726	2036/6/20
第757回東京都公募公債	0.03	150,000	148,891	2026/6/19
第758回東京都公募公債	0.03	150,000	148,891	2026/6/19
第782回東京都公募公債	0.23	100,000	98,032	2028/6/20
第783回東京都公募公債	0.22	400,000	392,008	2028/6/20
第807回東京都公募公債	0.1	200,000	190,462	2030/6/20
第809回東京都公募公債	0.105	100,000	94,961	2030/9/20
第853回東京都公募公債	1.083	300,000	291,015	2034/6/20
平成30年度第8回北海道公募公債	0.249	700,000	685,377	2028/8/31
平成30年度第14回北海道公募公債	0.195	100,000	97,385	2028/12/28
令和3年度第5回北海道公募公債	0.14	300,000	282,390	2031/6/30
令和3年度第14回北海道公募公債 (5年)	0.001	600,000	592,068	2027/1/28
第32回1号宮城県公募公債	0.07	200,000	198,592	2026/6/24
第36回2号宮城県公募公債	0.135	342,000	324,903	2030/10/28
第2回神奈川県公募公債 (30年)	2.87	180,000	201,357	2036/6/20
第4回神奈川県公募公債 (30年)	2.62	100,000	108,044	2038/3/19

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
<b>地方債証券</b>	%	千円	千円	
第19回神奈川県公募公債 (20年)	1.818	100,000	104,111	2032/1/30
第20回神奈川県公募公債 (20年)	1.706	500,000	516,935	2032/6/18
第27回神奈川県公募公債 (20年)	1.398	100,000	99,366	2034/9/20
第42回神奈川県公募公債 (20年)	0.34	100,000	78,539	2039/9/20
第45回神奈川県公募公債 (20年)	0.444	200,000	154,788	2040/9/20
第96回神奈川県公募公債 (5年)	0.638	300,000	295,833	2029/6/20
第226回神奈川県公募公債	0.195	100,000	98,906	2027/3/19
第234回神奈川県公募公債	0.254	400,000	392,420	2028/6/20
第243回神奈川県公募公債	0.075	100,000	95,733	2029/12/20
第256回神奈川県公募公債	0.269	350,000	328,835	2032/3/19
第263回神奈川県公募公債	1.16	400,000	390,500	2034/6/20
第1回大阪府公募公債 (25年)	0.557	200,000	136,404	2045/12/25
第7回大阪府公募公債 (20年)	1.84	620,000	646,046	2031/9/26
第11回大阪府公募公債 (20年)	1.693	100,000	102,782	2033/9/27
第13回大阪府公募公債 (20年)	1.203	100,000	96,209	2035/9/28
第184回大阪府公募公債 (5年)	0.001	120,000	119,052	2026/6/29
第186回大阪府公募公債 (5年)	0.001	300,000	297,195	2026/8/28
第191回大阪府公募公債 (5年)	0.001	160,000	157,884	2027/1/28
第216回大阪府公募公債 (5年)	0.486	100,000	97,841	2029/8/29
第410回大阪府公募公債	0.001	200,000	198,280	2026/7/28
第415回大阪府公募公債	0.142	100,000	98,985	2026/12/25
第417回大阪府公募公債	0.248	300,000	297,132	2027/2/26
第418回大阪府公募公債	0.22	800,000	791,472	2027/3/30
第420回大阪府公募公債	0.17	100,000	98,723	2027/5/28
第426回大阪府公募公債	0.172	100,000	98,345	2027/11/29
第430回大阪府公募公債	0.191	200,000	196,240	2028/3/29
第435回大阪府公募公債	0.2	130,000	127,082	2028/8/30
第439回大阪府公募公債	0.193	100,000	97,380	2028/12/27
第455回大阪府公募公債	0.116	148,000	141,338	2030/4/26
第460回大阪府公募公債	0.115	194,000	184,290	2030/9/27
第464回大阪府公募公債	0.072	800,000	754,880	2031/1/28
第465回大阪府公募公債	0.12	500,000	472,575	2031/2/25
第467回大阪府公募公債	0.164	200,000	188,996	2031/4/28
第471回大阪府公募公債	0.083	97,000	90,758	2031/8/29
第483回大阪府公募公債	0.799	200,000	193,040	2033/1/28
第484回大阪府公募公債	0.777	300,000	288,366	2033/3/30
第502回大阪府公募公債	0.973	100,000	95,661	2034/9/27
平成25年度第2回京都市公募公債 (15年)	1.05	100,000	100,558	2028/4/28
平成25年度第10回京都市公募公債 (15年)	1.14	300,000	302,382	2028/10/13
平成26年度第2回京都市公募公債 (15年)	1.071	200,000	200,812	2029/4/27
平成26年度第5回京都市公募公債 (20年)	1.455	300,000	300,000	2034/8/10
令和6年度第1回京都市公募公債 (5年)	0.482	200,000	196,270	2029/4/16
令和6年度第3回京都市公募公債 (5年)	0.658	100,000	98,711	2029/6/18
第1回兵庫県公募公債 (15年)	1.66	400,000	404,540	2026/7/29
第2回兵庫県公募公債 (20年)	2.37	300,000	310,794	2027/9/17

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
<b>地方債証券</b>	%	千円	千円	
第2回兵庫県公募公債(30年)	2.36	90,000	92,580	2040/3/19
第4回兵庫県公募公債(12年)	0.73	300,000	300,045	2026/8/6
第4回兵庫県公募公債(15年)	1.31	400,000	404,928	2027/12/24
第5回兵庫県公募公債(12年)	0.687	400,000	398,956	2027/7/7
第5回兵庫県公募公債(15年)	1.31	400,000	405,284	2028/5/26
第6回兵庫県公募公債(15年)	1.35	200,000	202,932	2028/7/14
第9回兵庫県公募公債(15年)	1.02	800,000	801,128	2029/7/13
第9回兵庫県公募公債(20年)	2.25	200,000	210,874	2029/11/19
第27回兵庫県公募公債(20年)	0.387	200,000	174,134	2036/5/12
平成28年度第29回兵庫県公募公債	0.238	100,000	99,037	2027/2/19
平成30年度第1回兵庫県公募公債	0.172	600,000	587,154	2028/6/19
令和5年度第4回兵庫県公募公債(グリーン)	0.661	100,000	95,032	2033/6/20
令和5年度第5回兵庫県公募公債	0.815	100,000	95,868	2033/9/22
令和6年度第1回兵庫県公募公債(5年)	0.541	100,000	98,350	2029/4/23
令和6年度第2回兵庫県公募公債	0.938	200,000	191,962	2034/4/21
令和6年度第4回兵庫県公募公債(グリーン)	1.13	300,000	291,864	2034/7/14
第1回静岡県公募公債(15年)	1.514	100,000	101,332	2027/3/19
第6回静岡県公募公債(15年)	1.062	300,000	300,978	2029/6/25
第11回静岡県公募公債(20年)	1.841	550,000	572,104	2030/10/18
第14回静岡県公募公債(20年)	1.736	100,000	103,583	2032/6/18
第28回静岡県公募公債(20年)	0.31	300,000	234,522	2039/9/20
令和6年度第7回静岡県公募公債	0.967	200,000	191,988	2034/6/20
平成20年度第8回愛知県公募公債(20年)	2.04	200,000	207,866	2028/12/20
平成21年度第5回愛知県公募公債(20年)	2.28	700,000	736,540	2029/6/20
平成23年度第13回愛知県公募公債	1.529	500,000	505,725	2026/11/13
平成24年度第14回愛知県公募公債(15年)	1.314	400,000	404,912	2027/12/13
平成29年度第5回愛知県公募公債	0.2	600,000	592,326	2027/6/29
平成30年度第5回愛知県公募公債	0.195	100,000	97,910	2028/6/29
平成30年度第8回愛知県公募公債	0.255	200,000	195,860	2028/8/31
令和3年度第13回愛知県公募公債	0.135	200,000	187,072	2031/11/26
令和3年度第18回愛知県公募公債	0.274	100,000	93,964	2032/3/30
令和4年度第3回愛知県公募公債	0.304	200,000	187,842	2032/5/31
令和5年度第8回愛知県公募公債	0.772	100,000	95,512	2033/9/20
令和5年度第2回愛知県公募公債(5年)	0.265	400,000	392,840	2028/5/19
令和6年度第1回愛知県公募公債(5年)	0.477	100,000	98,139	2029/4/12
平成23年度第1回広島県公募公債(20年)	1.83	100,000	104,165	2031/9/22
平成27年度第1回広島県公募公債(20年)	1.212	200,000	192,670	2035/9/25
平成28年度第4回広島県公募公債	0.06	100,000	98,926	2026/11/25
平成28年度第1回広島県公募公債(20年)	0.414	100,000	86,453	2036/9/26
平成30年度第4回広島県公募公債	0.259	200,000	195,422	2028/11/22
令和元年度第7回広島県公募公債	0.05	300,000	285,897	2030/3/25
令和2年度第5回広島県公募公債	0.12	100,000	94,634	2031/1/22
令和3年度第7回広島県公募公債	0.244	100,000	93,783	2032/3/25
第2回埼玉県公募公債(サステナビリティ)	0.782	100,000	95,687	2033/8/29
第2回埼玉県公募公債(15年)	0.869	100,000	99,096	2030/5/22

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
地方債証券	%	千円	千円	
第3回埼玉県公募公債	0.875	200,000	192,508	2033/10/18
第4回埼玉県公募公債	0.995	200,000	192,734	2034/5/19
第9回埼玉県公募公債(20年)	2.15	200,000	210,742	2030/5/24
第10回埼玉県公募公債(20年)	1.94	100,000	104,584	2030/11/12
第13回埼玉県公募公債(20年)	1.599	300,000	306,870	2033/5/20
第14回埼玉県公募公債(20年)	1.546	300,000	303,141	2034/5/8
第16回埼玉県公募公債(20年)	1.216	100,000	96,529	2035/8/14
第28回埼玉県公募公債(20年)	0.482	200,000	152,946	2041/5/21
平成29年度第1回埼玉県公募公債	0.205	100,000	98,865	2027/4/19
平成29年度第3回埼玉県公募公債	0.175	200,000	197,478	2027/5/24
平成30年度第4回埼玉県公募公債	0.205	200,000	195,892	2028/6/26
令和2年度第1回埼玉県公募公債	0.131	100,000	95,620	2030/4/15
令和2年度第4回埼玉県公募公債	0.145	500,000	477,395	2030/6/17
令和2年度第7回埼玉県公募公債	0.125	100,000	94,977	2030/10/16
令和3年度第9回埼玉県公募公債	0.13	200,000	186,848	2031/12/17
平成19年度第1回福岡県公募公債(30年)	2.62	70,000	75,904	2037/9/18
平成20年度第1回福岡県公募公債(30年)	2.28	80,000	82,909	2038/9/17
平成21年度第2回福岡県公募公債(20年)	2.23	200,000	211,130	2030/2/22
平成22年度第2回福岡県公募公債(20年)	2.116	800,000	845,480	2031/2/21
平成23年度第1回福岡県公募公債(15年)	1.491	800,000	808,864	2026/11/27
平成24年度第1回福岡県公募公債(15年)	1.329	100,000	101,260	2027/11/29
平成26年度第2回福岡県公募公債(20年)	1.451	300,000	299,532	2034/9/22
令和2年度第1回福岡県公募公債	0.155	100,000	95,488	2030/6/24
令和2年度第4回福岡県公募公債	0.14	200,000	190,276	2030/9/20
令和5年度第1回福岡県公募公債(グリーン)	0.681	100,000	95,278	2033/5/30
令和5年度第3回福岡県公募公債	0.656	100,000	95,006	2033/6/13
令和6年度第1回福岡県公募公債(グリーン)	1.004	300,000	289,167	2034/5/31
令和6年度第3回福岡県公募公債	1.081	100,000	96,994	2034/6/14
令和6年度第4回福岡県公募公債	1.17	100,000	97,653	2034/7/12
令和6年度第9回福岡県公募公債	1.144	200,000	193,888	2034/11/24
令和7年度第1回福岡県公募公債	1.441	300,000	296,919	2035/4/17
第9回千葉県公募公債(20年)	1.84	80,000	83,200	2030/10/11
第13回千葉県公募公債(20年)	1.701	300,000	309,747	2032/10/15
第14回千葉県公募公債(20年)	1.137	100,000	98,866	2033/4/15
平成28年度第3回千葉県公募公債	0.05	400,000	396,828	2026/7/24
平成30年度第6回千葉県公募公債	0.145	100,000	97,100	2029/1/25
令和元年度第6回千葉県公募公債	0.135	100,000	95,903	2030/1/25
令和5年度第7回千葉県公募公債(サステナビリティ)	0.747	100,000	95,321	2033/9/22
令和5年度第8回千葉県公募公債	0.875	100,000	96,210	2033/10/25
令和6年度第1回千葉県公募公債	0.87	300,000	286,194	2034/4/25
令和4年度第1回長野県公募公債	0.299	300,000	282,054	2032/4/23
令和5年度第2回長野県公募公債	0.767	100,000	95,471	2033/9/22
令和6年度第1回長野県公募公債	1.043	200,000	193,490	2034/5/25
令和4年度第4回茨城県公募公債(5年)	0.056	200,000	196,570	2027/8/24
第2回群馬県公募公債(20年)	2.019	100,000	105,240	2031/7/18

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
<b>地方債証券</b>	%	千円	千円	
第5回群馬県公募公債(20年)	1.529	200,000	201,598	2034/6/16
第7回群馬県公募公債(20年)	0.313	100,000	86,135	2036/6/13
第24回群馬県公募公債	0.08	200,000	187,152	2031/8/18
第30回群馬県公募公債	1.081	300,000	290,850	2034/6/20
第2回共同発行市場公募地方債(グリーン)	0.893	200,000	191,466	2034/3/24
第159回共同発行市場公募地方債	0.07	500,000	496,470	2026/6/25
第172回共同発行市場公募地方債	0.225	100,000	98,725	2027/7/23
第173回共同発行市場公募地方債	0.215	400,000	394,560	2027/8/25
第185回共同発行市場公募地方債	0.245	300,000	293,772	2028/8/25
第193回共同発行市場公募地方債	0.1	100,000	96,650	2029/4/25
第198回共同発行市場公募地方債	0.05	100,000	95,918	2029/9/25
第205回共同発行市場公募地方債	0.135	100,000	95,591	2030/4/25
第206回共同発行市場公募地方債	0.131	100,000	95,474	2030/5/24
第207回共同発行市場公募地方債	0.15	100,000	95,461	2030/6/25
第232回共同発行市場公募地方債	0.364	450,000	423,661	2032/7/23
令和元年度第3回堺市公募公債	0.11	100,000	95,911	2029/12/19
平成29年度第1回佐賀県公募公債	0.19	100,000	98,388	2027/11/30
令和3年度第1回佐賀県公募公債	0.13	100,000	93,500	2031/11/28
平成30年度第1回福島県公募公債	0.264	100,000	97,713	2028/11/30
第2回滋賀県公募公債(サステナビリティ)	0.795	100,000	95,673	2033/9/29
令和元年度第2回栃木県公募公債	0.09	100,000	95,870	2029/11/29
令和2年度第2回栃木県公募公債	0.135	100,000	94,907	2030/11/27
令和3年度第1回熊本県公募公債(5年)	0.005	200,000	198,282	2026/7/30
令和5年度第2回奈良県公募公債	0.752	200,000	191,466	2033/6/20
令和6年度第1回奈良県公募公債(5年)	0.575	100,000	98,552	2029/3/19
令和4年度第1回静岡市公募公債	0.449	100,000	94,218	2032/11/25
第5回大阪市公募公債(20年)	2.47	100,000	105,195	2028/9/21
第15回大阪市公募公債(20年)	2.12	100,000	105,644	2031/1/24
令和元年度第2回大阪市公募公債	0.115	400,000	386,448	2029/5/21
令和5年度第1回大阪市公募公債(5年)	0.265	400,000	392,840	2028/5/19
令和6年度第1回大阪市公募公債(5年)	0.58	600,000	590,700	2029/5/22
令和6年度第2回大阪市公募公債	0.995	200,000	192,728	2034/5/22
第1回名古屋市公募公債(30年)	2.53	100,000	109,090	2035/3/20
第9回名古屋市公募公債(20年)	2.07	100,000	104,038	2028/12/20
第9回名古屋市公募公債(30年)	2.095	90,000	86,834	2042/9/19
第33回名古屋市公募公債(5年)	0.58	300,000	295,365	2029/5/18
第511回名古屋市公募公債	0.075	100,000	95,409	2030/3/27
第530回名古屋市公募公債	1.192	300,000	291,735	2034/12/20
第1回京都市公募公債(15年)	0.781	100,000	98,345	2030/12/20
第5回京都市公募公債(20年)	2.36	50,000	51,262	2026/12/18
平成29年度第3回京都市公募公債	0.235	400,000	394,272	2027/10/25
令和3年度第5回京都市公募公債(5年)	0.001	100,000	98,768	2026/12/21
令和5年度第7回京都市公募公債(5年)	0.482	100,000	98,204	2029/3/21
令和6年度第4回京都市公募公債(5年)	0.922	300,000	298,506	2030/1/24
平成18年度第3回神戸市公募公債(20年)	2.54	110,000	112,224	2026/6/19

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
地方債証券	%	千円	千円	
平成20年度第24回神戸市公募公債 (20年)	2.08	200,000	208,146	2028/12/20
平成22年度第4回神戸市公募公債	1.895	100,000	104,250	2030/9/13
平成22年度第9回神戸市公募公債 (20年)	2.09	100,000	105,483	2031/1/24
平成23年度第4回神戸市公募公債 (20年)	1.913	150,000	156,960	2031/9/12
平成24年度第12回神戸市公募公債 (20年)	1.711	100,000	103,243	2032/12/17
令和5年度第1回神戸市公募公債 (5年)	0.329	1,000,000	984,570	2028/4/21
令和6年度第1回神戸市公募公債 (5年)	0.477	300,000	294,333	2029/4/20
令和6年度第5回神戸市公募公債 (5年)	0.487	200,000	195,752	2029/8/21
第19回横浜市公募公債 (20年)	2.2	200,000	210,086	2029/8/31
第22回横浜市公募公債 (20年)	1.895	200,000	208,500	2030/9/13
第25回横浜市公募公債 (20年)	1.72	200,000	206,890	2032/7/16
第27回横浜市公募公債 (20年)	1.599	100,000	102,290	2033/5/20
第29回横浜市公募公債 (20年)	1.528	300,000	302,481	2034/5/26
第33回横浜市公募公債 (20年)	0.323	100,000	86,517	2036/4/28
第35回横浜市公募公債 (20年)	0.443	500,000	432,795	2036/10/28
第64回横浜市公募公債 (5年)	0.477	800,000	785,112	2029/4/12
平成22年度第8回札幌市公募公債 (30年)	2.277	80,000	80,983	2040/9/20
平成23年度第3回札幌市公募公債	1.944	100,000	104,797	2031/7/29
平成23年度第9回札幌市公募公債	1.493	600,000	607,380	2027/2/12
令和2年度第7回札幌市公募公債	0.115	200,000	189,444	2030/12/20
令和3年度第2回札幌市公募公債 (5年)	0.01	100,000	99,239	2026/6/19
令和3年度第9回札幌市公募公債 (5年)	0.046	500,000	494,225	2026/12/18
第4回川崎市公募公債 (20年)	2.35	100,000	104,525	2028/6/20
第7回川崎市公募公債 (20年)	2.08	100,000	104,464	2029/7/17
第12回川崎市公募公債 (20年)	2.04	100,000	105,312	2031/5/30
第62回川崎市公募公債 (5年)	0.005	490,000	485,790	2026/7/30
第3回北九州市公募公債 (サステナビリティ)	0.747	100,000	95,321	2033/9/22
第17回北九州市公募公債 (20年)	1.529	100,000	100,759	2034/6/20
令和3年度第1回北九州市公募公債 (5年)	0.005	200,000	197,990	2026/9/28
平成23年度第4回福岡市公募公債 (20年)	1.89	100,000	104,491	2031/8/19
平成26年度第6回福岡市公募公債 (20年)	1.371	100,000	99,144	2034/9/20
2019年度第5回福岡市公募公債 (20年)	0.286	200,000	156,418	2039/7/29
2023年度第8回福岡市公募公債	0.831	100,000	95,256	2034/3/15
2024年度第1回福岡市公募公債 (5年)	0.482	200,000	196,270	2029/4/16
平成29年度第6回広島市公募公債	0.23	400,000	393,188	2028/2/25
令和6年度第4回広島市公募公債	1.295	300,000	294,156	2035/1/24
令和3年度第4回千葉市公募公債	0.135	100,000	93,437	2031/12/24
令和5年度第4回千葉市公募公債 (サステナビリティ)	0.782	100,000	95,953	2033/6/20
第21回さいたま市公募公債	0.861	170,000	163,011	2033/12/23
令和5年度第2回鹿児島県公募公債 (5年)	0.482	100,000	98,206	2029/3/19
令和6年度第1回福井県公募公債 (5年)	0.653	300,000	295,881	2029/7/17
令和2年度第2回徳島県公募公債	0.135	100,000	94,907	2030/11/27
平成28年度第1回山梨県公募公債	0.06	200,000	197,980	2026/10/30
平成30年度第1回山梨県公募公債	0.289	100,000	97,889	2028/10/30
令和2年度第1回山梨県公募公債	0.135	900,000	854,964	2030/10/30

銘柄	利 率	当 期 末		
		額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
<b>地方債証券</b>	%	千円	千円	
平成29年度第3回岡山県公募公債	0.2	400,000	392,572	2028/3/30
平成30年度第1回秋田県公募公債	0.15	300,000	290,838	2029/3/23
第96回愛知県・名古屋市折半保証名古屋高速道路債券	2.34	100,000	104,525	2028/12/20
小 計		56,241,000	55,153,509	
<b>特殊債券(除く金融債)</b>				
第101回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.3	100,000	102,588	2040/2/29
第109回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.2	100,000	100,977	2040/5/31
第116回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.8	100,000	95,461	2040/8/31
第118回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.9	100,000	104,525	2030/9/30
第148回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.8	100,000	104,302	2031/10/31
第158回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.0	100,000	96,004	2042/2/28
第162回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.737	100,000	103,945	2032/4/30
第165回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.83	100,000	93,308	2042/5/30
第187回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.662	200,000	205,978	2033/3/18
第221回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.466	200,000	200,748	2034/6/30
第226回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.39	300,000	298,647	2034/8/31
第284回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.149	100,000	84,502	2036/7/31
第327回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.17	500,000	492,500	2027/10/29
第328回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.585	200,000	172,262	2037/10/30
第348回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.145	100,000	97,948	2028/5/31
第366回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.209	500,000	488,290	2028/11/30
第437回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.251	1,200,000	1,180,008	2028/4/28
第443回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.15	300,000	293,673	2028/6/30
第467回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.254	1,000,000	975,550	2029/2/28
第473回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.502	500,000	483,535	2031/4/30
第492回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.684	300,000	292,023	2031/10/31
第14回政府保証地方公共団体金融機構債券(4年)	0.494	800,000	791,216	2028/7/28
第91回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.085	1,500,000	1,484,760	2026/12/14
第94回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.145	100,000	98,903	2027/3/15
第100回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.09	325,000	319,783	2027/9/17
第101回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.17	100,000	98,523	2027/10/15
第102回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.16	131,000	128,951	2027/11/15
第108回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.145	223,000	218,477	2028/5/19
第115回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.16	200,000	194,848	2028/12/15
第24回政府保証原子力損害賠償・廃炉等支援機構債券	0.6	300,000	297,252	2028/10/31
第41回政府保証日本政策投資銀行	0.09	600,000	590,388	2027/9/15
第81回政府保証日本政策投資銀行	0.675	300,000	292,818	2031/6/12
第6回神奈川県住宅供給公社債券	0.215	100,000	96,522	2029/4/23
第36回日本政策投資銀行債券(財投機関債)	2.23	30,000	30,828	2027/5/28
第199回日本政策投資銀行債券(財投機関債)	1.532	500,000	496,220	2035/4/17
第1回日本高速道路保有・債務返済機構債券(財投機関債)	2.99	100,000	105,194	2045/9/20
第17回日本高速道路保有・債務返済機構債券(財投機関債)	2.35	300,000	306,369	2026/9/18
第18回日本高速道路保有・債務返済機構債券(財投機関債)	2.87	30,000	30,681	2046/12/20
第19回日本高速道路保有・債務返済機構債券(財投機関債)	2.75	200,000	200,120	2047/3/20
第20回日本高速道路保有・債務返済機構債券(財投機関債)	2.28	200,000	205,480	2027/4/20

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
<b>特殊債券(除く金融債)</b>	%	千円	千円	
第22回日本高速道路保有・債務返済機構債券(財投機関債)	2.67	110,000	108,636	2047/3/20
第23回日本高速道路保有・債務返済機構債券(財投機関債)	2.39	300,000	309,861	2027/7/20
第27回日本高速道路保有・債務返済機構債券(財投機関債)	2.34	200,000	207,004	2027/10/20
第28回道路債券(財投機関債)	2.83	100,000	111,474	2033/12/20
第33回道路債券(財投機関債)	2.91	300,000	336,234	2034/6/20
第83回日本高速道路保有・債務返済機構債券(財投機関債)	1.9	150,000	156,265	2032/3/19
第95回日本高速道路保有・債務返済機構債券(財投機関債)	1.773	100,000	103,285	2032/9/17
第145回日本高速道路保有・債務返済機構債券(財投機関債)	1.523	100,000	83,641	2044/12/20
第150回日本高速道路保有・債務返済機構債券(財投機関債)	1.133	300,000	286,947	2035/3/20
第153回日本高速道路保有・債務返済機構債券(財投機関債)	1.974	100,000	77,543	2055/3/19
第160回日本高速道路保有・債務返済機構債券(財投機関債)	1.284	100,000	96,293	2035/9/20
第196回日本高速道路保有・債務返済機構債券(財投機関債)	0.612	300,000	253,023	2038/3/19
第1回地方公共団体金融機構債券(20年)(財投機関債)	2.266	50,000	52,460	2029/6/28
第4回公営企業債券(30年)(財投機関債)	2.95	100,000	112,198	2034/3/24
第11回地方公共団体金融機構債券(20年)(財投機関債)	1.851	100,000	103,769	2030/10/28
第13回地方公共団体金融機構債券(20年)(財投機関債)	2.132	100,000	105,405	2031/1/28
第14回地方公共団体金融機構債券(20年)(財投機関債)	2.187	80,000	84,613	2031/4/28
第16回地方公共団体金融機構債券(20年)(財投機関債)	1.846	80,000	83,080	2031/8/28
第22回公営企業債券(20年)(財投機関債)	2.32	1,000,000	1,030,450	2027/6/18
第23回地方公共団体金融機構債券(20年)(財投機関債)	1.68	100,000	102,750	2032/7/28
第24回公営企業債券(20年)(財投機関債)	2.29	300,000	311,940	2028/4/25
第24回地方公共団体金融機構債券(20年)(財投機関債)	1.702	200,000	205,706	2032/9/28
第27回地方公共団体金融機構債券(20年)(財投機関債)	1.785	50,000	51,650	2033/1/28
第29回地方公共団体金融機構債券(5年)(財投機関債)	0.005	500,000	495,605	2026/7/28
第44回地方公共団体金融機構債券(20年)(財投機関債)	1.298	100,000	96,812	2035/6/28
F 90回地方公共団体金融機構債券(財投機関債)	1.609	100,000	101,922	2028/1/28
F 131回地方公共団体金融機構債券(財投機関債)	1.546	70,000	71,446	2031/7/30
F 134回地方公共団体金融機構債券(財投機関債)	1.348	300,000	303,693	2028/3/17
F 151回地方公共団体金融機構債券(財投機関債)	1.348	100,000	101,151	2027/11/5
F 203回地方公共団体金融機構債券(財投機関債)	1.063	200,000	200,922	2028/2/28
F 234回地方公共団体金融機構債券(財投機関債)	1.605	100,000	99,912	2035/4/27
第10回日本政策金融公庫(財投機関債)	2.167	80,000	83,973	2030/3/19
第15回日本政策金融公庫(財投機関債)	1.911	80,000	83,178	2030/10/29
第48回福祉医療機構債券(財投機関債)	0.175	400,000	396,008	2026/12/18
第54回福祉医療機構債券(財投機関債)	0.225	100,000	97,810	2028/6/20
第4回中部国際空港(財投機関債)	0.305	200,000	198,056	2027/2/22
第2回貸付債権担保T種住宅金融支援機構債券	0.18	21,633	21,284	2032/5/10
第3回貸付債権担保T種住宅金融支援機構債券	0.16	23,204	22,864	2033/1/10
第4回貸付債権担保T種住宅金融支援機構債券	0.08	26,893	26,433	2033/4/10
第8回貸付債権担保T種住宅金融支援機構債券	0.13	40,431	39,330	2034/6/10
第29回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.95	16,141	16,535	2044/10/10
第31回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.89	15,945	16,297	2044/12/10
第33回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.88	16,372	16,737	2045/2/10
第35回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.87	16,075	16,459	2045/4/10
第36回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.81	30,154	30,765	2045/5/10

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
特殊債券(除く金融債)	%	千円	千円	
第37回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.71	31,306	31,870	2045/6/10
第38回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.61	17,262	17,527	2045/7/10
第40回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.36	33,792	34,054	2045/9/10
第43回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.6	19,748	20,046	2045/12/10
第44回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.77	75,024	76,598	2046/1/10
第45回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.79	47,115	48,047	2046/2/10
第47回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.92	13,521	13,787	2046/4/10
第48回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.89	28,944	29,549	2046/5/10
第49回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.76	29,648	30,192	2046/6/10
第50回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.67	30,510	31,011	2046/7/10
第51回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.64	32,330	32,844	2046/8/10
第52回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.51	34,568	34,988	2046/9/10
第53回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.48	36,772	37,175	2046/10/10
第56回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.42	20,657	20,826	2047/1/10
第57回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.44	20,715	20,901	2047/2/10
第59回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.44	44,356	44,717	2047/4/10
第60回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.34	44,600	44,746	2047/5/10
第61回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.26	45,154	45,132	2047/6/10
第62回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.21	25,669	25,524	2047/7/10
第63回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.11	24,968	24,635	2047/8/10
第65回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.15	175,248	173,069	2047/10/10
第66回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.12	83,973	82,879	2047/11/10
第70回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.25	26,418	26,308	2048/3/10
第74回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.32	29,843	29,693	2048/7/10
第76回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.21	24,853	24,731	2048/9/10
第77回一般担保住宅金融支援機構債券(財投機関債)	1.751	30,000	30,337	2026/6/19
第78回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.08	25,982	25,682	2048/11/10
第81回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.07	29,290	28,808	2049/2/10
第83回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.04	31,702	31,001	2049/4/10
第84回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.01	123,244	120,535	2049/5/10
第85回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.02	64,516	62,996	2049/6/10
第88回一般担保住宅金融支援機構債券(財投機関債)	1.863	100,000	103,924	2031/11/18
第89回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.95	34,385	33,310	2049/10/10
第90回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.87	106,803	102,957	2049/11/10
第92回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.74	37,768	35,952	2050/1/10
第93回一般担保住宅金融支援機構債券(財投機関債)	1.557	200,000	202,394	2026/12/18
第94回一般担保住宅金融支援機構債券(財投機関債)	1.882	200,000	208,154	2032/2/13
第95回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.81	47,510	45,148	2050/4/10
第96回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.74	45,457	42,989	2050/5/10
第98回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.9	47,104	44,824	2050/7/10
第100回一般担保住宅金融支援機構債券(財投機関債)	1.892	200,000	208,290	2032/4/16
第102回一般担保住宅金融支援機構債券(財投機関債)	1.441	100,000	101,143	2027/3/19
第103回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.86	50,236	47,416	2050/12/10
第106回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.54	106,028	97,387	2051/3/10
第107回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.48	109,682	100,036	2051/4/10

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
特殊債券(除く金融債)		%	千円	千円	
第109回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.36	232,412	211,218	2051/6/10
第110回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.23	295,795	266,650	2051/7/10
第111回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.19	481,520	431,509	2051/8/10
第117回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.46	124,854	112,925	2052/2/10
第118回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.47	433,272	392,743	2052/3/10
第120回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.4	312,025	280,513	2052/5/10
第121回一般担保住宅金融支援機構債券(財投機関債)		2.227	130,000	126,064	2042/9/19
第122回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.44	193,545	174,358	2052/7/10
第123回一般担保住宅金融支援機構債券(財投機関債)		1.801	100,000	103,474	2032/9/17
第125回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.42	63,755	57,221	2052/10/10
第127回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.4	66,295	59,225	2052/12/10
第128回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.42	64,663	57,953	2053/1/10
第129回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.46	133,278	119,475	2053/2/10
第130回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.42	133,118	119,109	2053/3/10
第131回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.4	66,237	59,043	2053/4/10
第132回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.4	65,604	58,521	2053/5/10
第133回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.42	200,298	178,814	2053/6/10
第134回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.39	67,620	60,089	2053/7/10
第136回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.44	68,394	60,967	2053/9/10
第137回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.47	275,040	245,407	2053/10/10
第138回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.5	135,716	121,556	2053/11/10
第143回一般担保住宅金融支援機構債券(財投機関債)		1.192	100,000	100,735	2028/10/20
第147回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.21	144,370	125,321	2054/8/10
第148回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.15	219,732	189,505	2054/9/10
第150回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.21	224,211	194,265	2054/11/10
第151回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.26	152,720	132,673	2054/12/10
第152回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.33	75,771	66,279	2055/1/10
第153回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.34	151,648	132,543	2055/2/10
第160回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.37	78,561	68,540	2055/9/10
第161回一般担保住宅金融支援機構債券(財投機関債)		0.713	100,000	99,685	2027/6/18
第162回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.35	158,450	138,009	2055/11/10
第165回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.36	80,144	69,762	2056/2/10
第168回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.4	241,089	210,318	2056/5/10
第169回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.39	164,596	143,302	2056/6/10
第170回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.36	162,796	141,604	2056/7/10
第171回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.31	165,984	143,519	2056/8/10
第172回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.31	82,507	71,318	2056/9/10
第174回一般担保住宅金融支援機構債券(財投機関債)		1.129	180,000	170,208	2035/11/20
第175回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.36	84,544	73,369	2056/12/10
第176回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.32	169,336	146,133	2057/1/10
第177回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.4	169,378	147,277	2057/2/10
第178回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.48	84,425	74,095	2057/3/10
第179回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.46	169,790	148,625	2057/4/10
第180回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.5	84,994	74,753	2057/5/10
第181回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.5	85,877	75,382	2057/6/10

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
特殊債券(除く金融債)		%	千円	千円	
第182回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.5	172,956	151,627	2057/7/10
第183回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.53	172,104	151,158	2057/8/10
第184回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.5	175,240	153,422	2057/9/10
第186回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.74	88,532	79,242	2057/11/10
第188回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.02	175,820	161,293	2058/1/10
第190回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.09	88,914	82,070	2058/3/10
第191回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.95	88,423	80,556	2058/4/10
第192回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.04	352,068	323,300	2058/5/10
第193回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.96	88,139	80,204	2058/6/10
第194回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.94	89,708	81,469	2058/7/10
第194回一般担保住宅金融支援機構債券(財投機関債)		0.075	100,000	98,995	2026/10/20
第195回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.93	183,048	165,879	2058/8/10
第196回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.02	274,722	251,340	2058/9/10
第197回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.08	185,186	170,087	2058/10/10
第198回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.18	184,234	171,416	2058/11/10
第199回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.11	368,512	341,426	2058/12/10
第200回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.05	280,215	257,999	2059/1/10
第201回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.0	279,045	255,496	2059/2/10
第202回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.08	94,130	87,189	2059/3/10
第203回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.14	377,900	350,819	2059/4/10
第203回一般担保住宅金融支援機構債券(財投機関債)		0.24	100,000	98,934	2027/3/19
第204回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.21	282,402	265,254	2059/5/10
第205回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.3	188,586	179,205	2059/6/10
第206回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.28	192,254	182,012	2059/7/10
第207回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.34	290,595	276,347	2059/8/10
第208回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.17	290,874	272,420	2059/9/10
第209回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.16	291,834	272,841	2059/10/10
第210回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.27	98,086	92,634	2059/11/10
第211回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.35	196,680	187,231	2059/12/10
第212回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.36	394,428	374,903	2060/1/10
第213回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.49	494,185	476,196	2060/2/10
第214回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.71	496,600	489,141	2060/3/10
第292回一般担保住宅金融支援機構債券(財投機関債)		0.18	300,000	285,885	2030/6/20
第6回沖繩振興開発金融公庫債券(財投機関債)		2.04	50,000	50,080	2025/6/20
第7回国際協力機構債券(財投機関債)		1.991	70,000	73,231	2031/6/13
第83回東日本高速道路		0.05	400,000	396,956	2026/6/19
第108回東日本高速道路		0.698	200,000	188,952	2033/7/29
第111回東日本高速道路		0.607	200,000	196,674	2029/4/25
第99回中日本高速道路		0.44	300,000	295,962	2028/3/28
第109回中日本高速道路		0.905	300,000	297,534	2029/11/27
第61回西日本高速道路		0.04	700,000	694,596	2026/6/19
第87回西日本高速道路		0.715	500,000	493,525	2029/5/23
第88回西日本高速道路		0.858	200,000	196,048	2031/5/23
第93回西日本高速道路		0.67	400,000	393,264	2029/8/29
第94回西日本高速道路		0.8	500,000	487,150	2031/8/29

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
<b>特殊債券(除く金融債)</b>	%	千円	千円	
第72回鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券(財投機関債)	0.905	100,000	99,178	2029/11/27
第13回東京都住宅供給公社債券	2.4	200,000	211,666	2030/5/24
小 計		40,312,333	38,896,589	
<b>金融債券</b>				
い第854号商工債券	0.08	500,000	495,235	2026/7/27
い第857号商工債券	0.09	100,000	98,810	2026/10/27
い第864号商工債券	0.21	300,000	295,347	2027/5/27
い第871号商工債券	0.35	200,000	196,572	2027/12/27
い第872号商工債券	0.45	400,000	393,884	2028/1/27
い第885号商工債券	0.65	400,000	392,152	2029/2/27
第411回信金中金債	0.46	300,000	293,859	2029/2/27
第421回信金中金債	0.88	400,000	395,608	2029/12/27
第32号商工債券(10年)	0.25	200,000	190,780	2029/12/20
小 計		2,800,000	2,752,247	
<b>普通社債券</b>				
第548回東京電力	2.347	100,000	101,356	2028/9/29
第567回東京電力	1.958	100,000	99,073	2030/7/29
第566回中部電力	1.071	300,000	282,999	2034/4/25
第508回関西電力	0.455	200,000	198,068	2027/4/23
第510回関西電力	0.49	500,000	494,670	2027/7/23
第511回関西電力	0.41	100,000	98,655	2027/9/17
第518回関西電力	0.44	200,000	196,206	2028/6/20
第524回関西電力	0.514	200,000	195,990	2028/10/25
第409回中国電力	0.4	200,000	195,382	2028/9/25
第446回中国電力	0.7	100,000	96,047	2031/3/25
第448回中国電力	0.92	200,000	188,292	2033/5/25
第459回中国電力	1.238	300,000	296,385	2031/7/25
第460回中国電力	1.615	400,000	390,736	2034/7/25
第463回中国電力	1.061	300,000	292,680	2031/10/24
第465回中国電力	1.969	300,000	300,705	2035/3/23
第492回東北電力	0.405	300,000	296,817	2027/4/23
第494回東北電力	0.425	200,000	197,692	2027/6/25
第527回東北電力	0.32	400,000	376,268	2031/2/25
第546回東北電力	0.634	300,000	282,183	2032/6/25
第552回東北電力	0.864	400,000	396,232	2028/12/25
第468回九州電力	0.435	100,000	97,889	2028/8/25
第471回九州電力	0.455	300,000	293,076	2028/11/24
第484回九州電力	0.375	400,000	384,652	2029/11/22
第524回九州電力	1.161	300,000	283,548	2034/4/25
第530回九州電力	1.517	300,000	289,527	2034/11/24
第9回新関西国際空港	1.231	300,000	302,103	2028/12/20
第12回新関西国際空港	1.067	100,000	99,801	2029/9/20
第38回新関西国際空港	0.783	200,000	197,626	2029/6/20
第32回成田国際空港	0.22	100,000	97,012	2029/1/29
第42回大成建設(グリーン)	1.365	300,000	302,196	2030/2/28

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券	%	千円	千円	
第27回大林組 (サステナビリティ)	0.819	100,000	98,823	2029/6/12
第48回鹿島建設 (サステナビリティ)	0.554	100,000	98,780	2028/3/16
第27回アサヒグループホールディングス	1.329	100,000	99,926	2030/5/2
第22回キリンホールディングス (ソーシャル)	0.673	100,000	98,700	2028/10/26
第23回キリンホールディングス (ソーシャル)	0.996	100,000	98,619	2030/10/25
第9回サントリーホールディングス	0.3	500,000	494,285	2027/6/8
第31回味の素	0.69	200,000	196,466	2029/9/20
第13回日本たばこ産業	0.355	400,000	391,004	2028/9/8
第16回日本たばこ産業	0.92	300,000	287,238	2033/4/20
第19回日本たばこ産業	1.781	500,000	491,100	2035/4/10
第6回ヒューリック	0.494	400,000	390,760	2028/10/20
第14回ヒューリック	0.806	300,000	295,341	2029/4/18
第15回野村不動産ホールディングス (サステナビリティ)	0.39	100,000	94,139	2031/2/26
第18回野村不動産ホールディングス (グリーン)	0.913	200,000	197,994	2029/7/10
第24回森ヒルズリート投資法人 (グリーン)	0.49	300,000	297,387	2026/11/27
第24回森ビル	0.46	400,000	391,108	2028/8/16
第27回森ビル (グリーン)	0.893	100,000	98,701	2029/7/11
第8回ヒューリックリート投資法人	0.831	100,000	97,845	2029/8/15
第9回クラレ	0.34	100,000	98,850	2027/4/30
第26回旭化成	0.841	200,000	199,582	2027/12/3
第24回レンゴー	0.41	300,000	295,014	2027/12/14
第59回住友化学	0.355	200,000	194,602	2028/4/17
第48回三井化学	0.39	400,000	391,868	2028/6/19
第54回三井化学	0.28	200,000	185,198	2031/12/3
第60回三井化学	1.15	100,000	100,517	2028/2/25
第3回三菱ケミカルグループ	0.758	500,000	492,555	2028/12/5
第5回日本化薬	1.24	300,000	302,070	2028/3/14
第4回野村総合研究所	0.34	100,000	98,025	2028/3/23
第12回野村総合研究所	0.624	200,000	196,604	2028/12/7
第16回武田薬品工業	0.4	300,000	279,594	2031/10/14
第22回オリエントタルランド	0.671	400,000	393,748	2029/8/28
第17回Zホールディングス	0.79	100,000	98,974	2027/6/11
第22回Zホールディングス	0.76	200,000	197,082	2027/9/15
第24回LINEヤフー	0.993	200,000	198,556	2027/9/10
第7回住友三井オートサービス (サステナビリティ)	0.14	100,000	98,799	2026/10/22
第20回富士フイルムホールディングス (ソーシャル)	0.633	200,000	198,704	2027/7/16
第14回資生堂	1.139	500,000	496,130	2029/12/12
第27回住友ゴム工業	1.26	300,000	299,028	2030/4/22
第12回日本電気硝子	0.26	100,000	97,950	2028/2/25
第6回新日鐵住金	0.35	500,000	491,005	2027/12/20
第38回JFEホールディングス	0.823	400,000	394,796	2029/7/10
第1回住友生命2023基金	0.705	400,000	391,780	2028/8/8
第1回日本郵政 (グリーン)	0.255	100,000	98,337	2027/9/1
第4回日本郵政	0.603	500,000	492,670	2028/10/24
第17回小松製作所	0.608	100,000	99,396	2027/7/16

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券	%	千円	千円	
第9回住友重機械工業	0.736	200,000	197,370	2029/4/18
第30回ダイキン工業	0.459	200,000	194,210	2029/7/27
第32回ダイキン工業	1.005	300,000	294,774	2031/7/25
第58回日本精工	0.845	200,000	196,626	2029/9/6
第1回オムロン	0.94	200,000	200,136	2028/1/28
第23回セイコーエプソン	0.921	100,000	99,717	2027/12/10
第22回パナソニック	0.29	100,000	97,978	2027/12/24
第24回パナソニックホールディングス	0.709	700,000	690,340	2028/9/14
第25回パナソニックホールディングス	1.051	800,000	784,704	2030/9/13
第27回パナソニックホールディングス	0.941	400,000	399,120	2027/12/10
第40回ソニーグループ	0.627	600,000	590,250	2029/3/7
第42回ソニーグループ	1.272	100,000	100,440	2030/3/6
第15回デンソー	0.245	300,000	295,884	2027/6/18
第18回デンソー	0.315	300,000	294,396	2028/3/17
第29回J A三井リース	0.708	400,000	397,696	2027/5/28
第32回いすゞ自動車	0.11	200,000	197,808	2026/9/29
第27回トヨタ自動車 (サステナビリティ)	0.219	600,000	565,656	2031/3/18
第31回トヨタ自動車 (サステナビリティ)	0.735	200,000	189,268	2033/6/1
第8回大日本印刷 (サステナビリティ)	1.474	300,000	298,668	2032/4/30
第7回アシックス	0.792	100,000	98,601	2028/12/14
第40回住友商事	2.261	200,000	209,694	2030/5/27
第51回住友商事	1.241	100,000	100,460	2029/4/23
第55回住友商事	0.33	500,000	490,135	2028/4/13
第61回住友商事	0.644	100,000	98,989	2028/3/1
第44回丸井グループ	0.629	100,000	97,894	2029/1/23
第101回クレディセゾン	0.599	500,000	495,990	2027/4/30
第17回三菱UFJフィナンシャル・グループ	0.535	500,000	486,745	2028/5/31
第23回三菱東京UFJ銀行劣後特約付	2.91	200,000	211,238	2029/10/16
第26回三菱東京UFJ銀行劣後特約付	1.95	200,000	200,928	2025/11/12
第29回三菱東京UFJ銀行劣後特約付	2.16	200,000	201,502	2026/1/20
第30回三菱東京UFJ銀行 (劣後特約付)	2.46	100,000	103,753	2031/1/20
第88回三菱東京UFJ銀行	2.34	100,000	102,580	2027/4/20
第31回三井住友信託銀行	0.85	400,000	393,848	2029/10/11
第15回みずほフィナンシャルグループ劣後特約付	0.545	100,000	97,294	2028/6/12
第18回みずほ銀行 (劣後特約付)	2.14	100,000	101,179	2026/9/11
第38回芙蓉総合リース (サステナビリティ)	0.808	400,000	395,408	2028/10/27
第40回芙蓉総合リース (サステナビリティ)	0.707	100,000	98,229	2029/2/28
第7回みずほリース	0.33	500,000	490,450	2028/1/20
第9回みずほリース	0.23	300,000	291,462	2028/9/1
第12回みずほリース	0.34	200,000	194,384	2028/12/15
第21回みずほリース	0.599	300,000	295,020	2028/9/6
第22回みずほリース (サステナビリティ)	0.639	300,000	296,037	2028/6/12
第23回みずほリース	0.693	200,000	196,500	2029/2/28
第29回みずほリース	1.049	300,000	297,351	2029/12/10
第17回エス・ティ・ティ・ファイナンス	0.28	300,000	294,144	2027/12/20

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券	%	千円	千円	
第18回エヌ・ティ・ティ・ファイナンス	0.38	1,500,000	1,426,785	2030/9/20
第25回エヌ・ティ・ティ・ファイナンス (グリーン)	0.648	300,000	290,202	2030/6/20
第26回エヌ・ティ・ティ・ファイナンス (グリーン)	0.838	800,000	751,176	2033/6/20
第28回エヌ・ティ・ティ・ファイナンス (グリーン)	0.614	300,000	295,158	2028/9/20
第29回エヌ・ティ・ティ・ファイナンス (グリーン)	0.86	300,000	292,779	2030/9/20
第30回エヌ・ティ・ティ・ファイナンス (グリーン)	1.213	200,000	192,814	2033/9/20
第32回エヌ・ティ・ティ・ファイナンス	0.967	400,000	396,192	2029/6/20
第34回エヌ・ティ・ティ・ファイナンス	1.476	600,000	586,974	2034/3/17
第36回エヌ・ティ・ティ・ファイナンス	0.923	800,000	787,120	2029/12/20
第37回エヌ・ティ・ティ・ファイナンス	1.033	400,000	390,316	2031/9/19
第38回エヌ・ティ・ティ・ファイナンス	1.398	300,000	288,690	2034/9/20
第57回日産フィナンシャルサービス	0.834	100,000	93,121	2028/6/20
第30回東京センチュリー	0.29	100,000	97,971	2028/1/27
第34回東京センチュリー	0.22	300,000	291,885	2028/7/21
第41回東京センチュリー	0.693	300,000	298,122	2027/7/30
第102回トヨタファイナンス	0.414	700,000	693,945	2027/4/9
第103回トヨタファイナンス	0.617	300,000	294,783	2029/4/11
第23回ポケットカード	0.2	200,000	197,212	2026/12/3
第24回ポケットカード	0.898	300,000	296,346	2028/11/22
第46回リコーリース	0.832	300,000	296,691	2028/10/11
第86回アコム	0.788	300,000	297,891	2027/9/10
第39回ジャックス	0.555	400,000	395,352	2027/7/16
第220回オリックス	0.723	400,000	394,264	2028/11/29
第222回オリックス	0.677	500,000	490,825	2029/3/7
第223回オリックス	1.371	400,000	402,016	2030/6/6
第46回三井住友ファイナンス&リース	0.911	300,000	299,376	2027/12/10
第2回三菱HCキャピタル	0.19	500,000	492,965	2027/3/1
第40回大和証券グループ本社	0.575	500,000	496,745	2026/11/27
第3回野村ホールディングス	0.28	200,000	197,946	2026/9/4
第24回野村ホールディングス	2.329	100,000	100,177	2025/6/24
第27回野村ホールディングス	2.107	100,000	100,444	2025/9/24
第83回三井不動産 (グリーン)	0.81	200,000	188,656	2033/6/6
第142回三菱地所 (サステナビリティ)	0.43	200,000	196,674	2028/5/2
第143回三菱地所	0.9	100,000	95,127	2033/5/2
第111回住友不動産 (グリーン)	0.52	100,000	98,489	2028/4/28
第76回東京急行電鉄	1.563	200,000	202,674	2027/6/7
第91回小田急電鉄	0.91	200,000	194,932	2031/9/12
第36回京王電鉄	0.325	200,000	197,160	2027/9/17
第51回京成電鉄	0.395	200,000	195,684	2028/9/7
第53回東日本旅客鉄道	2.35	300,000	311,967	2028/4/21
第71回東日本旅客鉄道	1.905	400,000	414,364	2030/9/27
第86回東日本旅客鉄道	1.732	200,000	204,958	2032/7/23
第100回東日本旅客鉄道	1.981	200,000	182,136	2044/1/29
第199回東日本旅客鉄道	1.32	300,000	292,803	2034/7/12
第83回西日本旅客鉄道 (サステナビリティ)	1.716	200,000	201,370	2035/3/12

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券	%	千円	千円	
第42回東海旅客鉄道	2.312	100,000	104,652	2029/4/24
第53回東海旅客鉄道	1.797	100,000	102,982	2030/10/25
第65回東海旅客鉄道	1.786	200,000	204,324	2033/9/13
第13回東京地下鉄	1.702	100,000	102,324	2032/5/25
第28回東京地下鉄	0.25	300,000	293,514	2028/5/24
第50回阪急阪神ホールディングス	0.345	200,000	195,560	2028/9/13
第68回名古屋鉄道 (サステナビリティ)	0.375	200,000	195,968	2028/7/13
第1回ヤマトホールディングス (グリーン)	0.31	200,000	195,894	2028/7/6
第49回日本郵船	1.241	500,000	499,565	2030/4/19
第20回九州旅客鉄道	0.796	200,000	199,286	2027/12/3
第20回三菱倉庫	0.759	100,000	97,074	2031/3/14
第19回三井倉庫ホールディングス (グリーン)	1.458	200,000	202,044	2030/3/13
第32回KDDI	0.648	300,000	298,170	2027/7/9
第36回KDDI	0.768	200,000	199,738	2026/12/4
第9回ソフトバンク	0.48	600,000	587,238	2027/12/3
第13回ソフトバンク	0.52	500,000	461,245	2031/6/3
第14回ソフトバンク	0.24	500,000	493,975	2026/10/9
第16回ソフトバンク	0.52	500,000	458,435	2031/10/10
第21回ソフトバンク	0.82	700,000	687,750	2028/7/12
第22回ソフトバンク	1.0	300,000	288,837	2030/7/12
第25回ソフトバンク	0.828	600,000	595,782	2027/5/27
第26回ソフトバンク	1.189	500,000	494,365	2029/5/25
第49回光通信	1.073	200,000	198,424	2027/9/10
第57回電源開発	0.355	100,000	97,774	2028/7/20
第59回電源開発	0.414	300,000	293,310	2028/9/20
第64回電源開発	0.405	600,000	582,390	2029/4/20
第67回電源開発	0.24	200,000	191,592	2029/9/20
第86回電源開発	0.93	100,000	94,271	2033/5/20
第87回電源開発 (グリーン)	1.106	200,000	188,758	2034/2/20
第89回電源開発 (グリーン)	1.121	200,000	188,300	2034/4/20
第90回電源開発	1.368	300,000	286,827	2034/8/18
第6回東京電力パワーグリッド	0.85	100,000	99,266	2027/8/31
第13回東京電力パワーグリッド	0.77	300,000	295,788	2028/4/19
第15回東京電力パワーグリッド	0.89	100,000	96,539	2030/7/24
第25回東京電力パワーグリッド	1.02	100,000	98,505	2029/4/24
第28回東京電力パワーグリッド	1.01	400,000	393,232	2029/7/10
第31回東京電力パワーグリッド	0.98	300,000	293,943	2029/10/9
第33回東京電力パワーグリッド	0.68	700,000	694,841	2027/1/27
第35回東京電力パワーグリッド	1.2	100,000	98,232	2030/4/23
第39回東京電力パワーグリッド	1.08	400,000	390,032	2030/7/16
第47回東京電力パワーグリッド	0.68	200,000	187,114	2031/8/29
第49回東京電力パワーグリッド	0.6	400,000	395,752	2027/4/26
第16回JERA	0.64	200,000	197,110	2028/4/25
第17回JERA	0.9	400,000	391,004	2030/4/25
第21回JERA	0.689	200,000	196,444	2028/11/24

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券	%	千円	千円	
第22回 J E R A	0.5	1,000,000	991,480	2027/2/25
第23回 J E R A	1.192	100,000	94,486	2034/2/24
第25回 J E R A	1.054	400,000	390,496	2031/4/25
第6回東京電力リニューアブルパワー（グリーン）	1.572	300,000	295,806	2031/12/12
第44回大阪ガス	0.369	300,000	280,194	2032/6/2
第51回大阪ガス	0.785	100,000	94,856	2033/6/2
第53回大阪ガス	1.251	300,000	291,480	2034/5/30
第13回広島ガス	0.405	200,000	195,004	2028/9/13
第7回ファーストリテイリング	0.405	100,000	98,283	2028/6/6
第19回フランス相互信用連合銀行	0.999	100,000	100,013	2025/10/15
第35回フランス相互信用連合銀行	0.279	500,000	493,910	2026/10/21
第38回フランス相互信用連合銀行	0.802	300,000	299,862	2025/10/10
第44回フランス相互信用連合銀行	0.933	300,000	298,053	2027/10/15
第25回ビー・ピー・シー・イー・エス・エー	0.302	100,000	98,670	2026/12/16
第32回ビー・ピー・シー・イー・エス・エー	0.713	200,000	199,092	2026/7/13
第33回ビー・ピー・シー・イー・エス・エー	0.914	200,000	197,268	2028/7/13
第36回ビー・ピー・シー・イー・エス・エー	0.895	400,000	398,448	2026/12/14
第38回ビー・ピー・シー・イー・エス・エー	1.273	300,000	299,832	2027/12/17
第12回オーストラリア・ニュージーランド銀行	0.793	500,000	498,535	2027/9/17
小 計		65,500,000	64,275,587	
合 計		1,093,508,333	1,006,695,319	

## 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
国内	債券先物取引	10年国債標準物	百万円 3,360	百万円 -

## ○投資信託財産の構成

(2025年5月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 1,006,695,319	% 99.3
コール・ローン等、その他	7,369,721	0.7
投資信託財産総額	1,014,065,040	100.0

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年5月12日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,014,008,640,325
コール・ローン等	5,132,846,696
公社債(評価額)	1,006,695,319,217
未収入金	48,697,560
未収利息	1,979,261,305
前払費用	159,806,026
差入委託証拠金	△ 7,290,479
(B) 負債	1,166,367,563
未払解約金	1,166,367,563
(C) 純資産総額(A-B)	1,012,842,272,762
元本	835,913,197,924
次期繰越損益金	176,929,074,838
(D) 受益権総口数	835,913,197,924口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,117円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 734,007,365,151円  
 期中追加設定元本額 225,012,374,229円  
 期中一部解約元本額 123,106,541,456円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.2117円です。

## ②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

MUAM 日本債券インデックスファンド(適格機関投資家限定)	191,252,002,872円
三菱UFJ プライムバランス(安定成長型)(確定拠出年金)	113,879,389,230円
MUKAM 日本債券インデックスファンド2(適格機関投資家限定)	68,182,853,878円
三菱UFJ プライムバランス(安定型)(確定拠出年金)	59,888,123,759円
三菱UFJ 国内債券インデックスファンド(確定拠出年金)	45,267,943,074円
三菱UFJ プライムバランス(成長型)(確定拠出年金)	39,012,183,755円
eMAXIS Slim バランス(8資産均等型)	30,735,174,352円
MUAM グローバルバランス(退職給付信託向け)(適格機関投資家限定)	24,503,259,248円
eMAXIS Slim 国内債券インデックス	22,750,053,074円
三菱UFJ プライムバランス(8資産)(確定拠出年金)	21,536,260,511円
つみたて8資産均等バランス	15,861,357,818円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2030(確定拠出年金)	13,522,675,029円
三菱UFJ ライフセレクトファンド(安定成長型)	13,235,474,484円
三菱UFJ DC年金バランス(株式15)	10,122,987,664円
三菱UFJ DC年金バランス(株式40)	9,307,895,896円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2035(確定拠出年金)	8,450,518,288円
三菱UFJ ライフセレクトファンド(安定型)	8,237,829,174円
日本債券インデックスファンドS	8,008,977,537円
三菱UFJ バランスファンド40VA(適格機関投資家限定)	7,957,735,473円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2040(確定拠出年金)	7,541,286,542円
ラップ向けインデックスf 国内債券	7,490,538,348円
つみたて4資産均等バランス	7,003,200,303円
国内債券セレクション(ラップ向け)	6,349,099,640円
三菱UFJ DC年金バランス(株式65)	6,333,307,060円
eMAXIS 国内債券インデックス	6,148,451,556円

## ○損益の状況 (2024年5月14日~2025年5月12日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	7,623,940,284
受取利息	7,623,940,284
(B) 有価証券売買損益	△ 41,338,147,765
売買益	777,867,892
売買損	△ 42,116,015,657
(C) 先物取引等取引損益	△ 37,436,635
取引益	91,194,915
取引損	△ 128,631,550
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 33,751,644,116
(E) 前期繰越損益金	186,642,759,255
(F) 追加信託差損益金	53,883,109,400
(G) 解約差損益金	△ 29,845,149,701
(H) 計(D+E+F+G)	176,929,074,838
次期繰越損益金(H)	176,929,074,838

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

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

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

e MAX I S バランス (8資産均等型)	4,845,208,923円
三菱UF J <DC>インデックス・ライフ・バランス ファンド (安定成長型)	4,794,683,075円
三菱UF J <DC>日本債券インデックスファンド	4,479,042,594円
三菱UF J バランスファンドVA 4 0型 (適格機関投資家限定)	4,255,944,869円
三菱UF J ターゲット・イヤー・ファンド2045 (確定拠出年金)	4,062,249,482円
三菱UF J バランスファンド5 0VA (適格機関投資家限定)	4,029,102,205円
三菱UF J 日本債券ファンドVA (適格機関投資家限定)	3,820,411,558円
三菱UF J ライフセレクトファンド (成長型)	3,743,657,781円
三菱UF J ターゲット・イヤー・ファンド2050 (確定拠出年金)	3,384,350,568円
三菱UF J <DC>インデックス・ライフ・バランス ファンド (成長型)	3,013,434,726円
e MAX I S 最適化バランス (マイミッドフィルダー)	2,786,640,938円
e MAX I S バランス (4資産均等型)	2,562,045,103円
e MAX I S 最適化バランス (マイゴールデンキーパー)	2,470,976,626円
MUKAM スマート・クオリティ・セレクション (適格機関投資家転売制限付)	2,444,178,621円
MUKAM スマート・クオリティ・セレクション2 (適格機関投資家限定)	2,432,975,162円
三菱UF J バランスファンド2 0VA (適格機関投資家限定)	2,323,528,244円
三菱UF J <DC>インデックス・ライフ・バランス ファンド (安定型)	2,273,414,865円
MUFG ウェルス・インサイト・ファンド (保守型)	2,256,314,676円
三菱UF J <DC>インデックス・ライフ・バランス ファンド (積極型)	2,203,603,084円
三菱UF J ターゲット・イヤー・ファンド2055 (確定拠出年金)	1,699,787,724円
三菱UF J DC年金バランス (株式25)	1,590,271,004円
三菱UF J 国内債券インデックスファンド	1,544,722,303円
e MAX I S 最適化バランス (マイディフェンダー)	1,478,461,087円
三菱UF J ターゲット・イヤー・ファンド2060 (確定拠出年金)	1,307,375,991円
e MAX I S バランス (波乗り型)	1,127,847,221円
世界8資産バランスファンドVL (適格機関投資家限定)	827,513,339円
三菱UF J ターゲット・イヤー・ファンド2065 (確定拠出年金)	648,405,098円
MUKAM アセットアロケーションファンド2023-05 (適格機関投資家限定)	628,207,051円
MUKAM アセットアロケーションファンド2022-11 (適格機関投資家限定)	628,202,232円
MUKAM アセットアロケーションファンド2023-01 (適格機関投資家限定)	628,183,105円
MUKAM アセットアロケーションファンド2023-03 (適格機関投資家限定)	628,165,479円
MUKAM アセットアロケーションファンド2022-09 (適格機関投資家限定)	627,454,324円
MUKAM アセットアロケーションファンド2022-07 (適格機関投資家限定)	622,785,795円
MUKAM アセットアロケーションファンド2022-05 (適格機関投資家限定)	606,830,601円
MUKAM アセットアロケーションファンド2022-03 (適格機関投資家限定)	587,761,901円
MUKAM アセットアロケーションファンド2022-01 (適格機関投資家限定)	559,816,343円
MUKAM アセットアロケーションファンド2020-07 (適格機関投資家限定)	554,334,205円
MUKAM アセットアロケーションファンド2021-05 (適格機関投資家限定)	548,694,334円
MUKAM アセットアロケーションファンド2020-11 (適格機関投資家限定)	547,010,780円
MUKAM アセットアロケーションファンド2020-09 (適格機関投資家限定)	546,840,063円
MUKAM アセットアロケーションファンド2021-03 (適格機関投資家限定)	546,757,835円
MUKAM アセットアロケーションファンド2021-11 (適格機関投資家限定)	545,804,051円
三菱UF J バランスファンドVA 2 0型 (適格機関投資家限定)	519,680,741円
三菱UF J バランスファンドVA 5 0型 (適格機関投資家限定)	437,770,424円
三菱UF J 6資産バランスファンド (2ヵ月分配型)	205,462,107円
三菱UF J 6資産バランスファンド (成長型)	197,168,086円
e MAX I S 最適化バランス (マイフォワード)	173,863,197円
e MAX I S 債券バランス (2資産均等型)	77,942,512円
e MAX I S 最適化バランス (マイストライカー)	75,209,261円
グローバルバランスオープンV (適格機関投資家限定)	65,542,087円
三菱UF J ターゲット・イヤー・ファンド2070 (確定拠出年金)	48,515,803円
三菱UF J バランスVA 6 0D (適格機関投資家限定)	47,998,152円
国内債券インデックスオープンV (適格機関投資家限定)	32,631,640円
三菱UF J バランスファンド4 5VA (適格機関投資家限定)	27,517,336円

eMAXIS マイマネージャー 1970s	26,455,480円
三菱UFJ バランスVA60G (適格機関投資家限定)	24,614,691円
インデックス・ライフ・バランスファンド (安定成長型) VA	23,058,653円
eMAXIS マイマネージャー 1980s	21,381,007円
MUFG ウェルス・インサイト・ファンド・アネックス (為替リスク軽減型) コンサバティブコース	20,967,816円
インデックス・ライフ・バランスファンド (安定型) VA	19,285,304円
三菱UFJ バランスVA30D (適格機関投資家限定)	18,568,943円
三菱UFJ DC年金バランス (株式80)	17,833,846円
インデックス・ライフ・バランスファンド (積極型) VA	10,049,217円
三菱UFJ バランスVA30G (適格機関投資家限定)	7,132,819円
パッシブバランスファンド (2%コース) (適格機関投資家転売制限付)	5,560,118円
eMAXIS / Pay Pay 証券 全世界バランス	4,968,970円
インデックス・ライフ・バランスファンド (成長型) VA	3,509,393円
パッシブバランスファンド (5%コース) (適格機関投資家転売制限付)	2,727,743円
eMAXIS マイマネージャー 1990s	2,446,992円
マルチアセット運用戦略ファンド (適格機関投資家限定)	2,356,698円
三菱UFJ バランスファンド55VA (適格機関投資家限定)	901,849円
三菱UFJ バランスファンドVA30型 (適格機関投資家限定)	313,814円
MUFG ウェルス・インサイト・ファンド・アネックス (為替リスク軽減型) スタンダードコース	189,694円
合計	835,913,197,924円

## 【お知らせ】

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

## 当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／国内／債券／インデックス型
信託期間	2026年2月20日まで（2016年3月25日設定）
運用方針	主としてわが国の物価連動国債に投資を行い、NOMURA 物価連動国債インデックス（フロアあり）に連動する投資成果をめざして運用を行います。 物価連動国債の組入比率は高位を維持することを基本とします。 対象インデックスとの連動を維持するため、先物取引等を利用して債券の実質投資比率が100%を超える場合があります。
主要運用対象	わが国の物価連動国債を主要投資対象とします。
主な組入制限	外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。

## 運用報告に係わる情報

国内物価連動国債インデックスファンド  
(適格機関投資家限定)

第9期（決算日：2025年2月25日）

## 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。  
さて、お手持ちの「国内物価連動国債インデックスファンド（適格機関投資家限定）」は、去る2月25日に第9期の決算を行いました。ここに謹んで運用状況をご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



## 三菱UFJアセットマネジメント

東京都港区東新橋一丁目9番1号  
ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客様専用  
フリーダイヤル **0120-151034**  
(受付時間：営業日の9:00~17:00、  
土・日・祝日・12月31日~1月3日を除く)

お客様の取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

## 本資料の表記にあたって

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

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			NOMURA 物価連動国債 インデックス (フロアあり)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額	
	(分配落)	税 込 分 配	み 金 騰 落	期 騰 落	中 率				
	円	円			%	%	%	百万円	
5期(2021年2月24日)	9,620		0	△2.4	100.06	△1.9	99.7	—	14,346
6期(2022年2月24日)	9,910		0	3.0	103.41	3.3	99.8	—	13,619
7期(2023年2月24日)	10,265		0	3.6	107.51	4.0	99.7	—	17,000
8期(2024年2月26日)	10,604		0	3.3	111.34	3.6	99.5	—	24,442
9期(2025年2月25日)	10,702		0	0.9	112.70	1.2	99.6	—	21,103

(注) NOMURA 物価連動国債インデックス (フロアあり) とは、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が発表している日本国が発行したフロアありの物価連動国債のパフォーマンスインデックスです。当該指数の知的財産権およびその他一切の権利は同社に帰属します。なお、同社は、当該指数の正確性、完全性、信頼性、有用性、市場性、商品性および適合性を保証するものではなく、当該指数を用いて運用されるファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準 価 額		NOMURA 物 価 連 動 国 債 インデックス (フロアあり)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2024年 2 月 26 日	円	%		%	%	%
	10,604	—	111.34	—	99.5	—
2 月 末	10,597	△0.1	111.37	0.0	99.9	—
3 月 末	10,587	△0.2	111.29	△0.0	99.8	—
4 月 末	10,580	△0.2	111.23	△0.1	99.2	—
5 月 末	10,555	△0.5	111.07	△0.2	99.6	—
6 月 末	10,579	△0.2	111.36	0.0	99.6	—
7 月 末	10,579	△0.2	111.34	△0.0	98.7	—
8 月 末	10,655	0.5	112.20	0.8	99.6	—
9 月 末	10,562	△0.4	111.26	△0.1	99.8	—
10 月 末	10,635	0.3	111.98	0.6	99.9	—
11 月 末	10,621	0.2	111.75	0.4	99.7	—
12 月 末	10,654	0.5	112.33	0.9	99.9	—
2025年 1 月 末	10,706	1.0	112.74	1.3	99.8	—
(期 末) 2025年 2 月 25 日						
	10,702	0.9	112.70	1.2	99.6	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○運用経過

## ●当期中の基準価額等の推移について

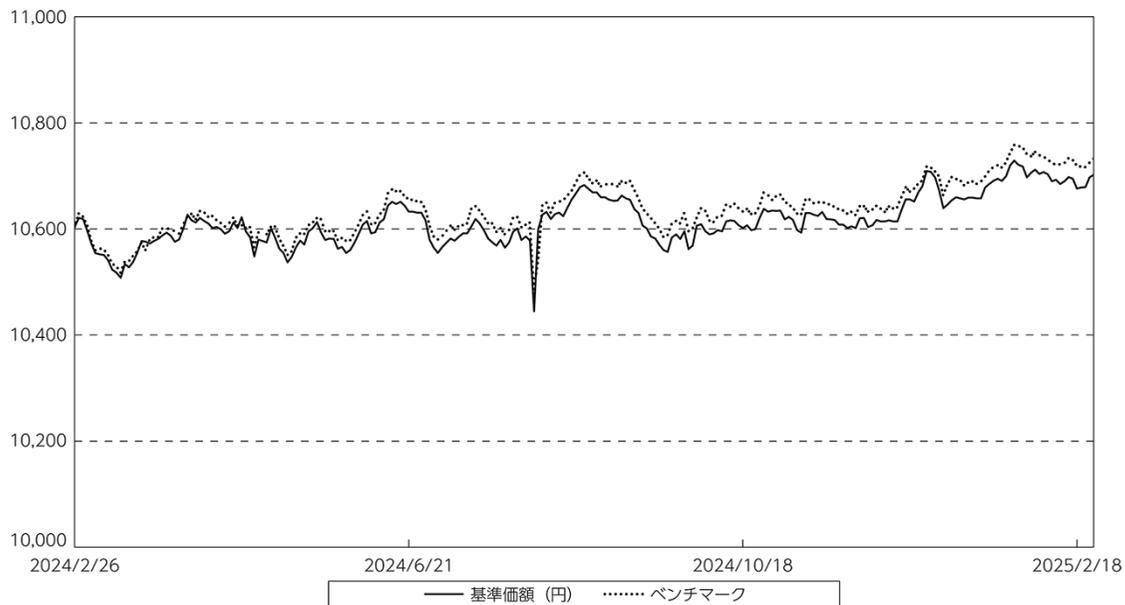
## ◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ0.9%の上昇となりました。

## ◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（1.2%）を0.3%下回りました。

## 基準価額等の推移



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

## ● 基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

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た結果、基準価額はベンチマークとほぼ同様の動きとなりました。

## ● 投資環境について

## ◎ 物価連動国債市況

物価連動国債市況は上昇しました。

- ・ 物価連動国債市況は、期間を通して見ると賃金上昇等によるサービス価格の上昇が続いたことなどを背景に、期待インフレ率が高まったことから上昇しました。

## ● 当該投資信託のポートフォリオについて

- ・ 資産のほぼ全額を債券に投資し、高い公社債組入比率を維持しました。
- ・ ベンチマーク採用全銘柄に投資することで、指数を模倣しました。

## ● 当該投資信託のベンチマークとの差異について

ベンチマークは1.2%の上昇になったため、カイ離は△0.3%程度となりました。

ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・ 評価時価差異要因<sup>※</sup>によるものです。  
<sup>※</sup>ファンドの基準価額とベンチマークで算出に用いる債券時価が異なるため生じる要因です。

(主なマイナス要因)

- ・ 信託報酬要因によるものです。

## ● 分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、分配対象額の水準等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

## 【分配原資の内訳】

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第9期
	2024年2月27日～ 2025年2月25日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	783

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

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

## ○ 今後の運用方針

- ・ ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

## ○1万口当たりの費用明細

(2024年2月27日～2025年2月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率× (期中の日数÷年間日数)
( 投 信 会 社 )	(20)	(0.192)	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価
( 販 売 会 社 )	( 1 )	(0.011)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
( 受 託 会 社 )	( 3 )	(0.033)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	0	0.003	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
( 監 査 費 用 )	( 0 )	(0.003)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
合 計	25	0.239	
期中の平均基準価額は、10,616円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○売買及び取引の状況

(2024年2月27日～2025年2月25日)

## 公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券	千円 7,065,558	千円 10,598,559

(注) 金額は受渡代金。（経過利子分は含まれておりません。）

## ○利害関係人との取引状況等

(2024年2月27日～2025年2月25日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$ %
公社債	7,065	572	8.1	10,598	2,928	27.6

(注) 公社債には現先などによるものを含みません。

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、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJモルガン・スタンレー証券、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2024年2月27日～2025年2月25日)

期首残高(元本)	当期設定元本	当期解約元本	期末残高(元本)	取引の理由
百万円 350	百万円 —	百万円 —	百万円 350	当初設定時における取得

## ○組入資産の明細

(2025年2月25日現在)

## 国内公社債

## (A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期			末			
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	18,418,000 (18,418,000)	21,028,412 (21,028,412)	99.6 (99.6)	— (—)	37.9 (37.9)	46.5 (46.5)	15.2 (15.2)
合 計	18,418,000 (18,418,000)	21,028,412 (21,028,412)	99.6 (99.6)	— (—)	37.9 (37.9)	46.5 (46.5)	15.2 (15.2)

(注) ( )内は非上場債で内書き。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(注) 現先の組み入れがある場合、現先は国債証券に含めて記載。

## (B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期			末	
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
	%	千円	千円		
国債証券					
第21回利付国債 (物価連動・10年)	0.1	2,835,000	3,218,283	2026/3/10	
第22回利付国債 (物価連動・10年)	0.1	2,823,000	3,277,250	2027/3/10	
第23回利付国債 (物価連動・10年)	0.1	2,860,000	3,309,602	2028/3/10	
第24回利付国債 (物価連動・10年)	0.1	2,800,000	3,220,879	2029/3/10	
第25回利付国債 (物価連動・10年)	0.2	1,350,000	1,597,646	2030/3/10	
第26回利付国債 (物価連動・10年)	0.005	1,340,000	1,568,966	2031/3/10	
第27回利付国債 (物価連動・10年)	0.005	1,490,000	1,703,630	2032/3/10	
第28回利付国債 (物価連動・10年)	0.005	1,660,000	1,804,064	2033/3/10	
第29回利付国債 (物価連動・10年)	0.005	1,260,000	1,328,088	2034/3/10	
合 計		18,418,000	21,028,412		

## ○投資信託財産の構成

(2025年2月25日現在)

項 目	当 期		末	
	評 価 額	比 率		
	千円	%		
公社債	21,028,412	99.5		
コール・ローン等、その他	102,155	0.5		
投資信託財産総額	21,130,567	100.0		

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年2月25日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	21,130,567,875
コール・ローン等	94,859,408
公社債（評価額）	21,028,412,636
未収利息	7,201,710
前払費用	94,121
(B) 負債	26,641,308
未払信託報酬	26,323,041
その他未払費用	318,267
(C) 純資産総額（A－B）	21,103,926,567
元本	19,718,901,260
次期繰越損益金	1,385,025,307
(D) 受益権総口数	19,718,901,260口
1万口当たり基準価額（C／D）	10,702円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 23,050,153,287円  
 期中追加設定元本額 2,601,715,061円  
 期中一部解約元本額 5,932,967,088円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0702円です。

## ○損益の状況（2024年2月27日～2025年2月25日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	18,044,499
受取利息	18,044,822
支払利息	△ 323
(B) 有価証券売買損益	231,760,579
売買益	282,037,840
売買損	△ 50,277,261
(C) 信託報酬等	△ 55,119,049
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	194,686,029
(E) 前期繰越損益金	704,153,420
(F) 追加信託差損益金	486,185,858
（配当等相当額）	（ 647,065,173）
（売買損益相当額）	（△ 160,879,315）
(G) 計（D＋E＋F）	1,385,025,307
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金（G＋H）	1,385,025,307
追加信託差損益金	486,185,858
（配当等相当額）	（ 647,065,173）
（売買損益相当額）	（△ 160,879,315）
分配準備積立金	898,839,449

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

## ②分配金の計算過程

項 目	2024年2月27日～ 2025年2月25日
費用控除後の配当等収益額	14,064,904円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	180,621,125円
収益調整金額	647,065,173円
分配準備積立金額	704,153,420円
当ファンドの分配対象収益額	1,545,904,622円
1万口当たり収益分配対象額	783円
1万口当たり分配金額	－円
収益分配金金額	－円

## 当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／国内／債券／インデックス型	
信託期間	無期限 [当初、2026年5月12日まで] (2016年4月11日設定)	
運用方針	日本超長期国債インデックスマザーファンド 受益証券への投資を通じて、主としてわが国の国債に投資を行い、NOMURA-BPI 国債 超長期 (11-) に連動する投資成果をめざして運用を行います。マザーファンド受益証券の組入比率は高位を維持することを基本とします。対象インデックスとの連動を維持するため、先物取引等を利用し債券の実質投資比率が100%を超える場合があります。	
主要運用対象	ベビーファンド	日本超長期国債インデックスマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	わが国の国債を主要投資対象とします。
主な組入制限	ベビーファンド	外貨建資産への投資は行いません。
	マザーファンド	外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

## 運用報告に係わる情報

## MUKAM

### 日本超長期国債インデックスファンド (適格機関投資家限定)



第9期 (決算日：2025年5月12日)



信託期間を従来の2026年5月12日から無期限へ延長しました。

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。  
さて、お手持ちの「MUKAM 日本超長期国債インデックスファンド (適格機関投資家限定)」は、去る5月12日に第9期の決算を行いました。ここに謹んで運用状況をご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



### 三菱UFJアセットマネジメント

東京都港区東新橋一丁目9番1号  
ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客様専用  
フリーダイヤル **0120-151034**  
(受付時間：営業日の9:00~17:00、  
土・日・祝日・12月31日~1月3日を除く)

お客様の取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

## 本資料の表記にあたって

- ・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
- ・一印は組入れまたは売買がないことを示しています。

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)			NOMURA-BPI 国債超長期(11-)		債券 組入比率	債券 先物比率	純資産 総額
	税 分	込 配	み 金	期 騰	中 落			
	円	円	円		%	%	%	百万円
5期(2021年5月12日)	10,055		0	△1.4	277.41	△1.2	99.7	129,597
6期(2022年5月12日)	9,565		0	△4.9	264.34	△4.7	99.6	136,965
7期(2023年5月12日)	9,295		0	△2.8	257.40	△2.6	99.7	122,914
8期(2024年5月13日)	8,384		0	△9.8	232.49	△9.7	99.7	101,681
9期(2025年5月12日)	7,585		0	△9.5	210.69	△9.4	99.5	113,879

(注) NOMURA-BPI国債超長期(11-)とは、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が発表している日本国が発行した固定利付債（個人向けは対象外）の残存期間11年以上の債券のパフォーマンスインデックスで、NOMURA-BPI国債のサブインデックスです。

当該指数の知的財産権およびその他一切の権利は同社に帰属します。なお、同社は、当該指数の正確性、完全性、信頼性、有用性、市場性、商品性および適合性を保証するものではなく、当該指数を用いて運用されるファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率-売建比率。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		N O M U R A - B P I 国 債 超 長 期 ( 1 1 - )		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2024年 5月13日	円 8,384	% —	232.49	% —	% 99.7	% —
5月末	8,182	△2.4	226.91	△2.4	99.6	—
6月末	8,201	△2.2	227.53	△2.1	99.7	—
7月末	8,203	△2.2	227.59	△2.1	99.6	—
8月末	8,365	△0.2	232.10	△0.2	99.5	—
9月末	8,413	0.3	233.48	0.4	99.8	—
10月末	8,314	△0.8	230.71	△0.8	99.7	—
11月末	8,234	△1.8	228.50	△1.7	99.6	—
12月末	8,221	△1.9	228.18	△1.9	99.7	—
2025年 1月末	8,138	△2.9	225.89	△2.8	99.6	—
2月末	8,038	△4.1	223.23	△4.0	99.4	—
3月末	7,841	△6.5	217.81	△6.3	99.6	—
4月末	7,789	△7.1	216.43	△6.9	99.5	—
(期 末) 2025年 5月12日	7,585	△9.5	210.69	△9.4	99.5	—

(注) 騰落率は期首比。

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○運用経過

## ●当期中の基準価額等の推移について

## ◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ9.5%の下落となりました。

## ◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（-9.4%）を0.1%下回りました。

## 基準価額等の推移



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

## ● 基準価額の主な変動要因

（下落要因）

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た結果、基準価額はベンチマークとほぼ同様の動きとなりました。

## ● 投資環境について

## ◎ 国内超長期国債市況

国内債券市況は下落しました。

- ・ 国内債券市況は、期間の初めは日銀の利上げ観測の高まりなどから下落した後、米景気後退懸念などを背景に反発しました。その後、日銀の更なる金融引き締めに対する警戒感や、政策金利の引き上げなどを受けて国内債券市況は、期間の後半にかけて下落しました。期間の終わりには米相互関税による景況感の悪化に伴い上昇する局面があったものの、期間を通じてみると下落しました。

## ● 当該投資信託のポートフォリオについて

<MUKAM 日本超長期国債インデックスファンド（適格機関投資家限定）>

- ・ 資産のほぼ全額をマザーファンドに投資したことにより、基準価額はマザーファンドとほぼ同様の推移となりました。

<日本超長期国債インデックスマザーファンド>

- ・ 資産のほぼ全額を国債（先物を含む）に投資し、高い国債組入比率を維持しました。
- ・ ベンチマークであるNOMURA-BPI国債超長期（11-）の構成銘柄を年限の属性でグループに区切り、ベンチマークの各グループの比率とポートフォリオの同じグループの比率を極力近づけるように、ポートフォリオを構築しました\*。

\*一般的に、このような手法を層化抽出法といいます。

● 当該投資信託のベンチマークとの差異について  
<MUKAM 日本超長期国債インデックスファンド（適格機関投資家限定）>

ベンチマークとのカイ離は $\Delta 0.1\%$ 程度となりました。

## ◎ マザーファンド保有以外の要因

ファンドの管理コスト等による影響は $\Delta 0.1\%$ 程度でした。

## ◎ マザーファンド保有による要因

マザーファンド保有による影響は $\Delta 0.0\%$ 程度でした。

ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

（主なプラス要因）

- ・ 取引要因によるものです。

（主なマイナス要因）

- ・ ポートフォリオ要因によるものです。

## ●分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市場動向、分配対象額の水準等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

## 【分配原資の内訳】

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第9期
	2024年5月14日～ 2025年5月12日
当期分配金 (対基準価額比率)	— —%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	910

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

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

## ○今後の運用方針

<MUKAM 日本超長期国債インデックスファンド（適格機関投資家限定）>

・マザーファンドの組入比率を高位に維持する方針です。

<日本超長期国債インデックスマザーファンド>

・ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年5月14日～2025年5月12日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率× (期中の日数÷年間日数)
( 投 信 会 社 )	( 7 )	(0.088)	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価
( 販 売 会 社 )	( 3 )	(0.033)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
( 受 託 会 社 )	( 3 )	(0.033)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	0	0.001	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
( 監 査 費 用 )	( 0 )	(0.001)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
合 計	13	0.155	
期中の平均基準価額は、8,165円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

## ○ 売買及び取引の状況

(2024年5月14日～2025年5月12日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
日本超長期国債インデックスマザーファンド	千口 30,473,435	千円 24,762,457	千口 2,206,970	千円 1,839,706

## ○利害関係人との取引状況等

(2024年5月14日～2025年5月12日)

## 利害関係人との取引状況

&lt;MUKAM 日本超長期国債インデックスファンド（適格機関投資家限定）&gt;

該当事項はございません。

&lt;日本超長期国債インデックスマザーファンド&gt;

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
		うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	38,946	5,268	13.5	14,619	6,425	43.9

平均保有割合 97.8%

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

(注) 公社債には現先などによるものを含みません。

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、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJモルガン・スタンレー証券、モルガン・スタンレーMUF G証券です。

## ○組入資産の明細

(2025年5月12日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
日本超長期国債インデックスマザーファンド	119,772,265	148,038,730	113,871,391

## ○投資信託財産の構成

(2025年5月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
日本超長期国債インデックスマザーファンド	113,871,391	99.9
コール・ローン等、その他	91,803	0.1
投資信託財産総額	113,963,194	100.0

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年5月12日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	113,963,194,017
コール・ローン等	91,801,151
日本超長期国債インデックスマザーファンド(評価額)	113,871,391,700
未収利息	1,166
(B) 負債	84,036,146
未払信託報酬	83,263,043
その他未払費用	773,103
(C) 純資産総額(A-B)	113,879,157,871
元本	150,139,392,101
次期繰越損益金	△ 36,260,234,230
(D) 受益権総口数	150,139,392,101口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,585円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 121,284,503,924円  
 期中追加設定元本額 30,906,513,807円  
 期中一部解約元本額 2,051,625,630円  
 また、1口当たり純資産額は、期末0.7585円です。

②純資産総額が元本額を下回っており、その差額は36,260,234,230円です。

## ③分配金の計算過程

項 目	2024年5月14日～ 2025年5月12日
費用控除後の配当等収益額	1,184,971,673円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	－円
収益調整金額	6,375,036,684円
分配準備積立金額	6,116,618,294円
当ファンドの分配対象収益額	13,676,626,651円
1万口当たり収益分配対象額	910円
1万口当たり分配金額	－円
収益分配金金額	－円

## ○損益の状況（2024年5月14日～2025年5月12日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	135,960
受取利息	135,960
(B) 有価証券売買損益	△10,694,211,254
売買益	31,377,569
売買損	△10,725,588,823
(C) 信託報酬等	△ 165,221,242
(D) 当期損益金(A+B+C)	△10,859,296,536
(E) 前期繰越損益金	△16,447,889,358
(F) 追加信託差損益金	△ 8,953,048,336
(配当等相当額)	( 6,350,098,865)
(売買損益相当額)	(△15,303,147,201)
(G) 計(D+E+F)	△36,260,234,230
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△36,260,234,230
追加信託差損益金	△ 8,953,048,336
(配当等相当額)	( 6,375,036,684)
(売買損益相当額)	(△15,328,085,020)
分配準備積立金	7,301,589,967
繰越損益金	△34,608,775,861

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

## [お知らせ]

- ①投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、記載変更を行い、信託約款に所要の変更を行いました。  
 (2025年4月1日)  
 ②受益者および新規投資家ニーズがあるため、信託期間を延長（無期限化）し、信託約款に所要の変更を行いました。  
 (2025年4月30日)

# 日本超長期国債インデックスマザーファンド

## 《第9期》決算日2025年5月12日

[計算期間：2024年5月14日～2025年5月12日]

「日本超長期国債インデックスマザーファンド」は、5月12日に第9期の決算を行いました。  
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第9期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	主としてわが国の国債に投資を行い、NOMURA-BPI国債 超長期(11-)に連動する投資成果をめざして運用を行います。国債の組入比率は高位を維持することを基本とします。対象インデックスとの連動を維持するため、先物取引等を利用し債券の実質投資比率が100%を超える場合があります。
主要運用対象	わが国の国債を主要投資対象とします。
主な組入制限	外貨建資産への投資は行いません。

### ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		NOMURA-BPI 国債 超長期(11-)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
5期(2021年5月12日)	10,134	△1.2	277.41	△1.2	99.7	—	133,560
6期(2022年5月12日)	9,655	△4.7	264.34	△4.7	99.6	—	145,964
7期(2023年5月12日)	9,397	△2.7	257.40	△2.6	99.7	—	127,316
8期(2024年5月13日)	8,489	△9.7	232.49	△9.7	99.7	—	104,152
9期(2025年5月12日)	7,692	△9.4	210.69	△9.4	99.5	—	116,391

(注) NOMURA-BPI国債 超長期(11-)とは、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が発表している日本国が発行した固定利付債(個人向けは対象外)の残存期間11年以上の債券のパフォーマンスインデックスで、NOMURA-BPI国債のサブインデックスです。

当該指数の知的財産権およびその他一切の権利は同社に帰属します。なお、同社は、当該指数の正確性、完全性、信頼性、有用性、市場性、商品性および適合性を保証するものではなく、当該指数を用いて運用されるファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。

(注) 「債券先物比率」は買建比率-売建比率。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		N O M U R A - B P I 国 債 超 長 期 ( 1 1 - )		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2024年5月13日	円	%		%	%	%
	8,489	—	232.49	—	99.7	—
5月末	8,285	△2.4	226.91	△2.4	99.6	—
6月末	8,306	△2.2	227.53	△2.1	99.7	—
7月末	8,309	△2.1	227.59	△2.1	99.6	—
8月末	8,474	△0.2	232.10	△0.2	99.5	—
9月末	8,524	0.4	233.48	0.4	99.8	—
10月末	8,425	△0.8	230.71	△0.8	99.7	—
11月末	8,344	△1.7	228.50	△1.7	99.6	—
12月末	8,332	△1.8	228.18	△1.9	99.7	—
2025年1月末	8,249	△2.8	225.89	△2.8	99.6	—
2月末	8,149	△4.0	223.23	△4.0	99.4	—
3月末	7,950	△6.3	217.81	△6.3	99.6	—
4月末	7,899	△7.0	216.43	△6.9	99.5	—
(期 末) 2025年5月12日	7,692	△9.4	210.69	△9.4	99.5	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○運用経過

## ●当期中の基準価額等の推移について

## ◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ9.4%の下落となりました。

## ◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(－9.4%)と同程度となりました。

## 基準価額等の推移



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

## ● 基準価額の主な変動要因

(下落要因)

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た結果、基準価額はベンチマークとほぼ同様の動きとなりました。

## ● 投資環境について

## ◎ 国内超長期国債市況

国内債券市況は下落しました。

- ・ 国内債券市況は、期間の初めは日銀の利上げ観測の高まりなどから下落した後、米景気後退懸念などを背景に反発しました。その後、日銀の更なる金融引き締めに対する警戒感や、政策金利の引き上げなどを受けて国内債券市況は、期間の後半にかけて下落しました。期間の終わりには米相互関税による景況感の悪化に伴い上昇する局面があったものの、期間を通じてみると下落しました。

## ● 当該投資信託のポートフォリオについて

- ・ 資産のほぼ全額を国債(先物を含む)に投資し、高い国債組入比率を維持しました。
  - ・ ベンチマークであるNOMURA-BPI国債超長期(11-)の構成銘柄を年限の属性でグループに区切り、ベンチマークの各グループの比率とポートフォリオの同じグループの比率を極力近づけるように、ポートフォリオを構築しました\*。
- ※一般的に、このような手法を層化抽出法といいます。

## ● 当該投資信託のベンチマークとの差異について

ベンチマークは9.4%の下落になったため、乖離は△0.0%程度となりました。

ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・ 取引要因によるものです。

(主なマイナス要因)

- ・ ポートフォリオ要因によるものです。

## ○ 今後の運用方針

- ・ ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

## ○1万口当たりの費用明細

(2024年5月14日～2025年5月12日)

該当事項はございません。

## ○売買及び取引の状況

(2024年5月14日～2025年5月12日)

## 公社債

		買付額	売付額
国内	国債証券	千円 38,946,860	千円 14,619,083

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

## ○利害関係人との取引状況等

(2024年5月14日～2025年5月12日)

## 利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 38,946	百万円 5,268	% 13.5	百万円 14,619	百万円 6,425	% 43.9

(注) 公社債には現先などによるものを含みません。

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、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJモルガン・スタンレー証券、モルガン・スタンレーMUF G証券です。

## ○組入資産の明細

(2025年5月12日現在)

## 国内公社債

## (A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区分	当 期				末		
	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	千円 145,695,000	千円 115,800,745	% 99.5	% —	% 99.5	% —	% —
合 計	145,695,000	115,800,745	99.5	—	99.5	—	—

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(注) 現先の組み入れがある場合、現先は国債証券に含めて記載。

## (B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	当期			償還年月日
	利率	額面金額	評価額	
<b>国債証券</b>	%	千円	千円	
第1回利付国債(40年)	2.4	410,000	398,528	2048/3/20
第2回利付国債(40年)	2.2	670,000	621,847	2049/3/20
第3回利付国債(40年)	2.2	510,000	467,899	2050/3/20
第4回利付国債(40年)	2.2	730,000	659,365	2051/3/20
第5回利付国債(40年)	2.0	680,000	581,026	2052/3/20
第6回利付国債(40年)	1.9	1,050,000	866,197	2053/3/20
第7回利付国債(40年)	1.7	750,000	582,975	2054/3/20
第8回利付国債(40年)	1.4	1,000,000	712,130	2055/3/20
第9回利付国債(40年)	0.4	1,630,000	814,022	2056/3/20
第10回利付国債(40年)	0.9	1,660,000	978,985	2057/3/20
第11回利付国債(40年)	0.8	1,040,000	579,040	2058/3/20
第12回利付国債(40年)	0.5	1,490,000	716,868	2059/3/20
第13回利付国債(40年)	0.5	1,520,000	712,348	2060/3/20
第14回利付国債(40年)	0.7	1,800,000	897,318	2061/3/20
第15回利付国債(40年)	1.0	1,950,000	1,073,026	2062/3/20
第16回利付国債(40年)	1.3	1,640,000	991,986	2063/3/20
第17回利付国債(40年)	2.2	1,800,000	1,431,234	2064/3/20
第24回利付国債(30年)	2.5	660,000	722,634	2036/9/20
第25回利付国債(30年)	2.3	770,000	825,578	2036/12/20
第26回利付国債(30年)	2.4	590,000	637,341	2037/3/20
第27回利付国債(30年)	2.5	930,000	1,011,133	2037/9/20
第28回利付国債(30年)	2.5	930,000	1,006,873	2038/3/20
第29回利付国債(30年)	2.4	890,000	949,024	2038/9/20
第30回利付国債(30年)	2.3	940,000	986,097	2039/3/20
第31回利付国債(30年)	2.2	1,170,000	1,206,188	2039/9/20
第32回利付国債(30年)	2.3	1,320,000	1,370,041	2040/3/20
第33回利付国債(30年)	2.0	1,210,000	1,200,828	2040/9/20
第34回利付国債(30年)	2.2	1,180,000	1,195,446	2041/3/20
第35回利付国債(30年)	2.0	1,590,000	1,556,419	2041/9/20
第36回利付国債(30年)	2.0	1,850,000	1,800,068	2042/3/20
第37回利付国債(30年)	1.9	1,220,000	1,163,062	2042/9/20
第38回利付国債(30年)	1.8	1,020,000	951,241	2043/3/20
第39回利付国債(30年)	1.9	930,000	878,515	2043/6/20
第40回利付国債(30年)	1.8	740,000	685,602	2043/9/20
第41回利付国債(30年)	1.7	670,000	608,889	2043/12/20
第42回利付国債(30年)	1.7	580,000	524,917	2044/3/20
第43回利付国債(30年)	1.7	810,000	730,466	2044/6/20
第44回利付国債(30年)	1.7	840,000	754,798	2044/9/20
第45回利付国債(30年)	1.5	1,010,000	873,094	2044/12/20
第46回利付国債(30年)	1.5	1,370,000	1,178,843	2045/3/20
第47回利付国債(30年)	1.6	1,050,000	916,198	2045/6/20
第48回利付国債(30年)	1.4	1,090,000	912,842	2045/9/20
第49回利付国債(30年)	1.4	1,270,000	1,059,116	2045/12/20
第50回利付国債(30年)	0.8	1,250,000	916,037	2046/3/20
第51回利付国債(30年)	0.3	1,110,000	717,603	2046/6/20

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
<b>国債証券</b>		%	千円	千円	
第52回利付国債 (30年)		0.5	1,300,000	876,954	2046/9/20
第53回利付国債 (30年)		0.6	1,030,000	706,868	2046/12/20
第54回利付国債 (30年)		0.8	1,130,000	808,266	2047/3/20
第55回利付国債 (30年)		0.8	970,000	689,117	2047/6/20
第56回利付国債 (30年)		0.8	1,200,000	847,296	2047/9/20
第57回利付国債 (30年)		0.8	1,000,000	701,290	2047/12/20
第58回利付国債 (30年)		0.8	1,600,000	1,115,200	2048/3/20
第59回利付国債 (30年)		0.7	1,060,000	716,072	2048/6/20
第60回利付国債 (30年)		0.9	980,000	691,664	2048/9/20
第61回利付国債 (30年)		0.7	850,000	566,525	2048/12/20
第62回利付国債 (30年)		0.5	760,000	476,618	2049/3/20
第63回利付国債 (30年)		0.4	1,160,000	701,776	2049/6/20
第64回利付国債 (30年)		0.4	920,000	552,644	2049/9/20
第65回利付国債 (30年)		0.4	1,140,000	679,531	2049/12/20
第66回利付国債 (30年)		0.4	930,000	550,104	2050/3/20
第67回利付国債 (30年)		0.6	1,060,000	658,906	2050/6/20
第68回利付国債 (30年)		0.6	1,130,000	697,255	2050/9/20
第69回利付国債 (30年)		0.7	1,380,000	869,965	2050/12/20
第70回利付国債 (30年)		0.7	1,300,000	813,709	2051/3/20
第71回利付国債 (30年)		0.7	1,320,000	819,733	2051/6/20
第72回利付国債 (30年)		0.7	1,170,000	721,854	2051/9/20
第73回利付国債 (30年)		0.7	1,100,000	674,740	2051/12/20
第74回利付国債 (30年)		1.0	1,460,000	972,243	2052/3/20
第75回利付国債 (30年)		1.3	1,110,000	797,512	2052/6/20
第76回利付国債 (30年)		1.4	1,330,000	976,512	2052/9/20
第77回利付国債 (30年)		1.6	1,060,000	815,585	2052/12/20
第78回利付国債 (30年)		1.4	1,100,000	801,911	2053/3/20
第79回利付国債 (30年)		1.2	1,370,000	942,929	2053/6/20
第80回利付国債 (30年)		1.8	1,100,000	880,209	2053/9/20
第81回利付国債 (30年)		1.6	1,140,000	865,647	2053/12/20
第82回利付国債 (30年)		1.8	1,430,000	1,139,052	2054/3/20
第83回利付国債 (30年)		2.2	1,190,000	1,040,452	2054/6/20
第84回利付国債 (30年)		2.1	1,180,000	1,007,153	2054/9/20
第85回利付国債 (30年)		2.3	1,130,000	1,009,135	2054/12/20
第86回利付国債 (30年)		2.4	230,000	209,918	2055/3/20
第157回利付国債 (20年)		0.2	1,920,000	1,656,384	2036/6/20
第158回利付国債 (20年)		0.5	1,870,000	1,660,354	2036/9/20
第159回利付国債 (20年)		0.6	1,260,000	1,125,104	2036/12/20
第160回利付国債 (20年)		0.7	2,070,000	1,859,377	2037/3/20
第161回利付国債 (20年)		0.6	1,400,000	1,234,870	2037/6/20
第162回利付国債 (20年)		0.6	1,410,000	1,235,836	2037/9/20
第163回利付国債 (20年)		0.6	1,540,000	1,341,170	2037/12/20
第164回利付国債 (20年)		0.5	2,280,000	1,947,256	2038/3/20
第165回利付国債 (20年)		0.5	1,360,000	1,153,565	2038/6/20
第166回利付国債 (20年)		0.7	1,880,000	1,627,534	2038/9/20
第167回利付国債 (20年)		0.5	1,420,000	1,187,744	2038/12/20

銘柄	当 期 末		
	利 率	額 面 金 額	評 価 額
国債証券	%	千円	千円
第168回利付国債 (20年)	0.4	1,870,000	1,530,501
第169回利付国債 (20年)	0.3	1,410,000	1,128,296
第170回利付国債 (20年)	0.3	1,470,000	1,167,180
第171回利付国債 (20年)	0.3	1,180,000	930,111
第172回利付国債 (20年)	0.4	1,550,000	1,232,157
第173回利付国債 (20年)	0.4	1,490,000	1,175,282
第174回利付国債 (20年)	0.4	2,280,000	1,785,354
第175回利付国債 (20年)	0.5	1,440,000	1,138,420
第176回利付国債 (20年)	0.5	2,020,000	1,585,639
第177回利付国債 (20年)	0.4	1,460,000	1,117,586
第178回利付国債 (20年)	0.5	1,810,000	1,399,492
第179回利付国債 (20年)	0.5	1,520,000	1,167,375
第180回利付国債 (20年)	0.8	1,400,000	1,127,154
第181回利付国債 (20年)	0.9	1,500,000	1,221,960
第182回利付国債 (20年)	1.1	1,960,000	1,643,773
第183回利付国債 (20年)	1.4	1,590,000	1,395,797
第184回利付国債 (20年)	1.1	1,670,000	1,386,534
第185回利付国債 (20年)	1.1	1,600,000	1,322,464
第186回利付国債 (20年)	1.5	1,840,000	1,622,769
第187回利付国債 (20年)	1.3	1,620,000	1,374,877
第188回利付国債 (20年)	1.6	1,630,000	1,450,390
第189回利付国債 (20年)	1.9	1,460,000	1,360,807
第190回利付国債 (20年)	1.8	1,325,000	1,211,116
第191回利付国債 (20年)	2.0	1,250,000	1,177,837
第192回利付国債 (20年)	2.4	300,000	300,606
合 計		145,695,000	115,800,745

## ○投資信託財産の構成

(2025年5月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 115,800,745	% 99.3
コール・ローン等、その他	763,770	0.7
投資信託財産総額	116,564,515	100.0

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年5月12日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	116,564,515,773
コール・ローン等	400,886,893
公社債(評価額)	115,800,745,150
未収利息	339,202,569
前払費用	23,681,161
(B) 負債	172,945,600
未払金	172,945,600
(C) 純資産総額(A-B)	116,391,570,173
元本	151,309,918,378
次期繰越損益金	△ 34,918,348,205
(D) 受益権総口数	151,309,918,378口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,692円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 122,697,894,297円  
 期中追加設定元本額 31,637,371,080円  
 期中一部解約元本額 3,025,346,999円  
 また、1口当たり純資産額は、期末0.7692円です。

## ②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

MUKAM 日本超長期国債インデックスファンド(適格機関投資家限定)	148,038,730,760円
MUKAM スマート・クオリティ・セレクション2(適格機関投資家限定)	1,652,052,509円
MUKAM スマート・クオリティ・セレクション(適格機関投資家転売制限付)	1,611,685,738円
eMAXIS/PayPay証券 全世界バランス	7,449,371円
合計	151,309,918,378円

- ③純資産総額が元本額を下回っており、その差額は34,918,348,205円です。

## ○損益の状況 (2024年5月14日～2025年5月12日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,380,071,279
受取利息	1,380,071,279
(B) 有価証券売買損益	△12,341,612,300
売買益	35,366,000
売買損	△12,376,978,300
(C) 当期損益金(A+B)	△10,961,541,021
(D) 前期繰越損益金	△18,545,593,881
(E) 追加信託差損益金	△ 5,918,183,516
(F) 解約差損益金	506,970,213
(G) 計(C+D+E+F)	△34,918,348,205
次期繰越損益金(G)	△34,918,348,205

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

## 【お 知 ら せ】

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

## MAXIS Jリート上場投信

損益の状況、組入資産の明細は、「MAXIS Jリート上場投信」の第23特定期間（2024年12月9日～2025年6月8日）の決算資料から抜粋したものです。

## ■ 損益及び剰余金計算書

	(単位：円)
	当期
	自 2024年12月 9日
	至 2025年 6月 8日
営業収益	
受取配当金	5,200,410,743
受取利息	28,040,544
有価証券売買等損益	14,457,124,279
派生商品取引等損益	319,483,730
その他収益	458,710,918
営業収益合計	20,463,770,214
営業費用	
支払利息	22,901,687
受託者報酬	43,880,676
委託者報酬	136,121,607
その他費用	41,082,440
営業費用合計	243,986,410
営業利益又は営業損失（△）	20,219,783,804
経常利益又は経常損失（△）	20,219,783,804
当期純利益又は当期純損失（△）	20,219,783,804
一部交換に伴う当期純利益金額の分配額又は一部交換に伴う当期純損失金額の分配額（△）	-
期首剰余金又は期首欠損金（△）	23,716,637,403
剰余金増加額又は欠損金減少額	1,728,408,080
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	1,728,408,080
剰余金減少額又は欠損金増加額	2,974,017,842
当期一部交換に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	2,974,017,842
分配金	5,440,987,802
期末剰余金又は期末欠損金（△）	37,249,823,643

## ■組入資産の明細

## 第1 有価証券明細表

## (1) 株式

該当事項はありません。

## (2) 株式以外の有価証券

(単位：円)

種類	銘柄	口数	評価額	備考
投資証券	エスコンジャパンリート投資法人	4,712	548,948,000	
	サンケイリアルエステート投資法人	6,820	593,340,000	貸付有価証券 508口
	SOSiLA物流リート投資法人	10,622	1,183,290,800	貸付有価証券 1,271口
	東海道リート投資法人	4,140	445,464,000	貸付有価証券 300口
	日本アコモデーションファンド投資法人	36,755	4,285,633,000	貸付有価証券 5,346口
	森ヒルズリート投資法人	25,034	3,279,454,000	貸付有価証券 939口
	産業ファンド投資法人	38,979	4,657,990,500	貸付有価証券 50口
	アドバンス・レジデンス投資法人	41,845	6,180,506,500	貸付有価証券 1,502口
	アクティビア・プロパティーズ投資法人	31,043	3,669,282,600	貸付有価証券 3,000口
	GLP投資法人	70,049	8,959,267,100	貸付有価証券 237口
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人	10,779	3,090,339,300	貸付有価証券 1,226口
	日本プロロジスリート投資法人	111,259	8,689,327,900	貸付有価証券 2,195口
	星野リゾート・リート投資法人	9,004	2,170,864,400	貸付有価証券 1,665口
	Oneリート投資法人	3,713	914,511,900	貸付有価証券 1口
	イオンリート投資法人	25,851	3,246,885,600	貸付有価証券 536口
	ヒューリックリート投資法人	18,812	2,859,424,000	貸付有価証券 355口
	日本リート投資法人	27,178	2,388,946,200	貸付有価証券 1,208口
	積水ハウス・リート投資法人	63,592	4,902,943,200	貸付有価証券 8,898口
	トーセイ・リート投資法人	4,629	601,770,000	貸付有価証券 430口
	ヘルスケア&メディカル投資法人	5,249	594,711,700	貸付有価証券 747口
サムティ・レジデンシャル投資法人	5,801	535,432,300	貸付有価証券 48口	
野村不動産マスターファンド投資法人	67,839	9,660,273,600	貸付有価証券 346口	
いちごホテルリート投資法人	3,523	438,261,200	貸付有価証券 936口	

ラサールロジポート投資法人	26,436	3,576,790,800	貸付有価証券 570口
スターアジア不動産投資法人	39,232	2,244,070,400	貸付有価証券 1,484口
マリモ地方創生リート投資法人	3,866	420,234,200	貸付有価証券 494口
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	46,406	4,691,646,600	貸付有価証券 2,011口
日本ホテル&レジデンシャル投資法人	4,489	305,700,900	貸付有価証券 256口(42口)
投資法人みらい	29,315	1,272,271,000	貸付有価証券 3,177口
三菱地所物流リート投資法人	22,053	2,586,816,900	貸付有価証券 539口
CREロジスティクスファンド投資法人	9,113	1,376,974,300	貸付有価証券 442口
ザイマックス・リート投資法人	3,645	403,866,000	
タカラレーベン不動産投資法人	13,903	1,229,025,200	貸付有価証券 1,393口
日本ビルファンド投資法人	124,177	16,664,553,400	貸付有価証券 9,075口
ジャパンリアルエステイト投資法人	109,340	13,055,196,000	貸付有価証券 5,948口
日本都市ファンド投資法人	110,391	10,950,787,200	貸付有価証券 386口
オリックス不動産投資法人	42,418	7,787,944,800	貸付有価証券 1,241口
日本プライムリアルティ投資法人	14,559	5,328,594,000	貸付有価証券 715口
NTT都市開発リート投資法人	21,437	2,758,941,900	貸付有価証券 1,865口
東急リアル・エステート投資法人	14,273	2,677,614,800	貸付有価証券 985口
グローバル・ワン不動産投資法人	15,348	1,978,357,200	貸付有価証券 6口
ユナイテッド・アーバン投資法人	47,069	7,248,626,000	貸付有価証券 6,674口
森トラストリート投資法人	41,035	2,749,345,000	貸付有価証券 931口
インヴィンシブル投資法人	117,295	7,401,314,500	貸付有価証券 1,294口
フロンティア不動産投資法人	39,494	3,270,103,200	貸付有価証券 821口
平和不動産リート投資法人	16,316	2,122,711,600	貸付有価証券 642口(211口)
日本ロジスティクスファンド投資法人	42,452	3,931,055,200	貸付有価証券 3,058口
福岡リート投資法人	12,012	1,999,998,000	貸付有価証券 636口
KDX不動産投資法人	58,974	9,046,611,600	貸付有価証券 151口

いちごオフィスリート投資法人	15,534	1,374,759,000	貸付有価証券 1,195口 (4口)
大和証券オフィス投資法人	8,727	2,692,279,500	
阪急阪神リート投資法人	10,150	1,509,305,000	貸付有価証券 2,545口
スタートアップシード投資法人	3,559	621,045,500	貸付有価証券 597口
大和ハウスリート投資法人	31,748	7,594,121,600	貸付有価証券 181口
ジャパン・ホテル・リート投資法人	78,210	5,857,929,000	貸付有価証券 1,741口
大和証券リビング投資法人	31,443	2,949,353,400	貸付有価証券 20口
ジャパンエクセレント投資法人	18,281	2,431,373,000	貸付有価証券 1,286口
合計	1,849,928	216,006,184,500	

(注1) 貸付有価証券の( )内は、委託者の利害関係人である三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社又はモルガン・スタンレーMUFJ証券株式会社に対する貸付で、内書であります。

## 第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

## 第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

取引の時価等に関する事項

投資証券関連

当期 [2025年 6月 8日現在]

区分	種類	契約額等 (円)	うち1年超	時価 (円)	評価損益 (円)
市場取引	不動産投信指数先物 取引				
	買建	3,896,956,800	—	4,110,210,000	213,253,200
	合計	3,896,956,800	—	4,110,210,000	213,253,200

(注) 時価の算定方法

1 先物取引の時価については、以下のように評価しております。  
原則として、直近の日の主たる取引所の発表する清算値段または終値で評価しております。このような時価が発表されていない場合には、最も近い終値や気配値等、原則に準ずる方法で評価しております。

2 先物取引の残高は、契約額ベースで表示しております。

3 契約額等には手数料相当額を含んでおりません。

※上記取引で、ヘッジ会計が適用されているものはありません。

## 当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型株式投資信託／国際株式型（一般型）	
信託期間	無期限（2007年3月15日設定）	
運用方針	マザーファンドを通じて、MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）と連動する投資成果をめざして運用を行います。マザーファンド受益証券の組入比率は高位を維持することを基本とします。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。	
主要運用対象	ベビーフンド	外国株式インデックスマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、当ファンドで直接投資することがあります。
	マザーファンド	MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）に採用されている株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	ベビーフンド	株式への実質投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合に制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への投資割合に制限を設けません。
分配方針	経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して、委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には、分配を行わないことがあります。	

## 運用報告書（全体版）

MUAM 外国株式インデックスファンド  
（適格機関投資家限定）

第18期（決算日：2025年5月12日）



## 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、お手持ちの「MUAM 外国株式インデックスファンド（適格機関投資家限定）」は、去る5月12日に第18期の決算を行いました。ここに謹んで運用状況をご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



## 三菱UFJアセットマネジメント

東京都港区東新橋一丁目9番1号  
ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客様専用  
フリーダイヤル **0120-151034**  
（受付時間：営業日の9:00～17:00、  
土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く）

お客様の取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

本資料の表記にあたって

- ・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
- ・一印は組入れまたは売買がないことを示しています。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			MSCIコクサイ・インデックス		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産額
	(分配落)	税込分配金	期末騰落率	(配当込み、円換算ベース)	期末騰落率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
14期(2021年5月12日)	26,243	0	46.8	1,089,727.74	47.1	93.4	4.5	2.1	65,597
15期(2022年5月12日)	28,949	0	10.3	1,203,027.98	10.4	94.9	2.9	2.3	51,249
16期(2023年5月12日)	32,405	0	11.9	1,345,185.94	11.8	92.9	5.1	2.0	51,795
17期(2024年5月13日)	46,471	0	43.4	1,930,303.97	43.5	96.6	1.7	1.8	62,174
18期(2025年5月12日)	47,796	0	2.9	1,988,613.05	3.0	96.2	1.9	1.8	57,640

(注) MSCIコクサイ・インデックス（配当込み）とは、MSCI Inc. が開発した株価指数で、日本を除く世界の先進国で構成されています。MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）は、MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、米ドルベース）をもとに、委託会社が計算したものです。また、MSCIコクサイ・インデックスに対する著作権及びその他の知的財産権はすべてMSCI Inc. に帰属します。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含めて表示しております。

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

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○当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・インデックス (配当込み、 円換算ベース)		株 式 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2024年5月13日	円	%		%	%	%	%
	46,471	—	1,930,303.97	—	96.6	1.7	1.8
5月末	46,763	0.6	1,942,726.47	0.6	94.8	3.4	1.8
6月末	49,605	6.7	2,061,406.07	6.8	95.9	2.3	1.8
7月末	46,835	0.8	1,945,361.54	0.8	95.3	2.9	1.9
8月末	46,012	△ 1.0	1,911,538.10	△ 1.0	94.9	3.2	1.9
9月末	46,541	0.2	1,934,481.06	0.2	95.4	2.6	1.9
10月末	50,061	7.7	2,081,339.57	7.8	95.7	2.6	1.9
11月末	50,358	8.4	2,092,833.76	8.4	96.4	1.7	1.9
12月末	52,358	12.7	2,176,327.12	12.7	96.7	2.0	1.7
2025年1月末	52,463	12.9	2,183,276.05	13.1	97.1	1.2	1.7
2月末	49,691	6.9	2,066,655.33	7.1	95.6	2.7	1.8
3月末	47,896	3.1	1,990,957.93	3.1	96.6	1.6	1.8
4月末	45,862	△ 1.3	1,906,917.66	△ 1.2	96.6	1.8	1.8
(期 末) 2025年5月12日							
	47,796	2.9	1,988,613.05	3.0	96.2	1.9	1.8

(注) 騰落率は期首比。

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含めて表示しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み合わせるので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

# 運用経過

第18期：2024年5月14日～2025年5月12日

## ▶ 当期中の基準価額等の推移について

### 基準価額等の推移



第18期首	46,471円
第18期末	47,796円
既払分配金	0円
騰落率	2.9%

※分配金再投資基準価額は、分配金が支払われた場合、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

※実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、受益者のみなさまにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、受益者のみなさまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

### 基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ2.9%の上昇となりました。

### ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（3.0%）を0.1%下回りました。

## 基準価額の主な変動要因

### 上昇要因

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た結果、基準価額はベンチマークとほぼ同様の動きとなりました。

第18期：2024年5月14日～2025年5月12日

## 投資環境について

### ▶ 外国株式市況

**外国株式市況は上昇しました。**

主要国での政策金利の引き下げやインフレ率の鈍化などを受けて外国株式市況は上昇しました。

### ▶ 為替市況

**米ドル、ユーロは円に対して下落しました。**

為替市況は、期間の初めに比べて円高・米ドル安、円高・ユーロ安となりました。

## 当該投資信託のポートフォリオについて

### ▶ MUAM 外国株式インデックスファンド（適格機関投資家限定）

資産のほぼ全額をマザーファンドに投資したことにより、基準価額はマザーファンドとほぼ同様の推移となりました。

### ▶ 外国株式インデックスマザーファンド

ベンチマークであるMSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）に採用されている株式（先物・不動産投資信託証券（REIT）を含む）を主要投資対象とし、ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行いました。

株式の国別比率、業種別比率などがベンチマークとほぼ同様になるようにマルチファクターモデルを用いてポートフォリオを構築しました。

（注）マルチファクターモデル  
株式市場の構造（動向）を、複数の要因（業種・通貨・企業規模など）に分類し、高度な統計手法を用いて説明をするモデル

## ▶ 当該投資信託のベンチマークとの差異について

### ▶ MUAM 外国株式インデックスファンド （適格機関投資家限定）

ベンチマークとの乖離は△0.1%程度となりました。

#### マザーファンド保有以外の要因

ファンドの管理コスト等による影響は△0.2%程度でした。

#### マザーファンド保有による要因

マザーファンド保有による影響は0.1%程度でした。

ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

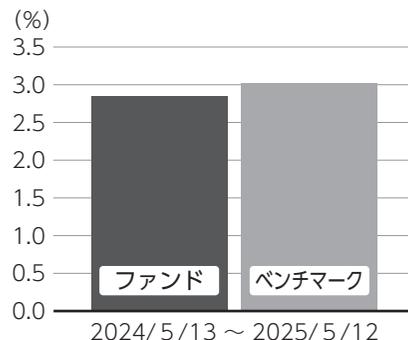
**主なプラス要因：**その他の要因\*によるものです。

\*その他の要因には、ファンドとベンチマークで適用

される配当税率の差異によるプラス要因などが含まれます。

**主なマイナス要因：**組入要因によるものです。

基準価額（ベビーファンド）と  
ベンチマークの対比（騰落率）



## ▶ 分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、分配対象額の水準等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

### 分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項目	第18期 2024年5月14日～2025年5月12日
当期分配金（対基準価額比率）	－（－％）
当期の収益	－
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	37,795

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

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

## 今後の運用方針 （作成対象期間末での見解です。）

▶ **MUAM 外国株式インデックスファンド（適格機関投資家限定）**  
マザーファンドの組入比率を高位に維持する方針です。

▶ **外国株式インデックスマザーファンド**  
ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

2024年5月14日～2025年5月12日

## 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	123	0.253	(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 × (期中の日数 ÷ 年間日数)
( 投 信 会 社 )	(85)	(0.176)	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価
( 販 売 会 社 )	(11)	(0.022)	交付運用報告書等各种書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
( 受 託 会 社 )	(27)	(0.055)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	1	0.001	(b) 売買委託手数料 = 期中の売買委託手数料 ÷ 期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
( 株 式 )	(0)	(0.000)	
( 投 資 信 託 証 券 )	(0)	(0.000)	
( 先 物 ・ オ プ シ ョ ン )	(0)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税	5	0.011	(c) 有価証券取引税 = 期中の有価証券取引税 ÷ 期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
( 株 式 )	(5)	(0.011)	
( 投 資 信 託 証 券 )	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	5	0.010	(d) その他費用 = 期中のその他費用 ÷ 期中の平均受益権口数
( 保 管 費 用 )	(4)	(0.009)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
( そ の 他 )	(0)	(0.001)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	134	0.275	

期中の平均基準価額は、48,628円です。

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

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

○売買及び取引の状況

(2024年5月14日～2025年5月12日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
外国株式インデックスマザーファンド	千口 771,361	千円 5,768,573	千口 1,659,918	千円 12,470,409

○株式売買比率

(2024年5月14日～2025年5月12日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
	外国株式インデックスマザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	2,715,903,060千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	6,601,184,335千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.41

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2024年5月14日～2025年5月12日)

利害関係人との取引状況

<MUAM 外国株式インデックスファンド（適格機関投資家限定）>

該当事項はございません。

<外国株式インデックスマザーファンド>

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
為替直物取引	百万円 2,552,337	百万円 1,952,237	% 76.5	百万円 194,127	百万円 187,118	% 96.4

平均保有割合 0.9%

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

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2025年5月12日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
外国株式インデックスマザーファンド	千口 8,795,121	千口 7,906,563	千円 57,635,685

○投資信託財産の構成

(2025年5月12日現在)

項 目	当 期 末	比 率
	評 価 額	%
外国株式インデックスマザーファンド	千円 57,635,685	99.2
コール・ローン等、その他	487,280	0.8
投資信託財産総額	58,122,965	100.0

(注) 外国株式インデックスマザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産(7,928,014,268千円)の投資信託財産総額(7,962,935,210千円)に対する比率は99.6%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=145.96円	1 カナダドル=104.71円	1 ユーロ=163.93円	1 イギリスポンド=193.95円
1 スイスフラン=174.89円	1 スウェーデンクローネ=15.03円	1 ノルウェークローネ=14.07円	1 デンマーククローネ=21.97円
1 オーストラリアドル=93.71円	1 ニュージーランドドル=86.42円	1 香港ドル=18.76円	1 シンガポールドル=112.44円
1 イスラエルシェケル=41.1136円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年5月12日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	58,122,965,917
コール・ローン等	143,259,274
外国株式インデックスマザーファンド(評価額)	57,635,685,872
未収入金	344,018,950
未収利息	1,821
(B) 負債	482,324,444
未払解約金	405,199,992
未払信託報酬	77,124,452
(C) 純資産総額(A－B)	57,640,641,473
元本	12,059,715,390
次期繰越損益金	45,580,926,083
(D) 受益権総口数	12,059,715,390口
1万口当たり基準価額(C/D)	47,796円

<注記事項>

- ①期首元本額 13,379,277,853円  
 期中追加設定元本額 1,263,094,202円  
 期中一部解約元本額 2,582,656,665円  
 また、1口当たり純資産額は、期末4.7796円です。

○損益の状況（2024年5月14日～2025年5月12日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	144,333
受取利息	131,875
その他収益金	12,458
(B) 有価証券売買損益	1,451,210,695
売買益	2,238,587,773
売買損	△ 787,377,078
(C) 信託報酬等	△ 154,715,235
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,296,639,793
(E) 前期繰越損益金	25,223,837,120
(F) 追加信託差損益金	19,060,449,170
(配当等相当額)	( 18,152,442,767)
(売買損益相当額)	( 908,006,403)
(G) 計(D+E+F)	45,580,926,083
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	45,580,926,083
追加信託差損益金	19,060,449,170
(配当等相当額)	( 18,155,982,858)
(売買損益相当額)	( 904,466,312)
分配準備積立金	26,520,476,913

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

②分配金の計算過程

項 目	2024年5月14日～ 2025年5月12日
費用控除後の配当等収益額	838,416,797円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	458,222,996円
収益調整金額	19,060,449,170円
分配準備積立金額	25,223,837,120円
当ファンドの分配対象収益額	45,580,926,083円
1万口当たり収益分配対象額	37,795円
1万口当たり分配金額	－円
収益分配金金額	－円

[お知らせ]

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

## 外国株式インデックスマザーファンド

### 《第24期》決算日2025年5月12日

[計算期間：2024年5月14日～2025年5月12日]

「外国株式インデックスマザーファンド」は、5月12日に第24期の決算を行いました。  
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第24期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	MSCI コクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）と連動する投資成果をめざして運用を行います。投資成果をMSCI コクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）の動きにできるだけ連動させるため、株式の実質投資比率（組入現物株式の時価総額に株価指数先物取引等の買建額を加算し、または株価指数先物取引等の売建額を控除した額の信託財産の純資産総額に対する割合をいいます。）は原則として高位を維持します。銘柄選択は、運用モデルを活用して行います。組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。
主要運用対象	MSCI コクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）に採用されている株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への投資割合に制限を設けません。

### ○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		MSCI コクサイ・インデックス (配当込み、円換算ベース)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 入 比 率	純 資 産 総 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
20期(2021年5月12日)	39,579	47.5	1,089,727.74	47.1	93.4	4.5	2.1	974,704
21期(2022年5月12日)	43,788	10.6	1,203,027.98	10.4	94.9	2.9	2.3	1,466,498
22期(2023年5月12日)	49,148	12.2	1,345,185.94	11.8	92.9	5.1	2.0	2,421,812
23期(2024年5月13日)	70,682	43.8	1,930,303.97	43.5	96.6	1.7	1.8	5,475,076
24期(2025年5月12日)	72,896	3.1	1,988,613.05	3.0	96.3	1.9	1.8	7,960,296

(注) MSCI コクサイ・インデックス（配当込み）とは、MSCI Inc. が開発した株価指数で、日本を除く世界の先進国で構成されています。MSCI コクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）は、MSCI コクサイ・インデックス（配当込み、米ドルベース）をもとに、委託会社が計算したものです。また、MSCI コクサイ・インデックスに対する著作権及びその他知的財産権はすべてMSCI Inc. に帰属します。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含めて表示しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○当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・インデックス (配当込み、 円換算ベース)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2024年5月13日	円	%		%	%	%	%
5月末	70,682	—	1,930,303.97	—	96.6	1.7	1.8
6月末	71,136	0.6	1,942,726.47	0.6	94.8	3.4	1.8
7月末	75,476	6.8	2,061,406.07	6.8	95.9	2.3	1.8
8月末	71,279	0.8	1,945,361.54	0.8	95.3	2.9	1.9
9月末	70,042	△ 0.9	1,911,538.10	△ 1.0	94.9	3.2	1.9
10月末	70,862	0.3	1,934,481.06	0.2	95.5	2.6	1.9
11月末	76,240	7.9	2,081,339.57	7.8	95.7	2.6	1.9
12月末	76,708	8.5	2,092,833.76	8.4	96.4	1.7	1.9
2025年1月末	79,772	12.9	2,176,327.12	12.7	96.7	2.0	1.7
2月末	79,951	13.1	2,183,276.05	13.1	97.1	1.2	1.7
3月末	75,745	7.2	2,066,655.33	7.1	95.6	2.7	1.8
4月末	73,025	3.3	1,990,957.93	3.1	96.6	1.6	1.8
5月末	69,940	△ 1.0	1,906,917.66	△ 1.2	96.6	1.8	1.8
(期 末) 2025年5月12日	72,896	3.1	1,988,613.05	3.0	96.3	1.9	1.8

(注) 騰落率は期首比。

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含めて表示しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○運用経過

### ●当期中の基準価額等の推移について

#### ◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ3.1%の上昇となりました。

#### ◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(3.0%)を0.1%上回りました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

● 基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

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た結果、基準価額はベンチマークとほぼ同様の動きとなりました。

● 投資環境について

◎ 外国株式市況

外国株式市況は上昇しました。

- ・ 主要国での政策金利の引き下げやインフレ率の鈍化などを受けて外国株式市況は上昇しました。

◎ 為替市況

米ドル、ユーロは円に対して下落しました。

- ・ 為替市況は、期間の初めに比べて円高・米ドル安、円高・ユーロ安となりました。

● 当該投資信託のポートフォリオについて

- ・ ベンチマークであるMSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）に採用されている株式（先物・不動産投資信託証券（REIT）を含む）を主要投資対象とし、ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行いました。

- ・ 株式の国別比率、業種別比率などがベンチマークとほぼ同様になるようにマルチファクターモデルを用いてポートフォリオを構築しました。

(注) マルチファクターモデル

株式市場の構造（動向）を、複数の要因（業種・通貨・企業規模など）に分類し、高度な統計手法を用いて説明をするモデル

- 当該投資信託のベンチマークとの差異について  
ベンチマークは3.0%の上昇になったため、乖離は0.1%程度となりました。

ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・ その他の要因<sup>※</sup>によるものです。

<sup>※</sup>その他の要因には、ファンドとベンチマークで適用される配当税率の差異によるプラス要因などが含まれます。

(主なマイナス要因)

- ・ 組入要因によるものです。

○ 今後の運用方針

- ・ ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年5月14日～2025年5月12日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円	%	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(株 式)	( 0 )	(0.000)	
(投資信託証券)	( 0 )	(0.000)	
(先物・オプション)	( 1 )	(0.001)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	8	0.011	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	( 8 )	(0.011)	
(投資信託証券)	( 0 )	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	7	0.010	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用 信託事務の処理等に要するその他諸費用
(保 管 費 用)	( 7 )	(0.009)	
(そ の 他)	( 1 )	(0.001)	
合 計	16	0.022	
期中の平均基準価額は、74,062円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○売買及び取引の状況

(2024年5月14日～2025年5月12日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 975,366 ( 199,424)	千アメリカドル 12,990,635 ( 41,473)	百株 107,048 ( 7,374)	千アメリカドル 936,549 ( 58,596)
	カナダ	107,460 ( 7,636)	千カナダドル 743,855 ( )	8,728	千カナダドル 29,314
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	60,748 ( )	366,637 (△ 2,814)	3,860	16,424
	イタリア	133,367 ( )	96,426 (△ 21)	2,197	5,379
	フランス	54,741 ( 7,116)	400,688 ( 769)	13,803 ( )	9,995 ( 3,349)
	オランダ	50,774 ( 4,986)	230,038 ( 814)	8,580 ( )	9,875 ( 95)
	スペイン	137,349 ( 83,331)	112,049 ( 2,014)	94,748	13,758
	ベルギー	4,484	31,101	1,779	4,878
	オーストリア	1,483	7,802	900	2,998
	ルクセンブルク	3,468	8,095	550	1,511
	フィンランド	32,810 ( 14,360)	41,251 ( )	1,901	2,877
	アイルランド	9,844	13,232	1,620	6,716
	ポルトガル	10,968	6,184	—	—
	スイス	429 ( )	4,428 (△ 219)	—	—
	バミューダ	1,779	1,076	—	—
	ジャージー	2,083	4,455	—	—
	イギリス	687,444 ( 11,010)	千イギリスポンド 489,183 ( 523)	90,501 ( 2,469)	千イギリスポンド 73,280 ( 2,222)
	スイス	36,511 ( )	千スイスフラン 356,517 (△ 2,412)	3,807	千スイスフラン 13,239
	スウェーデン	89,099	千スウェーデンクローネ 1,607,318	13,191	千スウェーデンクローネ 226,736
ノルウェー	14,938	千ノルウェークローネ 267,743	657	千ノルウェークローネ 8,146	
デンマーク	17,055 ( 545)	千デンマーククローネ 983,582 ( )	499	千デンマーククローネ 19,557	

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	オーストラリア	百株 158,883 (△ 1,382)	千オーストラリアドル 447,672 (△ 2,786)	百株 56,223	千オーストラリアドル 44,323
	ニュージーランド	26,686	千ニュージーランドドル 27,594	17,090	千ニュージーランドドル 9,273
	香港	179,591	千香港ドル 549,055	39,883	千香港ドル 52,223
	シンガポール	96,528	千シンガポールドル 73,931	19,058 ( - )	千シンガポールドル 9,065 ( 136)
	イスラエル	9,575	千イスラエルシケル 80,126	72	千イスラエルシケル 1,797

(注) 金額は受渡代金。

(注) ( )内は株式分割・増資割当および合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外 国	アメリカ	千口	千アメリカドル	千口	千アメリカドル
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	117	2,521	—	—
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	21	2,316	—	—
	PROLOGIS INC	230	26,283	—	—
	CAMDEN PROPERTY TRUST	12	1,491	—	—
	DIGITAL REALTY TRUST INC	97	15,817	—	—
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	57	3,786	—	—
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	12	3,650	—	—
	EXTRA SPACE STORAGE INC	47	7,593	—	—
	WELLTOWER INC	193	24,824	—	—
	BXP INC	35	2,580	—	—
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	29	4,217	—	—
	REALTY INCOME CORP	243	13,611	—	—
	REGENCY CENTERS CORP	51	3,498	—	—
	SUN COMMUNITIES INC	26	3,514	—	—
	UDR INC	80	3,503	—	—
	VENTAS INC	100	6,138	—	—
	WEYERHAEUSER CO	198	5,795	11	363
	AMERICAN TOWER CORP	115	23,602	—	—
	WP CAREY INC	58	3,446	—	—
	AMERICAN HOMES 4 RENT- A	110	4,087	—	—
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	93	4,444	—	—
	IRON MOUNTAIN INC	76	7,677	—	—
	EQUINIX INC	25	21,628	—	—
	CROWN CASTLE INC	107	10,824	—	—
	EQUITY RESIDENTIAL	68	4,871	—	—
	INVITATION HOMES INC	155	5,265	39	1,350
	VICI PROPERTIES INC	255	7,807	—	—
	SBA COMMUNICATIONS CORP	25	5,458	—	—
	MILLROSE PROPERTIES	—	—	89	1,971
		( 89)	( 2,299)		
	HOST HOTELS & RESORTS INC	148	2,644	—	—
	PUBLIC STORAGE	38	11,988	—	—
SIMON PROPERTY GROUP INC	77	12,800	—	—	
KIMCO REALTY CORP	186	4,120	—	—	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	36	7,775	—	—	
小計	3,136 ( 89)	269,592 ( 2,299)	141	3,685	
カナダ		千カナダドル		千カナダドル	
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	31	1,521	67	2,898	
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	—	—	58	1,092	
小計	31	1,521	126	3,991	



先物取引の種類別取引状況

種類別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	株式先物取引	百万円 2,853,908	百万円 2,787,700	百万円 -	百万円 -

(注) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月の月初から決算日までの分については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○株式売買比率

(2024年5月14日～2025年5月12日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	2,715,903,060千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	6,601,184,335千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.41

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2024年5月14日～2025年5月12日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	%	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$	%
為替直物取引	百万円 1,952,237	百万円 76.5	%	百万円 187,118	百万円 96.4	%

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

## ○組入資産の明細

(2025年5月12日現在)

## 外国株式

銘柄	期首(前期末) 株数	当 期 末 株数	評 価 額		業 種 等
			外貨建金額 邦貨換算金額		
			千アメリカドル	千円	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
AMERICAN EXPRESS CO	3,326	4,600	130,899	19,106,027	金融サービス
ABBOTT LABORATORIES	9,886	14,134	188,325	27,488,035	ヘルスケア機器・サービス
AGILENT TECHNOLOGIES INC	1,680	2,327	24,882	3,631,865	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AUTOMATIC DATA PROCESSING	2,306	3,327	102,380	14,943,472	商業・専門サービス
AES CORP	3,539	—	—	—	公益事業
AFLAC INC	3,196	4,254	45,080	6,579,978	保険
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	4,061	5,034	41,489	6,055,792	保険
ADVANCED MICRO DEVICES	9,191	13,247	136,234	19,884,849	半導体・半導体製造装置
ACCENTURE PLC-CL A	3,570	5,101	157,088	22,928,581	ソフトウェア・サービス
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	1,239	1,817	49,282	7,193,232	素材
ELEVANCE HEALTH INC	1,318	1,875	75,869	11,073,937	ヘルスケア機器・サービス
BOSTON SCIENTIFIC CORP	8,234	12,040	123,847	18,076,743	ヘルスケア機器・サービス
BAXTER INTERNATIONAL INC	2,771	3,997	12,351	1,802,811	ヘルスケア機器・サービス
BOEING CO/THE	3,234	6,107	118,998	17,369,063	資本財
BECTON DICKINSON AND CO	1,632	2,342	39,173	5,717,831	ヘルスケア機器・サービス
BEST BUY CO INC	1,022	1,713	11,799	1,722,307	一般消費財・サービス流通・小売り
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	11,477	16,343	75,916	11,080,756	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BLACKROCK INC	849	—	—	—	金融サービス
VERIZON COMMUNICATIONS INC	23,901	34,296	149,568	21,830,951	電気通信サービス
BALL CORP	1,816	2,462	12,837	1,873,774	素材
ALLSTATE CORP	1,504	2,129	43,158	6,299,410	保険
EVERETT DENNISON CORP	474	663	11,428	1,668,114	素材
CHUBB LTD	2,321	3,127	90,652	13,231,629	保険
ANALOG DEVICES INC	2,825	4,060	84,266	12,299,506	半導体・半導体製造装置
AUTOZONE INC	95	137	50,222	7,330,463	一般消費財・サービス流通・小売り
CVS HEALTH CORP	7,229	10,156	68,015	9,927,596	ヘルスケア機器・サービス
CORNING INC	4,751	6,496	29,287	4,274,761	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JPMORGAN CHASE & CO	16,422	22,933	580,394	84,714,446	銀行
CHARLES RIVER LABORATORIES	298	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CATERPILLAR INC	2,900	3,941	128,330	18,731,156	資本財
COCA-COLA CO/THE	23,292	33,331	235,055	34,308,762	食品・飲料・タバコ
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	2,116	3,137	58,907	8,598,185	金融サービス
THE CAMPBELL'S COMPANY	1,203	1,461	5,163	753,618	食品・飲料・タバコ
CSX CORP	11,317	15,596	44,824	6,542,590	運輸
CHEVRON CORP	10,157	13,899	192,493	28,096,328	エネルギー
CONOCOPHILLIPS	6,748	10,567	93,613	13,663,825	エネルギー
CME GROUP INC	2,018	2,937	83,520	12,190,640	金融サービス
CARDINAL HEALTH INC	1,367	2,000	29,645	4,326,989	ヘルスケア機器・サービス
COLGATE-PALMOLIVE CO	4,365	6,273	56,344	8,224,050	家庭用品・パーソナル用品
DOMINION ENERGY INC	4,683	6,963	38,363	5,599,595	公益事業
DEVON ENERGY CORP	3,743	5,243	17,055	2,489,427	エネルギー
DEERE & CO	1,516	2,111	104,000	15,179,865	資本財
DANAHER CORP	4,068	5,306	100,683	14,695,811	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WALT DISNEY CO/THE	10,445	14,780	156,584	22,855,137	メディア・娯楽
DARDEN RESTAURANTS INC	696	946	18,774	2,740,361	消費者サービス
DUKE ENERGY CORP	4,403	6,326	76,128	11,111,745	公益事業

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
DR HORTON INC	1,698	2,346	28,636	4,179,735	耐久消費財・アパレル
DICK'S SPORTING GOODS INC	335	488	9,327	1,361,392	一般消費財・サービス流通・小売り
TARGET CORP	2,601	3,713	35,799	5,225,307	生活必需品流通・小売り
DAVITA INC	295	336	4,837	706,126	ヘルスケア機器・サービス
DOVER CORP	817	1,113	19,610	2,862,294	資本財
DTE ENERGY COMPANY	1,176	1,644	22,381	3,266,867	公益事業
EXXON MOBIL CORP	25,480	35,773	383,884	56,031,744	エネルギー
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	3,498	4,765	35,115	5,125,482	ヘルスケア機器・サービス
EOG RESOURCES INC	3,275	4,559	50,669	7,395,671	エネルギー
EMERSON ELECTRIC CO	3,161	4,688	52,771	7,702,534	資本財
EXELON CORP	5,539	8,041	36,354	5,306,301	公益事業
ECOLAB INC	1,475	2,054	51,915	7,577,637	素材
EQUIFAX INC	728	1,026	27,698	4,042,824	商業・専門サービス
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	1,286	1,969	12,014	1,753,633	家庭用品・パーソナル用品
EATON CORP PLC	2,238	3,236	100,278	14,636,661	資本財
EDISON INTERNATIONAL	2,153	3,174	17,836	2,603,432	公益事業
ENTERGY CORP	1,158	3,448	28,595	4,173,732	公益事業
EVEREST GROUP LTD	228	339	11,828	1,726,536	保険
NEXTERA ENERGY INC	11,688	16,807	118,176	17,249,019	公益事業
FEDEX CORP	1,357	1,851	40,321	5,885,314	運輸
FORD MOTOR CO	22,345	31,829	33,198	4,845,615	自動車・自動車部品
FRANKLIN RESOURCES INC	1,527	2,721	5,699	831,839	金融サービス
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	219	305	13,870	2,024,531	金融サービス
FIRSTENERGY CORP	3,139	4,436	18,858	2,752,611	公益事業
FREPORT-MCMORAN INC	8,126	11,502	43,548	6,356,278	素材
GENERAL MILLS INC	3,135	4,402	23,991	3,501,854	食品・飲料・タバコ
GENERAL DYNAMICS CORP	1,304	1,915	52,019	7,592,804	資本財
WW GRAINGER INC	252	354	36,751	5,364,224	資本財
GE AEROSPACE	6,201	8,822	189,653	27,681,779	資本財
GLOBAL PAYMENTS INC	1,514	2,024	16,299	2,379,024	金融サービス
GENUINE PARTS CO	837	1,091	12,819	1,871,143	一般消費財・サービス流通・小売り
GRACO INC	888	1,332	11,095	1,619,544	資本財
GOLDMAN SACHS GROUP INC	1,860	2,563	145,393	21,221,576	金融サービス
HALLIBURTON CO	5,006	7,284	14,831	2,164,747	エネルギー
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	3,750	5,305	113,022	16,496,753	資本財
HP INC	5,280	7,569	20,029	2,923,560	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HARTFORD INSURANCE GROUP INC	1,673	2,401	30,618	4,469,105	保険
HERSHEY CO/THE	818	1,232	21,059	3,073,893	食品・飲料・タバコ
HOME DEPOT INC	5,667	8,097	293,690	42,867,032	一般消費財・サービス流通・小売り
HASBRO INC	693	-	-	-	耐久消費財・アパレル
TRANE TECHNOLOGIES PLC	1,282	1,839	74,454	10,867,324	資本財
INTL BUSINESS MACHINES CORP	5,199	7,537	187,842	27,417,487	ソフトウェア・サービス
INTERNATIONAL PAPER CO	1,973	3,986	17,646	2,575,690	素材
ILLINOIS TOOL WORKS	1,681	2,396	58,121	8,483,474	資本財
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	2,390	2,973	7,470	1,090,388	メディア・娯楽
IDEX CORP	399	604	11,087	1,618,352	資本財
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	1,459	2,115	15,533	2,267,241	素材
JOHNSON & JOHNSON	13,685	19,599	302,263	44,118,333	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JABIL INC	665	936	14,422	2,105,113	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KELLANOVA	1,552	2,228	18,383	2,683,299	食品・飲料・タバコ
KIMBERLY-CLARK CORP	1,856	2,702	35,959	5,248,715	家庭用品・パーソナル用品
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	7,657	10,944	72,641	10,602,801	食品・飲料・タバコ

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
KROGER CO	3,876	5,627	40,441	5,902,888	生活必需品流通・小売り
ELI LILLY & CO	4,587	6,571	482,741	70,460,989	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	507	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
SOUTHWEST AIRLINES CO	705	1,403	4,377	638,937	運輸
LENNAR CORP-A	1,427	1,920	20,867	3,045,798	耐久消費財・アパレル
LOWE'S COS INC	3,285	4,610	102,480	14,958,025	一般消費財・サービス流通・小売り
BATH & BODY WORKS INC	1,303	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
LAS VEGAS SANDS CORP	2,259	2,825	11,240	1,640,706	消費者サービス
LOCKHEED MARTIN CORP	1,251	1,721	81,512	11,897,521	資本財
LENNOX INTERNATIONAL INC	170	267	15,334	2,238,213	資本財
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	1,453	1,921	49,566	7,234,780	消費者サービス
MCDONALD'S CORP	4,128	5,838	183,128	26,729,401	消費者サービス
S&P GLOBAL INC	1,847	2,593	131,692	19,221,832	金融サービス
MEDTRONIC PLC	7,590	10,473	87,434	12,761,944	ヘルスケア機器・サービス
MERCK & CO. INC.	14,422	20,622	156,667	22,867,171	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICRON TECHNOLOGY INC	6,283	9,106	78,184	11,411,778	半導体・半導体製造装置
3M CO	3,122	4,391	62,628	9,141,192	資本財
MOTOROLA SOLUTIONS INC	912	1,350	54,877	8,009,919	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MGM RESORTS INTERNATIONAL	1,549	1,945	6,337	925,053	消費者サービス
MASCO CORP	1,358	1,673	10,391	1,516,725	資本財
M & T BANK CORP	930	1,390	24,624	3,594,148	銀行
MARSH & MCLENNAN COS	2,760	4,007	90,906	13,268,647	保険
MOLINA HEALTHCARE INC	315	481	15,515	2,264,601	ヘルスケア機器・サービス
MORGAN STANLEY	7,032	9,873	120,163	17,539,034	金融サービス
MCKESSON CORP	764	1,023	70,959	10,357,275	ヘルスケア機器・サービス
METLIFE INC	3,634	4,863	37,860	5,526,081	保険
MOODY'S CORP	929	1,317	61,991	9,048,344	金融サービス
NORFOLK SOUTHERN CORP	1,304	1,861	41,611	6,073,575	運輸
BANK OF AMERICA CORP	40,535	55,851	233,402	34,067,392	銀行
NISOURCE INC	2,607	3,751	14,849	2,167,410	公益事業
NORTHROP GRUMMAN CORP	822	1,134	54,756	7,992,205	資本財
NEWMONT CORP	6,758	9,134	49,309	7,197,252	素材
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	1,485	2,100	15,979	2,332,322	食品・飲料・タバコ
MARKEL GROUP INC	72	105	20,040	2,925,180	保険
NUCOR CORP	1,385	1,927	22,213	3,242,231	素材
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	3,729	5,807	24,483	3,573,579	エネルギー
OMNICOM GROUP	1,132	1,640	12,455	1,818,048	メディア・娯楽
PEPSICO INC	7,807	11,202	146,120	21,327,760	食品・飲料・タバコ
PACKAGING CORP OF AMERICA	552	769	13,951	2,036,316	素材
ALTRIA GROUP INC	10,083	13,806	82,049	11,975,880	食品・飲料・タバコ
PROCTER & GAMBLE CO/THE	13,383	19,188	302,523	44,156,287	家庭用品・パーソナル用品
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	2,293	3,264	54,329	7,929,911	銀行
PFIZER INC	32,283	46,221	102,981	15,031,202	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PREDENTIAL FINANCIAL INC	2,119	2,858	29,606	4,321,310	保険
PULTEGROUP INC	1,245	1,701	17,434	2,544,792	耐久消費財・アパレル
PARKER HANNIFIN CORP	725	1,057	68,495	9,997,616	資本財
CITIGROUP INC	10,679	15,464	110,491	16,127,317	銀行
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	1,421	1,821	14,368	2,097,292	保険
PPG INDUSTRIES INC	1,365	1,929	21,111	3,081,405	素材
PENTAIR PLC	902	1,290	12,058	1,760,125	資本財
P G & E CORP	11,583	17,597	30,144	4,399,901	公益事業
PPL CORP	4,216	5,914	21,001	3,065,394	公益事業

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
PROGRESSIVE CORP	3,277	4,780	136,014	19,852,684	保険
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	2,723	4,003	31,607	4,613,372	公益事業
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	1,389	2,075	48,403	7,064,982	消費者サービス
REPUBLIC SERVICES INC	1,211	1,797	44,682	6,521,894	商業・専門サービス
REGIONS FINANCIAL CORP	5,267	7,489	15,847	2,313,065	銀行
ROPER TECHNOLOGIES INC	613	877	50,043	7,304,370	ソフトウェア・サービス
CENTERPOINT ENERGY INC	3,545	5,288	19,854	2,897,901	公益事業
ROBERT HALF INC	578	—	—	—	商業・専門サービス
ROCKWELL AUTOMATION INC	663	921	27,176	3,966,629	資本財
SCHLUMBERGER LTD	8,065	11,602	40,085	5,850,904	エネルギー
STRYKER CORP	1,916	2,802	106,742	15,580,197	ヘルスケア機器・サービス
SCHWAB (CHARLES) CORP	8,434	14,042	118,620	17,313,842	金融サービス
SEMPRA	3,646	5,152	38,856	5,671,521	公益事業
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	1,394	1,931	67,945	9,917,284	素材
STANLEY BLACK & DECKER INC	856	1,199	7,519	1,097,558	資本財
TRAVELERS COS INC/THE	1,295	1,828	49,321	7,199,024	保険
SOUTHERN CO/THE	6,076	8,962	80,974	11,819,020	公益事業
AT&T INC	40,687	58,483	162,818	23,765,009	電気通信サービス
WESTERN DIGITAL CORP	1,882	2,937	12,952	1,890,543	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
STATE STREET CORP	1,739	2,324	21,808	3,183,234	金融サービス
SYSCO CORP	2,805	3,919	27,728	4,047,321	生活必需品流通・小売り
TEXAS INSTRUMENTS INC	5,153	7,445	128,270	18,722,415	半導体・半導体製造装置
TERADYNE INC	858	1,371	10,618	1,549,904	半導体・半導体製造装置
GLOBE LIFE INC	497	—	—	—	保険
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	3,919	5,359	49,263	7,190,542	資本財
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	2,204	3,118	125,718	18,349,932	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TEXTRON INC	1,134	1,423	10,310	1,504,978	資本財
UNION PACIFIC CORP	3,468	4,948	107,041	15,623,764	運輸
RTX CORP	8,202	10,863	139,778	20,402,008	資本財
UNITEDHEALTH GROUP INC	5,264	7,509	285,831	41,719,996	ヘルスケア機器・サービス
US BANCORP	8,805	12,669	53,239	7,770,765	銀行
MARATHON OIL CORP	3,550	—	—	—	エネルギー
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	4,059	5,992	57,464	8,387,585	運輸
VALERO ENERGY CORP	1,886	2,581	31,736	4,632,273	エネルギー
PARAMOUNT GLOBAL-CLASS B	3,172	—	—	—	メディア・娯楽
VULCAN MATERIALS CO	748	1,075	29,010	4,234,422	素材
WILLIAMS COS INC	6,997	9,823	56,643	8,267,703	エネルギー
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	3,878	6,148	6,898	1,006,917	生活必需品流通・小売り
WEC ENERGY GROUP INC	1,785	2,544	27,379	3,996,311	公益事業
WALMART INC	25,190	36,002	348,220	50,826,297	生活必需品流通・小売り
WELLS FARGO & CO	20,649	26,815	194,274	28,356,373	銀行
WASTE MANAGEMENT INC	2,303	3,278	76,310	11,138,292	商業・専門サービス
WATERS CORP	351	488	16,796	2,451,591	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
XCEL ENERGY INC	3,226	4,742	33,487	4,887,866	公益事業
KEYCORP	4,887	7,744	11,996	1,750,956	銀行
CARMAX INC	845	1,156	7,641	1,115,361	一般消費財・サービス流通・小売り
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	1,175	1,653	15,746	2,298,372	ヘルスケア機器・サービス
YUM! BRANDS INC	1,595	2,255	33,182	4,843,321	消費者サービス
TJX COMPANIES INC	6,403	9,167	117,435	17,140,911	一般消費財・サービス流通・小売り
CLOROX COMPANY	702	1,035	13,954	2,036,744	家庭用品・パーソナル用品
CELANESE CORP	555	—	—	—	素材
CADENCE DESIGN SYS INC	1,557	2,212	67,645	9,873,591	ソフトウェア・サービス

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
CARNIVAL CORP	5,252	8,516	17,194	2,509,778	消費者サービス
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	3,364	4,404	34,507	5,036,671	金融サービス
CONAGRA BRANDS INC	2,846	4,065	9,386	1,370,009	食品・飲料・タバコ
CONSOLIDATED EDISON INC	2,021	2,880	31,013	4,526,739	公益事業
FIFTH THIRD BANCORP	3,940	5,373	20,069	2,929,273	銀行
INTEL CORP	24,006	34,763	74,463	10,868,749	半導体・半導体製造装置
CISCO SYSTEMS INC	23,045	32,438	193,887	28,299,843	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CINTAS CORP	507	2,936	63,060	9,204,254	商業・専門サービス
COSTCO WHOLESALE CORP	2,522	3,615	364,492	53,201,263	生活必需品流通・小売り
APPLIED MATERIALS INC	4,723	6,667	103,747	15,143,056	半導体・半導体製造装置
ELECTRONIC ARTS INC	1,467	1,974	30,275	4,418,993	メディア・娯楽
TYSON FOODS INC-CL A	1,659	2,403	13,293	1,940,377	食品・飲料・タバコ
GEN DIGITAL INC	2,920	4,525	13,083	1,909,664	ソフトウェア・サービス
ROSS STORES INC	1,952	2,679	38,121	5,564,194	一般消費財・サービス流通・小売り
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	3,097	4,267	23,613	3,446,556	半導体・半導体製造装置
NIKE INC -CL B	6,951	9,545	55,651	8,122,857	耐久消費財・アパレル
EXACT SCIENCES CORP	1,034	1,349	6,968	1,017,054	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMGEN INC	3,053	4,386	116,617	17,021,470	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NORTHERN TRUST CORP	1,206	1,558	15,674	2,287,914	金融サービス
MICROSOFT CORP	40,110	57,513	2,523,273	368,297,071	ソフトウェア・サービス
ANSYS INC	506	722	24,096	3,517,153	ソフトウェア・サービス
CENTENE CORP	2,978	4,110	25,809	3,767,147	ヘルスケア機器・サービス
STARBUCKS CORP	6,369	9,270	74,442	10,865,559	消費者サービス
ORACLE CORP	9,382	13,685	205,743	30,030,291	ソフトウェア・サービス
NETFLIX INC	2,490	3,481	397,015	57,948,379	メディア・娯楽
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	334	471	64,115	9,358,369	一般消費財・サービス流通・小売り
MANHATTAN ASSOCIATES INC	381	467	8,614	1,257,372	ソフトウェア・サービス
SKYWORKS SOLUTIONS INC	965	1,372	9,361	1,366,421	半導体・半導体製造装置
HENRY SCHEIN INC	708	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
TRACTOR SUPPLY COMPANY	635	4,355	22,342	3,261,093	一般消費財・サービス流通・小売り
POOL CORP	217	321	9,704	1,416,529	一般消費財・サービス流通・小売り
LAM RESEARCH CORP	739	10,385	78,266	11,423,798	半導体・半導体製造装置
COPART INC	4,987	7,008	43,118	6,293,577	商業・専門サービス
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	518	878	10,159	1,482,924	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WYNN RESORTS LTD	543	795	6,994	1,020,901	消費者サービス
COMCAST CORP-CLASS A	22,901	31,146	106,676	15,570,500	メディア・娯楽
PACCAR INC	2,902	4,258	38,611	5,635,755	資本財
ALIGN TECHNOLOGY INC	395	593	10,793	1,575,364	ヘルスケア機器・サービス
GILEAD SCIENCES INC	7,145	10,173	98,591	14,390,384	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTUITIVE SURGICAL INC	2,008	2,909	156,118	22,787,057	ヘルスケア機器・サービス
INTUIT INC	1,597	2,284	149,351	21,799,333	ソフトウェア・サービス
DECKERS OUTDOOR CORP	150	1,227	14,856	2,168,437	耐久消費財・アパレル
PAYCHEX INC	1,876	2,627	39,842	5,815,418	商業・専門サービス
ON SEMICONDUCTOR	2,474	3,543	14,521	2,119,541	半導体・半導体製造装置
CHECK POINT SOFTWARE TECH	532	706	15,427	2,251,849	ソフトウェア・サービス
OLD DOMINION FREIGHT LINE	1,120	1,545	24,459	3,570,152	運輸
AUTODESK INC	1,245	1,763	50,702	7,400,503	ソフトウェア・サービス
SALESFORCE INC	5,512	7,811	215,149	31,403,190	ソフトウェア・サービス
AXON ENTERPRISE INC	396	587	40,197	5,867,164	資本財
ALPHABET INC-CL A	33,631	57,228	874,161	127,592,570	メディア・娯楽
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	305	393	10,507	1,533,724	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MARKETAXESS HOLDINGS INC	181	—	—	—	金融サービス

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
UNITED THERAPEUTICS CORP	245	355	10,701	1,562,007	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GARMIN LTD	862	1,239	23,732	3,463,944	耐久消費財・アパレル
TRIMBLE INC	1,304	1,960	13,353	1,949,145	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
QUALCOMM INC	6,353	9,056	131,484	19,191,427	半導体・半導体製造装置
HOLOGIC INC	1,442	1,874	10,639	1,552,997	ヘルスケア機器・サービス
SYNOPSIS INC	869	1,248	60,312	8,803,180	ソフトウェア・サービス
AMAZON.COM INC	52,843	77,066	1,487,848	217,166,346	一般消費財・サービス流通・小売り
T ROWE PRICE GROUP INC	1,253	1,831	16,988	2,479,679	金融サービス
QUEST DIAGNOSTICS INC	685	885	15,664	2,286,416	ヘルスケア機器・サービス
KLA CORP	774	1,077	75,570	11,030,259	半導体・半導体製造装置
STEEL DYNAMICS INC	872	1,156	15,093	2,203,063	素材
VERISIGN INC	553	712	20,057	2,927,592	ソフトウェア・サービス
WASTE CONNECTIONS INC	1,424	2,076	40,561	5,920,362	商業・専門サービス
EBAY INC	2,983	3,850	26,765	3,906,634	一般消費財・サービス流通・小売り
NVIDIA CORP	14,032	199,415	2,326,177	339,528,917	半導体・半導体製造装置
DOLLAR TREE INC	1,159	1,707	14,597	2,130,614	生活必需品流通・小売り
BOOKING HOLDINGS INC	199	269	136,948	19,988,993	消費者サービス
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	7,442	10,836	556,712	81,257,726	金融サービス
TRUIST FINANCIAL CORP	7,691	10,623	41,440	6,048,697	銀行
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	4,284	5,884	50,554	7,378,911	金融サービス
BORGWARNER INC	1,212	—	—	—	自動車・自動車部品
JM SMUCKER CO/THE	550	901	10,050	1,466,910	食品・飲料・タバコ
CENCORA INC	948	1,396	39,507	5,766,577	ヘルスケア機器・サービス
ASSURANT INC	284	392	7,688	1,122,237	保険
AMEREN CORPORATION	1,427	2,127	20,720	3,024,305	公益事業
AMERICAN ELECTRIC POWER	2,924	4,284	44,849	6,546,220	公益事業
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	2,965	3,900	18,928	2,762,781	食品・飲料・タバコ
HESS CORP	1,521	2,266	30,006	4,379,795	エネルギー
JUNIPER NETWORKS INC	1,702	2,742	9,969	1,455,190	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
F5 INC	359	450	12,164	1,775,568	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	905	1,283	9,789	1,428,832	ソフトウェア・サービス
NETAPP INC	1,217	1,722	16,097	2,349,524	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INCYTE CORP	1,152	1,397	8,240	1,202,715	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ENTEGRIS INC	855	1,252	9,564	1,395,996	半導体・半導体製造装置
BIOGEN INC	812	1,152	13,619	1,987,911	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ILLUMINA INC	910	1,191	9,027	1,317,585	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADOBE INC	2,574	3,550	136,078	19,862,085	ソフトウェア・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	1,447	2,102	89,352	13,041,821	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	6,084	9,124	15,448	2,254,817	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	2,889	4,026	31,879	4,653,137	ソフトウェア・サービス
EXPEDITORS INTL WASH INC	856	1,146	12,513	1,826,462	運輸
FASTENAL CO	3,192	4,700	36,942	5,392,157	資本財
FISERV INC	3,369	4,660	85,785	12,521,271	金融サービス
MICROSTRATEGY INC-CL A	—	1,828	76,055	11,101,088	ソフトウェア・サービス
SIRIUS XM HOLDINGS INC	3,342	—	—	—	メディア・娯楽
APPLE INC	83,440	122,450	2,431,007	354,829,868	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CINCINNATI FINANCIAL CORP	897	1,275	18,854	2,751,967	保険
HUNTINGTON BANCSHARES INC	7,848	11,617	17,681	2,580,840	銀行
COSTAR GROUP INC	2,328	3,425	25,544	3,728,417	不動産管理・開発
C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC	754	972	8,654	1,263,167	運輸
ONEOK INC	3,354	5,089	41,884	6,113,501	エネルギー
CLEVELAND-CLIFFS INC	2,758	—	—	—	素材

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
CONSTELLATION BRANDS INC-A	909	1,290	24,524	3,579,574	食品・飲料・タバコ
NVR INC	18	24	17,660	2,577,795	耐久消費財・アパレル
COOPER COS INC/THE	1,191	1,548	12,743	1,859,975	ヘルスケア機器・サービス
EQT CORP	2,278	4,512	25,100	3,663,721	エネルギー
AMPHENOL CORP-CL A	3,413	9,758	78,924	11,519,888	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WR BERKLEY CORP	1,231	2,451	17,771	2,593,981	保険
WILLIAMS-SONOMA INC	323	1,024	16,429	2,398,077	一般消費財・サービス流通・小売り
HUBBELL INC	318	452	16,136	2,355,296	資本財
MONSTER BEVERAGE CORP	4,485	5,881	35,877	5,236,655	食品・飲料・タバコ
EXPEDIA GROUP INC	790	1,022	16,012	2,337,189	消費者サービス
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	1,012	1,484	12,234	1,785,736	素材
AMERIPRISE FINANCIAL INC	561	778	38,314	5,592,418	金融サービス
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	1,520	2,118	12,259	1,789,366	保険
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	3,210	4,615	82,313	12,014,461	金融サービス
NASDAQ INC	1,971	3,450	27,333	3,989,570	金融サービス
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	960	1,323	18,074	2,638,083	メディア・娯楽
CBRE GROUP INC - A	1,691	2,521	31,918	4,658,754	不動産管理・開発
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	156	11,001	54,698	7,983,765	消費者サービス
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	1,857	1,652	5,729	836,233	食品・飲料・タバコ
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	268	392	25,043	3,655,322	半導体・半導体製造装置
LATTICE SEMICONDUCTOR CORP	719	-	-	-	半導体・半導体製造装置
BROWN & BROWN INC	1,422	1,982	22,064	3,220,552	保険
CUMMINS INC	780	1,116	34,255	4,999,935	資本財
MARTIN MARIETTA MATERIALS	346	493	26,758	3,905,702	素材
ALLIANT ENERGY CORP	1,494	2,101	12,980	1,894,701	公益事業
MASTERCARD INC - A	4,754	6,672	379,419	55,380,131	金融サービス
LEIDOS HOLDINGS INC	767	1,039	16,188	2,362,887	商業・専門サービス
FIRST SOLAR INC	535	811	11,418	1,666,572	半導体・半導体製造装置
AERCAP HOLDINGS NV	1,205	1,604	17,578	2,565,714	資本財
MOSAIC CO/THE	1,740	-	-	-	素材
HEICO CORP	232	324	8,568	1,250,589	資本財
TRANSDIGM GROUP INC	312	454	62,486	9,120,591	資本財
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO	663	925	21,940	3,202,437	商業・専門サービス
INSULET CORP	413	584	18,154	2,649,803	ヘルスケア機器・サービス
WILLIS TOWERS WATSON PLC	575	814	25,161	3,672,556	保険
BLACKSTONE INC	4,080	5,923	82,569	12,051,861	金融サービス
TE CONNECTIVITY LTD	1,785	-	-	-	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	1,470	2,051	38,986	5,690,454	金融サービス
LULULEMON ATHLETICA INC	653	899	25,165	3,673,169	耐久消費財・アパレル
MERCADOLIBRE INC	257	372	91,291	13,324,965	一般消費財・サービス流通・小売り
LOEWS CORP	1,135	1,528	13,510	1,972,009	保険
AECOM	820	1,130	11,832	1,727,066	資本財
ULTA BEAUTY INC	262	359	14,089	2,056,559	一般消費財・サービス流通・小売り
LKQ CORP	1,570	2,103	8,433	1,231,019	一般消費財・サービス流通・小売り
HORMEL FOODS CORP	1,891	2,612	7,632	1,113,999	食品・飲料・タバコ
ESSENTIAL UTILITIES INC	1,468	2,073	8,453	1,233,849	公益事業
EASTMAN CHEMICAL CO	729	1,033	8,007	1,168,756	素材
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	1,058	1,535	33,695	4,918,156	資本財
HUMANA INC	718	953	23,790	3,472,452	ヘルスケア機器・サービス
NRG ENERGY INC	1,275	1,587	18,946	2,765,379	公益事業
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	992	1,572	9,254	1,350,803	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SEI INVESTMENTS COMPANY	601	931	7,597	1,108,905	金融サービス

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
MSCI INC	458	642	35,736	5,216,131	金融サービス
INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A	—	909	16,888	2,465,043	金融サービス
MOLSON COORS BEVERAGE CO - B	996	1,391	7,603	1,109,784	食品・飲料・タバコ
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	8,826	12,673	215,063	31,390,696	食品・飲料・タバコ
VISA INC-CLASS A SHARES	8,987	14,080	496,405	72,455,410	金融サービス
KEURIG DR PEPPER INC	6,251	9,813	32,915	4,804,412	食品・飲料・タバコ
COTERRA ENERGY INC	4,440	5,713	13,363	1,950,488	エネルギー
T-MOBILE US INC	2,946	4,261	103,905	15,166,115	電気通信サービス
RESMED INC	816	1,176	28,823	4,207,123	ヘルスケア機器・サービス
SUPER MICRO COMPUTER INC	288	4,019	12,856	1,876,594	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GARTNER INC	428	637	27,571	4,024,264	ソフトウェア・サービス
AMETEK INC	1,337	1,884	32,365	4,724,057	資本財
ARCH CAPITAL GROUP LTD	2,140	3,049	28,826	4,207,553	保険
CHURCH & DWIGHT CO INC	1,388	1,966	18,006	2,628,296	家庭用品・パーソナル用品
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	427	646	8,758	1,278,349	運輸
QUANTA SERVICES INC	833	1,201	39,162	5,716,162	資本財
FMC CORP	668	—	—	—	素材
WABTEC CORP	1,026	1,406	27,096	3,954,939	資本財
EVERSOURCE ENERGY	2,116	2,931	18,465	2,695,213	公益事業
CROWN HOLDINGS INC	629	1,000	9,703	1,416,312	素材
DELTA AIR LINES INC	962	1,195	5,777	843,241	運輸
AMERICAN WATER WORKS CO INC	1,080	1,628	23,922	3,491,694	公益事業
VERISK ANALYTICS INC	814	1,134	35,122	5,126,551	商業・専門サービス
DOLLAR GENERAL CORP	1,269	1,767	16,204	2,365,259	生活必需品流通・小売り
FORTINET INC	3,766	5,259	51,237	7,478,591	ソフトウェア・サービス
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	—	640	4,947	722,072	運輸
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	121	174	18,892	2,757,518	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GENERAL MOTORS CO	7,850	9,022	42,857	6,255,535	自動車・自動車部品
NXP SEMICONDUCTORS NV	1,458	2,068	39,688	5,792,927	半導体・半導体製造装置
LYONDELLBASELL INDU-CL A	1,545	2,029	11,552	1,686,205	素材
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	256	—	—	—	資本財
NORDSON CORP	285	471	9,088	1,326,541	資本財
HCA HEALTHCARE INC	1,152	1,527	54,024	7,885,466	ヘルスケア機器・サービス
MARATHON PETROLEUM CORP	2,146	2,651	40,007	5,839,550	エネルギー
ATMOS ENERGY CORP	910	1,309	20,927	3,054,521	公益事業
FORTUNE BRANDS INNOVATIONS I	735	963	4,941	721,225	資本財
DEXCOM INC	2,221	3,178	26,916	3,928,721	ヘルスケア機器・サービス
XYLEM INC	1,358	1,950	23,965	3,498,033	資本財
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	319	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REGENERON PHARMACEUTICALS	612	873	46,108	6,730,065	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PHILLIPS 66	2,527	3,408	37,807	5,518,370	エネルギー
META PLATFORMS INC-CLASS A	12,613	17,758	1,052,199	153,579,029	メディア・娯楽
CMS ENERGY CORP	1,731	2,421	17,504	2,554,985	公益事業
ALBEMARLE CORP	620	1,028	5,955	869,238	素材
KINDER MORGAN INC	11,563	16,153	44,115	6,439,115	エネルギー
APTIV PLC	1,620	—	—	—	自動車・自動車部品
HEICO CORP-CLASS A	471	662	13,870	2,024,480	資本財
ABBVIE INC	10,051	14,401	265,847	38,803,119	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	275	383	18,615	2,717,073	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TESLA INC	16,267	23,534	701,931	102,453,986	自動車・自動車部品
CHENIERE ENERGY INC	1,353	1,800	42,085	6,142,751	エネルギー
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	1,113	1,541	22,401	3,269,767	金融サービス

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
ZOETIS INC	2,636	3,682	58,657	8,561,632	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	430	605	12,908	1,884,180	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NEWS CORP - CLASS A	2,055	3,208	9,003	1,314,150	メディア・娯楽
WATSCO INC	201	285	13,589	1,983,567	資本財
SNAP-ON INC	316	409	12,927	1,886,949	資本財
REVVITY INC	767	940	8,579	1,252,291	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CNH INDUSTRIAL NV	5,294	6,473	8,266	1,206,601	資本財
BIO-TECHNE CORP	846	1,337	6,678	974,768	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	373	604	10,945	1,597,532	金融サービス
WORKDAY INC-CLASS A	1,192	1,722	44,654	6,517,791	ソフトウェア・サービス
SERVICENOW INC	1,155	1,682	164,939	24,074,525	ソフトウェア・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	318	505	9,197	1,342,523	ヘルスケア機器・サービス
CORPAY INC	409	530	17,373	2,535,793	金融サービス
ALLEGION PLC	471	742	10,535	1,537,738	資本財
DARLING INGREDIENTS INC	883	—	—	—	食品・飲料・タバコ
ALPHABET INC-CL C	29,269	31,000	478,578	69,853,289	メディア・娯楽
UNITED RENTALS INC	385	533	35,885	5,237,820	資本財
WESTLAKE CORP	254	254	2,037	297,396	素材
IQVIA HOLDINGS INC	1,071	1,509	22,489	3,282,515	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALLY FINANCIAL INC	1,500	2,036	7,047	1,028,596	金融サービス
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	1,439	2,009	48,834	7,127,821	消費者サービス
DIAMONDBACK ENERGY INC	986	1,522	20,988	3,063,523	エネルギー
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	1,023	1,426	21,982	3,208,512	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LIBERTY BROADBAND-C	643	—	—	—	メディア・娯楽
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	951	1,421	32,214	4,702,062	メディア・娯楽
OWENS CORNING	536	675	9,218	1,345,562	資本財
PALO ALTO NETWORKS INC	1,804	5,362	100,248	14,632,216	ソフトウェア・サービス
SYNCHRONY FINANCIAL	2,292	3,167	17,618	2,571,640	金融サービス
QORVO INC	592	—	—	—	半導体・半導体製造装置
REPLIGEN CORP	276	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARTHUR J GALLAGHER & CO	1,227	2,048	69,284	10,112,833	保険
CITIZENS FINANCIAL GROUP	2,566	3,485	13,635	1,990,267	銀行
LEAR CORP	365	—	—	—	自動車・自動車部品
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	739	1,018	25,587	3,734,738	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TARGA RESOURCES CORP	1,153	1,683	26,855	3,919,881	エネルギー
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	218	394	14,190	2,071,204	ソフトウェア・サービス
WESTROCK CO	1,510	—	—	—	素材
KRAFT HEINZ CO/THE	4,981	7,316	20,537	2,997,604	食品・飲料・タバコ
PAYPAL HOLDINGS INC	5,873	7,783	54,686	7,982,034	金融サービス
EPAM SYSTEMS INC	295	430	7,629	1,113,622	ソフトウェア・サービス
PAYCOM SOFTWARE INC	350	448	11,332	1,654,140	商業・専門サービス
ZILLOW GROUP INC - C	821	1,188	8,072	1,178,325	不動産管理・開発
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	7,303	10,332	17,451	2,547,268	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CDW CORP/DE	742	1,080	19,337	2,822,555	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ARISTA NETWORKS INC	1,511	8,783	75,993	11,091,992	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TRANSUNION	1,066	1,621	13,966	2,038,591	商業・専門サービス
GODADDY INC - CLASS A	715	1,138	20,785	3,033,857	ソフトウェア・サービス
PAYLOCITY HOLDING CORP	248	—	—	—	商業・専門サービス
VAIL RESORTS INC	206	—	—	—	消費者サービス
BIO-RAD LABORATORIES-A	117	146	3,487	508,979	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DOMINO'S PIZZA INC	204	278	13,341	1,947,350	消費者サービス
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	534	757	30,430	4,441,657	メディア・娯楽

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
IDEXX LABORATORIES INC	480	674	33,155	4,839,423	ヘルスケア機器・サービス
SMITH (A. O.) CORP	753	1,036	7,080	1,033,531	資本財
COCA-COLA EUROPA PACIFIC PARTNE	1,167	1,718	15,384	2,245,510	食品・飲料・タバコ
FORTIVE CORP	2,056	2,840	20,034	2,924,207	資本財
ATLASSIAN CORP-CL A	896	1,315	27,307	3,985,810	ソフトウェア・サービス
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	1,327	1,745	13,548	1,977,577	商業・専門サービス
HOWMET AEROSPACE INC	2,198	3,176	49,993	7,297,061	資本財
LAMB WESTON HOLDINGS INC	793	—	—	—	食品・飲料・タバコ
TELEFLEX INC	251	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	885	1,270	30,117	4,395,941	ヘルスケア機器・サービス
TWILTO INC - A	1,012	1,172	12,395	1,809,205	ソフトウェア・サービス
CBOE GLOBAL MARKETS INC	623	846	19,617	2,863,301	金融サービス
SNAP INC - A	6,137	9,397	7,753	1,131,642	メディア・娯楽
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	362	630	7,686	1,121,935	保険
ROLLINS INC	1,506	2,426	13,760	2,008,449	商業・専門サービス
FAIR ISAAC CORP	143	199	41,730	6,091,055	ソフトウェア・サービス
BAKER HUGHES CO	5,937	8,103	29,569	4,315,904	エネルギー
OKTA INC	929	1,312	15,672	2,287,566	ソフトウェア・サービス
DUPONT DE NEMOURS INC	2,507	3,369	22,498	3,283,810	素材
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION	862	—	—	—	運輸
SEA LTD-ADR	2,128	2,953	41,108	6,000,149	メディア・娯楽
BLOCK INC	3,207	4,409	22,206	3,241,215	金融サービス
VISTRA CORP	1,887	2,797	37,981	5,543,758	公益事業
INGERSOLL-RAND INC	2,358	3,311	26,263	3,833,360	資本財
HUBSPOT INC	279	395	23,842	3,480,093	ソフトウェア・サービス
PURE STORAGE INC - CLASS A	—	2,477	12,065	1,761,147	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TYLER TECHNOLOGIES INC	243	340	19,083	2,785,389	ソフトウェア・サービス
PTC INC	650	994	16,214	2,366,662	ソフトウェア・サービス
ZSCALER INC	534	814	18,979	2,770,176	ソフトウェア・サービス
BROADCOM INC	2,526	36,268	755,118	110,217,095	半導体・半導体製造装置
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	—	1,240	80,425	11,738,947	メディア・娯楽
EVERGY INC	1,389	1,875	12,488	1,822,829	公益事業
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	2,550	3,694	26,244	3,830,629	メディア・娯楽
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	129	196	6,952	1,014,770	保険
DOCUSIGN INC	1,177	1,563	13,023	1,900,857	ソフトウェア・サービス
WIX.COM LTD	303	402	6,908	1,008,295	ソフトウェア・サービス
EQUITABLE HOLDINGS INC	1,944	2,673	13,728	2,003,770	金融サービス
BURLINGTON STORES INC	372	523	12,525	1,828,149	一般消費財・サービス流通・小売り
KKR & CO INC	3,323	5,036	59,470	8,680,351	金融サービス
THE CIGNA GROUP	1,643	2,281	76,086	11,105,644	ヘルスケア機器・サービス
DELL TECHNOLOGIES -C	1,305	2,570	24,650	3,597,945	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CAESARS ENTERTAINMENT INC	1,150	—	—	—	消費者サービス
NUTANIX INC - A	—	2,078	15,610	2,278,510	ソフトウェア・サービス
MONGODB INC	408	564	10,086	1,472,242	ソフトウェア・サービス
FOX CORP - CLASS A	1,202	1,517	7,623	1,112,780	メディア・娯楽
FOX CORP - CLASS B	886	1,452	6,784	990,223	メディア・娯楽
DOW INC	4,051	6,067	17,887	2,610,922	素材
ZOOM COMMUNICATIONS INC	1,405	2,079	16,905	2,467,560	ソフトウェア・サービス
DROPBOX INC-CLASS A	1,430	—	—	—	ソフトウェア・サービス
STERIS PLC	560	803	18,203	2,657,032	ヘルスケア機器・サービス
UBER TECHNOLOGIES INC	10,560	15,459	128,017	18,685,502	運輸
CORTEVA INC	4,130	5,585	37,861	5,526,219	素材

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
AMC PLC	8,307	18,348	16,733	2,442,483	素材
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	1,309	2,014	82,694	12,070,095	ソフトウェア・サービス
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	566	946	13,963	2,038,123	金融サービス
ROKU INC	599	925	5,637	822,838	メディア・娯楽
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	751	974	12,058	1,760,059	商業・専門サービス
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	420	629	22,689	3,311,762	金融サービス
DATADOG INC - CLASS A	1,531	2,274	24,536	3,581,276	ソフトウェア・サービス
PINTEREST INC- CLASS A	3,319	4,592	13,418	1,958,636	メディア・娯楽
CARVANA CO	—	916	24,583	3,588,230	一般消費財・サービス流通・小売り
ETSY INC	607	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
AVANTOR INC	3,890	5,821	6,997	1,021,367	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MODERNA INC	1,793	2,794	6,776	989,036	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DAYFORCE INC	812	1,157	6,564	958,182	商業・専門サービス
DYNATRACE INC	1,441	2,476	12,048	1,758,593	ソフトウェア・サービス
CLOUDFLARE INC - CLASS A	1,666	2,532	33,516	4,892,077	ソフトウェア・サービス
RPM INTERNATIONAL INC	771	1,050	11,610	1,694,605	素材
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	2,695	4,277	8,226	1,200,691	金融サービス
BILL HOLDINGS INC	417	—	—	—	ソフトウェア・サービス
AON PLC-CLASS A	1,146	1,593	56,464	8,241,548	保険
OTIS WORLDWIDE CORP	2,317	3,267	31,691	4,625,670	資本財
CARRIER GLOBAL CORP	4,519	6,479	46,287	6,756,182	資本財
CARLYLE GROUP INC/THE	1,262	2,028	8,527	1,244,682	金融サービス
CATALENT INC	930	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MATCH GROUP INC	1,347	—	—	—	メディア・娯楽
VERTIV HOLDINGS CO-A	2,033	2,874	27,039	3,946,743	資本財
SNOWFLAKE INC-CLASS A	1,593	2,390	41,619	6,074,801	ソフトウェア・サービス
ROYALTY PHARMA PLC- CL A	2,083	3,027	10,036	1,464,873	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNITY SOFTWARE INC	1,327	—	—	—	ソフトウェア・サービス
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	10,361	17,157	201,260	29,375,934	ソフトウェア・サービス
VIATRIS INC	6,293	10,171	8,920	1,301,973	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ENPHASE ENERGY INC	800	—	—	—	半導体・半導体製造装置
DOORDASH INC - A	1,454	2,831	51,961	7,584,271	消費者サービス
AIRBNB INC-CLASS A	2,461	3,553	45,142	6,588,965	消費者サービス
ARES MANAGEMENT CORP - A	981	1,522	25,112	3,665,442	金融サービス
TORO CO	518	—	—	—	資本財
BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	1,157	1,283	5,982	873,135	ソフトウェア・サービス
ALBERTSONS COS INC - CLASS A	1,834	2,996	6,732	982,640	生活必需品流通・小売り
APA CORP	2,206	—	—	—	エネルギー
ROBLOX CORP -CLASS A	2,429	3,940	28,325	4,134,363	メディア・娯楽
MARVELL TECHNOLOGY INC	4,946	7,009	41,809	6,102,552	半導体・半導体製造装置
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	714	975	10,796	1,575,925	資本財
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	1,165	1,746	16,718	2,440,194	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FUTU HOLDINGS LTD-ADR	370	520	5,321	776,752	金融サービス
MONDAY.COM LTD	144	276	7,688	1,122,228	ソフトウェア・サービス
CONFLUENT INC-CLASS A	902	—	—	—	ソフトウェア・サービス
UIPATH INC - CLASS A	1,989	—	—	—	ソフトウェア・サービス
APPLOVIN CORP-CLASS A	1,021	1,686	55,404	8,086,815	ソフトウェア・サービス
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	3,517	6,375	9,091	1,326,996	自動車・自動車部品
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	985	1,577	31,439	4,588,886	金融サービス
ROBINHOOD MARKETS INC - A	2,273	4,968	27,153	3,963,389	金融サービス
GRAB HOLDINGS LTD - CL A	12,173	20,530	10,059	1,468,335	運輸
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	2,302	3,225	42,727	6,236,504	金融サービス

銘柄	株数	当 期		期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円		
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	55	77	14,204	2,073,253	銀行	
HYATT HOTELS CORP - CL A	243	377	4,803	701,098	消費者サービス	
CONSTELLATION ENERGY	1,827	2,561	69,516	10,146,679	公益事業	
WARNER BROS DISCOVERY INC	13,444	18,919	17,160	2,504,713	メディア・娯楽	
EXPAND ENERGY CORP	583	1,707	19,185	2,800,268	エネルギー	
HF SINCLAIR CORP	778	-	-	-	エネルギー	
DRAFTKINGS INC-CL A	2,391	3,496	12,668	1,849,095	消費者サービス	
FERGUSON PLC	1,150	-	-	-	資本財	
OVINTIV INC	1,561	2,049	7,405	1,080,909	エネルギー	
RELIANCE INC	327	460	13,639	1,990,837	素材	
CARLISLE COS INC	288	380	14,832	2,164,903	資本財	
TEXAS PACIFIC LAND CORP	96	157	20,437	2,983,011	エネルギー	
JACOBS SOLUTIONS INC	742	967	11,873	1,733,051	商業・専門サービス	
COREBRIDGE FINANCIAL INC	1,356	2,096	6,527	952,681	金融サービス	
U-HAUL HOLDING CO-NON VOTING	556	795	4,536	662,164	運輸	
ASPEN TECHNOLOGY INC	163	-	-	-	ソフトウェア・サービス	
TOAST INC-CLASS A	1,729	3,339	13,639	1,990,785	金融サービス	
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	2,330	3,716	25,964	3,789,782	ヘルスケア機器・サービス	
SAMSARA INC-CL A	920	1,981	8,578	1,252,144	ソフトウェア・サービス	
LINDE PLC	2,759	3,870	175,201	25,572,425	素材	
KENVUE INC	10,097	15,748	38,488	5,617,810	家庭用品・パーソナル用品	
LIBERTY MEDIA CORP-LIBER-NEW	919	-	-	-	メディア・娯楽	
LIBERTY MEDIA CORP-FORMULA-C	1,099	1,768	16,856	2,460,359	メディア・娯楽	
GLOBAL-E ONLINE LTD	656	656	2,481	362,221	一般消費財・サービス流通・小売り	
EMCOR GROUP INC	-	379	16,681	2,434,852	資本財	
CELSIUS HOLDINGS INC	803	-	-	-	食品・飲料・タバコ	
NATERA INC	-	1,042	15,833	2,311,034	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
VERALTO CORP	1,330	1,977	19,197	2,801,995	商業・専門サービス	
BUNGE GLOBAL SA	835	1,102	8,528	1,244,757	食品・飲料・タバコ	
LIBERTY GLOBAL LTD-C	1,107	-	-	-	電気通信サービス	
SOLVENTUM CORP	739	1,079	7,583	1,106,816	ヘルスケア機器・サービス	
GE VERNOVA INC	1,545	2,254	90,020	13,139,370	資本財	
REDDIT INC-CL A	-	503	5,465	797,794	メディア・娯楽	
CRH PLC	-	5,494	51,974	7,586,261	素材	
LABCORP HOLDINGS INC	-	692	17,009	2,482,696	ヘルスケア機器・サービス	
SMURFIT WESTROCK PLC	-	4,145	17,370	2,535,359	素材	
FERGUSON ENTERPRISES INC	-	1,647	28,210	4,117,540	資本財	
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI	-	1,443	33,837	4,938,892	消費者サービス	
TE CONNECTIVITY PLC	-	2,409	36,840	5,377,293	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
BLACKROCK INC	-	1,200	110,822	16,175,584	金融サービス	
APTIV PLC	-	1,951	12,093	1,765,132	自動車・自動車部品	
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	4,871	8,572	4,303	628,086	不動産管理・開発	
JARDINE MATHESON HLDGS LTD	841	1,218	5,662	826,495	資本財	
小 計	株 数	1,936,745	2,997,114	39,726,972	5,798,548,843	
	銘柄数 < 比率 >	591	557	-	< 72.8% >	
(カナダ)				千カナダドル		
ROYAL BANK OF CANADA	8,093	11,512	192,929	20,201,659	銀行	
IMPERIAL OIL LTD	1,068	1,404	13,936	1,459,249	エネルギー	
THOMSON REUTERS CORP	889	1,299	33,929	3,552,720	商業・専門サービス	
TC ENERGY CORP	5,774	8,480	58,376	6,112,584	エネルギー	
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	2,174	3,231	11,492	1,203,397	電気通信サービス	
SUN LIFE FINANCIAL INC	3,223	4,627	40,042	4,192,803	保険	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円	
CELESTICA INC	—	888	11,516	1,205,889	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TECK RESOURCES LTD-CLS B	2,609	3,804	18,943	1,983,617	素材
BARRICK MINING CORP	9,937	13,668	37,026	3,877,056	素材
BCE INC	579	452	1,428	149,559	電気通信サービス
BANK OF MONTREAL	4,138	5,913	82,025	8,588,851	銀行
BROOKFIELD CORP	7,914	11,265	88,952	9,314,204	金融サービス
BANK OF NOVA SCOTIA	6,935	10,170	71,210	7,456,434	銀行
CAE INC	1,661	2,809	10,137	1,061,516	資本財
CAMECO CORP	2,535	3,645	25,770	2,698,392	エネルギー
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	5,391	7,633	67,513	7,069,378	銀行
CANADIAN NATURAL RESOURCES	6,141	17,246	73,347	7,680,189	エネルギー
CANADIAN NATL RAILWAY CO	3,078	4,391	61,460	6,435,563	運輸
CANADIAN TIRE CORP-CLASS A	253	482	7,712	807,573	一般消費財・サービス流通・小売り
ENBRIDGE INC	12,204	17,544	112,807	11,812,117	エネルギー
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	120	162	35,629	3,730,761	保険
CGI INC	1,107	1,622	23,921	2,504,794	ソフトウェア・サービス
IGM FINANCIAL INC	394	520	2,273	238,051	金融サービス
LOBLAW COMPANIES LTD	928	1,241	27,074	2,835,012	生活必需品流通・小売り
MANULIFE FINANCIAL CORP	10,336	14,043	60,216	6,305,257	保険
MAGNA INTERNATIONAL INC	1,622	2,052	9,954	1,042,309	自動車・自動車部品
NATIONAL BANK OF CANADA	1,917	3,172	39,643	4,151,087	銀行
ONEX CORPORATION	417	417	4,304	450,700	金融サービス
POWER CORP OF CANADA	3,056	4,399	22,258	2,330,733	保険
SUNCOR ENERGY INC	7,445	10,153	49,465	5,179,523	エネルギー
WESTON (GEORGE) LTD	360	513	13,485	1,412,018	生活必需品流通・小売り
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	5,350	7,673	78,410	8,210,351	運輸
AGNICO EAGLE MINES LTD	2,810	4,170	68,186	7,139,760	素材
KINROSS GOLD CORP	6,776	10,097	21,193	2,219,182	素材
GREAT-WEST LIFE CO INC	1,768	2,110	11,016	1,153,517	保険
TMX GROUP LTD	1,763	2,156	12,144	1,271,676	金融サービス
GILDAN ACTIVEWEAR INC	743	1,194	7,851	822,156	耐久消費財・アパレル
SAPUTO INC	1,503	2,092	5,453	571,072	食品・飲料・タバコ
TELUS CORP	2,312	5,312	11,835	1,239,257	電気通信サービス
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	4,004	5,639	10,934	1,144,901	素材
FORTIS INC	2,762	4,061	27,172	2,845,195	公益事業
LUNDIN MINING CORP	3,621	6,624	7,902	827,463	素材
PAN AMERICAN SILVER CORP	2,433	3,069	11,631	1,217,935	素材
TORONTO-DOMINION BANK	10,003	14,092	124,108	12,995,374	銀行
FRANCO-NEVADA CORP	1,161	1,595	37,597	3,936,817	素材
WHEATON PRECIOSUS METALS CORP	2,780	3,602	43,065	4,509,389	素材
EMPIRE CO LTD 'A'	1,080	1,164	5,891	616,847	生活必需品流通・小売り
CANADIAN UTILITIES LTD-A	585	833	3,104	325,081	公益事業
METRO INC/CN	1,190	1,748	18,194	1,905,191	生活必需品流通・小売り
OPEN TEXT CORP	1,449	2,149	8,127	851,032	ソフトウェア・サービス
INTACT FINANCIAL CORP	1,043	1,468	43,752	4,581,300	保険
RB GLOBAL INC	946	1,477	21,847	2,287,681	商業・専門サービス
CENOVUS ENERGY INC	8,015	11,518	21,250	2,225,161	エネルギー
MEG ENERGY CORP	1,370	—	—	—	エネルギー
ARC RESOURCES LTD	3,120	4,969	13,510	1,414,706	エネルギー
TOURMALINE OIL CORP	2,004	2,931	18,333	1,919,690	エネルギー
PEMBINA PIPELINE CORP	3,519	4,742	24,494	2,564,775	エネルギー
DOLLARAMA INC	1,535	2,254	37,447	3,921,175	一般消費財・サービス流通・小売り

銘柄	株数	当期			業種等	
		株数	期末			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円		
KEYERA CORP	1,249	1,874	8,187	857,313	エネルギー	
ALTAGAS LTD	1,726	2,431	9,228	966,271	公益事業	
CONSTELLATION SOFTWARE INC	116	165	84,371	8,834,549	ソフトウェア・サービス	
RESTAURANT BRANDS INTERN	1,687	2,538	23,749	2,486,757	消費者サービス	
WEST FRASER TIMBER CO LTD	266	372	3,866	404,868	素材	
CCL INDUSTRIES INC - CL B	825	1,316	10,271	1,075,516	素材	
ELEMENT FLEET MANAGEMENT COR	2,114	3,381	10,599	1,109,866	商業・専門サービス	
HYDRO ONE LTD	1,699	2,791	14,248	1,491,913	公益事業	
EMERA INC	1,606	2,275	13,998	1,465,738	公益事業	
IVANHOE MINES LTD-CL A	3,296	6,670	8,924	934,480	素材	
SHOPIFY INC - CLASS A	6,800	9,919	126,943	13,292,239	ソフトウェア・サービス	
NUTRIEN LTD	2,758	4,028	31,213	3,268,367	素材	
WSP GLOBAL INC	684	1,040	27,285	2,857,058	資本財	
IA FINANCIAL CORP INC	588	721	9,755	1,021,535	保険	
QUEBECOR INC -CL B	980	980	3,751	392,813	電気通信サービス	
ATR CANADA	622	1,196	2,097	219,658	運輸	
PARKLAND CORP	592	-	-	-	エネルギー	
BROOKFIELD RENEWABLE COR-A	949	-	-	-	公益事業	
FIRSTSERVICE CORP	241	305	7,364	771,107	不動産管理・開発	
GFL ENVIRONMENTAL INC-SUB VT	1,203	2,006	13,865	1,451,853	商業・専門サービス	
NORTHLAND POWER INC	1,482	-	-	-	公益事業	
TOROMONT INDUSTRIES LTD	491	609	6,907	723,324	資本財	
TFI INTERNATIONAL INC	428	592	6,808	712,865	運輸	
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	4,438	6,166	43,162	4,519,493	生活必需品流通・小売り	
BRP INC/CA- SUB VOTING	157	-	-	-	耐久消費財・アパレル	
DESCARTES SYSTEMS GRP/THE	506	665	9,955	1,042,462	ソフトウェア・サービス	
BROOKFIELD ASSET MGMT-A	1,871	2,979	23,403	2,450,630	金融サービス	
STANTEC INC	657	878	11,531	1,207,479	資本財	
BROOKFIELD RENEWABLE CORP	-	949	3,826	400,671	公益事業	
小計	株数	金額	227,977	334,345	2,518,561	263,718,547
銘柄数<比率>	85	82	-	-	<3.3%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
COMMERZBANK AG	6,261	7,686	19,492	3,195,390	銀行	
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	10,955	14,998	36,244	5,941,529	金融サービス	
SIEMENS AG-REG	4,334	6,197	132,657	21,746,612	資本財	
RWE AG	3,622	5,144	16,775	2,750,001	公益事業	
BASF SE	5,231	7,317	31,646	5,187,888	素材	
VOLKSWAGEN AG	192	-	-	-	自動車・自動車部品	
MERCEDES-BENZ GROUP AG	4,559	5,955	30,414	4,985,862	自動車・自動車部品	
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	1,026	1,221	8,432	1,382,388	家庭用品・パーソナル用品	
E.ON SE	12,481	18,168	28,251	4,631,241	公益事業	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	1,766	2,222	17,706	2,902,677	自動車・自動車部品	
BAYER AG-REG	5,484	7,848	18,872	3,093,829	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ALLIANZ SE-REG	2,201	3,144	113,972	18,683,532	保険	
CONTINENTAL AG	694	856	6,224	1,020,392	自動車・自動車部品	
INFINEON TECHNOLOGIES AG	7,479	10,677	33,585	5,505,703	半導体・半導体製造装置	
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF	833	1,061	3,966	650,244	自動車・自動車部品	
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	3,382	5,025	3,154	517,155	運輸	
DHL GROUP	5,687	7,780	28,997	4,753,611	運輸	
SAP SE	5,951	8,512	222,738	36,513,472	ソフトウェア・サービス	
DEUTSCHE BOERSE AG	1,088	1,519	43,924	7,200,575	金融サービス	
FRESENIUS MEDICAL CARE AG	1,024	1,747	8,801	1,442,849	ヘルスケア機器・サービス	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
ADIDAS AG	892	1,371	28,666	4,699,323	耐久消費財・アパレル	
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	18,443	28,491	92,168	15,109,258	電気通信サービス	
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	785	1,094	65,172	10,683,649	保険	
BEIERSDORF AG	563	781	9,437	1,547,102	家庭用品・パーソナル用品	
HEIDELBERG MATERIALS AG	738	1,094	20,244	3,318,628	素材	
MERCK KGAA	702	1,067	13,166	2,158,465	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
VOLKSWAGEN AG-PREF	1,178	1,619	16,168	2,650,443	自動車・自動車部品	
PUMA SE	706	706	1,594	261,409	耐久消費財・アパレル	
FRESENIUS SE & CO KGAA	2,468	3,413	14,733	2,415,196	ヘルスケア機器・サービス	
GEA GROUP AG	883	1,274	7,516	1,232,205	資本財	
SYMRISE AG	706	1,110	11,518	1,888,199	素材	
HENKEL AG & CO KGAA	579	983	6,095	999,270	家庭用品・パーソナル用品	
RHEINMETALL AG	242	357	60,501	9,917,963	資本財	
RATIONAL AG	33	33	2,569	421,212	資本財	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF	400	603	4,549	745,871	自動車・自動車部品	
HANNOVER RUECK SE	339	492	13,861	2,272,312	保険	
BRENTAG SE	718	1,064	6,434	1,054,768	資本財	
CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	226	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス	
LEG IMMOBILIEN SE	418	638	4,891	801,787	不動産管理・開発	
VONOVIA SE	4,316	6,029	18,166	2,978,097	不動産管理・開発	
EVONIK INDUSTRIES AG	1,233	1,784	3,582	587,248	素材	
ZALANDO SE	1,251	1,851	5,855	959,851	一般消費財・サービス流通・小売り	
COVESTRO AG	1,040	1,225	7,296	1,196,124	素材	
MTU AERO ENGINES AG	282	448	14,480	2,373,767	資本財	
DELIVERY HERO SE	1,042	1,698	4,401	721,593	消費者サービス	
SCOUT24 SE	415	643	7,057	1,156,931	メディア・娯楽	
SARTORIUS AG-VORZUG	129	211	4,848	794,778	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SIEMENS HEALTHINEERS AG	1,677	2,326	10,947	1,794,673	ヘルスケア機器・サービス	
NEMETSCHKE SE	325	498	6,173	1,012,093	ソフトウェア・サービス	
BECHTLE AG	399	-	-	-	ソフトウェア・サービス	
KNORR-BREMSE AG	408	643	5,627	922,483	資本財	
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	-	566	6,140	1,006,688	メディア・娯楽	
SIEMENS ENERGY AG	3,007	5,242	39,196	6,425,411	資本財	
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	2,979	3,776	14,014	2,297,375	資本財	
DR ING HC F PORSCHE AG	587	879	4,141	678,983	自動車・自動車部品	
TALANX AG	408	572	5,971	978,854	保険	
小 計	株 数	金 額	134,793	191,681	1,343,054	220,166,985
	銘柄 数 < 比 率 >		55	53	-	< 2.8% >
(ユーロ…イタリア)						
GENERALI	5,610	7,645	26,604	4,361,332	保険	
INTESA SANPAOLO	84,010	122,233	59,338	9,727,279	銀行	
TELECOM ITALIA SPA	36,308	67,688	2,490	408,228	電気通信サービス	
ENI SPA	12,795	17,213	22,377	3,668,338	エネルギー	
UNICREDIT SPA	8,853	11,222	60,345	9,892,487	銀行	
ENEL SPA	45,668	65,373	50,599	8,294,758	公益事業	
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	585	953	4,971	814,988	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MEDIOBANCA SPA	2,982	4,141	8,440	1,383,624	銀行	
SNAM SPA	10,235	15,736	8,035	1,317,196	公益事業	
LEONARDO SPA	2,408	3,322	15,744	2,580,959	資本財	
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONALE	7,321	11,562	9,934	1,628,627	公益事業	
UNIPOL ASSICURAZIONI SPA	-	3,321	5,619	921,152	保険	
PRYSMIAN SPA	1,398	2,378	12,550	2,057,480	資本財	

銘柄	株数	当 期 末			業 種 等	
		株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円		
INFRASTRUCTURE WIRELESS ITAL	1,800	2,167	2,308	378,358	電気通信サービス	
POSTE ITALIANE SPA	2,694	3,992	7,341	1,203,484	保険	
BANCO BPM SPA	7,233	10,454	10,501	1,721,498	銀行	
BPER BANCA SPA	—	9,004	7,061	1,157,585	銀行	
FINECOBANK SPA	3,260	5,114	9,321	1,528,017	銀行	
MONCLER SPA	1,210	1,851	10,079	1,652,370	耐久消費財・アパレル	
DIASORIN SPA	91	145	1,391	228,139	ヘルスケア機器・サービス	
AMPLIFON SPA	686	802	1,501	246,134	ヘルスケア機器・サービス	
NEXI SPA	3,388	3,388	1,846	302,702	金融サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	238,545	369,715	338,405	55,474,744	
(ユーロ…フランス)	20	22	—	<0.7%>		
MICHELIN (CGDE)	3,769	5,522	18,428	3,021,030	自動車・自動車部品	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	1,576	2,248	111,447	18,269,600	耐久消費財・アパレル	
AXA SA	10,204	14,497	60,412	9,903,393	保険	
DANONE	3,567	5,207	38,720	6,347,502	食品・飲料・タバコ	
CARREFOUR SA	3,308	3,965	5,472	897,027	生活必需品流通・小売り	
VIVENDI SE	4,043	—	—	—	メディア・娯楽	
SOCIETE GENERALE SA	4,374	5,840	27,334	4,480,948	銀行	
AIR LIQUIDE SA	3,038	4,654	85,596	14,031,854	素材	
TOTALENERGIES SE	12,382	17,557	91,105	14,934,967	エネルギー	
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	2,556	3,614	35,759	5,862,052	資本財	
VINCI SA	2,893	3,990	50,255	8,238,311	資本財	
SANOFI	6,534	9,270	86,144	14,121,722	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
VEOLIA ENVIRONNEMENT	3,963	5,752	18,338	3,006,228	公益事業	
L'OREAL	1,350	1,942	74,452	12,204,967	家庭用品・パーソナル用品	
ACCOR SA	1,034	1,631	7,384	1,210,560	消費者サービス	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	3,118	4,469	95,997	15,736,949	資本財	
BNP PARIBAS	5,938	8,339	64,632	10,595,132	銀行	
ESSILORLUXOTTICA	1,662	2,433	58,956	9,664,688	ヘルスケア機器・サービス	
CAPGEMINI SE	860	1,287	19,233	3,152,962	ソフトウェア・サービス	
HERMES INTERNATIONAL	178	259	63,630	10,431,000	耐久消費財・アパレル	
SODEXO SA	451	777	4,282	702,099	消費者サービス	
KERING	416	618	11,009	1,804,818	耐久消費財・アパレル	
DASSAULT SYSTEMES SE	3,928	5,440	18,327	3,004,475	ソフトウェア・サービス	
ORANGE	10,943	14,625	18,494	3,031,789	電気通信サービス	
SAFRAN SA	1,980	2,906	72,145	11,826,858	資本財	
RENAULT SA	1,141	1,677	7,994	1,310,536	自動車・自動車部品	
PUBLICIS GROUPE	1,292	1,851	17,067	2,797,859	メディア・娯楽	
BOUYGUES SA	1,036	1,574	5,952	975,827	資本財	
THALES SA	529	774	19,085	3,128,733	資本財	
PERNOD RICARD SA	1,211	1,628	15,745	2,581,191	食品・飲料・タバコ	
CREDIT AGRICOLE SA	6,174	8,608	14,497	2,376,562	銀行	
ENGIE	9,995	14,669	26,398	4,327,432	公益事業	
ALSTOM	1,924	2,842	6,285	1,030,381	資本財	
ARKEMA	356	555	3,674	602,392	素材	
LEGRAND SA	1,490	2,075	21,389	3,506,409	資本財	
ADP	171	246	2,792	457,745	運輸	
BUREAU VERITAS SA	2,013	2,396	6,862	1,125,047	商業・専門サービス	
EURAZEO SE	196	301	1,991	326,427	金融サービス	
EIFFAGE	385	598	7,379	1,209,772	資本財	
BIOMERIEUX	225	393	4,573	749,771	ヘルスケア機器・サービス	

銘柄	株数	当 期		期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
GETLINK SE	1,725	2,769	4,696	769,977		運輸
EDENRED	1,466	1,989	5,525	905,842		金融サービス
REMY COINTREAU	96	—	—	—		食品・飲料・タバコ
REXEL SA	1,223	1,998	5,027	824,097		資本財
BOLLORE SE	4,163	5,723	3,176	520,759		メディア・娯楽
DASSAULT AVIATION SA	92	143	4,517	740,476		資本財
SEB SA	96	—	—	—		耐久消費財・アパレル
IPSEN	217	313	3,190	523,007		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMUNDI SA	425	425	3,109	509,767		金融サービス
TELEPERFORMANCE	295	501	4,679	767,042		商業・専門サービス
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	139	236	4,797	786,442		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WORLDLINE SA	933	—	—	—		金融サービス
FDJ UNITED	688	688	2,211	362,451		消費者サービス
小 計	株 数 銘柄 数 < 比 率 >	133,786 53	181,840 49	1,340,187 —	219,696,901 < 2.8% >	
(ユーロ…オランダ)						
QIAGEN N.V.	1,316	1,673	6,285	1,030,310		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
STELLANTIS NV	12,610	16,256	14,235	2,333,677		自動車・自動車部品
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	3,678	6,292	3,707	607,776		食品・飲料・タバコ
FERRARI NV	721	1,034	44,823	7,347,946		自動車・自動車部品
AIRBUS SE	3,333	4,853	76,894	12,605,275		資本財
STMICROELECTRONICS NV	3,754	5,683	12,054	1,976,113		半導体・半導体製造装置
EURONEXT NV	493	612	9,147	1,499,568		金融サービス
WOLTERS KLUWER	1,428	1,954	30,555	5,008,946		商業・専門サービス
KONINKLIJKE KPN NV	17,789	31,720	12,888	2,112,744		電気通信サービス
AKZO NOBEL N.V.	919	1,330	7,746	1,269,820		素材
HEINEKEN NV	1,576	2,345	18,603	3,049,704		食品・飲料・タバコ
KONINKLIJKE PHILIPS NV	4,451	6,528	14,272	2,339,637		ヘルスケア機器・サービス
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	5,484	7,526	27,750	4,549,212		生活必需品流通・小売り
RANDSTAD NV	528	720	2,676	438,677		商業・専門サービス
HEINEKEN HOLDING NV	656	1,109	7,825	1,282,787		食品・飲料・タバコ
ING GROEP NV	19,088	25,685	46,757	7,665,025		銀行
ASML HOLDING NV	2,293	3,208	201,110	32,968,070		半導体・半導体製造装置
OCI NV	805	—	—	—		素材
NN GROUP NV	1,603	2,270	12,497	2,048,786		保険
ABN AMRO BANK NV-CVA	2,902	3,626	6,973	1,143,091		銀行
IMCD NV	298	498	5,963	977,559		資本財
ASR NEDERLAND NV	952	1,187	6,751	1,106,747		保険
ASM INTERNATIONAL NV	264	380	17,122	2,806,891		半導体・半導体製造装置
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	462	702	7,580	1,242,673		半導体・半導体製造装置
ADYEN NV	119	178	28,213	4,625,025		金融サービス
PROSUS NV	8,417	11,170	48,550	7,958,882		一般消費財・サービス流通・小売り
JDE PEET'S NV	536	1,650	3,703	607,184		食品・飲料・タバコ
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	4,573	6,734	18,204	2,984,283		メディア・娯楽
EXOR NV	496	862	7,363	1,207,047		金融サービス
FERROVIAL SE	3,037	3,830	16,695	2,736,856		資本財
ARGENX SE	345	489	24,268	3,978,300		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数 銘柄 数 < 比 率 >	104,939 31	152,119 30	741,222 —	121,508,626 < 1.5% >	
(ユーロ…スペイン)						
ENDESA SA	1,991	2,478	6,337	1,038,839		公益事業
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	1,294	1,419	7,993	1,310,296		資本財

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円		
IBERDROLA SA	34,248	47,745	73,958	12,124,007	公益事業	
TELEFONICA SA	27,839	31,500	14,099	2,311,327	電気通信サービス	
BANCO SANTANDER SA	92,925	122,342	81,394	13,343,042	銀行	
REPSOL SA	6,731	8,957	10,090	1,654,170	エネルギー	
ACCIONA SA	131	212	2,680	439,441	公益事業	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	33,128	47,367	60,701	9,950,763	銀行	
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	6,198	8,971	41,701	6,836,170	一般消費財・サービス流通・小売り	
ENAGAS SA	1,208	—	—	—	公益事業	
REDEIA CORP SA	2,208	3,634	6,415	1,051,662	公益事業	
BANCO DE SABADELL SA	—	45,056	11,831	1,939,586	銀行	
CAIXABANK SA	22,124	33,032	24,014	3,936,741	銀行	
GRIFOLS SA	1,265	1,915	1,557	255,307	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AMADEUS IT GROUP SA	2,548	3,621	24,583	4,029,971	消費者サービス	
AENA SME SA	404	608	13,925	2,282,730	運輸	
CELLNEX TELECOM SA	2,756	4,303	14,377	2,356,869	電気通信サービス	
EDP RENOVAVEIS SA	2,319	2,088	1,718	281,751	公益事業	
小 計	株 数	金 額	239,325	365,257	397,381	65,142,680
	銘柄 数	< 比 率 >	17	17	—	< 0.8% >
(ユーロ…ベルギー)						
AGEAS	851	1,234	6,937	1,137,190	保険	
UCB SA	683	1,016	15,696	2,573,147	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
GRUPE BRUXELLES LAMBERT NV	586	738	5,160	845,881	金融サービス	
UMICORE	1,186	—	—	—	素材	
D' IETERN GROUP	133	183	3,284	538,420	一般消費財・サービス流通・小売り	
KBC GROUP NV	1,373	1,809	14,848	2,434,101	銀行	
SOFINA	96	156	3,895	638,629	金融サービス	
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	4,778	7,189	43,022	7,052,728	食品・飲料・タバコ	
ELIA GROUP SA/NV	179	—	—	—	公益事業	
LOTUS BAKERIES	2	2	2,432	398,822	食品・飲料・タバコ	
SYENQO SA	377	622	4,004	656,531	素材	
小 計	株 数	金 額	10,249	12,954	99,282	16,275,453
	銘柄 数	< 比 率 >	11	9	—	< 0.2% >
(ユーロ…オーストリア)						
ERSTE GROUP BANK AG	2,025	2,533	17,683	2,898,818	銀行	
VERBUND AG	484	637	4,186	686,239	公益事業	
OMV AG	763	1,309	6,070	995,067	エネルギー	
VOESTALPINE AG	624	—	—	—	素材	
小 計	株 数	金 額	3,897	4,480	27,939	4,580,125
	銘柄 数	< 比 率 >	4	3	—	< 0.1% >
(ユーロ…ルクセンブルク)						
TENARIS SA	2,608	3,012	4,545	745,200	エネルギー	
EUROFINS SCIENTIFIC	698	1,100	6,200	1,016,521	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ARCELORMITTAL	3,107	3,805	10,149	1,663,795	素材	
INPOST SA	—	1,413	2,242	367,624	運輸	
小 計	株 数	金 額	6,414	9,332	23,138	3,793,143
	銘柄 数	< 比 率 >	3	4	—	< 0.0% >
(ユーロ…フィンランド)						
NOKIA OYJ	31,497	42,770	19,148	3,138,983	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
STORA ENSO OYJ-R SHS	2,983	4,150	3,503	574,331	素材	
UPM-KYMMENE OYJ	3,117	4,463	10,645	1,745,178	素材	
FORTUM OYJ	2,545	3,651	5,371	880,480	公益事業	
KESKO OYJ-B SHS	1,333	2,356	4,820	790,281	生活必需品流通・小売り	

銘柄	株数	当 期 末				業 種 等
		株数	株数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フィンランド)	百株	百株	千ユーロ	千円		
KONE OYJ-B	1,804	2,633	14,315	2,346,720	資本財	
SAMPO OYJ-A SHS	2,689	19,524	18,161	2,977,259	保険	
WARTSILA OYJ ABP	2,961	3,724	6,310	1,034,461	資本財	
ELISA OYJ	884	1,150	5,300	868,864	電気通信サービス	
NESTE OYJ	2,404	2,699	2,432	398,808	エネルギー	
ORION OYJ-CLASS B	501	955	5,241	859,242	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NORDEA BANK ABP	17,594	25,633	31,772	5,208,526	銀行	
METSO CORP	3,587	5,463	5,408	886,602	資本財	
小 計	株数・金額	73,905	119,175	132,432	21,709,740	
	銘柄数<比率>	13	13	-	<0.3%>	
(ユーロ…アイルランド)						
KERRY GROUP PLC-A	868	1,263	12,158	1,993,162	食品・飲料・タバコ	
KINGSPAN GROUP PLC	924	1,326	10,251	1,680,494	資本財	
BANK OF IRELAND GROUP PLC	6,394	7,654	8,423	1,380,927	銀行	
AIB GROUP PLC	8,651	16,164	10,094	1,654,870	銀行	
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	1,346	-	-	-	素材	
小 計	株数・金額	18,185	26,409	40,928	6,709,455	
	銘柄数<比率>	5	4	-	<0.1%>	
(ユーロ…ポルトガル)						
EDP SA	17,094	26,395	8,615	1,412,317	公益事業	
JERONIMO MARTINS	1,699	2,279	5,088	834,192	生活必需品流通・小売り	
GALP ENERGIA SGPS SA	2,442	3,530	4,915	805,872	エネルギー	
小 計	株数・金額	21,237	32,205	18,620	3,052,383	
	銘柄数<比率>	3	3	-	<0.0%>	
(ユーロ…スイス)						
DSM-FIRMENICH AG	1,094	1,523	14,461	2,370,695	素材	
小 計	株数・金額	1,094	1,523	14,461	2,370,695	
	銘柄数<比率>	1	1	-	<0.0%>	
(ユーロ…バミューダ)						
AEGON LTD	8,566	10,346	6,176	1,012,552	保険	
小 計	株数・金額	8,566	10,346	6,176	1,012,552	
	銘柄数<比率>	1	1	-	<0.0%>	
(ユーロ…ジャージー)						
CVC CAPITAL PARTNERS PLC	-	2,083	3,311	542,931	金融サービス	
小 計	株数・金額	-	2,083	3,311	542,931	
	銘柄数<比率>	-	1	-	<0.0%>	
ユ ー ロ 計	株数・金額	994,941	1,479,126	4,526,544	742,036,419	
	銘柄数<比率>	217	210	-	<9.3%>	
(イギリス)						
BARCLAYS PLC	83,590	117,050	35,934	6,969,504	銀行	
BP PLC	95,841	132,100	49,181	9,538,672	エネルギー	
LLOYDS BANKING GROUP PLC	349,672	489,609	35,751	6,933,966	銀行	
ASTRAZENECA PLC	8,841	12,643	129,464	25,109,684	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SMITHS GROUP PLC	1,807	2,947	5,875	1,139,480	資本財	
NEXT PLC	736	955	11,685	2,266,309	一般消費財・サービス流通・小売り	
DIAGEO PLC	12,826	18,000	39,222	7,607,132	食品・飲料・タバコ	
BAE SYSTEMS PLC	17,597	24,399	41,185	7,987,946	資本財	
UNILEVER PLC	14,266	20,248	95,551	18,532,129	家庭用品・パーソナル用品	
TESCO PLC	40,281	53,926	20,368	3,950,383	生活必需品流通・小売り	
RELX PLC	10,831	15,197	61,244	11,878,451	商業・専門サービス	
MARKS & SPENCER GROUP PLC	-	16,196	5,798	1,124,602	生活必需品流通・小売り	
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	4,166	5,565	27,135	5,262,963	家庭用品・パーソナル用品	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	百株	千イギリスポンド	千円	
HALMA PLC	2,073	3,188	9,233	1,790,762	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PRUDENTIAL PLC	15,638	21,927	18,322	3,553,634	保険
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	33,285	46,473	11,181	2,168,661	保険
SAGE GROUP PLC/THE	5,959	8,366	10,604	2,056,723	ソフトウェア・サービス
HSBC HOLDINGS PLC	109,185	145,869	123,872	24,025,115	銀行
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	11,591	16,023	50,233	9,742,729	食品・飲料・タバコ
UNITED UTILITIES GROUP PLC	3,661	5,338	5,931	1,150,361	公益事業
SCHRODERS PLC	4,652	7,331	2,498	484,578	金融サービス
NATWEST GROUP PLC	30,440	62,813	30,866	5,986,526	銀行
IMPERIAL BRANDS PLC	4,753	6,353	19,173	3,718,789	食品・飲料・タバコ
WPP PLC	5,743	8,034	4,761	923,464	メディア・娯楽
CENTRICA PLC	28,623	40,399	5,966	1,157,289	公益事業
BT GROUP PLC	34,958	54,249	8,964	1,738,709	電気通信サービス
SSE PLC	6,271	8,923	15,143	2,936,996	公益事業
STANDARD CHARTERED PLC	13,275	16,456	17,567	3,407,267	銀行
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	47,795	68,586	54,293	10,530,156	資本財
COMPASS GROUP PLC	9,951	13,975	36,405	7,060,922	消費者サービス
KINGFISHER PLC	10,646	16,687	5,089	987,117	一般消費財・サービス流通・小売り
PEARSON PLC	3,227	4,731	5,509	1,068,625	消費者サービス
SEVERN TRENT PLC	1,479	2,155	5,784	1,121,881	公益事業
RIO TINTO PLC	6,324	9,334	41,972	8,140,651	素材
GSK PLC	23,091	33,885	46,676	9,052,985	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
3I GROUP PLC	5,312	7,857	32,766	6,355,035	金融サービス
VODAFONE GROUP PLC	122,203	169,464	11,923	2,312,570	電気通信サービス
SAINSBURY (J) PLC	8,640	13,672	3,779	732,943	生活必需品流通・小売り
AVIVA PLC	14,665	21,606	12,605	2,444,809	保険
RENTOKIL INITIAL PLC	14,268	19,744	6,910	1,340,311	商業・専門サービス
WHITBREAD PLC	1,099	1,413	3,970	770,089	消費者サービス
NATIONAL GRID PLC	21,088	40,277	42,452	8,233,569	公益事業
BUNZL PLC	2,054	2,988	7,363	1,428,077	資本財
ANGLO AMERICAN PLC	7,081	10,274	21,048	4,082,281	素材
INTERTEK GROUP PLC	825	1,282	6,077	1,178,690	商業・専門サービス
BURBERRY GROUP PLC	2,239	—	—	—	耐久消費財・アパレル
INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	886	1,336	11,506	2,231,767	消費者サービス
PERSIMMON PLC	1,510	—	—	—	耐久消費財・アパレル
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	2,368	3,862	43,651	8,466,132	金融サービス
BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE	650	—	—	—	耐久消費財・アパレル
BARRATT REDROW PLC	5,199	10,850	5,094	988,029	耐久消費財・アパレル
SMITH & NEPHEW PLC	5,439	6,943	7,422	1,439,532	ヘルスケア機器・サービス
TAYLOR WIMPEY PLC	25,055	—	—	—	耐久消費財・アパレル
ABERDEEN GROUP PLC	8,055	—	—	—	金融サービス
EXPERIAN PLC	5,398	7,487	28,713	5,569,025	商業・専門サービス
MONDI PLC	2,398	3,644	4,219	818,278	素材
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	1,789	2,558	5,402	1,047,818	食品・飲料・タバコ
ANTOFAGASTA PLC	2,297	3,149	5,458	1,058,759	素材
ADMIRAL GROUP PLC	1,452	2,069	6,931	1,344,394	保険
ST JAMES' S PLACE PLC	3,122	—	—	—	金融サービス
GLENCORE PLC	60,681	84,867	21,412	4,152,887	素材
SPIRAX GROUP PLC	462	572	3,524	683,673	資本財
HARGREAVES LANSDOWN PLC	2,082	—	—	—	金融サービス
CRODA INTERNATIONAL PLC	819	1,153	3,585	695,428	素材
MELROSE INDUSTRIES PLC	8,185	10,335	4,917	953,762	資本財

銘柄	株数	当 期 末				業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	百株	千イギリスポンド	千円		
COCA-COLA HBC AG-DI	1,397	1,756	6,687	1,297,047	食品・飲料・タバコ	
ASHTAD GROUP PLC	2,478	3,532	14,512	2,814,778	資本財	
HTKMA PHARMACEUTICALS PLC	722	1,477	2,961	574,388	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
OCADO GROUP PLC	2,327	—	—	—	生活必需品流通・小売り	
AUTO TRADER GROUP PLC	5,208	6,853	5,895	1,143,387	メディア・娯楽	
DCC PLC	564	839	4,192	813,157	資本財	
ENTAIN PLC	3,187	4,063	2,845	551,800	消費者サービス	
INFORMA PLC	8,612	10,197	7,960	1,543,939	メディア・娯楽	
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC	4,278	6,336	3,884	753,409	保険	
M&G PLC	12,115	20,325	4,430	859,382	金融サービス	
JD SPORTS FASHION PLC	14,583	16,529	1,431	277,570	一般消費財・サービス流通・小売り	
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI	1,028	—	—	—	消費者サービス	
SHELL PLC	37,059	49,643	122,023	23,666,524	エネルギー	
WISE PLC - A	3,041	5,336	5,544	1,075,446	金融サービス	
HALEON PLC	40,035	73,302	29,819	5,783,513	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ENDEAVOUR MINING PLC	1,068	—	—	—	素材	
CRH PLC	3,932	—	—	—	素材	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	1,532,070	2,137,554	1,601,378	310,587,392	— <3.9%>
(スイス)			千スイスフラン			
NESTLE SA-REG	15,197	21,360	187,225	32,743,788	食品・飲料・タバコ	
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	3,088	4,396	63,776	11,153,838	耐久消費財・アパレル	
HOLCIM LTD	2,890	4,204	39,698	6,942,790	素材	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	4,028	5,641	145,327	25,416,301	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
GIVAUDAN-REG	52	75	30,219	5,285,028	素材	
SONOVA HOLDING AG-REG	309	393	10,321	1,805,126	ヘルスケア機器・サービス	
ZURICH INSURANCE GROUP AG	824	1,195	69,480	12,151,365	保険	
BACHEM HOLDING AG	126	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
STRAUMANN HOLDING AG-REG	651	953	10,196	1,783,274	ヘルスケア機器・サービス	
LONZA GROUP AG-REG	424	589	34,495	6,032,832	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SWATCH GROUP AG/THE-REG	267	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	226	297	8,778	1,535,247	資本財	
GEBERIT AG-REG	203	272	15,986	2,795,956	資本財	
SWISS RE AG	1,750	2,436	36,504	6,384,213	保険	
SWATCH GROUP AG/THE-BR	151	265	3,710	648,904	耐久消費財・アパレル	
NOVARTIS AG-REG	11,690	16,035	145,782	25,495,846	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ADECCO GROUP AG-REG	892	—	—	—	商業・専門サービス	
SWISSCOM AG-REG	150	213	11,604	2,029,529	電気通信サービス	
ABB LTD-REG	9,174	12,926	58,258	10,188,832	資本財	
CLARIANT AG-REG	990	—	—	—	素材	
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	899	1,179	7,873	1,377,003	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ROCHE HOLDING AG-BR	171	335	9,313	1,628,873	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SGS SA-REG	791	1,180	9,887	1,729,230	商業・専門サービス	
SCHINDLER HOLDING AG-REG	110	209	5,961	1,042,629	資本財	
TEMENOS AG - REG	345	537	3,321	580,908	ソフトウェア・サービス	
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	283	405	7,203	1,259,781	運輸	
BALOISE HOLDING AG - REG	247	344	6,531	1,142,337	保険	
SWISS LIFE HOLDING AG-REG	171	232	19,530	3,415,619	保険	
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	0.69	0.98	11,740	2,053,278	食品・飲料・タバコ	
JULIUS BAER GROUP LTD	1,237	1,719	9,566	1,673,030	金融サービス	
SIKA AG-REG	847	1,225	25,384	4,439,487	素材	
SWISS PRIME SITE-REG	411	611	7,122	1,245,595	不動産管理・開発	

銘柄	株数	当 期 末			業 種 等	
		株数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(スイス)	百株	百株	千スイスフラン	千円		
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	5	6	8,524	1,490,818	食品・飲料・タバコ	
PARTNERS GROUP HOLDING AG	133	180	20,126	3,519,947	金融サービス	
BARRY CALLEBAUT AG-REG	18	24	1,857	324,870	食品・飲料・タバコ	
BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	148	289	2,895	506,420	銀行	
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	48	70	4,114	719,546	素材	
UBS GROUP AG-REG	18,837	26,908	69,854	12,216,824	金融サービス	
AVOLTA AG	581	581	2,490	435,505	一般消費財・サービス流通・小売り	
HELVETIA HOLDING AG-REG	208	304	5,695	996,036	保険	
VAT GROUP AG	143	217	6,545	1,144,806	資本財	
ALCON INC	2,846	4,041	32,260	5,642,085	ヘルスケア機器・サービス	
SIG GROUP AG	1,807	2,334	3,816	667,395	素材	
BKW AG	93	198	3,210	561,473	公益事業	
SANDOZ GROUP AG	2,379	3,406	12,955	2,265,745	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
GALDERMA GROUP AG	—	759	7,578	1,325,422	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
小 計	株数・金額	85,860	118,564	1,176,725	205,797,554	
銘 柄 数 < 比 率 >		45	42	—	< 2.6% >	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローネ			
ERICSSON LM-B SHS	15,314	22,899	184,247	2,769,233	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ATLAS COPCO AB-B SHS	8,599	12,735	170,205	2,558,185	資本財	
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	9,079	12,725	196,731	2,956,871	銀行	
INVESTOR AB-B SHS	9,663	13,923	395,643	5,946,523	金融サービス	
GETINGE AB-B SHS	1,311	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	8,039	12,174	153,335	2,304,639	銀行	
ATLAS COPCO AB-A SHS	15,801	21,640	327,855	4,927,671	資本財	
SKF AB-B SHARES	2,083	2,747	54,216	814,881	資本財	
ASSA ABLOY AB-B	6,003	8,333	249,829	3,754,943	資本財	
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	3,751	4,922	68,374	1,027,670	一般消費財・サービス流通・小売り	
SANDVIK AB	6,417	8,809	181,565	2,728,922	資本財	
SWEDBANK AB - A SHARES	4,875	7,107	174,487	2,622,542	銀行	
SECURITAS AB-B SHS	2,359	4,278	59,561	895,202	商業・専門サービス	
SVENSKA CELLULOZA AB SCA-B	3,046	4,955	62,715	942,614	素材	
HOLMEN AB-B SHARES	330	482	19,652	295,379	素材	
SKANSKA AB-B SHS	2,097	2,678	60,259	905,700	資本財	
TELE2 AB-B SHS	3,677	4,780	67,145	1,009,192	電気通信サービス	
TELIA CO AB	12,842	20,052	71,969	1,081,702	電気通信サービス	
TRELLEBORG AB-B SHS	—	1,819	62,617	941,147	資本財	
VOLVO AB-A SHS	1,291	—	—	—	資本財	
VOLVO AB-B SHS	8,728	12,804	338,817	5,092,433	資本財	
ALFA LAVAL AB	1,592	2,396	96,261	1,446,808	資本財	
BOLIDEN AB	1,421	2,189	65,799	988,972	素材	
HUSQVARNA AB-B SHS	1,592	—	—	—	資本財	
HEXAGON AB-B SHS	11,871	17,086	160,508	2,412,450	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
INDUSTRIVARDEN AB-C SHS	891	1,084	37,629	565,564	金融サービス	
FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS	2,963	6,812	45,384	682,122	不動産管理・開発	
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	7,458	12,441	55,217	829,915	資本財	
LUNDBERGS AB-B SHS	436	673	34,161	513,449	金融サービス	
SAAB AB-B	1,604	2,508	112,830	1,695,849	資本財	
ESSITY AKTIEBOLAG-B	3,635	4,732	129,326	1,943,771	家庭用品・パーソナル用品	
INDUSTRIVARDEN AB-A SHS	914	1,060	36,813	553,313	金融サービス	
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	937	1,430	42,871	644,361	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
EPIROC AB-B	2,104	3,582	69,563	1,045,543	資本財	
EPIROC AB-A	4,110	4,790	103,422	1,554,441	資本財	

銘柄	株数	当 期 末			業 種 等	
		株数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデンクローネ	千円		
EQT AB	2,127	2,942	82,630	1,241,935	金融サービス	
EVOLUTION AB	1,041	1,229	81,513	1,225,143	消費者サービス	
INVESTMENT AB LATOUR-B SHS	584	1,181	30,720	461,727	資本財	
BEIJER REF AB	2,229	3,078	45,255	680,191	資本財	
LIFCO AB-B SHS	1,302	1,895	73,662	1,107,143	資本財	
SAGAX AB-B	1,051	1,483	31,626	475,340	不動産管理・開発	
INDUTRADE AB	1,507	2,474	65,972	991,559	資本財	
VOLVO CAR AB-B	4,422	—	—	—	自動車・自動車部品	
ADDTech AB-B SHARES	—	2,076	71,622	1,076,478	資本財	
小 計	株数・金額	181,114	257,022	4,372,025	65,711,541	
	銘柄数<比率>	42	40	—	<0.8%>	
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ			
NORSK HYDRO ASA	7,012	10,714	61,158	860,494	素材	
ORKLA ASA	4,938	6,062	67,538	950,271	食品・飲料・タバコ	
EQUINOR ASA	4,963	6,650	158,408	2,228,807	エネルギー	
TELENOR ASA	3,333	5,285	80,925	1,138,625	電気通信サービス	
YARA INTERNATIONAL ASA	834	1,503	51,235	720,888	素材	
MOWI ASA	2,511	3,662	68,706	966,704	食品・飲料・タバコ	
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	1,147	1,775	44,949	632,433	保険	
AKER BP ASA	1,660	2,802	65,264	918,273	エネルギー	
SALMAR ASA	405	405	19,784	278,361	食品・飲料・タバコ	
DNB BANK ASA	5,332	7,333	193,096	2,716,868	銀行	
KONGSBERG GRUPPEN ASA	467	691	112,554	1,583,638	資本財	
小 計	株数・金額	32,606	46,888	923,622	12,995,367	
	銘柄数<比率>	11	11	—	<0.2%>	
(デンマーク)			千デンマーククローネ			
NOVO NORDISK A/S-B	18,259	26,287	1,167,941	25,659,667	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NOVONESIS (NOVOZYMES) B	2,117	2,867	127,451	2,800,099	素材	
DANSKE BANK A/S	4,068	5,785	142,141	3,122,851	銀行	
DEMANT A/S	606	606	332,634	15,140	ヘルスケア機器・サービス	
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	5,442	8,265	81,546	1,791,579	資本財	
CARLSBERG AS-B	585	800	72,899	1,601,602	食品・飲料・タバコ	
COLOPLAST-B	707	974	62,359	1,370,034	ヘルスケア機器・サービス	
DSV A/S	1,003	1,639	239,056	5,252,073	運輸	
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	28	37	42,418	931,928	運輸	
TRYG A/S	1,862	2,511	41,034	901,520	保険	
AP MOLLER-MAERSK A/S-A	8	23	26,652	585,553	運輸	
PANDORA A/S	448	691	71,394	1,568,532	耐久消費財・アパレル	
GENMAB A/S	395	505	66,683	1,465,033	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ORSTED A/S	948	1,451	36,657	805,364	公益事業	
ROCKWOOL A/S-B SHS	35	606	18,110	397,882	資本財	
ZEALAND PHARMA A/S	—	566	24,303	533,939	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
小 計	株数・金額	36,518	53,619	2,235,789	49,120,296	
	銘柄数<比率>	15	16	—	<0.6%>	
(オーストラリア)			千オーストラリアドル			
BHP GROUP LTD	29,245	41,592	156,137	14,631,626	素材	
CSL LTD	2,780	3,906	93,485	8,760,525	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	10,539	15,407	31,430	2,945,343	エネルギー	
RTO TINTO LTD	2,079	3,001	34,515	3,234,469	素材	
QBE INSURANCE GROUP LTD	8,161	11,981	27,065	2,536,338	保険	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	9,452	13,644	227,918	21,358,264	銀行	
WESTPAC BANKING CORP	20,159	28,095	87,685	8,217,001	銀行	

銘柄	株数	当 期 末			業 種 等	
		株数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリアドル	千円		
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	17,978	25,168	91,940	8,615,740	銀行	
BRAMBLES LTD	8,597	11,508	24,283	2,275,638	商業・専門サービス	
QANTAS AIRWAYS LTD	6,580	5,257	5,184	485,806	運輸	
WOOLWORTHS GROUP LTD	7,002	9,929	33,025	3,094,808	生活必需品流通・小売り	
COMPUTERSHARE LTD	2,881	4,340	17,143	1,606,492	商業・専門サービス	
ARISTOCRAT LEISURE LTD	3,160	4,685	31,259	2,929,315	消費者サービス	
MACQUARIE GROUP LTD	2,132	2,999	60,977	5,714,167	金融サービス	
ASX LTD	1,136	1,654	12,190	1,142,392	金融サービス	
COCHLEAR LTD	381	508	13,617	1,276,120	ヘルスケア機器・サービス	
JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI	2,635	3,607	13,703	1,284,160	素材	
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	12,215	19,603	16,662	1,561,488	保険	
ORIGIN ENERGY LTD	10,482	14,304	15,777	1,478,510	公益事業	
ORICA LTD	2,254	-	-	-	素材	
SONIC HEALTHCARE LTD	2,527	3,770	10,105	946,954	ヘルスケア機器・サービス	
SANTOS LTD	18,895	25,559	15,488	1,451,463	エネルギー	
SUNCORP GROUP LTD	6,763	9,172	18,868	1,768,129	保険	
TRANSURBAN GROUP	18,184	24,679	35,439	3,321,007	運輸	
WESFARMERS LTD	6,365	9,296	74,591	6,989,962	一般消費財・サービス流通・小売り	
BLUESCOPE STEEL LTD	2,465	3,959	9,118	854,524	素材	
AMPOL LTD	1,680	-	-	-	エネルギー	
FORTESCUE LTD	9,395	13,055	20,835	1,952,528	素材	
AURIZON HOLDINGS LTD	13,669	-	-	-	運輸	
TREASURY WINE ESTATES LTD	4,769	6,043	5,451	510,872	食品・飲料・タバコ	
APA GROUP	7,371	11,311	9,739	912,692	公益事業	
RAMSAY HEALTH CARE LTD	1,295	-	-	-	ヘルスケア機器・サービス	
SEEK LTD	1,994	-	-	-	メディア・娯楽	
REA GROUP LTD	324	394	9,655	904,816	メディア・娯楽	
MEDIBANK PRIVATE LTD	15,174	21,630	10,188	954,728	保険	
SOUTH32 LTD	24,645	32,610	9,098	852,601	素材	
CAR GROUP LTD	2,367	2,993	10,505	984,473	メディア・娯楽	
PILBARA MINERALS LTD	15,409	-	-	-	素材	
IDP EDUCATION LTD	980	-	-	-	消費者サービス	
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	5,688	11,237	22,216	2,081,893	素材	
WASHINGTON H. SOUL PATTINSON	1,388	1,864	6,961	652,318	金融サービス	
COLES GROUP LTD	7,252	10,949	24,613	2,306,542	生活必需品流通・小売り	
WISETECH GLOBAL LTD	853	1,517	14,596	1,367,838	ソフトウェア・サービス	
MINERAL RESOURCES LTD	957	-	-	-	素材	
XERO LTD	755	1,132	19,518	1,829,049	ソフトウェア・サービス	
REECE LTD	1,306	1,841	2,983	279,581	資本財	
ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALI	8,016	-	-	-	生活必需品流通・小売り	
LOTTERY CORP LTD/THE	11,656	19,780	10,464	980,585	消費者サービス	
TELSTRA GROUP LTD	21,808	32,053	14,776	1,384,735	電気通信サービス	
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	16,688	24,481	70,948	6,648,544	銀行	
SGH LTD	921	1,726	8,722	817,368	資本財	
PRO MEDICUS LTD	-	450	11,341	1,062,841	ヘルスケア機器・サービス	
小 計	株数・金額	391,431	492,708	1,440,233	134,964,267	
	銘柄数<比率>	51	43	-	<1.7%>	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		
SPARK NEW ZEALAND LTD	10,733	-	-	-	電気通信サービス	
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	7,432	14,942	11,700	1,011,125	運輸	
CONTACT ENERGY LTD	-	6,828	6,247	539,926	公益事業	
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C	3,132	4,292	15,432	1,333,702	ヘルスケア機器・サービス	

銘柄	株数	金額	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
			株 数	株 数	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
(ニュージーランド)	百株	百株	千ニュージーランドドル	千円			
MERIDIAN ENERGY LTD	7,659	9,659	5,602	484,166			公益事業
MERCURY NZ LTD	2,880	—	—	—			公益事業
EBOS GROUP LTD	854	—	—	—			ヘルスケア機器・サービス
INFRATIL LTD	—	6,565	7,615	658,160			金融サービス
小 計	株 数	金 額	32,692	42,288	46,598	4,027,081	
	銘柄数	< 比率 >	6	5	—	< 0.1% >	
(香港)					千香港ドル		
WHARF HOLDINGS LTD	5,270	6,820	13,435	252,048			不動産管理・開発
SWIRE PACIFIC LTD - CL A	2,215	2,615	18,305	343,401			資本財
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	15,158	22,543	100,544	1,886,220			資本財
SUN HUNG KAI PROPERTIES	7,615	12,185	97,662	1,832,153			不動産管理・開発
MTR CORP	10,065	15,010	40,451	758,878			運輸
HONG KONG & CHINA GAS	58,213	82,083	58,279	1,093,319			公益事業
POWER ASSETS HOLDINGS LTD	6,755	10,440	54,549	1,023,339			公益事業
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	7,268	9,957	370,798	6,956,183			金融サービス
HANG LUNG PROPERTIES LTD	7,240	—	—	—			不動産管理・開発
CLP HOLDINGS LTD	8,550	13,665	92,512	1,735,526			公益事業
HENDERSON LAND DEVELOPMENT	9,656	9,656	23,223	435,675			不動産管理・開発
HANG SENG BANK LTD	4,961	6,541	71,754	1,346,119			銀行
SINO LAND CO	17,734	32,194	26,238	492,226			不動産管理・開発
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS L	4,530	6,495	34,326	643,957			公益事業
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	19,920	31,180	101,802	1,909,818			銀行
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	7,870	10,400	89,804	1,684,723			資本財
SANDS CHINA LTD	12,656	18,616	29,078	545,506			消費者サービス
AIA GROUP LTD	63,884	87,556	538,907	10,109,898			保険
SWIRE PROPERTIES LTD	5,008	—	—	—			不動産管理・開発
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	11,630	16,260	49,918	936,465			消費者サービス
HKT TRUST AND HKT LTD-SS	21,890	27,960	31,986	600,061			電気通信サービス
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	6,220	8,660	18,142	340,357			運輸
WH GROUP LTD	39,530	71,635	49,069	920,552			食品・飲料・タバコ
CK ASSET HOLDINGS LTD	13,813	15,408	50,540	948,139			不動産管理・開発
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT	11,100	11,100	21,645	406,060			不動産管理・開発
ESR GROUP LTD	10,520	—	—	—			不動産管理・開発
小 計	株 数	金 額	389,273	528,981	1,982,976	37,200,633	
	銘柄数	< 比率 >	26	23	—	< 0.5% >	
(シンガポール)					千シンガポールドル		
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	19,439	27,568	44,742	5,030,887			銀行
SEMCORP INDUSTRIES LTD	7,487	8,146	5,368	603,601			公益事業
CITY DEVELOPMENTS LTD	2,241	—	—	—			不動産管理・開発
JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD	1,002	—	—	—			資本財
DBS GROUP HOLDINGS LTD	11,168	16,146	70,575	7,935,506			銀行
KEPPEL LTD	8,016	12,974	8,757	984,687			資本財
UNITED OVERSEAS BANK LTD	7,383	10,515	36,623	4,117,973			銀行
SINGAPORE TECH ENGINEERING	7,542	13,539	10,330	1,161,534			資本財
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	44,133	57,864	22,567	2,537,455			電気通信サービス
SINGAPORE AIRLINES LTD	8,609	12,678	8,570	963,678			運輸
SINGAPORE EXCHANGE LTD	4,090	7,007	10,090	1,134,528			金融サービス
SEATRUM LTD	7,897	—	—	—			資本財
WILMAR INTERNATIONAL LTD	8,970	13,003	3,978	447,389			食品・飲料・タバコ
GENTING SINGAPORE LTD	27,725	39,830	2,947	331,407			消費者サービス
YANGZIJIANG SHIPBUILDING	—	17,629	3,737	420,227			資本財

銘柄	株数	株数	期 末		業 種 等	
			評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(シンガポール)	百株	百株	千シンガポールドル	千円		
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI	14,321	20,594	5,210	585,844	不動産管理・開発	
小 計	株数・金額	180,024	257,494	233,499	26,254,722	
	銘柄数<比率>	15	13	—	<0.3%>	
(イスラエル)			千イスラエルシケル			
ICL GROUP LTD	5,472	5,472	13,324	547,833	素材	
BANK HAPOALIM BM	6,156	10,226	57,495	2,363,857	銀行	
NICE LTD	324	445	25,962	1,067,399	ソフトウェア・サービス	
BANK LEUMI LE-ISRAEL	9,007	11,476	62,533	2,570,961	銀行	
ELBIT SYSTEMS LTD	144	216	32,015	1,316,265	資本財	
ISRAEL DISCOUNT BANK-A	7,599	9,599	28,193	1,159,140	銀行	
MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD	1,071	1,403	27,408	1,126,858	銀行	
AZRIELI GROUP LTD	148	354	9,566	393,328	不動産管理・開発	
NOVA LTD	—	233	15,401	633,202	半導体・半導体製造装置	
小 計	株数・金額	29,924	39,427	271,901	11,178,847	
	銘柄数<比率>	8	9	—	<0.1%>	
合 計	株数・金額	6,051,181	8,785,134	—	7,662,141,518	
	銘柄数<比率>	1,193	1,122	—	<96.3%>	

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

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

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカドル	千円	%	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	437	555	9,705	1,416,547	0.0	
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	99	120	8,948	1,306,140	0.0	
PROLOGIS INC	528	758	81,111	11,839,088	0.1	
CAMDEN PROPERTY TRUST	68	80	9,513	1,388,529	0.0	
DIGITAL REALTY TRUST INC	174	272	45,308	6,613,161	0.1	
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	94	152	9,785	1,428,284	0.0	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	37	50	14,154	2,066,042	0.0	
EXTRA SPACE STORAGE INC	122	170	25,309	3,694,148	0.0	
WELLTOWER INC	316	509	76,003	11,093,511	0.1	
BXP INC	93	128	8,275	1,207,950	0.0	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	61	91	14,865	2,169,787	0.0	
REALTY INCOME CORP	480	724	41,053	5,992,174	0.1	
REGENCY CENTERS CORP	92	143	10,394	1,517,148	0.0	
SUN COMMUNITIES INC	75	102	12,812	1,870,127	0.0	
UDR INC	183	263	11,158	1,628,696	0.0	
VENTAS INC	240	340	22,493	3,283,093	0.0	
WEYERHAEUSER CO	413	599	15,715	2,293,848	0.0	
AMERICAN TOWER CORP	266	381	83,942	12,252,316	0.2	
WP CAREY INC	115	174	10,801	1,576,618	0.0	
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	170	281	10,895	1,590,310	0.0	
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	138	231	10,850	1,583,805	0.0	
IRON MOUNTAIN INC	164	240	23,377	3,412,231	0.0	
EQUINIX INC	53	78	68,153	9,947,713	0.1	
CROWN CASTLE INC	250	357	37,573	5,484,214	0.1	
EQUITY RESIDENTIAL	205	273	19,112	2,789,722	0.0	
INVITATION HOMES INC	353	468	16,306	2,380,026	0.0	
VICI PROPERTIES INC	591	847	27,008	3,942,219	0.0	
SBA COMMUNICATIONS CORP	60	86	20,728	3,025,585	0.0	
HOST HOTELS & RESORTS INC	370	518	7,664	1,118,758	0.0	
PUBLIC STORAGE	91	129	39,458	5,759,326	0.1	
SIMON PROPERTY GROUP INC	184	261	42,676	6,229,033	0.1	
KIMCO REALTY CORP	388	574	11,970	1,747,144	0.0	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	80	116	24,015	3,505,371	0.0	
小 計	口 数・金 額	7,004	10,089	871,147	127,152,678	
	銘柄 数 < 比 率 >	33	33	-	< 1.6% >	
(カナダ)				千カナダドル		
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	36	-	-	-	-	-
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	58	-	-	-	-	-
小 計	口 数・金 額	94	-	-	-	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	-	-	< -% >	
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
GECINA SA	24	44	4,019	658,885	0.0	
KLEPIERRE	129	159	5,264	862,977	0.0	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…フランス)		千口	千口	千ユーロ	千円	%
COVIVIO		26	34	1,709	280,187	0.0
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		64	95	7,000	1,147,653	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	245	333	17,993	2,949,703	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<0.0%>	
(ユーロ…ベルギー)						
WAREHOUSES DE PAUW SCA		98	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	98	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	344	333	17,993	2,949,703	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	4	—	<0.0%>	
(イギリス)				千イギリスポンド		
LAND SECURITIES GROUP PLC		352	693	4,152	805,353	0.0
SEGRO PLC		726	979	6,520	1,264,591	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	1,079	1,672	10,672	2,069,944	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.0%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
VICINITY CENTRES		1,843	3,460	8,477	794,428	0.0
SCENTRE GROUP		3,534	3,975	14,750	1,382,290	0.0
DEXUS/AU		603	—	—	—	—
GPT GROUP		891	1,750	8,404	787,612	0.0
MIRVAC GROUP		2,214	—	—	—	—
STOCKLAND		1,319	1,942	10,898	1,021,299	0.0
GOODMAN GROUP		965	1,647	51,658	4,840,926	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	11,373	12,777	94,190	8,826,558	
	銘柄 数 < 比 率 >	7	5	—	<0.1%>	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		1,336	2,211	89,581	1,680,557	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	1,336	2,211	89,581	1,680,557	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		1,470	—	—	—	—
MAPLETREE PAN ASIA COM TRUST		1,782	—	—	—	—
CAPITALAND INTEGRATED COMMER		2,977	4,568	9,593	1,078,654	0.0
CAPITALAND ASCENDAS REIT		2,228	2,914	7,694	865,174	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	8,458	7,482	17,287	1,943,829	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	2	—	<0.0%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	29,691	34,568	—	144,623,271	
	銘柄 数 < 比 率 >	54	47	—	<1.8%>	

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

(注) 比率および合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期	
			買 建 額	売 建 額
外 国	株式先物取引	SP EMINI	114,244	—
		SP/TSE60	5,093	—
		SWISS IX	3,895	—
		EURO ST	18,013	—
		SPI 200	4,618	—
		FTSE100	6,085	—

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

○投資信託財産の構成

(2025年5月12日現在)

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
株式	7,662,141,518	96.2
投資証券	144,623,271	1.8
コール・ローン等、その他	156,170,421	2.0
投資信託財産総額	7,962,935,210	100.0

(注) 期末における外貨建純資産（7,928,014,268千円）の投資信託財産総額（7,962,935,210千円）に対する比率は99.6%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=145.96円	1 カナダドル=104.71円	1 ユーロ=163.93円	1 イギリスポンド=193.95円
1 スイスフラン=174.89円	1 スウェーデンクローネ=15.03円	1 ノルウェークローネ=14.07円	1 デンマーククローネ=21.97円
1 オーストラリアドル=93.71円	1 ニュージーランドドル=86.42円	1 香港ドル=18.76円	1 シンガポールドル=112.44円
1 イスラエルシェケル=41.1136円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年5月12日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	7,995,120,181,469
コール・ローン等	89,036,124,569
株式(評価額)	7,662,141,518,068
投資証券(評価額)	144,623,271,186
未収入金	35,503,622,068
未収配当金	6,658,813,498
未収利息	421,862
差入委託証拠金	57,156,410,218
(B) 負債	34,823,719,036
未払金	33,869,640,754
未払解約金	954,078,282
(C) 純資産総額(A-B)	7,960,296,462,433
元本	1,092,009,290,029
次期繰越損益金	6,868,287,172,404
(D) 受益権総口数	1,092,009,290,029口
1万口当たり基準価額(C/D)	72,896円

<注記事項>

- ①期首元本額 774,611,668,743円  
 期中追加設定元本額 392,914,634,816円  
 期中一部解約元本額 75,517,013,530円  
 また、1口当たり純資産額は、期末7.2896円です。

②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

eMAXIS Slim 全世界株式(オール・カントリー)	664,148,158,263円
eMAXIS Slim 先進国株式インデックス	116,531,458,835円
eMAXIS Slim 全世界株式(除く日本)	79,327,237,701円
つみたて先進国株式	46,298,726,296円
三菱UFJ D C 海外株式インデックスファンド	33,226,449,346円
海外株式インデックスファンドS	15,877,294,718円
eMAXIS 先進国株式インデックス(除く日本)	14,370,171,317円
三菱UFJ プライムバランス(成長型)(確定拠出年金)	10,040,488,729円
つみたて全世界株式	8,982,287,892円
三菱UFJ プライムバランス(安定成長型)(確定拠出年金)	8,066,866,812円
MUAM 外国株式インデックスファンド(適格機関投資家限定)	7,906,563,580円
eMAXIS 全世界株式インデックス(除く日本)	7,845,363,732円
三菱UFJ <DC>外国株式インデックスファンド	7,759,699,020円
MAXIS 全世界株式(オール・カントリー) 上場投信	7,320,709,427円
eMAXIS Slim バランス(8資産均等型)	5,858,546,757円
三菱UFJ D C 年金インデックス(先進国株式)	5,722,800,723円
MUAM グローバルバランス(退職給付信託向け)(適格機関投資家限定)	4,776,531,798円
MUKAM 外国株式インデックスファンド2(適格機関投資家限定)	4,668,655,252円
MUAM 全世界株式インデックスファンド(適格機関投資家限定)	3,942,118,061円
MAXIS 海外株式(MSCI コクサイ) 上場投信	3,601,582,216円
つみたて8資産均等バランス	3,044,030,791円

○損益の状況 (2024年5月14日~2025年5月12日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	108,289,039,991
受取配当金	103,132,407,480
受取利息	5,090,545,488
その他収益金	82,479,544
支払利息	△ 16,392,521
(B) 有価証券売買損益	11,401,964,858
売買益	826,431,890,636
売買損	△ 815,029,925,778
(C) 先物取引等取引損益	△ 38,090,580
取引益	37,089,635,966
取引損	△ 37,127,726,546
(D) 保管費用等	△ 668,919,685
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	118,983,994,584
(F) 前期繰越損益金	4,700,465,106,314
(G) 追加信託差損益金	2,522,222,010,270
(H) 解約差損益金	△ 473,383,938,764
(I) 計(E+F+G+H)	6,868,287,172,404
次期繰越損益金(I)	6,868,287,172,404

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

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

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

三菱UFJ 外国株式インデックスファンド	3,018,065,088円
ラップ向けインデックスf 先進国株式	2,851,173,121円
海外株式セレクション (ラップ向け)	2,571,659,878円
三菱UFJ バランスファンド40VA (適格機関投資家限定)	2,345,224,848円
三菱UFJ プライムバランス (8資産) (確定拠出年金)	1,794,782,000円
三菱UFJ DC年金バランス (株式65)	1,760,374,689円
つみたて4資産均等バランス	1,265,575,929円
三菱UFJ プライムバランス (安定型) (確定拠出年金)	1,251,446,532円
eMAXIS 最適化バランス (マイストライカー)	1,151,074,553円
eMAXIS Slim 全世界株式 (3地域均等型)	1,023,232,453円
三菱UFJ ライフセレクトファンド (成長型)	963,497,070円
外国株式インデックスオープンV (適格機関投資家限定)	958,323,914円
三菱UFJ ライフセレクトファンド (安定成長型)	937,554,527円
eMAXIS バランス (8資産均等型)	935,237,460円
三菱UFJ 外国株式ファンドVA (適格機関投資家限定)	804,268,215円
eMAXIS 最適化バランス (マイミッドフィルダー)	627,991,164円
三菱UFJ DC年金バランス (株式40)	581,767,757円
全世界株式インデックスファンドV (適格機関投資家限定)	578,789,507円
ダイナミックアロケーションファンド (ラップ向け)	578,530,610円
eMAXIS 最適化バランス (マイフオワード)	523,248,423円
三菱UFJ バランスファンドVA 40型 (適格機関投資家限定)	495,173,472円
eMAXIS バランス (4資産均等型)	461,724,935円
eMAXIS Slim 先進国株式 (含む日本) <オール先進国>	432,834,099円
三菱UFJ バランスファンド50VA (適格機関投資家限定)	387,309,838円
三菱UFJ <DC>インデックス・ライフ・バランス ファンド (積極型)	357,460,728円
三菱UFJ <DC>インデックス・ライフ・バランス ファンド (成長型)	327,719,580円
全世界株式 (除く日本) インデックスファンドV (適格機関投資家限定)	299,484,334円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2040 (確定拠出年金)	297,632,073円
三菱UFJ <DC>インデックス・ライフ・バランス ファンド (安定成長型)	296,469,979円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2050 (確定拠出年金)	295,539,788円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2045 (確定拠出年金)	245,714,262円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2055 (確定拠出年金)	189,648,024円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2030 (確定拠出年金)	181,854,198円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2060 (確定拠出年金)	181,266,561円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2035 (確定拠出年金)	178,037,413円
三菱UFJ ライフセレクトファンド (安定型)	172,139,207円
MUKAM スマート・クオリティ・セレクション2 (適格機関投資家限定)	157,926,964円
MUKAM スマート・クオリティ・セレクション (適格機関投資家転売制限付)	157,215,833円
eMAXIS 最適化バランス (マイディフェンダー)	130,784,126円
三菱UFJ 6資産バランスファンド (成長型)	104,856,183円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2065 (確定拠出年金)	99,150,207円
eMAXIS 最適化バランス (マイゴールキーパー)	87,626,144円
三菱UFJ DC年金バランス (株式80)	85,831,754円
三菱UFJ DC年金バランス (株式15)	79,324,915円
三菱UFJ <DC>インデックス・ライフ・バランス ファンド (安定型)	69,077,782円
世界8資産バランスファンドVL (適格機関投資家限定)	68,962,995円
アクティブアロケーションファンド (ラップ向け)	67,877,987円
三菱UFJ DC年金バランス (株式25)	43,942,604円
三菱UFJ 6資産バランスファンド (2ヵ月分配型)	37,066,765円
eMAXIS/PayPay証券 全世界バランス	32,234,720円
eMAXIS バランス (波乗り型)	25,746,733円
ラップ向けダイナミックアロケーションファンド	22,945,493円
三菱UFJ バランスファンドVA 20型 (適格機関投資家限定)	22,835,791円
三菱UFJ 外国株式インデックスファンドVA	18,215,062円

グローバルバランスオープンV (適格機関投資家限定)	10,350,050円
ラップ向けアクティブアロケーションファンド	8,048,179円
三菱UFJ ターゲット・イヤール・ファンド2070 (確定拠出年金)	7,467,402円
eMAXIS マイマネージャー 1990s	7,324,605円
三菱UFJ バランスVA60D (適格機関投資家限定)	5,608,310円
三菱UFJ バランスVA60G (適格機関投資家限定)	5,161,923円
三菱UFJ バランスファンド45VA (適格機関投資家限定)	4,015,023円
eMAXIS マイマネージャー 1980s	3,845,389円
eMAXIS マイマネージャー 1970s	2,202,904円
インデックス・ライフ・バランスファンド (積極型) VA	1,618,517円
インデックス・ライフ・バランスファンド (安定成長型) VA	1,432,598円
三菱UFJ バランスVA30D (適格機関投資家限定)	645,427円
インデックス・ライフ・バランスファンド (安定型) VA	586,539円
三菱UFJ バランスVA30G (適格機関投資家限定)	466,298円
パッシブバランスファンド (5%コース) (適格機関投資家転売制限付)	396,482円
インデックス・ライフ・バランスファンド (成長型) VA	381,882円
ファンド・マネージャー (海外株式)	287,797円
パッシブバランスファンド (2%コース) (適格機関投資家転売制限付)	109,983円
マルチアセット運用戦略ファンド (適格機関投資家限定)	95,370円
三菱UFJ バランスファンドVA 30型 (適格機関投資家限定)	55,798円
合計	1,092,009,290,029円

【お知らせ】

- ①今後も資金流入が見込まれ信託金限度額に到達する可能性が高いため、信託金限度額の引き上げを行い、信託約款に所要の変更を行いました。  
(2024年7月25日)
- ②投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、記載変更を行い、信託約款に所要の変更を行いました。  
(2025年4月1日)

## 当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式／インデックス型	
信託期間	無期限〔当初、2026年10月29日まで〕(2016年11月9日設定)	
運用方針	先進国株式最小分散インデックスマザーファンド受益証券への投資を通じて、主として日本を除く先進国の株式に投資を行い、MSCI コクサイ最小分散指数（JPY）（配当込み、円換算ベース）に連動する投資成果をめざして運用を行います。 マザーファンド受益証券の組入比率は高位を維持することを基本とします。 対象インデックスとの連動を維持するため、先物取引等を利用し株式の実質投資比率が100%を超える場合があります。 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主要運用対象	ベビーフンド	先進国株式最小分散インデックスマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	日本を除く先進国の株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	ベビーフンド	株式への実質投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合に制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への投資割合に制限を設けません。
分配方針	経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

## 運用報告に係わる情報

## 先進国株式最小分散 インデックスファンド (適格機関投資家限定)

第9期（決算日：2025年10月29日）

信託期間を従来の2026年10月29日から無期限へ延長しました。

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。  
ここに謹んで運用経過等をご報告申し上げます。  
今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。



### 三菱UFJアセットマネジメント

東京都港区東新橋一丁目9番1号  
ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客様専用  
フリーダイヤル **0120-151034**  
(受付時間：営業日の9:00~17:00、  
土・日・祝日・12月31日~1月3日を除く)

お客様の取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

本資料の表記にあたって

- ・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
- ・一印は組入れまたは売買がないことを示しています。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			MSCI コクサイ 最小分散指数 (JPY)		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(配当込み、 円換算ベース)	期中 騰落率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
5期(2021年10月29日)	17,723	0	31.7	17,752.51	31.4	94.3	3.1	2.5	6,107
6期(2022年10月31日)	20,982	0	18.4	21,105.78	18.9	94.2	3.8	2.3	5,787
7期(2023年10月30日)	21,376	0	1.9	21,488.47	1.8	93.7	5.8	0.5	4,149
8期(2024年10月29日)	27,983	0	30.9	28,064.30	30.6	97.5	2.4	—	2,673
9期(2025年10月29日)	30,443	0	8.8	30,390.32	8.3	96.4	1.9	1.6	3,996

(注) MSCI コクサイ最小分散指数 (JPY) (配当込み、円換算ベース) とは、MSCI Inc. が開発した株価指数で、日本を除く世界の先進国を対象に、ボラティリティ (価格変動率) が最も小さくなるように各銘柄の構成比率を決定し算出した指数です。同指数に対する著作権およびその他知的財産権はすべてMSCI Inc. に帰属します。

(注) ベンチマークは、設定日の翌営業日を10,000として指数化しています。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

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

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		M S C I コクサイ 最小分散指数 (J P Y) (配当込み、 円換算ベース)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 券 組 入 比 率
	円	騰 落 率	円	騰 落 率			
(期 首) 2024年10月29日	27,983	% —	28,064.30	% —	% 97.5	% 2.4	% —
10月末	27,890	△0.3	27,978.13	△0.3	97.5	2.4	—
11月末	28,060	0.3	28,155.21	0.3	93.8	4.7	1.5
12月末	28,222	0.9	28,247.72	0.7	92.8	5.8	1.4
2025年1月末	28,613	2.3	28,688.89	2.2	95.4	2.8	1.5
2月末	28,292	1.1	28,350.37	1.0	95.7	2.7	1.6
3月末	28,658	2.4	28,730.94	2.4	97.0	1.3	1.6
4月末	27,530	△1.6	27,618.87	△1.6	97.2	1.2	1.6
5月末	28,183	0.7	28,230.63	0.6	92.0	6.4	1.5
6月末	28,450	1.7	28,459.76	1.4	94.5	4.0	1.5
7月末	29,283	4.6	29,295.69	4.4	94.5	3.9	1.6
8月末	29,213	4.4	29,185.63	4.0	93.3	5.1	1.5
9月末	29,854	6.7	29,817.67	6.2	94.1	4.2	1.6
(期 末) 2025年10月29日	30,443	8.8	30,390.32	8.3	96.4	1.9	1.6

(注) 騰落率は期首比。

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

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ8.8%の上昇となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（8.3%）を0.5%上回りました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

● 基準価額の主な変動要因

（上昇要因）

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た結果、基準価額はベンチマークとほぼ同様の動きとなりました。

● 投資環境について

◎ 外国株式市況

- ・ 外国株式市況は上昇しました。
- ・ 米国関税発の国際貿易摩擦を警戒する動きなどを受けて外国株式市況は下落する局面もありましたが、主要国での政策金利の引き下げや、関税に対する強硬姿勢の緩和などを受けて上昇して期間を終えました。

◎ 為替市況

- ・ 米ドルは円に対して下落しました。ユーロは円に対して上昇しました。
- ・ 為替市況は、期間の初めに比べて円高・米ドル安、円安・ユーロ高となりました。

● 当該投資信託のポートフォリオについて

<先進国株式最小分散インデックスファンド（適格機関投資家限定）>

- ・ 資産のほぼ全額をマザーファンドに投資したことにより、基準価額はマザーファンドとほぼ同様の推移となりました。

<先進国株式最小分散インデックスマザーファンド>

- ・ M S C I コクサイ最小分散指数（J P Y）（配当込み、円換算ベース）に採用されている株式（先物・不動産投資信託証券（R E I T）を含む）を主要投資対象とし、ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行いました。

- ・ 株式の国別比率、業種別比率などがベンチマークとほぼ同様になるようにマルチファクターモデルを用いてポートフォリオを構築しました。

（注）マルチファクターモデル

株式市場の構造（動向）を、複数の要因（業種・通貨・企業規模など）に分類し、高度な統計手法を用いて説明をするモデル

● 当該投資信託のベンチマークとの差異について  
<先進国株式最小分散インデックスファンド（適格機関投資家限定）>

ベンチマークとのカイ離は0.5%程度となりました。

- ・ マザーファンド保有以外の要因  
ファンドの管理コスト等による影響は△0.3%程度でした。

- ・ マザーファンド保有による要因  
マザーファンド保有による影響は0.8%程度でした。

ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

（主なプラス要因）

- ・ 組入要因によるものです。

（主なマイナス要因）

- ・ 取引要因によるものです。

●分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、分配対象額の水準等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

【分配原資の内訳】

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第9期
	2024年10月30日～ 2025年10月29日
当期分配金 (対基準価額比率)	— —%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	20,446

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

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

○今後の運用方針

<先進国株式最小分散インデックスファンド（適格機関投資家限定）>

- ・マザーファンドの組入比率を高位に維持する方針です。

<先進国株式最小分散インデックスマザーファンド>

- ・ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2024年10月30日～2025年10月29日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	94	0.330	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率× （期中の日数÷年間日数）
（ 投 信 会 社 ）	（ 79 ）	（ 0.275 ）	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価
（ 販 売 会 社 ）	（ 0 ）	（ 0.001 ）	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	（ 15 ）	（ 0.054 ）	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.003	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
（ 株 式 ）	（ 1 ）	（ 0.002 ）	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	（ 0 ）	（ 0.000 ）	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	（ 0 ）	（ 0.001 ）	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	3	0.010	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	（ 3 ）	（ 0.009 ）	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	（ 0 ）	（ 0.000 ）	
(d) そ の 他 費 用	17	0.061	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	（ 15 ）	（ 0.054 ）	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
（ 監 査 費 用 ）	（ 0 ）	（ 0.002 ）	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
（ そ の 他 ）	（ 1 ）	（ 0.005 ）	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	115	0.404	
期中の平均基準価額は、28,590円です。			

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

（注）各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

（注）売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

○売買及び取引の状況

(2024年10月30日～2025年10月29日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
先進国株式最小分散インデックスマザーファンド	579,972 千口	1,660,887 千円	236,184 千口	699,806 千円

○株式売買比率

(2024年10月30日～2025年10月29日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期	
	先進国株式最小分散インデックスマザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	8,221,323千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,428,705千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.97	

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2024年10月30日～2025年10月29日)

利害関係人との取引状況

<先進国株式最小分散インデックスファンド（適格機関投資家限定）>

該当事項はございません。

<先進国株式最小分散インデックスマザーファンド>

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
為替直物取引	百万円 3,318	百万円 3,164	% 95.4	百万円 4,167	百万円 3,961	% 95.1

平均保有割合 43.8%

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

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行です。

○組入資産の明細

(2025年10月29日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
先進国株式最小分散インデックスマザーファンド	千口 930,574	千口 1,274,362	千円 3,995,765

○投資信託財産の構成

(2025年10月29日現在)

項 目	当 期 末	比 率
	評 価 額	%
先進国株式最小分散インデックスマザーファンド	千円 3,995,765	99.7
コール・ローン等、その他	12,726	0.3
投資信託財産総額	4,008,491	100.0

(注) 先進国株式最小分散インデックスマザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産（7,981,936千円）の投資信託財産総額（7,985,033千円）に対する比率は100.0%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=151.60円	1 カナダドル=108.75円	1 ユーロ=176.64円	1 イギリスポンド=201.14円
1 スイスフラン=191.17円	1 スウェーデンクローネ=16.17円	1 ノルウェークローネ=15.19円	1 デンマーククローネ=23.65円
1 オーストラリアドル=99.97円	1 ニュージーランドドル=87.61円	1 香港ドル=19.51円	1 シンガポールドル=117.14円
1 イスラエルシェケル=46.5872円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年10月29日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,008,491,619
コール・ローン等	7,127,364
先進国株式最小分散インデックスマザーファンド(評価額)	3,995,765,101
未収入金	5,599,064
未収利息	90
(B) 負債	12,337,814
未払解約金	5,600,000
未払信託報酬	6,703,243
その他未払費用	34,571
(C) 純資産総額(A-B)	3,996,153,805
元本	1,312,688,430
次期繰越損益金	2,683,465,375
(D) 受益権総口数	1,312,688,430口
1万口当たり基準価額(C/D)	30,443円

<注記事項>

- ①期首元本額 955,397,873円  
 期中追加設定元本額 595,946,172円  
 期中一部解約元本額 238,655,615円  
 また、1口当たり純資産額は、期末30,443円です。

○損益の状況（2024年10月30日～2025年10月29日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	14,278
受取利息	14,278
(B) 有価証券売買損益	340,633,246
売買益	368,159,953
売買損	△ 27,526,707
(C) 信託報酬等	△ 13,058,690
(D) 当期損益金(A+B+C)	327,588,834
(E) 前期繰越損益金	1,124,827,609
(F) 追加信託差損益金	1,231,048,932
(配当等相当額)	( 1,229,453,038)
(売買損益相当額)	( 1,595,894)
(G) 計(D+E+F)	2,683,465,375
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	2,683,465,375
追加信託差損益金	1,231,048,932
(配当等相当額)	( 1,231,628,827)
(売買損益相当額)	(△ 579,895)
分配準備積立金	1,452,416,443

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

②分配金の計算過程

項 目	2024年10月30日～ 2025年10月29日
費用控除後の配当等収益額	74,401,060円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	253,187,774円
収益調整金額	1,231,628,827円
分配準備積立金額	1,124,827,609円
当ファンドの分配対象収益額	2,684,045,270円
1万口当たり収益分配対象額	20,446円
1万口当たり分配金額	－円
収益分配金金額	－円

【お知らせ】

- ①投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、記載変更を行い、信託約款に所要の変更を行いました。  
 (2025年4月1日)  
 ②受益者および新規投資家ニーズがあるため、信託期間を延長（無期限化）し、信託約款に所要の変更を行いました。  
 (2025年4月30日)

# 先進国株式最小分散インデックスマザーファンド

## 《第9期》決算日2025年10月29日

[計算期間：2024年10月30日～2025年10月29日]

「先進国株式最小分散インデックスマザーファンド」は、10月29日に第9期の決算を行いました。  
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第9期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	主として日本を除く先進国の株式に投資を行い、MSCI コクサイ最小分散指数（JPY）（配当込み、円換算ベース）に連動する投資成果をめざして運用を行います。株式の組入比率は高位を維持することを基本とします。対象インデックスとの連動を維持するため、先物取引等を利用し株式の実質投資比率が100%を超える場合があります。組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主要運用対象	日本を除く先進国の株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への投資割合に制限を設けません。

### ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		MSCI コクサイ 最小分散指数（JPY） （配当込み、円換算ベース）		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 組入比率	純資産 総額
	円	%	騰落率	騰落率				
5期(2021年10月29日)	18,013	32.2	17,752.51	31.4	94.3	3.1	2.5	8,562
6期(2022年10月31日)	21,397	18.8	21,105.78	18.9	94.2	3.8	2.3	9,474
7期(2023年10月30日)	21,871	2.2	21,488.47	1.8	93.7	5.8	0.5	8,313
8期(2024年10月29日)	28,727	31.3	28,064.30	30.6	97.6	2.4	—	8,083
9期(2025年10月29日)	31,355	9.1	30,390.32	8.3	96.5	1.9	1.6	7,979

(注) MSCI コクサイ最小分散指数（JPY）（配当込み、円換算ベース）とは、MSCI Inc. が開発した株価指数で、日本を除く世界の先進国を対象に、ボラティリティ（価格変動率）が最も小さくなるように各銘柄の構成比率を決定し算出した指数です。同指数に対する著作権およびその他の知的財産権はすべてMSCI Inc. に帰属します。

(注) ベンチマークは、設定日の翌営業日を10,000として指数化しています。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		M S C I コクサイ 最小分散指数 (JPY) (配当込み、 円換算ベース)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 券 組 入 比 率
	円	騰 落 率	円	騰 落 率			
(期 首) 2024年10月29日	28,727	% —	28,064.30	% —	% 97.6	% 2.4	% —
10月末	28,632	△0.3	27,978.13	△0.3	97.5	2.4	—
11月末	28,814	0.3	28,155.21	0.3	93.8	4.7	1.5
12月末	28,988	0.9	28,247.72	0.7	92.8	5.8	1.4
2025年1月末	29,398	2.3	28,688.89	2.2	95.4	2.8	1.5
2月末	29,076	1.2	28,350.37	1.0	95.7	2.7	1.6
3月末	29,460	2.6	28,730.94	2.4	97.0	1.3	1.6
4月末	28,308	△1.5	27,618.87	△1.6	97.2	1.2	1.6
5月末	28,988	0.9	28,230.63	0.6	92.0	6.4	1.5
6月末	29,270	1.9	28,459.76	1.4	94.5	4.0	1.5
7月末	30,136	4.9	29,295.69	4.4	94.5	3.9	1.6
8月末	30,072	4.7	29,185.63	4.0	93.3	5.1	1.5
9月末	30,741	7.0	29,817.67	6.2	94.1	4.2	1.6
(期 末) 2025年10月29日	31,355	9.1	30,390.32	8.3	96.5	1.9	1.6

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

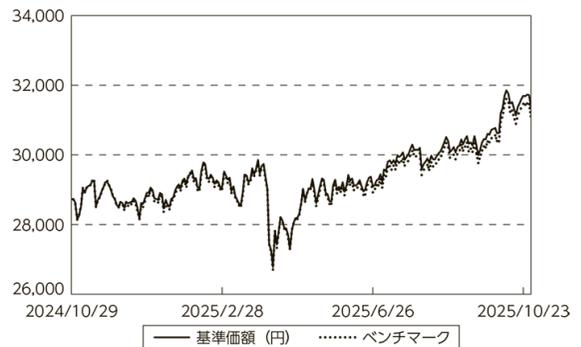
◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ9.1%の上昇となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(8.3%)を0.8%上回りました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

## ● 基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

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た結果、基準価額はベンチマークとほぼ同様の動きとなりました。

## ● 投資環境について

## ◎ 外国株式市況

- ・ 外国株式市況は上昇しました。
- ・ 米国関税発の国際貿易摩擦を警戒する動きなどを受けて外国株式市況は下落する局面もありましたが、主要国での政策金利の引き下げや、関税に対する強硬姿勢の緩和などを受けて上昇して期間を終えました。

## ◎ 為替市況

- ・ 米ドルは円に対して下落しました。ユーロは円に対して上昇しました。
- ・ 為替市況は、期間の初めに比べて円高・米ドル安、円安・ユーロ高となりました。

## ● 当該投資信託のポートフォリオについて

- ・ M S C I コクサイ最小分散指数 ( J P Y ) ( 配当込み、円換算ベース ) に採用されている株式 ( 先物・不動産投資信託証券 ( R E I T ) を含む ) を主要投資対象とし、ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行いました。
- ・ 株式の国別比率、業種別比率などがベンチマークとほぼ同様になるようにマルチファクターモデルを用いてポートフォリオを構築しました。

(注) マルチファクターモデル

株式市場の構造 ( 動向 ) を、複数の要因 ( 業種・通貨・企業規模など ) に分類し、高度な統計手法を用いて説明をするモデル

- 当該投資信託のベンチマークとの差異について  
ベンチマークは8.3%の上昇になったため、カイ離は0.8%程度となりました。

ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・ 組入要因によるものです。

(主なマイナス要因)

- ・ 取引要因によるものです。

## ○ 今後の運用方針

- ・ ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年10月30日～2025年10月29日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円	%	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(株 式)	1	0.003	
(投資信託証券)	(1)	(0.002)	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	3	0.010	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(3)	(0.010)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	18	0.060	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用 信託事務の処理等に要するその他諸費用
(保 管 費 用)	(16)	(0.055)	
(そ の 他)	(2)	(0.005)	
合 計	22	0.073	
期中の平均基準価額は、29,404円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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



## 投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外	アメリカ	千口	千アメリカドル	千口	千アメリカドル
	WELLTOWER INC	3	525	0.971	146
	REALTY INCOME CORP	5	311	1	79
	AMERICAN TOWER CORP	0.747	155	0.189	41
	小計	10	991	2	266
国	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	5	166	5	208
	小計	5	166	5	208

(注) 金額は受渡代金。

## 先物取引の種類別取引状況

種類別		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外国	株式先物取引	百万円 5,061	百万円 5,168	百万円 -	百万円 -

(注) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月の月初から決算日までの分については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

## ○株式売買比率

(2024年10月30日～2025年10月29日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	8,221,323千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,428,705千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.97

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2024年10月30日～2025年10月29日)

## 利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
為替直物取引	百万円 3,318	百万円 3,164	% 95.4	百万円 4,167	百万円 3,961	% 95.1

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行です。

○組入資産の明細

(2025年10月29日現在)

外国株式

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES	7	23	299	45,336	ヘルスケア機器・サービス
ACCENTURE PLC-CL A	9	13	334	50,659	ソフトウェア・サービス
ELEVANCE HEALTH INC	5	12	432	65,551	ヘルスケア機器・サービス
BOSTON SCIENTIFIC CORP	—	12	125	18,996	ヘルスケア機器・サービス
BECTION DICKINSON AND CO	2	2	38	5,892	ヘルスケア機器・サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	16	27	119	18,137	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VERIZON COMMUNICATIONS INC	125	117	463	70,231	電気通信サービス
ALLSTATE CORP	—	2	48	7,291	保険
CHUBB LTD	11	10	293	44,493	保険
ANALOG DEVICES INC	3	3	83	12,699	半導体・半導体製造装置
AUTOZONE INC	1	1	460	69,760	一般消費財・サービス流通・小売り
COCA-COLA CO/THE	10	48	336	51,075	食品・飲料・タバコ
THE CAMPBELL'S COMPANY	29	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CME GROUP INC	7	8	234	35,530	金融サービス
CARDINAL HEALTH INC	10	9	155	23,543	ヘルスケア機器・サービス
COLGATE-PALMOLIVE CO	25	43	334	50,660	家庭用品・パーソナル用品
DOMINION ENERGY INC	25	22	133	20,273	公益事業
DUKE ENERGY CORP	44	46	581	88,213	公益事業
DTE ENERGY COMPANY	2	2	36	5,546	公益事業
EXXON MOBIL CORP	—	19	223	33,917	エネルギー
NEXTERA ENERGY INC	—	7	59	8,982	公益事業
GENERAL MILLS INC	68	74	359	54,465	食品・飲料・タバコ
GENERAL DYNAMICS CORP	3	3	115	17,448	資本財
WW GRAINGER INC	—	1	132	20,156	資本財
GENUINE PARTS CO	6	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
HERSHEY CO/THE	11	9	178	27,107	食品・飲料・タバコ
INTL BUSINESS MACHINES CORP	30	24	754	114,436	ソフトウェア・サービス
JOHNSON & JOHNSON	36	34	646	98,023	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KELLANOVA	41	37	309	46,871	食品・飲料・タバコ
KIMBERLY-CLARK CORP	10	9	111	16,901	家庭用品・パーソナル用品
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	17	54	331	50,193	食品・飲料・タバコ
KROGER CO	43	40	270	41,078	生活必需品流通・小売り
ELI LILLY & CO	4	2	167	25,362	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LOCKHEED MARTIN CORP	5	5	253	38,441	資本財
MCDONALD'S CORP	20	19	599	90,856	消費者サービス
MERCK & CO. INC.	54	63	548	83,226	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOTOROLA SOLUTIONS INC	19	15	665	100,904	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MARSH & MCLENNAN COS	27	25	468	71,007	保険
MOLINA HEALTHCARE INC	0.7	1	29	4,418	ヘルスケア機器・サービス
MCKESSON CORP	11	10	841	127,586	ヘルスケア機器・サービス
NORTHROP GRUMMAN CORP	9	7	439	66,574	資本財
NEWMONT CORP	118	52	414	62,870	素材
MARKEL GROUP INC	0.28	—	—	—	保険
PEPSICO INC	34	33	495	75,124	食品・飲料・タバコ
PROCTER & GAMBLE CO/THE	27	32	486	73,707	家庭用品・パーソナル用品
PFIZER INC	25	20	49	7,502	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

先進国株式最小分散インデックスマザーファンド

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
P G & E CORP	54	86	139	21,212	公益事業
PROGRESSIVE CORP	20	19	408	61,873	保険
REPUBLIC SERVICES INC	33	30	657	99,650	商業・専門サービス
ROPER TECHNOLOGIES INC	12	11	535	81,255	ソフトウェア・サービス
CENTERPOINT ENERGY INC	12	12	51	7,782	公益事業
SOUTHERN CO/THE	61	58	550	83,384	公益事業
AT&T INC	91	265	683	103,558	電気通信サービス
TEXAS INSTRUMENTS INC	28	4	80	12,272	半導体・半導体製造装置
RTX CORP	—	2	35	5,417	資本財
UNITEDHEALTH GROUP INC	12	11	417	63,348	ヘルスケア機器・サービス
WILLIAMS COS INC	46	18	106	16,134	エネルギー
WEC ENERGY GROUP INC	45	43	500	75,825	公益事業
WALMART INC	80	34	352	53,459	生活必需品流通・小売り
WASTE MANAGEMENT INC	34	25	528	80,096	商業・専門サービス
XCEL ENERGY INC	50	30	246	37,379	公益事業
YUM! BRANDS INC	21	20	285	43,206	消費者サービス
TJX COMPANIES INC	19	29	418	63,386	一般消費財・サービス流通・小売り
CADENCE DESIGN SYS INC	0.96	0.81	27	4,191	ソフトウェア・サービス
CONAGRA BRANDS INC	8	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CONSOLIDATED EDISON INC	52	49	489	74,207	公益事業
CISCO SYSTEMS INC	134	76	553	83,834	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ELECTRONIC ARTS INC	17	6	136	20,648	メディア・娯楽
TYSON FOODS INC-CL A	40	38	202	30,740	食品・飲料・タバコ
GEN DIGITAL INC	63	51	137	20,849	ソフトウェア・サービス
ROSS STORES INC	—	1	28	4,263	一般消費財・サービス流通・小売り
AMGEN INC	6	4	124	18,819	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICROSOFT CORP	13	14	793	120,226	ソフトウェア・サービス
ORACLE CORP	15	8	232	35,293	ソフトウェア・サービス
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	2	36	351	53,228	一般消費財・サービス流通・小売り
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	14	6	97	14,835	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GILEAD SCIENCES INC	29	8	103	15,708	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTUIT INC	—	5	345	52,389	ソフトウェア・サービス
CHECK POINT SOFTWARE TECH	13	11	243	36,939	ソフトウェア・サービス
SALESFORCE INC	—	14	356	54,118	ソフトウェア・サービス
UNITED THERAPEUTICS CORP	4	0.8	33	5,037	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GARMIN LTD	4	—	—	—	耐久消費財・アパレル
HOLOGIC INC	5	3	27	4,140	ヘルスケア機器・サービス
QUEST DIAGNOSTICS INC	2	2	46	7,081	ヘルスケア機器・サービス
VERISIGN INC	13	11	280	42,525	ソフトウェア・サービス
WASTE CONNECTIONS INC	38	35	620	94,141	商業・専門サービス
NVIDIA CORP	4	19	384	58,270	半導体・半導体製造装置
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	17	15	730	110,793	金融サービス
JM SMUCKER CO/THE	5	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CENCORA INC	24	25	853	129,395	ヘルスケア機器・サービス
ASSURANT INC	6	—	—	—	保険
AMEREN CORPORATION	20	18	194	29,525	公益事業
AMERICAN ELECTRIC POWER	20	18	208	31,672	公益事業
JUNIPER NETWORKS INC	51	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
F5 INC	8	5	146	22,148	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	22	8	66	10,025	ソフトウェア・サービス
INCYTE CORP	28	4	38	5,793	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADOBE INC	—	4	174	26,462	ソフトウェア・サービス

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	7	5	247	37,460	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	26	24	168	25,477	ソフトウェア・サービス
FISERV INC	6	—	—	—	金融サービス
APPLE INC	7	2	62	9,420	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NVR INC	—	0.25	186	28,278	耐久消費財・アパレル
AMPHENOL CORP-CL A	82	29	401	60,816	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MONSTER BEVERAGE CORP	—	4	29	4,539	食品・飲料・タバコ
ALLIANT ENERGY CORP	11	10	68	10,367	公益事業
MASTERCARD INC - A	1	1	100	15,185	金融サービス
LEIDOS HOLDINGS INC	2	2	37	5,751	商業・専門サービス
FIRST SOLAR INC	—	4	103	15,619	半導体・半導体製造装置
WILLIS TOWERS WATSON PLC	1	1	35	5,342	保険
MERCADOLIBRE INC	—	0.95	217	32,982	一般消費財・サービス流通・小売り
LOEWS CORP	9	8	85	12,929	保険
ULTA BEAUTY INC	0.84	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
HORMEL FOODS CORP	48	41	98	14,932	食品・飲料・タバコ
HUMANA INC	6	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
NRG ENERGY INC	2	—	—	—	公益事業
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	14	13	74	11,295	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	—	1	23	3,520	食品・飲料・タバコ
VISA INC-CLASS A SHARES	8	8	284	43,071	金融サービス
KEURIG DR PEPPER INC	93	88	255	38,781	食品・飲料・タバコ
T-MOBILE US INC	43	30	663	100,651	電気通信サービス
GARTNER INC	1	10	260	39,420	ソフトウェア・サービス
ARCH CAPITAL GROUP LTD	14	13	112	17,004	保険
CHURCH & DWIGHT CO INC	21	29	252	38,308	家庭用品・パーソナル用品
FORTINET INC	—	8	73	11,182	ソフトウェア・サービス
HCA HEALTHCARE INC	—	4	223	33,872	ヘルスケア機器・サービス
MARATHON PETROLEUM CORP	1	—	—	—	エネルギー
REGENERON PHARMACEUTICALS	3	2	163	24,804	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CMS ENERGY CORP	17	15	115	17,446	公益事業
ABBVIE INC	22	20	466	70,749	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	3	6	339	51,459	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CHENIERE ENERGY INC	9	—	—	—	エネルギー
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	4	3	60	9,146	金融サービス
WORKDAY INC-CLASS A	4	4	117	17,887	ソフトウェア・サービス
SERVICENOW INC	0.33	4	410	62,277	ソフトウェア・サービス
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	8	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PALO ALTO NETWORKS INC	—	7	161	24,432	ソフトウェア・サービス
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	1	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KRAFT HEINZ CO/THE	79	75	192	29,120	食品・飲料・タバコ
CDW CORP/DE	6	5	91	13,896	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GODADDY INC - CLASS A	20	19	255	38,761	ソフトウェア・サービス
DOMINO'S PIZZA INC	1	—	—	—	消費者サービス
CBOE GLOBAL MARKETS INC	16	14	344	52,289	金融サービス
ROLLINS INC	9	10	57	8,701	商業・専門サービス
FAIR ISAAC CORP	0.48	0.46	76	11,622	ソフトウェア・サービス
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION	5	—	—	—	運輸
TYLER TECHNOLOGIES INC	—	4	219	33,290	ソフトウェア・サービス
PTC INC	9	16	334	50,766	ソフトウェア・サービス
BROADCOM INC	15	—	—	—	半導体・半導体製造装置
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	—	0.74	48	7,330	メディア・娯楽

銘柄	株数	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円		
EVERGY INC	6	7	55	8,431		公益事業
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	4	—	—	—		保険
THE CIGNA GROUP	2	6	197	29,969		ヘルスクエア機器・サービス
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	2	—	—	—		商業・専門サービス
DYNATRACE INC	—	23	114	17,376		ソフトウェア・サービス
AON PLC-CLASS A	7	6	208	31,613		保険
BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	—	7	36	5,476		ソフトウェア・サービス
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	0.8	0.41	71	10,914		銀行
HF SINCLAIR CORP	4	—	—	—		エネルギー
ASPEN TECHNOLOGY INC	2	—	—	—		ソフトウェア・サービス
LINDE PLC	—	5	224	34,027		素材
LIBERTY MEDIA CORP-FORMULA-C	20	19	180	27,422		メディア・娯楽
TE CONNECTIVITY PLC	—	2	61	9,395		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	99	—	—	—		不動産管理・開発
JARDINE MATHESON HOLDINGS	6	—	—	—		資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	3,096	2,865	36,163	5,482,436	
	銘柄 数 < 比 率 >	141	140	—	<68.7%>	
(カナダ)			千カナダドル			
THOMSON REUTERS CORP	10	5	126	13,730		商業・専門サービス
BARRICK MINING CORP	215	87	386	41,998		素材
CGI INC	32	27	331	36,098		ソフトウェア・サービス
AGNICO EAGLE MINES LTD	75	52	1,136	123,550		素材
KINROSS GOLD CORP	98	—	—	—		素材
FRANCO-NEVADA CORP	21	7	182	19,830		素材
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	69	24	319	34,713		素材
INTACT FINANCIAL CORP	14	4	110	12,007		保険
CONSTELLATION SOFTWARE INC	1	1	698	75,914		ソフトウェア・サービス
HYDRO ONE LTD	9	—	—	—		公益事業
DESCARTES SYSTEMS GRP/THE	13	12	161	17,569		ソフトウェア・サービス
LUNDIN GOLD INC	—	4	37	4,031		素材
小 計	株 数 ・ 金 額	557	224	3,489	379,444	
	銘柄 数 < 比 率 >	11	10	—	<4.8%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
E.ON SE	61	97	158	28,015		公益事業
SAP SE	27	25	604	106,769		ソフトウェア・サービス
DEUTSCHE BOERSE AG	4	4	103	18,301		金融サービス
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	275	203	590	104,249		電気通信サービス
BEIERSDORF AG	4	13	124	21,906		家庭用品・パーソナル用品
SYMRISE AG	6	—	—	—		素材
HANNOVER RUECK SE	4	—	—	—		保険
SCOUT24 SE	7	9	100	17,680		メディア・娯楽
NEMETSCHKE SE	—	2	22	4,051		ソフトウェア・サービス
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	—	4	33	5,865		メディア・娯楽
COVESTRO AG-TEND	—	24	149	26,362		素材
小 計	株 数 ・ 金 額	392	386	1,886	333,201	
	銘柄 数 < 比 率 >	8	9	—	<4.2%>	
(ユーロ…イタリア)						
ENI SPA	51	44	71	12,546		エネルギー
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	52	38	37	6,626		電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	103	82	108	19,172	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.2%>	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
VIVENDI SE	109	—	—	—	メディア・娯楽	
SANOFI	15	14	129	22,824	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
DASSAULT SYSTEMES SE	—	28	70	12,508	ソフトウェア・サービス	
ORANGE	283	256	356	63,043	電気通信サービス	
ENGIE	—	28	56	9,907	公益事業	
GETLINK SE	26	27	41	7,362	運輸	
BOLLORE SE	111	—	—	—	メディア・娯楽	
小 計	株 数 ・ 金 額	546	355	654	115,646	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	5	—	< 1.4% >	
(ユーロ…オランダ)						
FERRARI NV	2	1	66	11,707	自動車・自動車部品	
WOLTERS KLUWER	14	1	21	3,715	商業・専門サービス	
KONINKLIJKE KPN NV	536	536	220	38,949	電気通信サービス	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	21	19	69	12,289	生活必需品流通・小売り	
ASML HOLDING NV	—	1	106	18,753	半導体・半導体製造装置	
EXOR NV	—	13	99	17,624	金融サービス	
ARGENX SE	4	4	285	50,461	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
小 計	株 数 ・ 金 額	578	577	868	153,500	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	7	—	< 1.9% >	
(ユーロ…スペイン)						
IBERDROLA SA	32	29	53	9,373	公益事業	
TELEFONICA SA	697	507	231	40,956	電気通信サービス	
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	17	21	107	19,040	一般消費財・サービス流通・小売り	
REDEIA CORP SA	65	—	—	—	公益事業	
CAIXABANK SA	180	—	—	—	銀行	
AENA SME SA	4	35	86	15,205	運輸	
小 計	株 数 ・ 金 額	997	595	478	84,574	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	4	—	< 1.1% >	
(ユーロ…ベルギー)						
UCB SA	6	2	50	8,949	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
GROUPE BRUXELLES LAMBERT NV	5	5	44	7,847	金融サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	11	7	95	16,796	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 0.2% >	
(ユーロ…オーストリア)						
VERBUND AG	2	3	23	4,163	公益事業	
小 計	株 数 ・ 金 額	2	3	23	4,163	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.1% >	
(ユーロ…フィンランド)						
NOKIA OYJ	51	72	47	8,441	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
UPM-KYMMENE OYJ	7	—	—	—	素材	
SAMPO OYJ-A SHS	49	218	213	37,650	保険	
ELISA OYJ	21	19	77	13,633	電気通信サービス	
NORDEA BANK ABP	31	23	33	5,972	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	162	333	371	65,697	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	4	—	< 0.8% >	
(ユーロ…アイルランド)						
AIB GROUP PLC	257	89	68	12,111	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	257	89	68	12,111	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.2% >	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	3,051	2,431	4,556	804,865	
	銘柄 数 < 比 率 >	35	35	—	< 10.1% >	

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等		
		株 数	評 価 額			
			外貨建金額		邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	百株	千イギリスポンド	千円		
BAE SYSTEMS PLC	14	—	—	—	資本財	
SAGE GROUP PLC/THE	41	119	140	28,303	ソフトウェア・サービス	
COMPASS GROUP PLC	—	49	128	25,814	消費者サービス	
SEVERN TRENT PLC	41	—	—	—	公益事業	
VODAFONE GROUP PLC	925	257	23	4,822	電気通信サービス	
ENDEAVOUR MINING PLC	27	—	—	—	素材	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,051	426	293	58,940	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	3	—	<0.7%>	
(スイス)				千スイスフラン		
NESTLE SA-REG	47	45	360	68,983	食品・飲料・タバコ	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	16	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
GIVAUDAN-REG	0.25	0.23	78	15,006	素材	
ZURICH INSURANCE GROUP AG	5	5	327	62,547	保険	
SWATCH GROUP AG/THE-REG	5	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
SWISS RE AG	42	20	303	58,013	保険	
NOVARTIS AG-REG	65	61	608	116,373	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SWISSCOM AG-REG	3	3	208	39,934	電気通信サービス	
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	14	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ROCHE HOLDING AG-BR	1	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SGS SA-REG	16	4	41	7,852	商業・専門サービス	
SCHINDLER HOLDING AG-REG	2	2	69	13,223	資本財	
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	2	2	42	8,079	運輸	
SWISS PRIME SITE-REG	6	11	125	24,083	不動産管理・開発	
BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	4	4	38	7,358	銀行	
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	1	0.96	53	10,304	素材	
HELVETIA HOLDING AG-REG	5	5	102	19,556	保険	
BKW AG	3	2	48	9,205	公益事業	
小 計	株 数 ・ 金 額	247	170	2,408	460,523	
	銘柄 数 < 比 率 >	18	14	—	<5.8%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローネ		
TELIA CO AB	178	324	1,212	19,611	電気通信サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	178	324	1,212	19,611	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.2%>	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
NOVO NORDISK A/S-B	3	25	852	20,160	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
TRYG A/S	25	21	354	8,372	保険	
小 計	株 数 ・ 金 額	28	47	1,206	28,532	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.4%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
QBE INSURANCE GROUP LTD	44	—	—	—	保険	
BRAMBLES LTD	43	—	—	—	商業・専門サービス	
COMPUTERSHARE LTD	13	—	—	—	商業・専門サービス	
TRANSURBAN GROUP	—	428	644	64,422	運輸	
WESFARMERS LTD	22	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り	
MEDIBANK PRIVATE LTD	415	76	37	3,723	保険	
PILBARA MINERALS LTD	233	—	—	—	素材	
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	128	187	436	43,646	素材	
WISETECH GLOBAL LTD	4	4	29	2,945	ソフトウェア・サービス	
XERO LTD	—	22	349	34,912	ソフトウェア・サービス	
TELSTRA GROUP LTD	626	549	272	27,210	電気通信サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,531	1,268	1,769	176,862	
	銘柄 数 < 比 率 >	9	6	—	<2.2%>	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ニュージーランド)	百株	百株	千ニュージーランドドル	千円	
SPARK NEW ZEALAND LTD	255	—	—	—	電気通信サービス
INFRATIL LTD	—	105	130	11,401	金融サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	255	105	130	11,401
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.1%>
(香港)			千香港ドル		
WHARF HOLDINGS LTD	—	150	308	6,022	不動産管理・開発
SWIRE PACIFIC LTD - CL A	—	50	325	6,350	資本財
MTR CORP	265	215	599	11,694	運輸
HONG KONG & CHINA GAS	1,733	1,143	836	16,324	公益事業
POWER ASSETS HOLDINGS LTD	40	100	502	9,794	公益事業
HANG SENG BANK LTD	75	47	713	13,928	銀行
SINO LAND CO	280	500	495	9,657	不動産管理・開発
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	555	490	1,885	36,786	銀行
SANDS CHINA LTD	—	96	200	3,903	消費者サービス
HKT TRUST AND HKT LTD-SS	570	530	605	11,818	電気通信サービス
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	130	120	337	6,578	運輸
小 計	株 数 ・ 金 額	3,648	3,441	6,809	132,860
	銘柄 数 < 比 率 >	8	11	—	<1.7%>
(シンガポール)			千シンガポールドル		
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	143	121	204	23,953	銀行
KEPPEL LTD	—	191	187	22,015	資本財
SINGAPORE TECH ENGINEERING	124	—	—	—	資本財
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	1,261	1,027	440	51,609	電気通信サービス
SINGAPORE AIRLINES LTD	—	206	138	16,264	運輸
SINGAPORE EXCHANGE LTD	140	—	—	—	金融サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	1,668	1,545	971	113,843
	銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<1.4%>
(イスラエル)			千イスラエルシェケル		
BANK HAPOLIM BM	55	53	344	16,039	銀行
BANK LEUMI LE-ISRAEL	—	13	89	4,165	銀行
ELBIT SYSTEMS LTD	1	—	—	—	資本財
AZRIELI GROUP LTD	—	4	149	6,945	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額	56	71	582	27,150
	銘柄 数 < 比 率 >	2	3	—	<0.3%>
合 計	株 数 ・ 金 額	15,370	12,923	—	7,696,471
	銘柄 数 < 比 率 >	237	230	—	<96.5%>

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

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

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカドル	千円	%	
WELLTOWER INC	—	2	523	79,411	1.0	
REALTY INCOME CORP	—	4	239	36,290	0.5	
AMERICAN TOWER CORP	—	0.558	101	15,456	0.2	
合 計	口 数 ・ 金 額	—	7	865	131,159	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	3	—	<1.6%>	—

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

(注) 比率および合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
外 国	株式先物取引	SP EMINI	104	—
		SWISS IX	23	—
		EURO ST	20	—
			百万円	百万円

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

○投資信託財産の構成

(2025年10月29日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	7,696,471	96.4
投資証券	131,159	1.6
コール・ローン等、その他	157,403	2.0
投資信託財産総額	7,985,033	100.0

(注) 期末における外貨建純資産(7,981,936千円)の投資信託財産総額(7,985,033千円)に対する比率は100.0%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=151.60円	1 カナダドル=108.75円	1 ユーロ=176.64円	1 イギリスポンド=201.14円
1 スイスフラン=191.17円	1 スウェーデンクローネ=16.17円	1 ノルウェークローネ=15.19円	1 デンマーククローネ=23.65円
1 オーストラリアドル=99.97円	1 ニュージーランドドル=87.61円	1 香港ドル=19.51円	1 シンガポールドル=117.14円
1 イスラエルシェケル=46.5872円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年10月29日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	7,990,490,484
コール・ローン等	64,284,360
株式(評価額)	7,696,471,888
投資証券(評価額)	131,159,664
未収入金	9,904,006
未収配当金	6,317,464
未収利息	38
差入委託証拠金	82,353,064
(B) 負債	11,056,124
未払金	5,457,060
未払解約金	5,599,064
(C) 純資産総額(A-B)	7,979,434,360
元本	2,544,881,539
次期繰越損益金	5,434,552,821
(D) 受益権総口数	2,544,881,539口
1万口当たり基準価額(C/D)	31,355円

<注記事項>

- ①期首元本額 2,813,916,044円  
 期中追加設定元本額 980,761,774円  
 期中一部解約元本額 1,249,796,279円  
 また、1口当たり純資産額は、期末3.1355円です。

②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

先進国株式最小分散インデックスファンド(適格機関投資家限定)	1,274,362,973円
海外株式セレクション(ラップ向け)	977,752,249円
MUKAM スマート・クオリティ・セレクション(適格機関投資家転売制限付)	187,710,551円
MUKAM スマート・クオリティ・セレクション2(適格機関投資家限定)	105,055,766円
合計	2,544,881,539円

【お知らせ】

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

○損益の状況 (2024年10月30日～2025年10月29日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	181,077,557
受取配当金	171,836,459
受取利息	9,167,674
その他収益金	154,322
支払利息	△ 80,898
(B) 有価証券売買損益	517,236,978
売買益	1,288,527,466
売買損	△ 771,290,488
(C) 先物取引等取引損益	47,943,911
取引益	87,156,881
取引損	△ 39,212,970
(D) 保管費用等	△ 5,328,415
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	740,930,031
(F) 前期繰越損益金	5,269,633,519
(G) 追加信託差損益金	1,831,705,881
(H) 解約差損益金	△2,407,716,610
(I) 計(E+F+G+H)	5,434,552,821
次期繰越損益金(I)	5,434,552,821

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

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

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

## 当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式／インデックス型	
信託期間	2028年2月3日まで（2018年2月5日設定）	
運用方針	先進国株式クオリティ・インデックスマザーファンド受益証券への投資を通じて、主として日本を除く先進国の株式に投資を行い、MSCI コクサイ・クオリティ指数（配当込み、円換算ベース）に連動する投資成果をめざして運用を行います。マザーファンド受益証券の組入比率は高位を維持することを基本とします。対象インデックスとの連動を維持するため、先物取引等を利用し株式の実質投資比率が100%を超える場合があります。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主要運用対象	ベビーフンド	先進国株式クオリティ・インデックスマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	日本を除く先進国の株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	ベビーフンド	株式への実質投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合に制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への投資割合に制限を設けません。
分配方針	経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

## 運用報告に係わる情報

## 先進国株式クオリティ・インデックスファンド (適格機関投資家限定)

第7期（決算日：2025年2月3日）

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。さて、お手持ちの「先進国株式クオリティ・インデックスファンド（適格機関投資家限定）」は、去る2月3日に第7期の決算を行いました。ここに謹んで運用状況をご報告申し上げます。今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



### 三菱UFJアセットマネジメント

東京都港区東新橋一丁目9番1号  
ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客様専用  
フリーダイヤル **0120-151034**  
(受付時間：営業日の9:00~17:00、  
土・日・祝日・12月31日~1月3日を除く)

お客様の取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

本資料の表記にあたって

- ・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
- ・一印は組入れまたは売買がないことを示しています。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			MSCI コクサイ・クオリティ指数		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税 分 配	み 金 騰 落	中 率	(配当込み、 円換算ベース)				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
3期(2021年2月3日)	14,731	0	14.8	14,733.74	13.8	97.8	1.8	0.3	5,878
4期(2022年2月3日)	18,979	0	28.8	19,058.23	29.4	94.9	5.1	0.4	5,608
5期(2023年2月3日)	19,312	0	1.8	19,430.90	2.0	97.5	2.3	0.2	4,428
6期(2024年2月5日)	29,040	0	50.4	29,381.29	51.2	96.8	2.8	0.3	2,870
7期(2025年2月3日)	35,235	0	21.3	35,800.06	21.8	96.8	3.0	—	4,239

(注) MSCI コクサイ・クオリティ指数(配当込み)とは、MSCI Inc. が開発した株価指数で、日本を除く世界の先進国を対象に、ROEの高さ、利益成長の安定性、財務の健全性等に着目して選定した銘柄で構成されています。

MSCI コクサイ・クオリティ指数(出所: MSCI)。ここに掲載される全ての情報は、信頼の置ける情報源から得たものでありますが、その確実性及び完結性をMSCIは何ら保証するものではありません。またその著作権はMSCIに帰属しており、その許諾なしにコピーを含め電子的、機械的な一切の手段その他あらゆる形態を用い、またはあらゆる情報保存、検索システムを用いて出版物、資料、データ等の全部または一部を複製・頒布・使用等することは禁じられています。

MSCI コクサイ・クオリティ指数(配当込み、円換算ベース)とは、MSCI コクサイ・クオリティ指数(配当込み)をもとに、委託会社が計算したものです。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

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

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○当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・クオリティ指数 (配当込み、 円換算ベース)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2024年 2 月 5 日	円 29,040	% —	29,381.29	% —	% 96.8	% 2.8	% 0.3
2 月 末	30,434	4.8	30,779.05	4.8	97.9	1.7	0.3
3 月 末	31,461	8.3	31,822.76	8.3	95.6	4.1	0.3
4 月 末	31,751	9.3	32,112.66	9.3	96.7	3.0	0.3
5 月 末	33,235	14.4	33,681.82	14.6	92.4	7.3	0.3
6 月 末	35,816	23.3	36,321.18	23.6	97.0	2.9	—
7 月 末	32,635	12.4	33,042.66	12.5	95.8	4.2	—
8 月 末	32,579	12.2	33,023.54	12.4	93.0	6.9	—
9 月 末	32,345	11.4	32,772.14	11.5	96.0	4.0	—
10 月 末	34,508	18.8	34,976.78	19.0	99.1	0.8	—
11 月 末	33,848	16.6	34,290.25	16.7	95.2	4.8	—
12 月 末	35,056	20.7	35,522.24	20.9	96.3	3.7	—
2025年 1 月 末	35,145	21.0	35,645.93	21.3	98.9	0.9	—
(期 末) 2025年 2 月 3 日	35,235	21.3	35,800.06	21.8	96.8	3.0	—

(注) 騰落率は期首比。

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

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

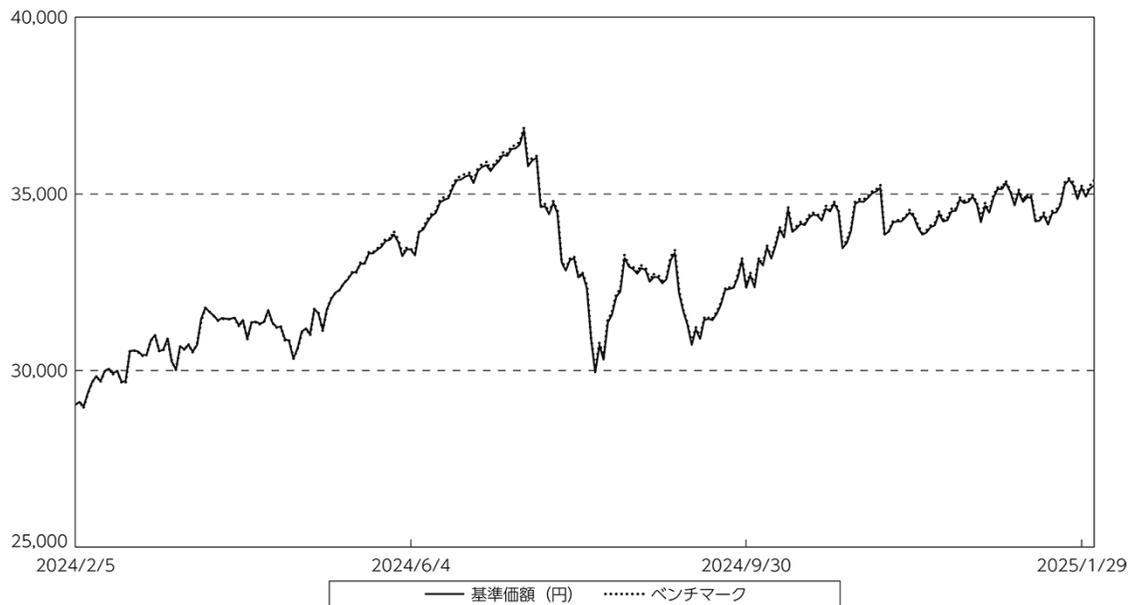
◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ21.3%の上昇となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（21.8%）を0.5%下回りました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

● 基準価額の主な変動要因

（上昇要因）

- ・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た結果、基準価額はベンチマークとほぼ同様の動きとなりました。

● 投資環境について

◎ 外国株式市況

- ・外国株式市況は上昇しました。
- ・主要国での政策金利の引き下げやインフレ率の鈍化などをを受けて外国株式市況は上昇しました。

◎ 為替市況

- ・為替市況は、期間の初めに比べて円安・米ドル高、円高・ユーロ安となりました。

● 当該投資信託のポートフォリオについて

＜先進国株式クオリティ・インデックスファンド（適格機関投資家限定）＞

資産のほぼ全額をマザーファンドに投資したことにより、基準価額はマザーファンドとほぼ同様の推移となりました。

＜先進国株式クオリティ・インデックスマザーファンド＞

- ・ベンチマークであるMSCI コクサイ・クオリティ指数（配当込み、円換算ベース）に採用されている株式（先物・不動産投資信託証券（REIT）を含む）を主要投資対象とし、ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行いました。

- ・株式の国別比率、業種別比率などがベンチマークとほぼ同様になるようにマルチファクターモデルを用いてポートフォリオを構築しました。

（注）マルチファクターモデル

株式市場の構造（動向）を、複数の要因（業種・通貨・企業規模など）に分類し、高度な統計手法を用いて説明をするモデル

● 当該投資信託のベンチマークとの差異について  
＜先進国株式クオリティ・インデックスファンド（適格機関投資家限定）＞

ベンチマークとのカイ離は $\Delta 0.5\%$ 程度となりました。

◎ マザーファンド保有以外の要因

ファンドの管理コスト等による影響は $\Delta 0.4\%$ 程度でした。

◎ マザーファンド保有による要因

マザーファンド保有による影響は $\Delta 0.1\%$ 程度でした。

ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

（主なプラス要因）

- ・その他の要因<sup>※</sup>によるものです。

<sup>※</sup>その他の要因には、ファンドとベンチマークで適用される配当税率の差異によるプラス要因などが含まれます。

（主なマイナス要因）

- ・為替評価差異要因<sup>※</sup>によるものです。

<sup>※</sup>ファンドの基準価額とベンチマークで算出に用いる為替レートが異なるため生じる要因です。

●分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、分配対象額の水準等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

【分配原資の内訳】

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第7期
	2024年2月6日～ 2025年2月3日
当期分配金 (対基準価額比率)	— —%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	25,235

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

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

○今後の運用方針

<先進国株式クオリティ・インデックスファンド（適格機関投資家限定）>

・マザーファンドの組入比率を高位に維持する方針です。

<先進国株式クオリティ・インデックスマザーファンド>

・ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2024年2月6日～2025年2月3日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	109	0.328	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率× （期中の日数÷年間日数）
（ 投 信 会 社 ）	（ 90 ）	（ 0.273 ）	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価
（ 販 売 会 社 ）	（ 4 ）	（ 0.011 ）	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	（ 14 ）	（ 0.044 ）	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	4	0.012	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
（ 株 式 ）	（ 3 ）	（ 0.010 ）	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	（ 0 ）	（ 0.000 ）	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	（ 0 ）	（ 0.001 ）	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	7	0.020	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	（ 7 ）	（ 0.020 ）	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	（ 0 ）	（ 0.000 ）	
(d) そ の 他 費 用	16	0.047	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	（ 15 ）	（ 0.046 ）	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
（ 監 査 費 用 ）	（ 1 ）	（ 0.002 ）	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
（ そ の 他 ）	（ 0 ）	（ 0.000 ）	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	136	0.407	
期中の平均基準価額は、33,106円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

○売買及び取引の状況

(2024年2月6日～2025年2月3日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
先進国株式クオリティ・インデックスマザーファンド	千口 486,965	千円 1,689,433	千口 280,484	千円 903,461

○株式売買比率

(2024年2月6日～2025年2月3日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期	
	先進国株式クオリティ・インデックスマザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	15,529,870千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	11,978,061千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.29	

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2024年2月6日～2025年2月3日)

利害関係人との取引状況

<先進国株式クオリティ・インデックスファンド（適格機関投資家限定）>  
該当事項はございません。

<先進国株式クオリティ・インデックスマザーファンド>

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
為替直物取引	百万円 8,751	百万円 8,677	% 99.2	百万円 3,631	百万円 3,576	% 98.5

平均保有割合 24.0%

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

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2025年2月3日現在)

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
先進国株式クオリティ・インデックスマザーファンド	千口 968,807	千口 1,175,288	千円 4,238,676

○投資信託財産の構成

(2025年2月3日現在)

項 目	当 期 末	比 率
	評 価 額	
先進国株式クオリティ・インデックスマザーファンド	千円 4,238,676	% 99.9
コール・ローン等、その他	5,545	0.1
投資信託財産総額	4,244,221	100.0

(注) 先進国株式クオリティ・インデックスマザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産（16,022,268千円）の投資信託財産総額（16,024,814千円）に対する比率は100.0%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=155.71円	1 カナダドル=105.69円	1 ユーロ=159.12円	1 イギリスポンド=191.03円
1 スイスフラン=169.90円	1 スウェーデンクローネ=13.83円	1 ノルウェークローネ=13.57円	1 デンマーククローネ=21.32円
1 オーストラリアドル=95.19円	1 ニュージーランドドル=86.28円	1 香港ドル=19.98円	1 シンガポールドル=113.68円

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年2月3日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,244,221,121
コール・ローン等	5,541,864
先進国株式クオリティ・インデックスマザーファンド(評価額)	4,238,676,518
未収入金	2,669
未収利息	70
(B) 負債	5,137,028
未払信託報酬	5,110,674
その他未払費用	26,354
(C) 純資産総額(A－B)	4,239,084,093
元本	1,203,084,193
次期繰越損益金	3,035,999,900
(D) 受益権総口数	1,203,084,193口
1万口当たり基準価額(C/D)	35,235円

<注記事項>

①期首元本額	988,523,612円
期中追加設定元本額	499,634,867円
期中一部解約元本額	285,074,286円
また、1口当たり純資産額は、期末3,5235円です。	

○損益の状況（2024年2月6日～2025年2月3日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	6,658
受取利息	3,426
その他収益金	3,232
(B) 有価証券売買損益	518,805,136
売買益	579,661,701
売買損	△ 60,856,565
(C) 信託報酬等	△ 9,609,296
(D) 当期損益金(A+B+C)	509,202,498
(E) 前期繰越損益金	1,143,246,792
(F) 追加信託差損益金	1,383,550,610
(配当等相当額)	( 1,088,764,601)
(売買損益相当額)	( 294,786,009)
(G) 計(D+E+F)	3,035,999,900
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	3,035,999,900
追加信託差損益金	1,383,550,610
(配当等相当額)	( 1,090,204,783)
(売買損益相当額)	( 293,345,827)
分配準備積立金	1,652,449,290

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

②分配金の計算過程

項 目	2024年2月6日～ 2025年2月3日
費用控除後の配当等収益額	34,695,794円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	474,506,704円
収益調整金額	1,383,550,610円
分配準備積立金額	1,143,246,792円
当ファンドの分配対象収益額	3,035,999,900円
1万口当たり収益分配対象額	25,235円
1万口当たり分配金額	－円
収益分配金金額	－円

# 先進国株式クオリティ・インデックスマザーファンド

## 《第7期》決算日2025年2月3日

[計算期間：2024年2月6日～2025年2月3日]

「先進国株式クオリティ・インデックスマザーファンド」は、2月3日に第7期の決算を行いました。

以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第7期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	主として日本を除く先進国の株式に投資を行い、MSCI コクサイ・クオリティ指数（配当込み、円換算ベース）に連動する投資成果をめざして運用を行います。株式の組入比率は高位を維持することを基本とします。対象インデックスとの連動を維持するため、先物取引等を利用し株式の実質投資比率が100%を超える場合があります。組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主要運用対象	日本を除く先進国の株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への投資割合に制限を設けません。

### ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		MSCI コクサイ・クオリティ指数 (配当込み、円換算ベース)		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	期騰落率	中期騰落率	期騰落率	中期騰落率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
3期(2021年2月3日)	14,878	15.2	14,733.74	13.8	97.8	1.8	0.3	9,013
4期(2022年2月3日)	19,233	29.3	19,058.23	29.4	94.9	5.1	0.4	9,905
5期(2023年2月3日)	19,635	2.1	19,430.90	2.0	97.5	2.3	0.2	8,907
6期(2024年2月5日)	29,626	50.9	29,381.29	51.2	96.9	2.8	0.3	8,602
7期(2025年2月3日)	36,065	21.7	35,800.06	21.8	96.8	3.0	—	15,992

(注) MSCI コクサイ・クオリティ指数(配当込み)とは、MSCI Inc. が開発した株価指数で、日本を除く世界の先進国を対象に、ROEの高さ、利益成長の安定性、財務の健全性等に着目して選定した銘柄で構成されています。

MSCI コクサイ・クオリティ指数(出所:MSCI)。ここに掲載される全ての情報は、信頼の置ける情報源から得たものでありますが、その確実性及び完結性をMSCIは何ら保証するものではありません。またその著作権はMSCIに帰属しており、その許諾なしにコピーを含め電子的、機械的な一切の手段その他あらゆる形態を用い、またはあらゆる情報保存、検索システムを用いて出版物、資料、データ等の全部または一部を複製・頒布・使用等することは禁じられています。

MSCI コクサイ・クオリティ指数(配当込み、円換算ベース)とは、MSCI コクサイ・クオリティ指数(配当込み)をもとに、委託会社が計算したものです。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○当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・クオリティ指数 (配当込み、 円換算ベース)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2024年2月5日	円	%	29,381.29	%	%	%	%
2月末	29,626	—	30,779.05	—	96.9	2.8	0.3
3月末	31,055	4.8	31,822.76	4.8	97.9	1.7	0.3
4月末	32,112	8.4	32,112.66	8.3	95.6	4.1	0.3
5月末	32,417	9.4	32,112.66	9.3	96.7	3.0	0.3
6月末	33,942	14.6	33,681.82	14.6	92.5	7.3	0.3
7月末	36,587	23.5	36,321.18	23.6	97.0	2.9	—
8月末	33,347	12.6	33,042.66	12.5	95.8	4.2	—
9月末	33,299	12.4	33,023.54	12.4	93.0	6.9	—
10月末	33,069	11.6	32,772.14	11.5	96.0	4.0	—
11月末	35,290	19.1	34,976.78	19.0	99.1	0.8	—
12月末	34,625	16.9	34,290.25	16.7	95.2	4.8	—
2025年1月末	35,870	21.1	35,522.24	20.9	96.3	3.7	—
(期 末) 2025年2月3日	35,972	21.4	35,645.93	21.3	99.0	0.9	—
	36,065	21.7	35,800.06	21.8	96.8	3.0	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○運用経過

## ●当期中の基準価額等の推移について

## ◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ21.7%の上昇となりました。

## ◎ベンチマークとの差異

ベンチマークは21.8%の上昇になったため、カ  
イ離は△0.1%程度となりました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

## ● 基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

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た結果、基準価額はベンチマークとほぼ同様の動きとなりました。

## ● 投資環境について

## ◎ 外国株式市況

- ・ 外国株式市況は上昇しました。
- ・ 主要国での政策金利の引き下げやインフレ率の鈍化などを受けて外国株式市況は上昇しました。

## ◎ 為替市況

- ・ 為替市況は、期間の初めに比べて円安・米ドル高、円高・ユーロ安となりました。

## ● 当該投資信託のポートフォリオについて

- ・ ベンチマークであるMSCI コクサイ・クオリティ指数（配当込み、円換算ベース）に採用されている株式（先物・不動産投資信託証券（REIT）を含む）を主要投資対象とし、ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行いました。

- ・ 株式の国別比率、業種別比率などがベンチマークとほぼ同様になるようにマルチファクターモデルを用いてポートフォリオを構築しました。

(注) マルチファクターモデル

株式市場の構造（動向）を、複数の要因（業種・通貨・企業規模など）に分類し、高度な統計手法を用いて説明をするモデル

## ● 当該投資信託のベンチマークとの差異について

- ・ ベンチマークは21.8%の上昇になったため、カイ離は△0.1%程度となりました。
- ・ ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・ その他の要因<sup>※</sup>によるものです。
- ※その他の要因には、ファンドとベンチマークで適用される配当税率の差異によるプラス要因などが含まれます。

(主なマイナス要因)

- ・ 為替評価差異要因<sup>※</sup>によるものです。
- ※ファンドの基準価額とベンチマークで算出に用いる為替レートが異なるため生じる要因です。

## ○ 今後の運用方針

- ・ ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

## ○ 1万口当たりの費用明細

(2024年2月6日～2025年2月3日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 4	% 0.012	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(株 式)	(4)	(0.011)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	7	0.021	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(7)	(0.021)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	15	0.046	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数  有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用  信託事務の処理等に要するその他諸費用
(保 管 費 用)	(15)	(0.045)	
(そ の 他)	(0)	(0.000)	
合 計	26	0.079	
期中の平均基準価額は、33,831円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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



投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	千口	千アメリカドル	千口	千アメリカドル
	PUBLIC STORAGE	0.239	65	0.844	231

(注) 金額は受渡代金。

先物取引の種類別取引状況

種類別		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外国	株式先物取引	百万円	百万円	百万円	百万円
		7,382	7,220	—	—

(注) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月の月初から決算日までの分については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○株式売買比率

(2024年2月6日～2025年2月3日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	15,529,870千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	11,978,061千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.29

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2024年2月6日～2025年2月3日)

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 8,677	百万円 8,677	% 99.2	百万円 3,631	百万円 3,576	% 98.5

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

## ○組入資産の明細

(2025年2月3日現在)

## 外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
AGILENT TECHNOLOGIES INC	10	15	241	37,631	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AUTOMATIC DATA PROCESSING	19	30	924	143,951	商業・専門サービス
AFLAC INC	19	27	296	46,214	保険
ACCENTURE PLC-CL A	25	37	1,461	227,594	ソフトウェア・サービス
BEST BUY CO INC	7	13	111	17,380	一般消費財・サービス流通・小売り
CATERPILLAR INC	17	28	1,070	166,628	資本財
COCA-COLA CO/THE	147	256	1,629	253,714	食品・飲料・タバコ
DR HORTON INC	10	15	214	33,452	耐久消費財・アパレル
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	22	32	237	36,923	ヘルスケア機器・サービス
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	—	2	102	16,029	金融サービス
WW GRAINGER INC	2	3	335	52,287	資本財
GRACO INC	6	9	79	12,319	資本財
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	—	34	764	118,997	資本財
HERSHEY CO/THE	5	9	142	22,217	食品・飲料・タバコ
TRANE TECHNOLOGIES PLC	8	12	468	72,920	資本財
ILLINOIS TOOL WORKS	10	16	415	64,727	資本財
JOHNSON & JOHNSON	89	134	2,053	319,761	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ELI LILLY & CO	34	47	3,883	604,692	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LOCKHEED MARTIN CORP	9	12	556	86,647	資本財
LENNOX INTERNATIONAL INC	1	—	—	—	資本財
MERCK & CO. INC.	—	172	1,706	265,738	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
3M CO	25	—	—	—	資本財
MARSH & MCLENNAN COS	—	25	544	84,831	保険
MOLINA HEALTHCARE INC	2	3	95	14,838	ヘルスケア機器・サービス
MOODY'S CORP	—	9	471	73,490	金融サービス
NORTHROP GRUMMAN CORP	4	—	—	—	資本財
OMNICOM GROUP	6	10	91	14,311	メディア・娯楽
PEPSICO INC	50	78	1,182	184,121	食品・飲料・タバコ
PROCTER & GAMBLE CO/THE	—	132	2,202	343,006	家庭用品・パーソナル用品
PFIZER INC	183	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PULTEGROUP INC	8	11	135	21,118	耐久消費財・アパレル
ROBERT HALF INC	4	—	—	—	商業・専門サービス
ROCKWELL AUTOMATION INC	4	6	171	26,662	資本財
TEXAS INSTRUMENTS INC	41	50	932	145,165	半導体・半導体製造装置
TERADYNE INC	5	7	87	13,594	半導体・半導体製造装置
UNITEDHEALTH GROUP INC	—	52	2,869	446,852	ヘルスケア機器・サービス
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	24	—	—	—	運輸
WATERS CORP	—	3	140	21,802	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TJX COMPANIES INC	—	58	731	113,943	一般消費財・サービス流通・小売り
CADENCE DESIGN SYS INC	10	14	446	69,467	ソフトウェア・サービス
CISCO SYSTEMS INC	160	209	1,267	197,288	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CINTAS CORP	3	22	450	70,206	商業・専門サービス
COSTCO WHOLESALE CORP	15	26	2,610	406,465	生活必需品流通・小売り
APPLIED MATERIALS INC	35	54	986	153,666	半導体・半導体製造装置
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	19	—	—	—	半導体・半導体製造装置
NIKE INC -CL B	43	70	540	84,094	耐久消費財・アパレル

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
MICROSOFT CORP	66	115	4,813	749,437	ソフトウェア・サービス
NETFLIX INC	—	24	2,344	365,019	メディア・娯楽
MANHATTAN ASSOCIATES INC	3	5	107	16,694	ソフトウェア・サービス
TRACTOR SUPPLY COMPANY	4	30	167	26,154	一般消費財・サービス流通・小売り
POOL CORP	1	2	73	11,471	一般消費財・サービス流通・小売り
LAM RESEARCH CORP	6	87	712	110,919	半導体・半導体製造装置
COPART INC	30	47	272	42,503	商業・専門サービス
DECKERS OUTDOOR CORP	1	10	191	29,853	耐久消費財・アパレル
PAYCHEX INC	15	23	344	53,644	商業・専門サービス
CHECK POINT SOFTWARE TECH	3	5	121	18,841	ソフトウェア・サービス
OLD DOMINION FREIGHT LINE	4	12	228	35,519	運輸
ALPHABET INC-CL A	97	147	3,014	469,339	メディア・娯楽
MARKETAXESS HOLDINGS INC	1	1	40	6,252	金融サービス
GARMIN LTD	5	8	184	28,669	耐久消費財・アパレル
QUALCOMM INC	44	63	1,099	171,174	半導体・半導体製造装置
SYNOPSIS INC	—	8	425	66,194	ソフトウェア・サービス
T ROWE PRICE GROUP INC	7	10	128	19,935	金融サービス
KLA CORP	5	8	598	93,225	半導体・半導体製造装置
NVIDIA CORP	50	337	4,047	630,245	半導体・半導体製造装置
CENCORA INC	9	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
NETAPP INC	7	12	151	23,556	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ADOBE INC	17	30	1,315	204,890	ソフトウェア・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	8	13	607	94,532	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	16	25	212	33,071	ソフトウェア・サービス
EXPEDITORS INTL WASH INC	6	8	95	14,838	運輸
FASTENAL CO	23	35	261	40,792	資本財
APPLE INC	131	219	5,169	804,881	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC	3	—	—	—	運輸
NVR INC	0.14	0.21	168	26,212	耐久消費財・アパレル
AMPHENOL CORP-CL A	20	63	446	69,477	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WILLIAMS-SONOMA INC	—	8	188	29,390	一般消費財・サービス流通・小売り
MONSTER BEVERAGE CORP	27	44	219	34,100	食品・飲料・タバコ
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	7	—	—	—	素材
AMERIPRISE FINANCIAL INC	4	6	349	54,402	金融サービス
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	0.99	77	450	70,105	消費者サービス
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	1	2	165	25,803	半導体・半導体製造装置
MASTERCARD INC - A	31	48	2,677	416,949	金融サービス
LULULEMON ATHLETICA INC	5	7	311	48,500	耐久消費財・アパレル
ULTA BEAUTY INC	2	3	125	19,573	一般消費財・サービス流通・小売り
SEI INVESTMENTS COMPANY	4	6	55	8,574	金融サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	72	116	3,974	618,861	金融サービス
RESMED INC	4	8	191	29,861	ヘルスケア機器・サービス
SUPER MICRO COMPUTER INC	1	24	69	10,835	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	2	—	—	—	運輸
VERISK ANALYTICS INC	5	—	—	—	商業・専門サービス
FORTINET INC	38	—	—	—	ソフトウェア・サービス
NORDSON CORP	1	—	—	—	資本財
META PLATFORMS INC-CLASS A	73	85	5,859	912,368	メディア・娯楽
ZOETIS INC	17	29	506	78,794	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	2	3	126	19,730	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WATSCO INC	1	1	90	14,084	資本財
SNAP-ON INC	1	2	95	14,875	資本財

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	2	3	67	10,490	金融サービス
ALLEGION PLC	3	4	64	10,023	資本財
ALPHABET INC-CL C	86	126	2,605	405,681	メディア・娯楽
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	6	9	160	25,049	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PALO ALTO NETWORKS INC	—	40	752	117,190	ソフトウェア・サービス
PAYCOM SOFTWARE INC	1	2	58	9,178	商業・専門サービス
CDW CORP/DE	—	7	152	23,690	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ARISTA NETWORKS INC	10	64	739	115,154	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
IDEXX LABORATORIES INC	3	6	254	39,561	ヘルスケア機器・サービス
SMITH (A.O.) CORP	—	6	45	7,010	資本財
ROLLINS INC	11	17	87	13,627	商業・専門サービス
BROADCOM INC	16	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	0.96	1	60	9,348	保険
DOCUSIGN INC	—	15	148	23,165	ソフトウェア・サービス
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	3	4	147	22,908	金融サービス
TORO CO	3	4	41	6,405	資本財
BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	—	7	33	5,168	ソフトウェア・サービス
APA CORP	—	20	44	6,948	エネルギー
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	4	—	—	—	資本財
FERGUSON PLC	8	—	—	—	資本財
TEXAS PACIFIC LAND CORP	0.29	1	172	26,863	エネルギー
EMCOR GROUP INC	—	2	131	20,441	資本財
VERALTO CORP	8	15	162	25,339	商業・専門サービス
SOLVENTUM CORP	—	8	63	9,963	ヘルスケア機器・サービス
FERGUSON ENTERPRISES INC	—	11	201	31,445	資本財
TE CONNECTIVITY PLC	—	16	240	37,509	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小 計	株 数	株 数	金 額	金 額	
	銘柄 数 < 比 率 >	102	107	—	< 79.7% >
(カナダ)			千カナダドル		
ARC RESOURCES LTD	27	—	—	—	エネルギー
TOURMALINE OIL CORP	12	—	—	—	エネルギー
小 計	株 数	株 数	金 額	金 額	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	—	—	< —% >
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
RATIONAL AG	0.18	0.27	23	3,688	資本財
NEMETSCHKE SE	1	2	32	5,163	ソフトウェア・サービス
DR ING HC F PORSCHE AG	3	6	37	5,973	自動車・自動車部品
小 計	株 数	株 数	金 額	金 額	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	< 0.1% >
(ユーロ…イタリア)					
FINECOBANK SPA	—	30	56	9,018	銀行
小 計	株 数	株 数	金 額	金 額	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 0.1% >
(ユーロ…フランス)					
L'OREAL	8	12	460	73,245	家庭用品・パーソナル用品
HERMES INTERNATIONAL	1	1	506	80,620	耐久消費財・アパレル
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	0.98	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LA FRANCAISE DES JEUX SACA	3	6	22	3,566	消費者サービス
小 計	株 数	株 数	金 額	金 額	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	3	—	< 1.0% >
(ユーロ…オランダ)					
FERRARI NV	4	8	349	55,683	自動車・自動車部品

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
STMICROELECTRONICS NV	24	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
WOLTERS KLUWER	10	14	258	41,081	商業・専門サービス	
ASML HOLDING NV	20	27	1,993	317,274	半導体・半導体製造装置	
ASM INTERNATIONAL NV	1	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	3	4	55	8,829	半導体・半導体製造装置	
ADYEN NV	0.75	1	194	30,977	金融サービス	
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	31	57	156	24,845	メディア・娯楽	
小 計	株 数 ・ 金 額	96	114	3,008	478,691	
	銘柄 数 < 比 率 >	8	6	—	< 3.0% >	
(ユーロ…スペイン)						
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	40	65	342	54,577	一般消費財・サービス流通・小売り	
小 計	株 数 ・ 金 額	40	65	342	54,577	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.3% >	
(ユーロ…オーストリア)						
VERBUND AG	2	3	24	3,973	公益事業	
小 計	株 数 ・ 金 額	2	3	24	3,973	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.0% >	
(ユーロ…フィンランド)						
FORTUM OYJ	21	—	—	—	公益事業	
KONE OYJ-B	16	25	127	20,327	資本財	
ELISA OYJ	5	6	26	4,217	電気通信サービス	
NESTE OYJ	15	20	25	4,072	エネルギー	
ORION OYJ-CLASS B	4	5	29	4,638	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
小 計	株 数 ・ 金 額	62	58	209	33,256	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	4	—	< 0.2% >	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	222	301	4,724	751,774	
	銘柄 数 < 比 率 >	22	19	—	< 4.7% >	
(イギリス)			千イギリスポンド			
ASTRAZENECA PLC	55	84	959	183,353	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NEXT PLC	4	7	77	14,752	一般消費財・サービス流通・小売り	
DIAGEO PLC	78	110	266	50,965	食品・飲料・タバコ	
UNILEVER PLC	90	131	607	116,074	家庭用品・パーソナル用品	
RELX PLC	78	119	480	91,813	商業・専門サービス	
SAGE GROUP PLC/THE	—	60	81	15,643	ソフトウェア・サービス	
IMPERIAL BRANDS PLC	35	56	152	29,160	食品・飲料・タバコ	
RIO TINTO PLC	38	57	280	53,565	素材	
GSK PLC	160	266	374	71,511	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
INTERTEK GROUP PLC	—	9	50	9,624	商業・専門サービス	
BURBERRY GROUP PLC	12	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
PERSIMMON PLC	10	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
ADMIRAL GROUP PLC	8	12	34	6,671	保険	
ST JAMES'S PLACE PLC	21	—	—	—	金融サービス	
HARGREAVES LANSDOWN PLC	17	24	27	5,159	金融サービス	
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	—	6	15	2,911	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AUTO TRADER GROUP PLC	46	65	51	9,844	メディア・娯楽	
WISE PLC - A	—	30	34	6,594	金融サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	659	1,043	3,494	667,648	
	銘柄 数 < 比 率 >	14	15	—	< 4.2% >	
(スイス)			千スイスフラン			
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	32	48	1,393	236,688	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SONOVA HOLDING AG-REG	1	2	90	15,401	ヘルスケア機器・サービス	
STRAUMANN HOLDING AG-REG	3	6	84	14,350	ヘルスケア機器・サービス	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(スイス)	百株	百株	千スイスフラン	千円		
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	1	2	66	11,258	資本財	
GEBERIT AG-REG	1	2	127	21,609	資本財	
NOVARTIS AG-REG	—	107	1,029	174,878	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ABB LTD-REG	56	85	429	72,975	資本財	
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	5	10	92	15,651	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ROCHE HOLDING AG-BR	1	2	64	10,928	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SCHINDLER HOLDING AG-REG	0.71	1	26	4,497	資本財	
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	2	3	63	10,863	運輸	
PARTNERS GROUP HOLDING AG	1	1	213	36,210	金融サービス	
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	0.27	0.37	23	4,064	素材	
VAT GROUP AG	1	1	50	8,526	資本財	
小 計	株 数 ・ 金 額	110	276	3,754	637,904	
	銘柄 数 < 比 率 >	13	14	—	< 4.0% >	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローネ			
ATLAS COPCO AB-B SHS	59	97	1,623	22,453	資本財	
ATLAS COPCO AB-A SHS	102	156	2,916	40,337	資本財	
EPIROC AB-B	15	18	352	4,872	資本財	
EPIROC AB-A	25	35	759	10,498	資本財	
EVOLUTION AB	7	11	950	13,139	消費者サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	209	320	6,601	91,300	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	5	—	< 0.6% >	
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ			
EQUINOR ASA	29	—	—	—	エネルギー	
KONGSBERG GRUPPEN ASA	—	4	574	7,799	資本財	
小 計	株 数 ・ 金 額	29	4	574	7,799	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.0% >	
(デンマーク)			千デンマーククローネ			
NOVO NORDISK A/S-B	168	252	15,361	327,497	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NOVONESIS (NOVOZYMES) B	7	—	—	—	素材	
COLOPLAST-B	—	6	529	11,289	ヘルスケア機器・サービス	
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	0.16	—	—	—	運輸	
AP MOLLER-MAERSK A/S-A	0.11	—	—	—	運輸	
PANDORA A/S	3	4	670	14,304	耐久消費財・アパレル	
小 計	株 数 ・ 金 額	179	264	16,561	353,091	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	3	—	< 2.2% >	
(オーストラリア)			千オーストラリアドル			
BHP GROUP LTD	184	285	1,141	108,666	素材	
COMPUTERSHARE LTD	—	28	100	9,545	商業・専門サービス	
JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI	15	23	127	12,121	素材	
FORTESCUE LTD	63	100	192	18,351	素材	
REA GROUP LTD	1	2	59	5,657	メディア・娯楽	
IGO LTD	29	—	—	—	素材	
MEDIBANK PRIVATE LTD	92	126	50	4,802	保険	
PRO MEDICUS LTD	—	4	118	11,289	ヘルスケア機器・サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	385	571	1,790	170,434	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	7	—	< 1.1% >	
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル			
SPARK NEW ZEALAND LTD	67	—	—	—	電気通信サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	67	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< -% >	
(香港)			千香港ドル			
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	44	69	2,083	41,634	金融サービス	

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港) SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	百株 40	百株 70	千香港ドル 130	千円 2,601	運輸
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	84 2	139 2	2,214 — <0.3%>	44,235
(シンガポール) SINGAPORE EXCHANGE LTD YANGZIJIANG SHIPBUILDING	35 —	46 116	千シンガポールドル 56 35	6,416 4,021	金融サービス 資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	35 1	162 2	10,438 — <0.1%>	15,485,710
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,198 174	7,080 175	— — <96.8%>	15,485,710

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

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

### 外国投資信託証券

2025年2月3日現在の組入れはございません。

銘柄	口数	期首(前期末)	
		口数	口数
(アメリカ) PUBLIC STORAGE	千口 0.605		
合計	口数 銘柄数	0.605	1

### 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別	期末	
	買建額	売建額
外国 株式先物取引	百万円 425	百万円 —
SP EMINI	42	—
EURO ST	16	—
FTSE100	—	—

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

## ○投資信託財産の構成

(2025年2月3日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 15,485,710	% 96.6
コール・ローン等、その他	539,104	3.4
投資信託財産総額	16,024,814	100.0

(注) 期末における外貨建純資産 (16,022,268千円) の投資信託財産総額 (16,024,814千円) に対する比率は100.0%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=155.71円	1 カナダドル=105.69円	1 ユーロ=159.12円	1 イギリスポンド=191.03円
1 スイスフラン=169.90円	1 スウェーデンクローネ=13.83円	1 ノルウェークローネ=13.57円	1 デンマーククローネ=21.32円
1 オーストラリアドル=95.19円	1 ニュージーランドドル=86.28円	1 香港ドル=19.98円	1 シンガポールドル=113.68円

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年2月3日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	16,080,196,513
コール・ローン等	58,182,031
株式(評価額)	15,485,710,192
未収入金	427,966,218
未収配当金	6,146,452
未収利息	30
差入委託証拠金	102,191,590
(B) 負債	87,554,508
未払金	55,551,839
未払解約金	32,002,669
(C) 純資産総額(A-B)	15,992,642,005
元本	4,434,397,120
次期繰越損益金	11,558,244,885
(D) 受益権総口数	4,434,397,120口
1万口当たり基準価額(C/D)	36,065円

<注記事項>

- ①期首元本額 2,903,828,582円  
 期中追加設定元本額 2,456,142,144円  
 期中一部解約元本額 925,573,606円  
 また、1口当たり純資産額は、期末3.6065円です。

②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

海外株式セレクション(ラップ向け)	2,956,003,764円
先進国株式クオリティ・インデックスファンド(適格機関投資家限定)	1,175,288,096円
MUKAM スマート・クオリティ・セレクション(適格機関投資家転売制限付)	162,475,533円
MUKAM スマート・クオリティ・セレクション2(適格機関投資家限定)	140,629,727円
合計	4,434,397,120円

○損益の状況 (2024年2月6日～2025年2月3日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	145,179,108
受取配当金	129,708,399
受取利息	15,535,428
その他収益金	9,732
支払利息	△ 74,451
(B) 有価証券売買損益	2,057,826,352
売買益	2,747,055,604
売買損	△ 689,229,252
(C) 先物取引等取引損益	42,782,060
取引益	88,683,630
取引損	△ 45,901,570
(D) 保管費用等	△ 5,557,672
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	2,240,229,848
(F) 前期繰越損益金	5,699,100,351
(G) 追加信託差損益金	5,812,231,699
(H) 解約差損益金	△ 2,193,317,013
(I) 計(E+F+G+H)	11,558,244,885
次期繰越損益金(I)	11,558,244,885

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

## 当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型株式投資信託／バランス型	
信託期間	無期限（2007年3月15日設定）	
運用方針	マザーファンドを通じて、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）と連動する投資成果をめざします。マザーファンド受益証券の組入比率は高位を維持することを基本とします。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。なお、対象インデックスとの連動を維持するため、外国為替予約取引を行うことがあります。	
主要運用対象	ベビーフンド	外国債券インデックスマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。このほか、当ファンドで直接投資することがあります。
	マザーファンド	FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）に採用されている国債を主要投資対象とします。
主な組入制限	ベビーフンド	外貨建資産への実質投資割合に制限を設けません。
	マザーファンド	外貨建資産への投資割合に制限を設けません。
分配方針	経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して、委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には、分配を行わないことがあります。	

## 運用報告書（全体版）

MUAM 外国債券インデックスファンド  
（適格機関投資家限定）

第18期（決算日：2025年5月12日）



## 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、お手持ちの「MUAM 外国債券インデックスファンド（適格機関投資家限定）」は、去る5月12日に第18期の決算を行いました。ここに謹んで運用状況をご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



## 三菱UFJアセットマネジメント

東京都港区東新橋一丁目9番1号  
ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客さま専用  
フリーダイヤル

0120-151034

（受付時間：営業日の9:00～17:00、  
土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く）

お客さまのお取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

本資料の表記にあたって

- ・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
- ・一印は組入れまたは売買がないことを示しています。

○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、円換算ベース)		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配	みり騰落率	期騰落	中率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
14期(2021年5月12日)	14,723	0	5.9	126,522.01	6.1	97.7	—	67,469
15期(2022年5月12日)	15,012	0	2.0	129,384.40	2.3	98.7	—	64,673
16期(2023年5月12日)	15,167	0	1.0	130,897.72	1.2	98.4	—	93,081
17期(2024年5月13日)	17,437	0	15.0	150,774.68	15.2	98.1	—	132,527
18期(2025年5月12日)	17,307	0	△ 0.7	150,185.50	△ 0.4	98.2	—	133,440

(注) FTSE世界国債インデックス（除く日本）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）とは、FTSE世界国債インデックス（除く日本）をもとに、委託会社が計算したものです。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当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、 円換算ベース)	騰 落 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
	円	騰 落 率				
(期 首) 2024年 5月13日	17,437	% —	150,774.68	—	98.1	% —
5月末	17,515	0.4	151,556.11	0.5	98.0	—
6月末	18,124	3.9	156,909.67	4.1	98.1	—
7月末	17,453	0.1	150,966.61	0.1	98.2	—
8月末	17,006	△2.5	147,107.78	△2.4	98.2	—
9月末	17,031	△2.3	147,442.45	△2.2	98.1	—
10月末	17,746	1.8	153,729.93	2.0	98.0	—
11月末	17,378	△0.3	150,442.06	△0.2	98.1	—
12月末	17,918	2.8	155,150.84	2.9	97.6	—
2025年 1月末	17,553	0.7	152,337.07	1.0	98.6	—
2月末	17,199	△1.4	149,193.47	△1.0	98.4	—
3月末	17,377	△0.3	150,538.31	△0.2	98.3	—
4月末	17,072	△2.1	148,044.63	△1.8	98.5	—
(期 末) 2025年 5月12日	17,307	△0.7	150,185.50	△0.4	98.2	—

(注) 騰落率は期首比。

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

# 運用経過

第18期：2024年5月14日～2025年5月12日

## ▶ 当期中の基準価額等の推移について

### 基準価額等の推移



第18期首	17,437円
第18期末	17,307円
既払分配金	0円
騰落率	-0.7%

※分配金再投資基準価額は、分配金が支払われた場合、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。

※実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、受益者のみなさまにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、受益者のみなさまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

### 基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ0.7%の下落となりました。

### ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（-0.4%）を0.3%下回りました。

## 基準価額の主な変動要因

### 下落要因

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た結果、基準価額はベンチマークとほぼ同様の動きとなりました。

第18期：2024年5月14日～2025年5月12日

## 投資環境について

### ▶ 債券市況

#### 先進国の債券市況は上昇しました。

先進国の債券市況は、米国のトランプ政権の誕生をはじめとした各国の財政・経済政策の不確実性の高まり等を背景とした金利上昇により下落する局面もありましたが、景気の先行き懸念による利下げ期待などから、期間の初めとの比較では上昇しました。

### ▶ 為替市況

期間の初めに比べて米ドル、ユーロは対円で下落しました。

## 当該投資信託のポートフォリオについて

### ▶ MUAM 外国債券インデックスファンド （適格機関投資家限定）

資産のほぼ全額をマザーファンドに投資したことにより、基準価額はマザーファンドとほぼ同様の推移となりました。

### ▶ 外国債券インデックスマザーファンド

日本を除く世界各国の公社債を主要投資対象とし、ベンチマークであるFTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）に連動する投資成果をめざして運用を行いました。

ベンチマークの動きに連動するべく、組入比率は高位に保ち、地域別配分や年限構成比がほぼ同様になるようにポートフォリオを構築しました。

## ▶ 当該投資信託のベンチマークとの差異について

### ▶ MUAM 外国債券インデックスファンド（適格機関投資家限定）

ベンチマークとの乖離は△0.3%程度となりました。

#### マザーファンド保有以外の要因

ファンドの管理コスト等による影響は△0.2%程度でした。

#### マザーファンド保有による要因

マザーファンド保有による影響は△0.1%程度でした。

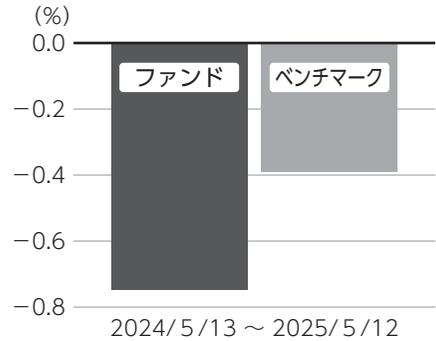
ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

**主なプラス要因：**ありません。

**主なマイナス要因：**評価時価差異要因<sup>\*</sup>によるものです。

<sup>\*</sup>ファンドの基準価額とベンチマークで算出に用いる債券時価や為替レートが異なるため生じる要因です。

### 基準価額（ベビーファンド）とベンチマークの対比（騰落率）



## ▶ 分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、分配対象額の水準等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

### 分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項目	第18期 2024年5月14日～2025年5月12日
当期分配金（対基準価額比率）	－（－％）
当期の収益	－
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	8,781

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

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

## 今後の運用方針（作成対象期間末での見解です。）

▶ **MUAM 外国債券インデックスファンド（適格機関投資家限定）**  
マザーファンドの組入比率を高位に維持する方針です。

▶ **外国債券インデックスマザーファンド**  
ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

2024年5月14日～2025年5月12日

## 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	36	0.208	(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 × (期中の日数 ÷ 年間日数)
（投信会社）	(23)	(0.132)	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価
（販売会社）	(4)	(0.022)	交付運用報告書等各种書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(10)	(0.055)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) その他費用	2	0.011	(b) その他費用 = 期中のその他費用 ÷ 期中の平均受益権口数
（保管費用）	(2)	(0.011)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
（その他）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	38	0.219	

期中の平均基準価額は、17,462円です。

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

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

○売買及び取引の状況

(2024年5月14日～2025年5月12日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
外国債券インデックスマザーファンド	5,182,202	13,955,022	4,576,748	12,293,546

○利害関係人との取引状況等

(2024年5月14日～2025年5月12日)

利害関係人との取引状況

<MUAM 外国債券インデックスファンド（適格機関投資家限定）>  
該当事項はございません。

<外国債券インデックスマザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替先物取引	55,186	38,550	69.9	55,589	27,797	50.0
為替直物取引	146,254	76,935	52.6	67,387	56,750	84.2

平均保有割合 19.4%

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

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2025年5月12日現在)

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
外国債券インデックスマザーファンド	49,105,890	49,711,344	133,430,220

○投資信託財産の構成

（2025年5月12日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
外国債券インデックスマザーファンド	千円 133,430,220	% 99.9
コール・ローン等、その他	142,603	0.1
投資信託財産総額	133,572,823	100.0

(注) 外国債券インデックスマザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産（704,889,050千円）の投資信託財産総額（708,496,437千円）に対する比率は99.5%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=145.96円	1 カナダドル=104.71円	1 メキシコペソ=7.5116円	1 ユーロ=163.93円
1 イギリスポンド=193.95円	1 スウェーデンクローネ=15.03円	1 ノルウェークローネ=14.07円	1 デンマーククローネ=21.97円
1 ポーランドズロチ=38.78円	1 オーストラリアドル=93.71円	1 ニュージーランドドル=86.42円	1 シンガポールドル=112.44円
1 マレーシアリングギット=33.9392円	1 中国元=20.1623円	1 イスラエルシェケル=41.1136円	

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年5月12日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	133,572,823,752
コール・ローン等	142,473,209
外国債券インデックスマザーファンド(評価額)	133,430,220,591
未収入金	128,141
未収利息	1,811
(B) 負債	132,741,345
未払信託報酬	132,741,345
(C) 純資産総額(A－B)	133,440,082,407
元本	77,101,485,375
次期繰越損益金	56,338,597,032
(D) 受益権総口数	77,101,485,375口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,307円

<注記事項>

- ①期首元本額 76,002,211,685円  
 期中追加設定元本額 8,272,692,511円  
 期中一部解約元本額 7,173,418,821円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.7307円です。

②分配金の計算過程

項 目	2024年5月14日～ 2025年5月12日
費用控除後の配当等収益額	3,309,015,069円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	－円
収益調整金額	45,395,430,578円
分配準備積立金額	19,005,150,403円
当ファンドの分配対象収益額	67,709,596,050円
1万口当たり収益分配対象額	8,781円
1万口当たり分配金額	－円
収益分配金金額	－円

○損益の状況（2024年5月14日～2025年5月12日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	240,070
受取利息	225,068
その他収益金	15,002
(B) 有価証券売買損益	△ 685,430,316
売買益	133,058,559
売買損	△ 818,488,875
(C) 信託報酬等	△ 272,403,351
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 957,593,597
(E) 前期繰越損益金	19,005,150,403
(F) 追加信託差損益金	38,291,040,226
(配当等相当額)	( 45,385,669,692)
(売買損益相当額)	(△ 7,094,629,466)
(G) 計(D+E+F)	56,338,597,032
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	56,338,597,032
追加信託差損益金	38,291,040,226
(配当等相当額)	( 45,395,430,578)
(売買損益相当額)	(△ 7,104,390,352)
分配準備積立金	22,314,165,472
繰越損益金	△ 4,266,608,666

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

【お知らせ】

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

## 外国債券インデックスマザーファンド

### 《第24期》決算日2025年5月12日

[計算期間：2024年5月14日～2025年5月12日]

「外国債券インデックスマザーファンド」は、5月12日に第24期の決算を行いました。  
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第24期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）と連動する投資成果をめざして運用を行います。投資成果をFTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）の動きにできるだけ連動させるため、公社債の実質投資比率（組入現物公社債の時価総額に債券先物取引等の買建額を加算し、または債券先物取引等の売建額を控除した額の信託財産の純資産総額に対する割合をいいます。）は原則として高位を維持します。銘柄選択は、運用モデルを活用して行います。組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。なお、対象インデックスとの連動を維持するため、外国為替予約取引を行うことがあります。
主 要 運 用 対 象	FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）に採用されている国債を主要投資対象とします。
主 な 組 入 制 限	外貨建資産への投資割合に制限を設けません。

### ○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円換算ベース)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
20期(2021年5月12日)	22,636	6.2	126,522.01	6.1	97.7	—	197,147
21期(2022年5月12日)	23,133	2.2	129,384.40	2.3	98.8	—	302,225
22期(2023年5月12日)	23,421	1.2	130,897.72	1.2	98.5	—	438,949
23期(2024年5月13日)	26,985	15.2	150,774.68	15.2	98.1	—	633,684
24期(2025年5月12日)	26,841	△ 0.5	150,185.50	△ 0.4	98.2	—	707,695

(注) FTSE世界国債インデックス（除く日本）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）とは、FTSE世界国債インデックス（除く日本）をもとに、委託会社が計算したものです。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、 円換算ベース)		債 券 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2024年5月13日	円	%	150,774.68	%	%	%
5月末	26,985	—	151,556.11	—	98.1	—
6月末	27,108	0.5	156,909.67	0.5	98.0	—
7月末	28,055	4.0	150,966.61	4.1	98.1	—
8月末	27,022	0.1	150,966.61	0.1	98.2	—
9月末	26,334	△2.4	147,107.78	△2.4	98.2	—
10月末	26,378	△2.2	147,442.45	△2.2	98.1	—
11月末	27,490	1.9	153,729.93	2.0	98.0	—
12月末	26,925	△0.2	150,442.06	△0.2	98.1	—
2025年1月末	27,767	2.9	155,150.84	2.9	97.7	—
2月末	27,206	0.8	152,337.07	1.0	98.6	—
3月末	26,662	△1.2	149,193.47	△1.0	98.4	—
4月末	26,943	△0.2	150,538.31	△0.2	98.3	—
(期 末) 2025年5月12日	26,474	△1.9	148,044.63	△1.8	98.6	—
	26,841	△0.5	150,185.50	△0.4	98.2	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ0.5%の下落となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(−0.4%)を0.1%下回りました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

● 基準価額の主な変動要因

(下落要因)

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た結果、基準価額はベンチマークとほぼ同様の動きとなりました。

● 投資環境について

◎ 債券市況

先進国の債券市況は上昇しました。

- ・ 先進国の債券市況は、米国のトランプ政権の誕生をはじめとした各国の財政・経済政策の不確実性の高まり等を背景とした金利上昇により下落する局面もありましたが、景気の先行き懸念による利下げ期待などから、期間の初めとの比較では上昇しました。

◎ 為替市況

- ・ 期間の初めに比べて米ドル、ユーロは対円で下落しました。

● 当該投資信託のポートフォリオについて

- ・ 日本を除く世界各国の公社債を主要投資対象とし、ベンチマークであるFTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）に連動する投資成果をめざして運用を行いました。
- ・ ベンチマークの動きに連動するべく、組入比率は高位に保ち、地域別配分や年限構成比がほぼ同様になるようにポートフォリオを構築しました。

● 当該投資信託のベンチマークとの差異について

ベンチマークは0.4%の下落になったため、カイ離は $\Delta 0.1\%$ 程度となりました。

ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・ ありません。

(主なマイナス要因)

- ・ 評価時価差異要因<sup>※</sup>によるものです。

※ファンドの基準価額とベンチマークで算出に用いる債券時価や為替レートが異なるため生じる要因です。

○ 今後の運用方針

- ・ ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年5月14日～2025年5月12日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円	%	(a) その他費用 = 期中のその他費用 ÷ 期中の平均受益権口数
( 保 管 費 用 )	3	0.011	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
( そ の 他 )	(3)	(0.011)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	(0)	(0.000)	
期中の平均基準価額は、27,052円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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



## ○利害関係人との取引状況等

(2024年5月14日～2025年5月12日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	%	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	%
為替先物取引	百万円 55,186	百万円 38,550	69.9	百万円 55,589	百万円 27,797	50.0
為替直物取引	146,254	76,935	52.6	67,387	56,750	84.2

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

## ○組入資産の明細

(2025年5月12日現在)

## 外国公社債

## (A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千アメリカドル 2,415,080	千アメリカドル 2,203,172	千円 321,575,128	% 45.4	% —	% 19.5	% 18.3	% 7.7
カナダ	千カナダドル 136,280	千カナダドル 130,397	13,653,880	1.9	—	1.1	0.5	0.4
メキシコ	千メキシコペソ 769,030	千メキシコペソ 712,997	5,355,752	0.8	—	0.4	0.3	0.1
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	242,140	225,964	37,042,435	5.2	—	3.1	1.5	0.7
イタリア	294,940	290,724	47,658,481	6.7	—	3.9	2.0	0.8
フランス	358,370	327,678	53,716,365	7.6	—	4.2	2.7	0.6
オランダ	60,050	54,778	8,979,841	1.3	—	0.8	0.4	0.1
スペイン	204,260	195,856	32,106,758	4.5	—	2.5	1.5	0.5
ベルギー	71,720	65,776	10,782,667	1.5	—	1.1	0.4	0.1
オーストリア	51,990	46,583	7,636,380	1.1	—	0.7	0.3	0.1
フィンランド	22,980	20,156	3,304,209	0.5	—	0.3	0.1	0.0
アイルランド	22,900	20,383	3,341,527	0.5	—	0.3	0.1	0.0
ポルトガル	27,350	25,827	4,233,950	0.6	—	0.3	0.2	0.1
イギリス	千イギリスポンド 242,180	千イギリスポンド 199,876	38,766,134	5.5	—	3.8	1.1	0.5
スウェーデン	千スウェーデンクローネ 81,630	千スウェーデンクローネ 80,766	1,213,927	0.2	—	0.1	0.1	0.0
ノルウェー	千ノルウェークローネ 82,390	千ノルウェークローネ 76,178	1,071,832	0.2	—	0.1	0.0	0.0
デンマーク	千デンマーククローネ 71,230	千デンマーククローネ 67,888	1,491,505	0.2	—	0.2	0.1	—
ポーランド	千ポーランドズロチ 114,740	千ポーランドズロチ 110,501	4,285,257	0.6	—	0.2	0.3	0.1
オーストラリア	千オーストラリアドル 98,210	千オーストラリアドル 89,093	8,348,990	1.2	—	0.8	0.2	0.1
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 24,540	千ニュージーランドドル 22,335	1,930,209	0.3	—	0.2	0.0	0.0
シンガポール	千シンガポールドル 23,730	千シンガポールドル 24,038	2,702,939	0.4	—	0.2	0.1	0.1
マレーシア	千マレーシアリンギット 99,020	千マレーシアリンギット 103,443	3,510,789	0.5	—	0.3	0.1	0.0
中国	千中国元 3,710,000	千中国元 3,955,880	79,759,652	11.3	—	5.2	4.4	1.7
イスラエル	千イスラエルシェケル 61,610	千イスラエルシェケル 56,591	2,326,661	0.3	—	0.1	0.1	0.1
合 計	—	—	694,795,280	98.2	—	49.6	34.8	13.8

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円		
アメリカ	国債証券	0.375 T-NOTE 270731	0.375	7,150	6,622	966,667	2027/7/31
		0.375 T-NOTE 270930	0.375	7,300	6,723	981,391	2027/9/30
		0.5 T-NOTE 270430	0.5	5,280	4,944	721,704	2027/4/30
		0.5 T-NOTE 270531	0.5	5,490	5,126	748,264	2027/5/31
		0.5 T-NOTE 270630	0.5	5,900	5,495	802,127	2027/6/30
		0.5 T-NOTE 270831	0.5	6,650	6,160	899,163	2027/8/31
		0.5 T-NOTE 271031	0.5	8,590	7,913	1,155,010	2027/10/31
		0.625 T-NOTE 260731	0.625	7,930	7,612	1,111,119	2026/7/31
		0.625 T-NOTE 270331	0.625	3,800	3,577	522,138	2027/3/31
		0.625 T-NOTE 271130	0.625	8,780	8,093	1,181,309	2027/11/30
		0.625 T-NOTE 271231	0.625	8,630	7,932	1,157,879	2027/12/31
		0.625 T-NOTE 300515	0.625	13,210	11,201	1,634,957	2030/5/15
		0.625 T-NOTE 300815	0.625	17,350	14,572	2,126,973	2030/8/15
		0.75 T-NOTE 260430	0.75	5,200	5,037	735,260	2026/4/30
		0.75 T-NOTE 260531	0.75	11,500	11,111	1,621,767	2026/5/31
		0.75 T-NOTE 260831	0.75	10,100	9,687	1,414,018	2026/8/31
		0.75 T-NOTE 280131	0.75	9,950	9,154	1,336,146	2028/1/31
		0.875 T-NOTE 260630	0.875	8,300	8,011	1,169,397	2026/6/30
		0.875 T-NOTE 260930	0.875	10,000	9,584	1,398,992	2026/9/30
		0.875 T-NOTE 301115	0.875	21,210	17,914	2,614,872	2030/11/15
		1 T-NOTE 280731	1.0	9,150	8,356	1,219,665	2028/7/31
		1.125 T-BOND 400515	1.125	6,890	4,215	615,262	2040/5/15
		1.125 T-BOND 400815	1.125	9,730	5,892	860,047	2040/8/15
		1.125 T-NOTE 261031	1.125	10,450	10,029	1,463,913	2026/10/31
		1.125 T-NOTE 270228	1.125	2,950	2,808	409,927	2027/2/28
		1.125 T-NOTE 280229	1.125	9,760	9,053	1,321,455	2028/2/29
		1.125 T-NOTE 280831	1.125	12,630	11,554	1,686,491	2028/8/31
		1.125 T-NOTE 310215	1.125	22,420	19,098	2,787,631	2031/2/15
		1.25 T-BOND 500515	1.25	10,420	4,934	720,201	2050/5/15
		1.25 T-NOTE 261130	1.25	11,360	10,901	1,591,166	2026/11/30
		1.25 T-NOTE 261231	1.25	8,200	7,853	1,146,285	2026/12/31
		1.25 T-NOTE 280331	1.25	9,950	9,242	1,349,024	2028/3/31
		1.25 T-NOTE 280430	1.25	2,440	2,261	330,148	2028/4/30
		1.25 T-NOTE 280531	1.25	9,750	9,016	1,316,098	2028/5/31
		1.25 T-NOTE 280630	1.25	13,680	12,625	1,842,765	2028/6/30
		1.25 T-NOTE 280930	1.25	10,700	9,807	1,431,461	2028/9/30
		1.25 T-NOTE 310815	1.25	27,790	23,414	3,417,530	2031/8/15
		1.375 T-BOND 401115	1.375	10,710	6,728	982,026	2040/11/15
		1.375 T-BOND 500815	1.375	12,980	6,304	920,194	2050/8/15
		1.375 T-NOTE 260831	1.375	3,800	3,674	536,296	2026/8/31
		1.375 T-NOTE 281031	1.375	9,050	8,313	1,213,405	2028/10/31
		1.375 T-NOTE 281231	1.375	10,200	9,329	1,361,692	2028/12/31
		1.375 T-NOTE 311115	1.375	27,420	23,096	3,371,169	2031/11/15
		1.5 T-NOTE 260815	1.5	12,740	12,349	1,802,509	2026/8/15
		1.5 T-NOTE 270131	1.5	13,540	12,997	1,897,169	2027/1/31
		1.5 T-NOTE 281130	1.5	9,700	8,931	1,303,597	2028/11/30

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
国債証券	1.5 T-NOTE 300215	1.5	20,780	18,563	2,709,543	2030/2/15
	1.625 T-BOND 501115	1.625	12,110	6,290	918,138	2050/11/15
	1.625 T-NOTE 260515	1.625	14,470	14,122	2,061,340	2026/5/15
	1.625 T-NOTE 260930	1.625	5,500	5,327	777,599	2026/9/30
	1.625 T-NOTE 261031	1.625	3,350	3,239	472,826	2026/10/31
	1.625 T-NOTE 261130	1.625	3,400	3,281	479,001	2026/11/30
	1.625 T-NOTE 290815	1.625	26,650	24,273	3,542,939	2029/8/15
	1.625 T-NOTE 310515	1.625	35,840	31,149	4,546,653	2031/5/15
	1.75 T-BOND 410815	1.75	12,750	8,338	1,217,058	2041/8/15
	1.75 T-NOTE 261231	1.75	4,700	4,538	662,483	2026/12/31
	1.75 T-NOTE 290131	1.75	10,040	9,290	1,356,045	2029/1/31
	1.75 T-NOTE 291115	1.75	14,150	12,883	1,880,543	2029/11/15
	1.875 T-BOND 410215	1.875	14,750	9,993	1,458,638	2041/2/15
	1.875 T-BOND 510215	1.875	12,960	7,179	1,047,865	2051/2/15
	1.875 T-BOND 511115	1.875	12,230	6,714	979,986	2051/11/15
	1.875 T-NOTE 260630	1.875	5,100	4,978	726,716	2026/6/30
	1.875 T-NOTE 260731	1.875	5,500	5,361	782,522	2026/7/31
	1.875 T-NOTE 270228	1.875	9,120	8,799	1,284,434	2027/2/28
	1.875 T-NOTE 290228	1.875	7,800	7,239	1,056,725	2029/2/28
	1.875 T-NOTE 320215	1.875	29,360	25,407	3,708,448	2032/2/15
	2 T-BOND 411115	2.0	10,720	7,270	1,061,178	2041/11/15
	2 T-BOND 500215	2.0	9,690	5,613	819,357	2050/2/15
	2 T-BOND 510815	2.0	12,810	7,287	1,063,711	2051/8/15
	2 T-NOTE 261115	2.0	10,180	9,889	1,443,502	2026/11/15
	2.125 T-NOTE 260531	2.125	5,000	4,901	715,427	2026/5/31
	2.25 T-BOND 410515	2.25	9,320	6,673	974,003	2041/5/15
	2.25 T-BOND 460815	2.25	5,730	3,703	540,622	2046/8/15
	2.25 T-BOND 490815	2.25	9,250	5,722	835,234	2049/8/15
	2.25 T-BOND 520215	2.25	11,150	6,726	981,844	2052/2/15
	2.25 T-NOTE 270215	2.25	15,010	14,587	2,129,156	2027/2/15
	2.25 T-NOTE 270815	2.25	11,890	11,475	1,674,926	2027/8/15
	2.25 T-NOTE 271115	2.25	16,000	15,381	2,245,138	2027/11/15
	2.375 T-BOND 420215	2.375	8,920	6,395	933,497	2042/2/15
	2.375 T-BOND 491115	2.375	7,100	4,506	657,817	2049/11/15
	2.375 T-BOND 510515	2.375	12,850	8,046	1,174,475	2051/5/15
	2.375 T-NOTE 270515	2.375	18,570	18,031	2,631,809	2027/5/15
	2.375 T-NOTE 290331	2.375	14,000	13,218	1,929,414	2029/3/31
	2.375 T-NOTE 290515	2.375	13,010	12,261	1,789,713	2029/5/15
	2.5 T-BOND 450215	2.5	5,550	3,857	562,988	2045/2/15
	2.5 T-BOND 460215	2.5	1,710	1,170	170,819	2046/2/15
	2.5 T-BOND 460515	2.5	4,210	2,871	419,090	2046/5/15
	2.5 T-NOTE 270331	2.5	7,700	7,507	1,095,728	2027/3/31
	2.625 T-NOTE 290215	2.625	12,140	11,591	1,691,939	2029/2/15
	2.625 T-NOTE 290731	2.625	6,790	6,442	940,392	2029/7/31
	2.75 T-BOND 420815	2.75	3,020	2,280	332,855	2042/8/15
	2.75 T-BOND 421115	2.75	5,200	3,908	570,548	2042/11/15
	2.75 T-BOND 470815	2.75	5,990	4,215	615,357	2047/8/15

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
国債証券	2.75 T-BOND 471115	2.75	6,210	4,358	636,205	2047/11/15
	2.75 T-NOTE 270430	2.75	7,600	7,437	1,085,615	2027/4/30
	2.75 T-NOTE 280215	2.75	10,190	9,890	1,443,642	2028/2/15
	2.75 T-NOTE 290531	2.75	7,160	6,842	998,718	2029/5/31
	2.75 T-NOTE 320815	2.75	17,340	15,770	2,301,826	2032/8/15
	2.875 T-BOND 430515	2.875	6,330	4,818	703,375	2043/5/15
	2.875 T-BOND 450815	2.875	3,500	2,585	377,367	2045/8/15
	2.875 T-BOND 461115	2.875	3,540	2,575	375,938	2046/11/15
	2.875 T-BOND 490515	2.875	8,370	5,932	865,917	2049/5/15
	2.875 T-BOND 520515	2.875	10,210	7,102	1,036,743	2052/5/15
	2.875 T-NOTE 280515	2.875	11,990	11,649	1,700,361	2028/5/15
	2.875 T-NOTE 280815	2.875	17,110	16,579	2,419,966	2028/8/15
	2.875 T-NOTE 290430	2.875	8,000	7,689	1,122,295	2029/4/30
	2.875 T-NOTE 320515	2.875	18,030	16,599	2,422,873	2032/5/15
	3 T-BOND 420515	3.0	2,270	1,787	260,934	2042/5/15
	3 T-BOND 441115	3.0	4,450	3,385	494,182	2044/11/15
	3 T-BOND 450515	3.0	2,790	2,112	308,276	2045/5/15
	3 T-BOND 451115	3.0	2,000	1,505	219,715	2045/11/15
	3 T-BOND 470215	3.0	5,290	3,925	572,913	2047/2/15
	3 T-BOND 470515	3.0	4,490	3,323	485,069	2047/5/15
	3 T-BOND 480215	3.0	7,670	5,630	821,880	2048/2/15
	3 T-BOND 480815	3.0	10,470	7,650	1,116,721	2048/8/15
	3 T-BOND 490215	3.0	9,050	6,584	961,137	2049/2/15
	3 T-BOND 520815	3.0	9,700	6,924	1,010,674	2052/8/15
	3.125 T-BOND 411115	3.125	1,990	1,609	234,966	2041/11/15
	3.125 T-BOND 420215	3.125	2,200	1,772	258,720	2042/2/15
	3.125 T-BOND 430215	3.125	3,660	2,906	424,261	2043/2/15
	3.125 T-BOND 440815	3.125	6,080	4,737	691,438	2044/8/15
	3.125 T-BOND 480515	3.125	7,240	5,428	792,377	2048/5/15
	3.125 T-NOTE 270831	3.125	7,300	7,180	1,048,006	2027/8/31
	3.125 T-NOTE 281115	3.125	14,380	14,012	2,045,284	2028/11/15
	3.125 T-NOTE 290831	3.125	5,900	5,705	832,789	2029/8/31
	3.25 T-BOND 420515	3.25	7,900	6,458	942,668	2042/5/15
	3.25 T-NOTE 270630	3.25	6,290	6,211	906,701	2027/6/30
	3.25 T-NOTE 290630	3.25	8,670	8,439	1,231,834	2029/6/30
	3.375 T-BOND 420815	3.375	6,970	5,782	843,975	2042/8/15
	3.375 T-BOND 440515	3.375	5,380	4,375	638,595	2044/5/15
	3.375 T-BOND 481115	3.375	8,520	6,660	972,226	2048/11/15
	3.375 T-NOTE 270915	3.375	10,900	10,780	1,573,500	2027/9/15
	3.375 T-NOTE 330515	3.375	17,600	16,550	2,415,715	2033/5/15
	3.5 T-BOND 390215	3.5	1,490	1,324	193,336	2039/2/15
	3.5 T-NOTE 280131	3.5	4,030	3,991	582,554	2028/1/31
	3.5 T-NOTE 280430	3.5	5,000	4,946	722,060	2028/4/30
	3.5 T-NOTE 290930	3.5	26,500	26,005	3,795,793	2029/9/30
	3.5 T-NOTE 300131	3.5	5,800	5,679	828,909	2030/1/31
	3.5 T-NOTE 300430	3.5	5,600	5,474	799,016	2030/4/30
	3.5 T-NOTE 330215	3.5	16,990	16,165	2,359,499	2033/2/15

銘柄		利 率	当 額面金額	期 末		償還年月日
				評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
国債証券	3.625 T-BOND 430815	3.625	3,700	3,147	459,445	2043/8/15
	3.625 T-BOND 440215	3.625	5,070	4,292	626,528	2044/2/15
	3.625 T-BOND 530215	3.625	9,740	7,868	1,148,482	2053/2/15
	3.625 T-BOND 530515	3.625	9,570	7,728	1,128,055	2053/5/15
	3.625 T-NOTE 280331	3.625	6,000	5,961	870,115	2028/3/31
	3.625 T-NOTE 280531	3.625	6,600	6,550	956,110	2028/5/31
	3.625 T-NOTE 300331	3.625	13,700	13,474	1,966,767	2030/3/31
	3.625 T-NOTE 310930	3.625	14,600	14,183	2,070,290	2031/9/30
	3.75 T-BOND 410815	3.75	2,010	1,777	259,446	2041/8/15
	3.75 T-BOND 431115	3.75	4,330	3,741	546,105	2043/11/15
	3.75 T-NOTE 270815	3.75	18,600	18,549	2,707,432	2027/8/15
	3.75 T-NOTE 281231	3.75	10,260	10,200	1,488,891	2028/12/31
	3.75 T-NOTE 300531	3.75	5,600	5,535	807,957	2030/5/31
	3.75 T-NOTE 300630	3.75	6,250	6,173	901,131	2030/6/30
	3.75 T-NOTE 301231	3.75	12,860	12,657	1,847,533	2030/12/31
	3.875 T-BOND 430215	3.875	7,240	6,415	936,462	2043/2/15
	3.875 T-BOND 430515	3.875	6,920	6,117	892,901	2043/5/15
	3.875 T-NOTE 271015	3.875	10,700	10,700	1,561,772	2027/10/15
	3.875 T-NOTE 271130	3.875	6,900	6,899	1,007,045	2027/11/30
	3.875 T-NOTE 271231	3.875	5,000	5,001	730,013	2027/12/31
	3.875 T-NOTE 290930	3.875	14,430	14,375	2,098,181	2029/9/30
	3.875 T-NOTE 291130	3.875	4,690	4,670	681,731	2029/11/30
	3.875 T-NOTE 291231	3.875	8,900	8,859	1,293,081	2029/12/31
	3.875 T-NOTE 330815	3.875	18,320	17,812	2,599,878	2033/8/15
	3.875 T-NOTE 340815	3.875	23,300	22,458	3,277,985	2034/8/15
	4 T-BOND 421115	4.0	6,840	6,178	901,786	2042/11/15
	4 T-BOND 521115	4.0	9,790	8,480	1,237,742	2052/11/15
	4 T-NOTE 270115	4.0	12,300	12,312	1,797,166	2027/1/15
	4 T-NOTE 271215	4.0	6,000	6,020	878,684	2027/12/15
	4 T-NOTE 280229	4.0	3,840	3,852	562,281	2028/2/29
	4 T-NOTE 280630	4.0	8,690	8,721	1,273,049	2028/6/30
	4 T-NOTE 290131	4.0	10,050	10,074	1,470,450	2029/1/31
	4 T-NOTE 291031	4.0	6,600	6,607	964,370	2029/10/31
	4 T-NOTE 300228	4.0	2,130	2,132	311,234	2030/2/28
	4 T-NOTE 300731	4.0	5,400	5,394	787,383	2030/7/31
	4 T-NOTE 310131	4.0	6,950	6,925	1,010,875	2031/1/31
	4 T-NOTE 340215	4.0	22,550	22,031	3,215,734	2034/2/15
	4.125 T-BOND 440815	4.125	7,250	6,575	959,829	2044/8/15
	4.125 T-BOND 530815	4.125	10,700	9,464	1,381,436	2053/8/15
	4.125 T-NOTE 260615	4.125	15,000	15,012	2,191,281	2026/6/15
	4.125 T-NOTE 270215	4.125	16,000	16,053	2,343,114	2027/2/15
	4.125 T-NOTE 270930	4.125	7,440	7,484	1,092,453	2027/9/30
	4.125 T-NOTE 271031	4.125	6,500	6,537	954,243	2027/10/31
	4.125 T-NOTE 271115	4.125	22,000	22,128	3,229,872	2027/11/15
	4.125 T-NOTE 280731	4.125	7,700	7,754	1,131,838	2028/7/31
	4.125 T-NOTE 290331	4.125	15,000	15,100	2,204,110	2029/3/31
	4.125 T-NOTE 300831	4.125	6,250	6,276	916,116	2030/8/31

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日		
		利 率	額面金額	評 価 額				
				外貨建金額	邦貨換算金額			
		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円			
アメリカ	国債証券	4.125	T-NOTE 310331	4.125	12,100	12,124	1,769,668	2031/3/31
		4.125	T-NOTE 321115	4.125	17,670	17,576	2,565,462	2032/11/15
		4.25	T-BOND 390515	4.25	1,870	1,796	262,197	2039/5/15
		4.25	T-BOND 401115	4.25	1,980	1,874	273,636	2040/11/15
		4.25	T-BOND 540215	4.25	12,940	11,697	1,707,412	2054/2/15
		4.25	T-BOND 540815	4.25	10,750	9,731	1,420,376	2054/8/15
		4.25	T-NOTE 270315	4.25	15,800	15,894	2,319,995	2027/3/15
		4.25	T-NOTE 280115	4.25	17,000	17,156	2,504,194	2028/1/15
		4.25	T-NOTE 280215	4.25	14,000	14,135	2,063,235	2028/2/15
		4.25	T-NOTE 290228	4.25	11,330	11,456	1,672,169	2029/2/28
		4.25	T-NOTE 290630	4.25	14,250	14,408	2,103,044	2029/6/30
		4.25	T-NOTE 310228	4.25	8,180	8,252	1,204,516	2031/2/28
		4.25	T-NOTE 310630	4.25	11,850	11,935	1,742,057	2031/6/30
		4.25	T-NOTE 341115	4.25	25,500	25,274	3,689,121	2034/11/15
		4.375	T-BOND 380215	4.375	1,280	1,262	184,208	2038/2/15
		4.375	T-BOND 391115	4.375	2,270	2,198	320,884	2039/11/15
		4.375	T-BOND 400515	4.375	1,980	1,911	279,055	2040/5/15
		4.375	T-BOND 410515	4.375	1,960	1,876	273,867	2041/5/15
		4.375	T-BOND 430815	4.375	7,570	7,148	1,043,413	2043/8/15
		4.375	T-NOTE 260815	4.375	10,800	10,846	1,583,203	2026/8/15
		4.375	T-NOTE 261215	4.375	12,140	12,218	1,783,444	2026/12/15
		4.375	T-NOTE 270715	4.375	31,700	32,026	4,674,647	2027/7/15
		4.375	T-NOTE 280831	4.375	7,000	7,101	1,036,566	2028/8/31
		4.375	T-NOTE 281130	4.375	9,310	9,450	1,379,377	2028/11/30
		4.375	T-NOTE 291231	4.375	14,300	14,537	2,121,960	2029/12/31
		4.375	T-NOTE 340515	4.375	22,180	22,248	3,247,319	2034/5/15
		4.5	T-BOND 360215	4.5	1,160	1,176	171,767	2036/2/15
		4.5	T-BOND 380515	4.5	1,230	1,227	179,145	2038/5/15
		4.5	T-BOND 390815	4.5	2,280	2,243	327,406	2039/8/15
		4.5	T-BOND 440215	4.5	7,380	7,066	1,031,383	2044/2/15
		4.5	T-BOND 541115	4.5	8,700	8,221	1,200,010	2054/11/15
		4.5	T-NOTE 260715	4.5	19,500	19,605	2,861,562	2026/7/15
		4.5	T-NOTE 270415	4.5	17,500	17,695	2,582,886	2027/4/15
		4.5	T-NOTE 270515	4.5	33,800	34,192	4,990,683	2027/5/15
		4.5	T-NOTE 290531	4.5	4,700	4,796	700,040	2029/5/31
		4.5	T-NOTE 331115	4.5	21,130	21,442	3,129,794	2033/11/15
		4.625	T-BOND 400215	4.625	2,700	2,684	391,875	2040/2/15
		4.625	T-BOND 440515	4.625	7,250	7,046	1,028,447	2044/5/15
		4.625	T-BOND 441115	4.625	2,950	2,861	417,597	2044/11/15
		4.625	T-BOND 540515	4.625	16,400	15,792	2,305,100	2054/5/15
		4.625	T-NOTE 260915	4.625	10,000	10,082	1,471,630	2026/9/15
		4.625	T-NOTE 261015	4.625	16,800	16,948	2,473,823	2026/10/15
		4.625	T-NOTE 261115	4.625	10,720	10,821	1,579,543	2026/11/15
		4.625	T-NOTE 270615	4.625	18,100	18,371	2,681,504	2027/6/15
		4.625	T-NOTE 280930	4.625	8,030	8,211	1,198,613	2028/9/30
		4.625	T-NOTE 290430	4.625	14,050	14,399	2,101,726	2029/4/30
		4.625	T-NOTE 300930	4.625	7,200	7,402	1,080,407	2030/9/30

銘	柄	当 期 末				償還年月日		
		利 率	額面金額	評 価 額				
				外貨建金額	邦貨換算金額			
アメリカ		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円			
	国債証券	4.625	T-NOTE 310430	4.625	7,800	8,015	1,169,996	2031/4/30
		4.625	T-NOTE 310531	4.625	1,700	1,746	254,936	2031/5/31
		4.625	T-NOTE 350215	4.625	6,000	6,120	893,275	2035/2/15
		4.75	T-BOND 410215	4.75	2,010	2,012	293,746	2041/2/15
		4.75	T-BOND 431115	4.75	7,720	7,643	1,115,587	2043/11/15
		4.75	T-BOND 531115	4.75	11,120	10,918	1,593,720	2053/11/15
		4.875	T-NOTE 281031	4.875	6,400	6,597	963,007	2028/10/31
		4.875	T-NOTE 301031	4.875	6,100	6,344	926,091	2030/10/31
		5.0	T-BOND 370515	5.0	1,020	1,071	156,419	2037/5/15
		5.25	T-BOND 281115	5.25	3,490	3,640	531,308	2028/11/15
		5.375	T-BOND 310215	5.375	4,900	5,223	762,418	2031/2/15
		6.125	T-BOND 271115	6.125	1,160	1,222	178,453	2027/11/15
		6.25	T-BOND 300515	6.25	1,150	1,266	184,822	2030/5/15
小	計						321,575,128	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル			
	国債証券	0.5	CAN GOVT 301201	0.5	4,500	3,964	415,164	2030/12/1
		1.0	CAN GOVT 260901	1.0	2,500	2,451	256,730	2026/9/1
		1.0	CAN GOVT 270601	1.0	1,930	1,872	196,039	2027/6/1
		1.25	CAN GOVT 270301	1.25	2,500	2,444	255,957	2027/3/1
		1.25	CAN GOVT 300601	1.25	5,710	5,299	554,874	2030/6/1
		1.5	CAN GOVT 260601	1.5	4,070	4,027	421,714	2026/6/1
		1.5	CAN GOVT 310601	1.5	7,100	6,558	686,705	2031/6/1
		1.5	CAN GOVT 311201	1.5	5,930	5,427	568,277	2031/12/1
		1.75	CAN GOVT 531201	1.75	5,550	3,829	400,962	2053/12/1
		2.0	CAN GOVT 280601	2.0	1,870	1,838	192,536	2028/6/1
		2.0	CAN GOVT 320601	2.0	5,350	5,018	525,445	2032/6/1
		2.0	CAN GOVT 511201	2.0	7,090	5,276	552,505	2051/12/1
		2.25	CAN GOVT 290601	2.25	810	797	83,486	2029/6/1
		2.25	CAN GOVT 291201	2.25	1,000	980	102,618	2029/12/1
		2.5	CAN GOVT 321201	2.5	3,500	3,378	353,792	2032/12/1
		2.75	CAN GOVT 270501	2.75	2,500	2,510	262,917	2027/5/1
		2.75	CAN GOVT 270901	2.75	4,000	4,018	420,760	2027/9/1
		2.75	CAN GOVT 300301	2.75	5,400	5,400	565,519	2030/3/1
		2.75	CAN GOVT 330601	2.75	3,000	2,935	307,414	2033/6/1
		2.75	CAN GOVT 481201	2.75	1,680	1,489	155,926	2048/12/1
		2.75	CAN GOVT 551201	2.75	5,240	4,535	474,870	2055/12/1
		2.75	CANADA GOWER 641201	2.75	1,750	1,510	158,213	2064/12/1
		3.0	CAN GOVT 340601	3.0	4,540	4,497	470,979	2034/6/1
		3.25	CAN GOVT 261101	3.25	7,700	7,779	814,581	2026/11/1
		3.25	CAN GOVT 280901	3.25	2,600	2,650	277,486	2028/9/1
		3.25	CAN GOVT 331201	3.25	3,170	3,209	336,107	2033/12/1
		3.25	CAN GOVT 341201	3.25	4,800	4,837	506,567	2034/12/1
		3.25	CAN GOVT 350601	3.25	3,350	3,367	352,575	2035/6/1
		3.5	CAN GOVT 280301	3.5	2,000	2,049	214,551	2028/3/1
		3.5	CAN GOVT 290901	3.5	5,300	5,468	572,614	2029/9/1
		3.5	CAN GOVT 340301	3.5	2,020	2,080	217,892	2034/3/1
		3.5	CAN GOVT 451201	3.5	1,650	1,673	175,233	2045/12/1

銘	柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
カナダ		%	千カナダドル	千カナダドル	千円		
	国債証券	4 CAN GOVT 260501	4.0	3,200	3,244	339,714	2026/5/1
		4 CAN GOVT 260801	4.0	3,000	3,052	319,666	2026/8/1
		4 CAN GOVT 290301	4.0	5,060	5,300	555,004	2029/3/1
		4 CAN GOVT 410601	4.0	1,200	1,297	135,878	2041/6/1
		5 CAN GOVT 370601	5.0	1,330	1,560	163,362	2037/6/1
		5.75 CAN GOVT 290601	5.75	950	1,062	111,232	2029/6/1
		5.75 CAN GOVT 330601	5.75	1,430	1,699	177,994	2033/6/1
小	計					13,653,880	
メキシコ			千メキシコペソ	千メキシコペソ			
	国債証券	10 MEXICAN BONOS 361120	10.0	12,350	12,916	97,026	2036/11/20
		5.5 MEXICAN BONOS 270304	5.5	52,000	49,645	372,917	2027/3/4
		7 MEXICAN BONOS 260903	7.0	42,000	41,360	310,684	2026/9/3
		7.5 MEXICAN BONOS 270603	7.5	63,950	63,044	473,567	2027/6/3
		7.5 MEXICAN BONOS 330526	7.5	60,200	54,400	408,632	2033/5/26
		7.75 MEXICAN BONO 310529	7.75	68,050	64,302	483,017	2031/5/29
		7.75 MEXICAN BONO 341123	7.75	69,400	62,503	469,503	2034/11/23
		7.75 MEXICAN BONO 421113	7.75	67,940	55,771	418,934	2042/11/13
		8 MEXICAN BONOS 350524	8.0	5,000	4,563	34,276	2035/5/24
		8 MEXICAN BONOS 471107	8.0	47,100	38,903	292,226	2047/11/7
		8 MEXICAN BONOS 530731	8.0	58,270	47,537	357,084	2053/7/31
		8.5 MEXICAN BONOS 290301	8.5	84,420	83,915	630,338	2029/3/1
		8.5 MEXICAN BONOS 290531	8.5	68,650	68,230	512,523	2029/5/31
		8.5 MEXICAN BONOS 300228	8.5	30,000	29,657	222,774	2030/2/28
		8.5 MEXICAN BONOS 381118	8.5	39,700	36,243	272,244	2038/11/18
小	計					5,355,752	
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ			
ドイツ	国債証券	0 BUND 260815	—	7,000	6,850	1,123,036	2026/8/15
		0 BUND 281115	—	4,400	4,120	675,471	2028/11/15
		0 BUND 290815	—	4,550	4,185	686,064	2029/8/15
		0 BUND 300215	—	3,820	3,469	568,691	2030/2/15
		0 BUND 300815	—	5,960	5,346	876,531	2030/8/15
		0 BUND 300815	—	2,550	2,288	375,194	2030/8/15
		0 BUND 310215	—	4,640	4,107	673,316	2031/2/15
		0 BUND 310815	—	5,400	4,715	772,966	2031/8/15
		0 BUND 310815	—	1,900	1,659	272,073	2031/8/15
		0 BUND 320215	—	4,690	4,032	660,967	2032/2/15
		0 BUND 350515	—	3,630	2,808	460,440	2035/5/15
		0 BUND 360515	—	4,270	3,192	523,334	2036/5/15
		0 BUND 500815	—	7,370	3,528	578,375	2050/8/15
		0 BUND 500815	—	1,910	916	150,208	2050/8/15
		0 BUND 520815	—	5,750	2,595	425,536	2052/8/15
		0 OBL 261009	—	3,600	3,513	575,931	2026/10/9
		0 OBL 270416	—	4,500	4,351	713,261	2027/4/16
		0.25 BUND 270215	0.25	5,400	5,261	862,571	2027/2/15
		0.25 BUND 280815	0.25	6,140	5,829	955,592	2028/8/15
		0.25 BUND 290215	0.25	4,850	4,559	747,510	2029/2/15
		0.5 BUND 280215	0.5	5,680	5,481	898,548	2028/2/15

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ドイツ	国債証券	1 BUND 380515	1.0	5,260	4,240	695,080	2038/5/15
		1.25 BUND 480815	1.25	6,460	4,610	755,847	2048/8/15
		1.7 BUND 320815	1.7	4,430	4,253	697,315	2032/8/15
		1.8 BUND 530815	1.8	5,680	4,394	720,309	2053/8/15
		1.8 BUND 530815	1.8	2,000	1,550	254,132	2053/8/15
		2.1 BUND 291115	2.1	4,460	4,470	732,805	2029/11/15
		2.1 OBL 290412	2.1	4,560	4,580	750,867	2029/4/12
		2.1 OBL 290412	2.1	1,900	1,908	312,927	2029/4/12
		2.2 BUND 340215	2.2	5,850	5,723	938,292	2034/2/15
		2.3 BUND 330215	2.3	7,390	7,351	1,205,070	2033/2/15
		2.3 BUND 330215	2.3	1,470	1,462	239,783	2033/2/15
		2.4 BUND 301115	2.4	4,780	4,841	793,682	2030/11/15
		2.4 OBL 281019	2.4	4,820	4,896	802,655	2028/10/19
		2.4 OBL 300418	2.4	3,800	3,854	631,841	2030/4/18
		2.5 BUND 350215	2.5	4,500	4,479	734,336	2035/2/15
		2.5 BUND 440704	2.5	5,660	5,294	867,860	2044/7/4
		2.5 BUND 460815	2.5	5,660	5,245	859,964	2046/8/15
		2.5 BUND 540815	2.5	4,010	3,616	592,798	2054/8/15
		2.5 OBL 291011	2.5	4,500	4,586	751,905	2029/10/11
		2.6 BUND 330815	2.6	5,310	5,377	881,591	2033/8/15
		2.6 BUND 340815	2.6	6,200	6,242	1,023,337	2034/8/15
		2.6 BUND 410515	2.6	1,820	1,748	286,588	2041/5/15
		2.7 SCHATS 260917	2.7	3,500	3,542	580,691	2026/9/17
		2.9 BUND 560815	2.9	1,300	1,266	207,630	2056/8/15
		2.9 SCHATS 260618	2.9	4,500	4,553	746,444	2026/6/18
		3.25 BUND 420704	3.25	3,390	3,536	579,714	2042/7/4
		4 BUND 370104	4.0	4,930	5,564	912,120	2037/1/4
		4.25 BUND 390704	4.25	3,560	4,143	679,282	2039/7/4
		4.75 BUND 280704	4.75	2,340	2,544	417,077	2028/7/4
		4.75 BUND 340704	4.75	3,990	4,727	774,989	2034/7/4
4.75 BUND 400704	4.75	3,610	4,435	727,115	2040/7/4		
5.5 BUND 310104	5.5	3,150	3,703	607,179	2031/1/4		
5.625 BUND 280104	5.625	4,960	5,445	892,666	2028/1/4		
6.25 BUND 300104	6.25	1,700	2,014	330,163	2030/1/4		
6.5 BUND 270704	6.5	2,680	2,944	482,740	2027/7/4		
イタリア	国債証券	0 ITALY GOVT 260801	—	5,000	4,889	801,556	2026/8/1
		0.25 ITALY GOVT 280315	0.25	3,760	3,565	584,454	2028/3/15
		0.45 ITALY GOVT 290215	0.45	2,300	2,144	351,481	2029/2/15
		0.5 ITALY GOVT 280715	0.5	2,400	2,275	372,973	2028/7/15
		0.6 ITALY GOVT 310801	0.6	3,800	3,303	541,535	2031/8/1
		0.85 ITALY GOVT 270115	0.85	4,060	3,992	654,452	2027/1/15
		0.9 ITALY GOVT 310401	0.9	4,230	3,785	620,572	2031/4/1
		0.95 ITALY GOVT 270915	0.95	6,500	6,343	1,039,949	2027/9/15
		0.95 ITALY GOVT 300801	0.95	4,140	3,788	621,125	2030/8/1
		0.95 ITALY GOVT 311201	0.95	3,130	2,754	451,590	2031/12/1
		0.95 ITALY GOVT 320601	0.95	3,400	2,947	483,237	2032/6/1
		0.95 ITALY GOVT 370301	0.95	3,020	2,232	365,990	2037/3/1

銘柄	銘柄		当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
イタリア	国債証券	1.1 ITALY GOVT 270401	1.1	3,300	3,248	532,512	2027/4/1
		1.25 ITALY GOVT 261201	1.25	4,080	4,042	662,615	2026/12/1
		1.35 ITALY GOVT 300401	1.35	3,610	3,404	558,074	2030/4/1
		1.45 ITALY GOVT 360301	1.45	2,440	1,973	323,444	2036/3/1
		1.5 ITALY GOVT 450430	1.5	2,380	1,549	254,051	2045/4/30
		1.6 ITALY GOVT 260601	1.6	4,120	4,107	673,346	2026/6/1
		1.65 ITALY GOVT 301201	1.65	3,870	3,646	597,822	2030/12/1
		1.65 ITALY GOVT 320301	1.65	4,450	4,080	668,861	2032/3/1
		1.7 ITALY GOVT 510901	1.7	2,900	1,761	288,721	2051/9/1
		1.8 ITALY GOVT 410301	1.8	2,950	2,190	359,073	2041/3/1
		2 ITALY GOVT 280201	2.0	3,880	3,870	634,483	2028/2/1
		2.05 ITALY GOVT 270801	2.05	3,850	3,855	632,051	2027/8/1
		2.1 ITALY GOVT 260715	2.1	2,350	2,355	386,142	2026/7/15
		2.15 ITALY GOVT 520901	2.15	1,850	1,226	201,125	2052/9/1
		2.15 ITALY GOVT 720301	2.15	1,410	839	137,563	2072/3/1
		2.2 ITALY GOVT 270601	2.2	3,380	3,397	556,987	2027/6/1
		2.25 ITALY GOVT 360901	2.25	2,870	2,505	410,737	2036/9/1
		2.45 ITALY GOVT 330901	2.45	3,920	3,691	605,086	2033/9/1
		2.45 ITALY GOVT 500901	2.45	3,050	2,205	361,525	2050/9/1
		2.5 ITALY GOVT 321201	2.5	4,600	4,401	721,525	2032/12/1
		2.65 ITALY GOVT 271201	2.65	2,800	2,838	465,283	2027/12/1
		2.7 ITALY GOVT 470301	2.7	3,300	2,609	427,848	2047/3/1
		2.8 ITALY GOVT 281201	2.8	3,680	3,747	614,336	2028/12/1
		2.8 ITALY GOVT 290615	2.8	3,200	3,245	532,001	2029/6/15
		2.8 ITALY GOVT 670301	2.8	1,760	1,251	205,162	2067/3/1
		2.95 ITALY GOVT 270215	2.95	4,030	4,095	671,442	2027/2/15
		2.95 ITALY GOVT 380901	2.95	2,730	2,483	407,058	2038/9/1
		3 ITALY GOVT 290801	3.0	4,120	4,213	690,768	2029/8/1
		3 ITALY GOVT 291001	3.0	2,500	2,545	417,284	2029/10/1
		3.1 ITALY GOVT 400301	3.1	2,310	2,093	343,202	2040/3/1
		3.15 ITALY GOVT 311115	3.15	3,400	3,424	561,392	2031/11/15
		3.25 ITALY GOVT 380301	3.25	3,720	3,509	575,264	2038/3/1
		3.25 ITALY GOVT 460901	3.25	2,940	2,555	418,971	2046/9/1
		3.35 ITALY GOVT 290701	3.35	3,500	3,615	592,655	2029/7/1
		3.35 ITALY GOVT 350301	3.35	4,310	4,266	699,371	2035/3/1
		3.4 ITALY GOVT 280401	3.4	3,000	3,101	508,437	2028/4/1
		3.45 ITALY GOVT 310715	3.45	3,000	3,083	505,553	2031/7/15
		3.45 ITALY GOVT 480301	3.45	3,350	2,976	488,002	2048/3/1
		3.5 ITALY GOVT 300301	3.5	4,470	4,662	764,395	2030/3/1
		3.5 ITALY GOVT 310215	3.5	3,290	3,399	557,246	2031/2/15
		3.65 ITALY GOVT 350801	3.65	2,100	2,114	346,562	2035/8/1
		3.7 ITALY GOVT 300615	3.7	3,950	4,135	678,009	2030/6/15
		3.8 ITALY GOVT 280801	3.8	4,090	4,283	702,248	2028/8/1
		3.85 ITALY GOVT 260915	3.85	5,300	5,430	890,287	2026/9/15
		3.85 ITALY GOVT 291215	3.85	5,090	5,371	880,583	2029/12/15
		3.85 ITALY GOVT 340701	3.85	3,420	3,534	579,371	2034/7/1
		3.85 ITALY GOVT 350201	3.85	3,850	3,958	648,929	2035/2/1

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
イタリア	国債証券	3.85 ITALY GOVT 401001	3.85	2,200	2,151	352,697	2040/10/1
		3.85 ITALY GOVT 490901	3.85	3,300	3,101	508,454	2049/9/1
		4 ITALY GOVT 301115	4.0	3,840	4,073	667,758	2030/11/15
		4 ITALY GOVT 311030	4.0	1,650	1,754	287,535	2031/10/30
		4 ITALY GOVT 350430	4.0	2,150	2,251	369,018	2035/4/30
		4 ITALY GOVT 370201	4.0	5,850	6,047	991,395	2037/2/1
		4.05 ITALY GOVT 371030	4.05	1,600	1,648	270,240	2037/10/30
		4.1 ITALY GOVT 290201	4.1	4,730	5,013	821,864	2029/2/1
		4.15 ITALY GOVT 391001	4.15	2,730	2,788	457,105	2039/10/1
		4.2 ITALY GOVT 340301	4.2	3,330	3,540	580,396	2034/3/1
		4.3 ITALY GOVT 541001	4.3	2,500	2,458	403,030	2054/10/1
		4.35 ITALY GOVT 331101	4.35	3,710	3,992	654,438	2033/11/1
		4.4 ITALY GOVT 330501	4.4	3,800	4,112	674,086	2033/5/1
		4.45 ITALY GOVT 430901	4.45	2,140	2,221	364,214	2043/9/1
		4.5 ITALY GOVT 531001	4.5	2,770	2,826	463,384	2053/10/1
		4.75 ITALY GOVT 280901	4.75	3,930	4,240	695,117	2028/9/1
		4.75 ITALY GOVT 440901	4.75	3,480	3,763	617,013	2044/9/1
		5 ITALY GOVT 340801	5.0	4,950	5,574	913,846	2034/8/1
		5 ITALY GOVT 390801	5.0	5,170	5,791	949,410	2039/8/1
		5 ITALY GOVT 400901	5.0	4,550	5,074	831,904	2040/9/1
		5.25 ITALY GOVT 291101	5.25	4,360	4,870	798,501	2029/11/1
5.75 ITALY GOVT 330201	5.75	4,320	5,067	830,722	2033/2/1		
6 ITALY GOVT 310501	6.0	5,600	6,571	1,077,248	2031/5/1		
6.5 ITALY GOVT 271101	6.5	5,770	6,383	1,046,470	2027/11/1		
7.25 ITALY GOVT 261101	7.25	2,300	2,478	406,278	2026/11/1		
フランス	国債証券	0 O. A. T 270225	—	8,240	7,965	1,305,784	2027/2/25
		0 O. A. T 291125	—	9,130	8,190	1,342,744	2029/11/25
		0 O. A. T 301125	—	10,040	8,711	1,428,075	2030/11/25
		0 O. A. T 311125	—	11,100	9,290	1,522,922	2031/11/25
		0 O. A. T 320525	—	6,480	5,317	871,772	2032/5/25
		0.25 O. A. T 261125	0.25	7,360	7,179	1,176,866	2026/11/25
		0.5 O. A. T 260525	0.5	4,240	4,182	685,627	2026/5/25
		0.5 O. A. T 290525	0.5	10,330	9,602	1,574,150	2029/5/25
		0.5 O. A. T 400525	0.5	4,980	3,193	523,445	2040/5/25
		0.5 O. A. T 440625	0.5	4,490	2,533	415,235	2044/6/25
		0.5 O. A. T 720525	0.5	2,510	746	122,411	2072/5/25
		0.75 O. A. T 280225	0.75	13,500	13,010	2,132,743	2028/2/25
		0.75 O. A. T 280525	0.75	11,250	10,791	1,769,028	2028/5/25
		0.75 O. A. T 281125	0.75	10,340	9,816	1,609,263	2028/11/25
		0.75 O. A. T 520525	0.75	5,860	2,817	461,938	2052/5/25
		0.75 O. A. T 530525	0.75	5,690	2,663	436,574	2053/5/25
		1 O. A. T 270525	1.0	7,740	7,596	1,245,276	2027/5/25
		1.25 O. A. T 340525	1.25	10,410	8,888	1,457,027	2034/5/25
		1.25 O. A. T 360525	1.25	10,590	8,557	1,402,806	2036/5/25
		1.25 O. A. T 380525	1.25	6,870	5,251	860,925	2038/5/25
		1.5 O. A. T 310525	1.5	12,140	11,355	1,861,565	2031/5/25
1.5 O. A. T 500525	1.5	5,880	3,662	600,400	2050/5/25		

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
フランス	国債証券	1.75 O.A.T 390625	1.75	7,330	5,885	964,839	2039/6/25
		1.75 O.A.T 660525	1.75	3,020	1,685	276,350	2066/5/25
		2 O.A.T 321125	2.0	8,950	8,397	1,376,604	2032/11/25
		2 O.A.T 480525	2.0	5,220	3,772	618,429	2048/5/25
		2.5 O.A.T 260924	2.5	7,900	7,966	1,305,928	2026/9/24
		2.5 O.A.T 270924	2.5	12,300	12,435	2,038,516	2027/9/24
		2.5 O.A.T 300525	2.5	9,870	9,869	1,617,828	2030/5/25
		2.5 O.A.T 430525	2.5	6,030	5,065	830,366	2043/5/25
		2.75 O.A.T 271025	2.75	16,820	17,104	2,804,004	2027/10/25
		2.75 O.A.T 290225	2.75	10,500	10,665	1,748,463	2029/2/25
		2.75 O.A.T 300225	2.75	9,450	9,564	1,567,830	2030/2/25
		3 O.A.T 330525	3.0	7,630	7,632	1,251,270	2033/5/25
		3 O.A.T 341125	3.0	7,450	7,332	1,202,013	2034/11/25
		3 O.A.T 490625	3.0	1,780	1,547	253,661	2049/6/25
		3 O.A.T 540525	3.0	4,370	3,651	598,540	2054/5/25
		3.25 O.A.T 450525	3.25	5,300	4,924	807,258	2045/5/25
		3.25 O.A.T 550525	3.25	4,160	3,628	594,850	2055/5/25
		3.5 O.A.T 331125	3.5	9,080	9,373	1,536,516	2033/11/25
		3.75 O.A.T 560525	3.75	2,200	2,098	344,030	2056/5/25
		4 O.A.T 381025	4.0	4,710	4,952	811,825	2038/10/25
		4 O.A.T 550425	4.0	3,910	3,930	644,283	2055/4/25
		4 O.A.T 600425	4.0	3,670	3,662	600,422	2060/4/25
		4.5 O.A.T 410425	4.5	6,720	7,403	1,213,731	2041/4/25
4.75 O.A.T 350425	4.75	7,130	8,049	1,319,563	2035/4/25		
5.5 O.A.T 290425	5.5	7,800	8,725	1,430,358	2029/4/25		
5.75 O.A.T 321025	5.75	5,900	7,029	1,152,287	2032/10/25		
オランダ	国債証券	0 NETH GOVT 270115	—	1,950	1,892	310,229	2027/1/15
		0 NETH GOVT 290115	—	2,380	2,207	361,872	2029/1/15
		0 NETH GOVT 300715	—	2,650	2,361	387,072	2030/7/15
		0 NETH GOVT 310715	—	2,540	2,196	360,042	2031/7/15
		0 NETH GOVT 380115	—	2,280	1,566	256,728	2038/1/15
		0 NETH GOVT 520115	—	3,490	1,557	255,257	2052/1/15
		0.25 NETH GOVT 290715	0.25	2,950	2,731	447,718	2029/7/15
		0.5 NETH GOVT 260715	0.5	3,970	3,909	640,959	2026/7/15
		0.5 NETH GOVT 320715	0.5	1,300	1,131	185,435	2032/7/15
		0.5 NETH GOVT 400115	0.5	3,930	2,759	452,282	2040/1/15
		0.75 NETH GOVT 270715	0.75	2,570	2,510	411,555	2027/7/15
		0.75 NETH GOVT 280715	0.75	3,020	2,906	476,420	2028/7/15
		2 NETH GOVT 540115	2.0	2,680	2,107	345,507	2054/1/15
		2.5 NETH GOVT 300115	2.5	2,400	2,431	398,515	2030/1/15
		2.5 NETH GOVT 330115	2.5	2,750	2,741	449,333	2033/1/15
		2.5 NETH GOVT 330715	2.5	1,910	1,894	310,532	2033/7/15
		2.5 NETH GOVT 340715	2.5	3,050	2,998	491,591	2034/7/15
		2.75 NETH GOVT 470115	2.75	3,820	3,608	591,529	2047/1/15
		3.25 NETH GOVT 440115	3.25	1,830	1,868	306,266	2044/1/15
		3.75 NETH GOVT 420115	3.75	3,240	3,521	577,205	2042/1/15
		4 NETH GOVT 370115	4.0	3,160	3,498	573,436	2037/1/15

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
オランダ	国債証券	5.5 NETH GOVT 280115	5.5	2,180	2,381	390,348	2028/1/15
スペイン	国債証券	0 SPAIN GOVT 270131	—	3,900	3,774	618,713	2027/1/31
		0 SPAIN GOVT 280131	—	5,320	5,033	825,173	2028/1/31
		0.1 SPAIN GOVT 310430	0.1	5,360	4,623	757,852	2031/4/30
		0.5 SPAIN GOVT 300430	0.5	3,380	3,074	504,038	2030/4/30
		0.5 SPAIN GOVT 311031	0.5	4,340	3,779	619,529	2031/10/31
		0.6 SPAIN GOVT 291031	0.6	4,780	4,423	725,219	2029/10/31
		0.7 SPAIN GOVT 320430	0.7	4,550	3,956	648,531	2032/4/30
		0.8 SPAIN GOVT 270730	0.8	4,670	4,553	746,448	2027/7/30
		0.8 SPAIN GOVT 290730	0.8	6,130	5,752	943,044	2029/7/30
		0.85 SPAIN GOVT 370730	0.85	3,370	2,502	410,290	2037/7/30
		1 SPAIN GOVT 420730	1.0	2,370	1,555	254,978	2042/7/30
		1 SPAIN GOVT 501031	1.0	4,150	2,232	365,895	2050/10/31
		1.2 SPAIN GOVT 401031	1.2	3,400	2,414	395,821	2040/10/31
		1.25 SPAIN GOVT 301031	1.25	5,430	5,075	831,964	2030/10/31
		1.3 SPAIN GOVT 261031	1.3	4,750	4,710	772,245	2026/10/31
		1.4 SPAIN GOVT 280430	1.4	4,660	4,569	749,152	2028/4/30
		1.4 SPAIN GOVT 280730	1.4	4,240	4,142	679,034	2028/7/30
		1.45 SPAIN GOVT 271031	1.45	8,530	8,418	1,380,071	2027/10/31
		1.45 SPAIN GOVT 290430	1.45	4,280	4,146	679,699	2029/4/30
		1.45 SPAIN GOVT 711031	1.45	1,300	605	99,336	2071/10/31
		1.5 SPAIN GOVT 270430	1.5	4,290	4,256	697,827	2037/4/30
		1.85 SPAIN GOVT 350730	1.85	4,400	3,884	636,816	2035/7/30
		1.9 SPAIN GOVT 521031	1.9	3,670	2,412	395,431	2052/10/31
		1.95 SPAIN GOVT 260430	1.95	1,020	1,020	167,354	2026/4/30
		1.95 SPAIN GOVT 300730	1.95	4,790	4,665	764,814	2030/7/30
		2.35 SPAIN GOVT 330730	2.35	4,090	3,908	640,782	2033/7/30
		2.5 SPAIN GOVT 270531	2.5	4,400	4,446	728,904	2027/5/31
		2.55 SPAIN GOVT 321031	2.55	4,110	4,025	659,932	2032/10/31
		2.7 SPAIN GOVT 481031	2.7	3,370	2,761	452,729	2048/10/31
		2.8 SPAIN GOVT 260531	2.8	3,500	3,531	578,958	2026/5/31
		2.9 SPAIN GOVT 461031	2.9	3,040	2,624	430,164	2046/10/31
		3.1 SPAIN GOVT 310730	3.1	3,200	3,276	537,121	2031/7/30
		3.15 SPAIN GOVT 330430	3.15	4,400	4,466	732,194	2033/4/30
		3.15 SPAIN GOVT 350430	3.15	1,700	1,692	277,462	2035/4/30
		3.25 SPAIN GOVT 340430	3.25	3,710	3,755	615,693	2034/4/30
		3.45 SPAIN GOVT 341031	3.45	4,650	4,762	780,668	2034/10/31
		3.45 SPAIN GOVT 430730	3.45	3,330	3,169	519,510	2043/7/30
		3.45 SPAIN GOVT 660730	3.45	2,800	2,450	401,711	2066/7/30
		3.5 SPAIN GOVT 290531	3.5	4,980	5,204	853,218	2029/5/31
		3.5 SPAIN GOVT 410131	3.5	1,300	1,266	207,595	2041/1/31
3.55 SPAIN GOVT 331031	3.55	4,420	4,595	753,269	2033/10/31		
3.9 SPAIN GOVT 390730	3.9	4,690	4,838	793,164	2039/7/30		
4 SPAIN GOVT 541031	4.0	2,450	2,429	398,315	2054/10/31		
4.2 SPAIN GOVT 370131	4.2	4,110	4,434	726,968	2037/1/31		
4.7 SPAIN GOVT 410730	4.7	3,700	4,145	679,526	2041/7/30		
4.9 SPAIN GOVT 400730	4.9	3,470	3,968	650,509	2040/7/30		

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
スペイン	国債証券	5.15 SPAIN GOVT 281031	5.15	4,450	4,885	800,899	2028/10/31
		5.15 SPAIN GOVT 441031	5.15	2,940	3,477	570,130	2044/10/31
		5.75 SPAIN GOVT 320730	5.75	4,490	5,349	876,900	2032/7/30
		5.9 SPAIN GOVT 260730	5.9	4,650	4,873	798,965	2026/7/30
		6 SPAIN GOVT 290131	6.0	5,230	5,930	972,174	2029/1/31
ベルギー	国債証券	0 BEL GOVT 271022	—	1,800	1,715	281,233	2027/10/22
		0 BEL GOVT 311022	—	3,100	2,623	430,098	2031/10/22
		0.1 BEL GOVT 300622	0.1	1,520	1,351	221,569	2030/6/22
		0.35 BEL GOVT 320622	0.35	2,940	2,490	408,313	2032/6/22
		0.4 BEL GOVT 400622	0.4	1,660	1,056	173,127	2040/6/22
		0.65 BEL GOVT 710622	0.65	1,090	367	60,285	2071/6/22
		0.8 BEL GOVT 270622	0.8	2,880	2,813	461,200	2027/6/22
		0.8 BEL GOVT 280622	0.8	3,540	3,403	557,930	2028/6/22
		0.9 BEL GOVT 290622	0.9	3,090	2,927	479,851	2029/6/22
		1 BEL GOVT 260622	1.0	2,760	2,734	448,190	2026/6/22
		1 BEL GOVT 310622	1.0	3,430	3,129	512,951	2031/6/22
		1.25 BEL GOVT 330422	1.25	1,770	1,577	258,533	2033/4/22
		1.4 BEL GOVT 530622	1.4	1,740	1,015	166,525	2053/6/22
		1.45 BEL GOVT 370622	1.45	1,620	1,322	216,841	2037/6/22
		1.6 BEL GOVT 470622	1.6	1,800	1,223	200,540	2047/6/22
		1.7 BEL GOVT 500622	1.7	1,840	1,214	199,134	2050/6/22
		1.9 BEL GOVT 380622	1.9	1,860	1,570	257,396	2038/6/22
		2.15 BEL GOVT 660622	2.15	1,530	983	161,145	2066/6/22
		2.25 BEL GOVT 570622	2.25	1,300	906	148,528	2057/6/22
		2.7 BEL GOVT 291022	2.7	2,000	2,032	333,114	2029/10/22
		2.75 BEL GOVT 390422	2.75	1,750	1,618	265,324	2039/4/22
		2.85 BEL GOVT 341022	2.85	3,100	3,051	500,252	2034/10/22
		3 BEL GOVT 330622	3.0	2,750	2,776	455,076	2033/6/22
		3 BEL GOVT 340622	3.0	2,050	2,053	336,586	2034/6/22
3.3 BEL GOVT 540622	3.3	1,990	1,788	293,245	2054/6/22		
3.45 BEL GOVT 430622	3.45	1,170	1,140	186,893	2043/6/22		
3.5 BEL GOVT 550622	3.5	1,580	1,465	240,276	2055/6/22		
3.75 BEL GOVT 450622	3.75	1,840	1,856	304,281	2045/6/22		
4 BEL GOVT 320328	4.0	1,620	1,751	287,111	2032/3/28		
4.25 BEL GOVT 410328	4.25	3,500	3,788	621,116	2041/3/28		
5 BEL GOVT 350328	5.0	3,690	4,293	703,907	2035/3/28		
5.5 BEL GOVT 280328	5.5	3,410	3,733	612,084	2028/3/28		
オーストリア	国債証券	0 AUSTRIA GOVT 281020	—	1,790	1,663	272,688	2028/10/20
		0 AUSTRIA GOVT 300220	—	3,150	2,819	462,148	2030/2/20
		0 AUSTRIA GOVT 310220	—	2,720	2,358	386,572	2031/2/20
		0 AUSTRIA GOVT 401020	—	1,170	704	115,413	2040/10/20
		0.25 AUSTRIA GOVT 361020	0.25	1,490	1,079	176,941	2036/10/20
		0.5 AUSTRIA GOVT 270420	0.5	2,100	2,043	335,045	2027/4/20
		0.5 AUSTRIA GOVT 290220	0.5	3,350	3,146	515,825	2029/2/20
		0.7 AUSTRIA GOVT 710420	0.7	1,080	415	68,174	2071/4/20
		0.75 AUSTRIA GOVT 261020	0.75	2,480	2,441	400,294	2026/10/20
		0.75 AUSTRIA GOVT 280220	0.75	1,440	1,390	227,935	2028/2/20

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ	千円		
オーストリア	国債証券	0.75 AUSTRIA GOVT 510320	0.75	2,070	1,127	184,795	2051/3/20
		0.85 AUSTRIA GOVT 200630	0.85	830	283	46,405	2120/6/30
		0.9 AUSTRIA GOVT 320220	0.9	2,120	1,892	310,270	2032/2/20
		1.5 AUSTRIA GOVT 470220	1.5	1,810	1,275	209,119	2047/2/20
		1.5 AUSTRIA GOVT 861102	1.5	460	236	38,848	2086/11/2
		1.85 AUSTRIA GOVT 490523	1.85	1,130	837	137,301	2049/5/23
		2 AUSTRIA GOVT 260715	2.0	1,000	1,002	164,303	2026/7/15
		2.1 AUSTRIA GOVT 170920	2.1	950	611	100,265	2117/9/20
		2.4 AUSTRIA GOVT 340523	2.4	2,690	2,588	424,296	2034/5/23
		2.9 AUSTRIA GOVT 290523	2.9	700	717	117,633	2029/5/23
		2.9 AUSTRIA GOVT 330220	2.9	3,360	3,391	555,949	2033/2/20
		2.9 AUSTRIA GOVT 340220	2.9	2,570	2,574	422,031	2034/2/20
		3.15 AUSTRIA GOVT 440620	3.15	1,700	1,638	268,531	2044/6/20
		3.15 AUSTRIA GOVT 531020	3.15	1,200	1,119	183,478	2053/10/20
		3.2 AUSTRIA GOVT 390715	3.2	1,000	991	162,461	2039/7/15
		3.45 AUSTRIA GOVT 301020	3.45	1,610	1,690	277,185	2030/10/20
3.8 AUSTRIA GOVT 620126	3.8	1,050	1,107	181,564	2062/1/26		
4.15 AUSTRIA GOVT 370315	4.15	2,540	2,785	456,570	2037/3/15		
6.25 AUSTRIA GOVT 270715	6.25	2,430	2,649	434,329	2027/7/15		
フィンランド	国債証券	0 FINNISH GOVT 260915	—	300	292	47,996	2026/9/15
		0 FINNISH GOVT 300915	—	750	659	108,082	2030/9/15
		0.125 FINNISH GOV 310915	0.125	1,070	918	150,561	2031/9/15
		0.125 FINNISH GOV 360415	0.125	1,120	811	133,073	2036/4/15
		0.125 FINNISH GOV 520415	0.125	750	320	52,466	2052/4/15
		0.25 FINNISH GOVT 400915	0.25	940	592	97,093	2040/9/15
		0.5 FINNISH GOVT 270915	0.5	700	676	110,942	2027/9/15
		0.5 FINNISH GOVT 280915	0.5	1,480	1,403	230,020	2028/9/15
		0.5 FINNISH GOVT 290915	0.5	1,350	1,251	205,160	2029/9/15
		0.5 FINNISH GOVT 430415	0.5	780	479	78,529	2043/4/15
		0.75 FINNISH GOVT 310415	0.75	1,050	949	155,596	2031/4/15
		1.125 FINNISH GOV 340415	1.125	730	628	103,041	2034/4/15
		1.375 FINNISH GOV 270415	1.375	800	792	129,863	2027/4/15
		1.375 FINNISH GOV 470415	1.375	1,590	1,087	178,330	2047/4/15
		1.5 FINNISH GOVT 320915	1.5	1,250	1,148	188,315	2032/9/15
		2.5 FINNISH GOVT 300415	2.5	800	805	131,991	2030/4/15
		2.625 FINNISH GOV 420704	2.625	1,340	1,211	198,600	2042/7/4
		2.75 FINNISH GOVT 280704	2.75	1,110	1,132	185,644	2028/7/4
		2.75 FINNISH GOVT 380415	2.75	680	645	105,753	2038/4/15
		2.875 FINNISH GOV 290415	2.875	600	614	100,754	2029/4/15
2.95 FINNISH GOVT 550415	2.95	770	688	112,861	2055/4/15		
3 FINNISH GOVT 330915	3.0	1,720	1,740	285,360	2033/9/15		
3 FINNISH GOVT 340915	3.0	1,300	1,306	214,169	2034/9/15		
アイルランド	国債証券	0 IRISH GOVT 311018	—	1,900	1,617	265,215	2031/10/18
		0.2 IRISH GOVT 270515	0.2	1,600	1,548	253,900	2027/5/15
		0.2 IRISH GOVT 301018	0.2	1,380	1,226	201,069	2030/10/18
		0.35 IRISH GOVT 321018	0.35	800	676	110,963	2032/10/18
		0.4 IRISH GOVT 350515	0.4	1,020	796	130,581	2035/5/15

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
アイルランド	国債証券	0.55 IRISH GOVT 410422	0.55	850	563	92,372	2041/4/22
		0.9 IRISH GOVT 280515	0.9	1,640	1,589	260,522	2028/5/15
		1 IRISH GOVT 260515	1.0	1,850	1,834	300,742	2026/5/15
		1.1 IRISH GOVT 290515	1.1	1,610	1,544	253,260	2029/5/15
		1.3 IRISH GOVT 330515	1.3	860	773	126,872	2033/5/15
		1.35 IRISH GOVT 310318	1.35	1,070	1,009	165,417	2031/3/18
		1.5 IRISH GOVT 500515	1.5	1,660	1,149	188,388	2050/5/15
		1.7 IRISH GOVT 370515	1.7	1,190	1,026	168,229	2037/5/15
		2 IRISH GOVT 450218	2.0	1,970	1,596	261,734	2045/2/18
		2.4 IRISH GOVT 300515	2.4	1,490	1,496	245,340	2030/5/15
		2.6 IRISH GOVT 341018	2.6	850	829	136,028	2034/10/18
		3 IRISH GOVT 431018	3.0	660	631	103,510	2043/10/18
		3.15 IRISH GOVT 551018	3.15	500	472	77,378	2055/10/18
ポルトガル	国債証券	0.3 PORTUGUESE 311017	0.3	2,200	1,915	313,959	2031/10/17
		0.475 PORTUGUESE 301018	0.475	2,400	2,176	356,790	2030/10/18
		0.7 PORTUGUESE 271015	0.7	1,400	1,363	223,523	2027/10/15
		1 PORTUGUESE 520412	1.0	2,050	1,096	179,743	2052/4/12
		1.15 PORTUGUESE 420411	1.15	900	623	102,134	2042/4/11
		1.95 PORTUGUESE 290615	1.95	3,600	3,579	586,755	2029/6/15
		2.125 PORTUGUESE 281017	2.125	2,800	2,811	460,863	2028/10/17
		2.25 PORTUGUESE 340418	2.25	2,000	1,898	311,283	2034/4/18
		2.875 PORTUGUESE 260721	2.875	1,700	1,721	282,206	2026/7/21
		2.875 PORTUGUESE 341020	2.875	1,700	1,685	276,223	2034/10/20
		3.5 PORTUGUESE 380618	3.5	1,400	1,417	232,318	2038/6/18
		4.1 PORTUGUESE 370415	4.1	2,700	2,919	478,648	2037/4/15
		4.1 PORTUGUESE 450215	4.1	1,100	1,158	189,987	2045/2/15
4.125 PORTUGUESE 270414	4.125	1,400	1,461	239,510	2027/4/14		
小 計						208,802,618	
イギリス				千イギリスポンド	千イギリスポンド		
	国債証券	0.125 GILT 280131	0.125	4,300	3,913	758,998	2028/1/31
		0.25 GILT 310731	0.25	5,110	4,065	788,525	2031/7/31
		0.375 GILT 261022	0.375	4,870	4,650	901,994	2026/10/22
		0.375 GILT 301022	0.375	4,600	3,810	739,091	2030/10/22
		0.5 GILT 290131	0.5	4,900	4,346	843,024	2029/1/31
		0.5 GILT 611022	0.5	4,000	1,063	206,198	2061/10/22
		0.625 GILT 350731	0.625	3,530	2,407	466,896	2035/7/31
		0.625 GILT 501022	0.625	3,240	1,186	230,105	2050/10/22
		0.875 GILT 291022	0.875	2,900	2,556	495,777	2029/10/22
		0.875 GILT 330731	0.875	7,040	5,361	1,039,776	2033/7/31
		0.875 GILT 460131	0.875	2,930	1,341	260,119	2046/1/31
		1 GILT 320131	1.0	5,880	4,804	931,752	2032/1/31
		1.125 GILT 390131	1.125	4,150	2,615	507,225	2039/1/31
		1.125 GILT 731022	1.125	1,750	581	112,752	2073/10/22
		1.25 GILT 270722	1.25	3,630	3,443	667,862	2027/7/22
		1.25 GILT 411022	1.25	3,550	2,065	400,680	2041/10/22
		1.25 GILT 510731	1.25	4,580	1,985	385,099	2051/7/31
		1.5 GILT 260722	1.5	1,330	1,295	251,339	2026/7/22

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
イギリス			%	千イギリスポンド	千イギリスポンド	千円	
国債証券	1.5 GILT 470722		1.5	3,060	1,577	305,942	2047/7/22
	1.5 GILT 530731		1.5	3,920	1,763	342,068	2053/7/31
	1.625 GILT 281022		1.625	3,470	3,237	627,995	2028/10/22
	1.625 GILT 541022		1.625	2,470	1,137	220,676	2054/10/22
	1.625 GILT 711022		1.625	2,950	1,202	233,271	2071/10/22
	1.75 GILT 370907		1.75	3,690	2,671	518,114	2037/9/7
	1.75 GILT 490122		1.75	1,980	1,049	203,615	2049/1/22
	1.75 GILT 570722		1.75	3,230	1,496	290,286	2057/7/22
	2.5 GILT 650722		2.5	2,730	1,510	293,016	2065/7/22
	3.25 GILT 330131		3.25	5,450	5,072	983,720	2033/1/31
	3.25 GILT 440122		3.25	5,070	3,899	756,325	2044/1/22
	3.5 GILT 450122		3.5	3,940	3,114	604,106	2045/1/22
	3.5 GILT 680722		3.5	3,260	2,331	452,138	2068/7/22
	3.75 GILT 270307		3.75	6,300	6,284	1,218,950	2027/3/7
	3.75 GILT 380129		3.75	3,950	3,562	690,926	2038/1/29
	3.75 GILT 520722		3.75	2,410	1,872	363,246	2052/7/22
	3.75 GILT 531022		3.75	5,740	4,417	856,833	2053/10/22
	4 GILT 311022		4.0	3,600	3,566	691,681	2031/10/22
	4 GILT 600122		4.0	2,940	2,343	454,453	2060/1/22
	4 GILT 631022		4.0	3,580	2,837	550,238	2063/10/22
	4.125 GILT 270129		4.125	5,900	5,921	1,148,479	2027/1/29
	4.125 GILT 290722		4.125	5,800	5,842	1,133,156	2029/7/22
	4.25 GILT 271207		4.25	2,450	2,482	481,415	2027/12/7
	4.25 GILT 320607		4.25	3,690	3,708	719,313	2032/6/7
	4.25 GILT 340731		4.25	6,400	6,285	1,218,984	2034/7/31
	4.25 GILT 360307		4.25	4,660	4,509	874,647	2036/3/7
	4.25 GILT 390907		4.25	2,430	2,266	439,509	2039/9/7
	4.25 GILT 401207		4.25	2,020	1,858	360,461	2040/12/7
	4.25 GILT 461207		4.25	3,280	2,857	554,219	2046/12/7
	4.25 GILT 491207		4.25	2,970	2,548	494,317	2049/12/7
	4.25 GILT 551207		4.25	2,770	2,323	450,552	2055/12/7
	4.375 GILT 280307		4.375	3,700	3,746	726,618	2028/3/7
	4.375 GILT 300307		4.375	3,200	3,250	630,399	2030/3/7
	4.375 GILT 400131		4.375	4,900	4,605	893,270	2040/1/31
	4.375 GILT 540731		4.375	4,960	4,259	826,199	2054/7/31
	4.5 GILT 280607		4.5	6,460	6,577	1,275,700	2028/6/7
	4.5 GILT 340907		4.5	3,400	3,410	661,558	2034/9/7
	4.5 GILT 350307		4.5	2,800	2,788	540,747	2035/3/7
	4.5 GILT 421207		4.5	3,590	3,339	647,643	2042/12/7
	4.625 GILT 340131		4.625	5,420	5,491	1,065,062	2034/1/31
	4.75 GILT 301207		4.75	4,350	4,517	876,246	2030/12/7
	4.75 GILT 381207		4.75	3,710	3,678	713,439	2038/12/7
	4.75 GILT 431022		4.75	5,400	5,130	994,963	2043/10/22
	6 GILT 281207		6.0	1,890	2,033	394,398	2028/12/7
小 計						38,766,134	
スウェーデン				千スウェーデンクローネ	千スウェーデンクローネ		
国債証券	0.125 SWD GOVT 310512		0.125	9,450	8,426	126,654	2031/5/12

銘柄	当 期 末					
	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
スウェーデン		%	千スウェーデンクローネ	千スウェーデンクローネ	千円	
国債証券	0.75 SWD GOVT 280512	0.75	17,500	16,947	254,726	2028/5/12
	0.75 SWD GOVT 291112	0.75	12,200	11,567	173,858	2029/11/12
	1 SWD GOVT 261112	1.0	8,960	8,851	133,032	2026/11/12
	1.75 SWD GOVT 331111	1.75	11,500	11,085	166,614	2033/11/11
	2.25 SWD GOVT 320601	2.25	6,750	6,797	102,160	2032/6/1
	3.5 SWD GOVT 390330	3.5	15,270	17,091	256,880	2039/3/30
小 計					1,213,927	
ノルウェー			千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
国債証券	1.25 NORWE GOVT 310917	1.25	10,700	9,178	129,145	2031/9/17
	1.375 NORWE GOVT 300819	1.375	15,770	13,999	196,975	2030/8/19
	1.75 NORWE GOVT 270217	1.75	5,120	4,955	69,729	2027/2/17
	1.75 NORWE GOVT 290906	1.75	4,600	4,247	59,756	2029/9/6
	2 NORWE GOVT 280426	2.0	6,900	6,594	92,791	2028/4/26
	2.125 NORWE GOVT 320518	2.125	10,500	9,399	132,245	2032/5/18
	3 NORWE GOVT 330815	3.0	8,700	8,162	114,849	2033/8/15
	3.5 NORWE GOVT 421006	3.5	4,000	3,812	53,641	2042/10/6
	3.625 NORWE GOVT 340413	3.625	4,100	4,013	56,466	2034/4/13
	3.75 NORWE GOVT 350612	3.75	12,000	11,814	166,232	2035/6/12
小 計					1,071,832	
デンマーク			千デンマーククローネ	千デンマーククローネ		
国債証券	0 DMK GOVT 311115	—	14,550	12,713	279,317	2031/11/15
	0.25 DMK GOVT 521115	0.25	9,730	5,079	111,594	2052/11/15
	0.5 DMK GOVT 271115	0.5	8,100	7,880	173,124	2027/11/15
	0.5 DMK GOVT 291115	0.5	10,550	9,924	218,051	2029/11/15
	2.25 DMK GOVT 331115	2.25	9,800	9,774	214,754	2033/11/15
	4.5 DMK GOVT 391115	4.5	18,500	22,515	494,662	2039/11/15
小 計					1,491,505	
ポーランド			千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ		
国債証券	0.25 POLAND 261025	0.25	8,000	7,523	291,754	2026/10/25
	1.25 POLAND 301025	1.25	9,190	7,627	295,776	2030/10/25
	1.75 POLAND 320425	1.75	9,900	7,995	310,049	2032/4/25
	2.5 POLAND 260725	2.5	8,040	7,836	303,916	2026/7/25
	2.5 POLAND 270725	2.5	10,110	9,680	375,413	2027/7/25
	2.75 POLAND 280425	2.75	5,760	5,470	212,137	2028/4/25
	2.75 POLAND 291025	2.75	7,900	7,272	282,025	2029/10/25
	3.75 POLAND 270525	3.75	4,000	3,943	152,939	2027/5/25
	4.75 POLAND 290725	4.75	11,800	11,781	456,905	2029/7/25
	5 POLAND 300125	5.0	4,000	4,040	156,686	2030/1/25
	5 POLAND 341025	5.0	7,800	7,602	294,827	2034/10/25
	5.75 POLAND 290425	5.75	10,600	10,924	423,647	2029/4/25
	6 POLAND 331025	6.0	9,520	10,004	387,969	2033/10/25
	7.5 POLAND 280725	7.5	8,120	8,798	341,207	2028/7/25
小 計					4,285,257	
オーストラリア			千オーストラリアドル	千オーストラリアドル		
国債証券	0.5 AUST GOVT 260921	0.5	4,100	3,942	369,418	2026/9/21
	1 AUST GOVT 301221	1.0	3,260	2,814	263,748	2030/12/21
	1 AUST GOVT 311121	1.0	6,510	5,436	509,485	2031/11/21

銘柄	銘柄	利率	当期末			償還年月日
			額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
国債証券	1.25 AUST GOVT 320521	1.25	5,070	4,234	396,806	2032/5/21
	1.5 AUST GOVT 310621	1.5	4,740	4,149	388,875	2031/6/21
	1.75 AUST GOVT 321121	1.75	5,090	4,341	406,872	2032/11/21
	1.75 AUST GOVT 510621	1.75	4,090	2,191	205,331	2051/6/21
	2.25 AUST GOVT 280521	2.25	2,900	2,804	262,769	2028/5/21
	2.5 AUST GOVT 300521	2.5	3,940	3,739	350,387	2030/5/21
	2.75 AUST GOVT 271121	2.75	4,390	4,322	405,084	2027/11/21
	2.75 AUST GOVT 281121	2.75	3,040	2,970	278,331	2028/11/21
	2.75 AUST GOVT 291121	2.75	2,980	2,880	269,903	2029/11/21
	2.75 AUST GOVT 350621	2.75	2,770	2,424	227,168	2035/6/21
	2.75 AUST GOVT 410521	2.75	2,620	2,068	193,801	2041/5/21
	3 AUST GOVT 331121	3.0	4,100	3,765	352,882	2033/11/21
	3 AUST GOVT 470321	3.0	2,420	1,829	171,410	2047/3/21
	3.25 AUST GOVT 290421	3.25	5,500	5,451	510,879	2029/4/21
	3.25 AUST GOVT 390621	3.25	4,930	4,286	401,709	2039/6/21
	3.5 AUST GOVT 341221	3.5	3,890	3,665	343,531	2034/12/21
	3.75 AUST GOVT 340521	3.75	4,500	4,352	407,876	2034/5/21
	3.75 AUST GOVT 370421	3.75	3,150	2,965	277,864	2037/4/21
	4.25 AUST GOVT 340621	4.25	900	904	84,721	2034/6/21
	4.25 AUST GOVT 351221	4.25	2,200	2,191	205,357	2035/12/21
	4.5 AUST GOVT 330421	4.5	5,200	5,355	501,862	2033/4/21
	4.75 AUST GOVT 270421	4.75	4,650	4,769	446,937	2027/4/21
	4.75 AUST GOVT 540621	4.75	1,270	1,237	115,973	2054/6/21
小計					8,348,990	
ニュージーランド			千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル		
国債証券	0.25 NZ GOVT 280515	0.25	2,000	1,818	157,164	2028/5/15
	1.5 NZ GOVT 310515	1.5	1,870	1,620	140,016	2031/5/15
	1.75 NZ GOVT 410515	1.75	1,150	744	64,380	2041/5/15
	2 NZ GOVT 320515	2.0	2,300	1,995	172,442	2032/5/15
	2.75 NZ GOVT 370415	2.75	2,950	2,422	209,387	2037/4/15
	2.75 NZ GOVT 510515	2.75	1,180	776	67,145	2051/5/15
	3 NZ GOVT 290420	3.0	1,700	1,660	143,531	2029/4/20
	3.5 NZ GOVT 330414	3.5	2,850	2,696	233,015	2033/4/14
	4.25 NZ GOVT 340515	4.25	1,820	1,797	155,365	2034/5/15
	4.25 NZ GOVT 360515	4.25	600	581	50,247	2036/5/15
	4.5 NZ GOVT 270415	4.5	1,800	1,841	159,128	2027/4/15
	4.5 NZ GOVT 300515	4.5	2,500	2,575	222,606	2030/5/15
	4.5 NZ GOVT 350515	4.5	1,200	1,199	103,640	2035/5/15
	5 NZ GOVT 540515	5.0	620	603	52,135	2054/5/15
小計					1,930,209	
シンガポール			千シンガポールドル	千シンガポールドル		
国債証券	1.25 SINGAPORGOVT 261101	1.25	700	691	77,790	2026/11/1
	1.625 SINGAPORGOV 310701	1.625	1,050	1,013	113,965	2031/7/1
	1.875 SINGAPORGOV 500301	1.875	1,090	954	107,300	2050/3/1
	1.875 SINGAPORGOV 511001	1.875	950	824	92,718	2051/10/1
	2.125 SINGAPORGOV 260601	2.125	830	830	93,342	2026/6/1
	2.25 SINGAPORGOVT 360801	2.25	2,030	1,988	223,574	2036/8/1

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
シンガポール		%	千シンガポールドル	千シンガポールドル	千円		
	国債証券	2.375 SINGAPORGOV 390701	2.375	780	764	85,940	2039/7/1
		2.625 SINGAPORGOV 280501	2.625	800	814	91,553	2028/5/1
		2.625 SINGAPORGOV 320801	2.625	700	714	80,384	2032/8/1
		2.75 SINGAPORGOVT 350301	2.75	700	719	80,874	2035/3/1
		2.75 SINGAPORGOVT 420401	2.75	980	1,005	113,111	2042/4/1
		2.75 SINGAPORGOVT 460301	2.75	1,480	1,524	171,416	2046/3/1
		2.875 SINGAPORGOV 270901	2.875	1,000	1,019	114,576	2027/9/1
		2.875 SINGAPORGOV 280801	2.875	1,000	1,026	115,397	2028/8/1
		2.875 SINGAPORGOV 290701	2.875	1,760	1,814	204,029	2029/7/1
		2.875SINGAPORGOVT 300901	2.875	1,340	1,389	156,289	2030/9/1
		3 SINGAPORGOVT 720801	3.0	1,110	1,213	136,477	2072/8/1
		3.25 SINGAPORGOVT 540601	3.25	400	454	51,134	2054/6/1
		3.375 SINGAPORGOV 330901	3.375	2,330	2,503	281,503	2033/9/1
		3.5 SINGAPORGOVT 270301	3.5	2,700	2,770	311,560	2027/3/1
小	計					2,702,939	
マレーシア				千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット		
	国債証券	2.632 MALAYSIAGOV 310415	2.632	6,280	6,043	205,106	2031/4/15
		3.502MALAYSIAGOV 270531	3.502	3,000	3,025	102,681	2027/5/31
		3.519 MALAYSIAGOV 280420	3.519	3,500	3,536	120,014	2028/4/20
		3.582 MALAYSIAGOV 320715	3.582	3,920	3,954	134,207	2032/7/15
		3.733 MALAYSIAGO 280615	3.733	2,800	2,842	96,481	2028/6/15
		3.757 MALAYSIAGOV 400522	3.757	4,780	4,764	161,717	2040/5/22
		3.828 MALAYSIAGOV 340705	3.828	4,010	4,099	139,131	2034/7/5
		3.844 MALAYSIAGOV 330415	3.844	2,400	2,444	82,972	2033/4/15
		3.885 MALAYSIAGOV 290815	3.885	5,000	5,124	173,926	2029/8/15
		3.892 MALAYSIAGOV 270315	3.892	1,900	1,928	65,446	2027/3/15
		3.899 MALAYSIAGOV 271116	3.899	5,640	5,743	194,914	2027/11/16
		3.9 MALAYSIAGOV 261130	3.9	2,900	2,938	99,721	2026/11/30
		3.906 MALAYSIAGOV 260715	3.906	2,960	2,990	101,508	2026/7/15
		4.054 MALAYSIAGOV 390418	4.054	1,960	2,029	68,881	2039/4/18
		4.065 MALAYSIAGOV 500615	4.065	5,250	5,277	179,119	2050/6/15
		4.232MALAYSIAGOV 310630	4.232	2,550	2,671	90,672	2031/6/30
		4.254 MALAYSIAGOV 350531	4.254	3,250	3,419	116,042	2035/5/31
		4.457 MALAYSIAGOV 530331	4.457	3,300	3,530	119,814	2053/3/31
		4.498 MALAYSIAGOV 300415	4.498	4,240	4,465	151,554	2030/4/15
		4.504 MALAYSIAGOV 290430	4.504	1,500	1,568	53,241	2029/4/30
		4.642 MALAYSIAGOV 331107	4.642	4,260	4,596	156,002	2033/11/7
		4.696 MALAYSIAGOV 421015	4.696	4,600	5,104	173,256	2042/10/15
		4.736 MALAYSIAGOV 460315	4.736	2,450	2,720	92,320	2046/3/15
		4.762 MALAYSIAGOV 370407	4.762	4,440	4,921	167,031	2037/4/7
		4.893 MALAYSIAGOV 380608	4.893	4,860	5,427	184,197	2038/6/8
		4.921 MALAYSIAGOV 480706	4.921	4,220	4,819	163,581	2048/7/6
		4.935 MALAYSIAGOV 430930	4.935	3,050	3,454	117,241	2043/9/30
小	計					3,510,789	
中国				千中国元	千中国元		
	国債証券	1.42 CHINA GOVT 271115	1.42	35,000	34,993	705,545	2027/11/15
		1.45 CHINA GOVT 280225	1.45	40,000	39,982	806,132	2028/2/25

銘	柄	当 期 末					償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
中国		%	千中国元	千中国元	千円		
国債証券	1.49 CHINA GOVT 311225	1.49	36,000	35,790	721,628	2031/12/25	
	1.62 CHINA GOVT 270815	1.62	110,000	110,393	2,225,782	2027/8/15	
	1.67 CHINA GOVT 260615	1.67	42,000	42,103	848,898	2026/6/15	
	1.85 CHINA GOVT 270515	1.85	68,000	68,518	1,381,492	2027/5/15	
	1.87 CHINA GOVT 310915	1.87	28,000	28,485	574,329	2031/9/15	
	1.91 CHINA GOVT 290715	1.91	30,000	30,521	615,379	2029/7/15	
	2.04 CHINA GOVT 270225	2.04	85,000	85,885	1,731,646	2027/2/25	
	2.04 CHINA GOVT 341125	2.04	63,000	64,939	1,309,328	2034/11/25	
	2.05 CHINA GOVT 290415	2.05	64,000	65,351	1,317,627	2029/4/15	
	2.11 CHINA GOVT 340825	2.11	56,000	58,038	1,170,192	2034/8/25	
	2.12 CHINA GOVT 310625	2.12	89,000	91,768	1,850,256	2031/6/25	
	2.18 CHINA GOVT 260815	2.18	64,000	64,575	1,301,987	2026/8/15	
	2.27 CHINA GOVT 340525	2.27	71,000	74,579	1,503,690	2034/5/25	
	2.28 CHINA GOVT 310325	2.28	73,000	75,867	1,529,663	2031/3/25	
	2.3 CHINA GOVT 260515	2.3	76,000	76,682	1,546,099	2026/5/15	
	2.35 CHINA GOVT 340225	2.35	79,000	83,276	1,679,054	2034/2/25	
	2.37 CHINA GOVT 270120	2.37	28,000	28,434	573,309	2027/1/20	
	2.37 CHINA GOVT 290115	2.37	58,000	59,812	1,205,958	2029/1/15	
	2.39 CHINA GOVT 261115	2.39	108,000	109,510	2,207,986	2026/11/15	
	2.4 CHINA GOVT 280715	2.4	75,000	77,110	1,554,731	2028/7/15	
	2.44 CHINA GOVT 271015	2.44	70,000	71,562	1,442,864	2027/10/15	
	2.48 CHINA GOVT 270415	2.48	32,000	32,625	657,814	2027/4/15	
	2.48 CHINA GOVT 280925	2.48	18,000	18,584	374,711	2028/9/25	
	2.5 CHINA GOVT 270725	2.5	92,000	93,917	1,893,594	2027/7/25	
	2.52 CHINA GOVT 330825	2.52	74,000	78,835	1,589,505	2033/8/25	
	2.54 CHINA GOVT 301225	2.54	71,000	74,682	1,505,775	2030/12/25	
	2.55 CHINA GOVT 281015	2.55	50,000	51,760	1,043,601	2028/10/15	
	2.6 CHINA GOVT 300915	2.6	64,000	67,403	1,359,018	2030/9/15	
	2.6 CHINA GOVT 320901	2.6	37,000	39,488	796,177	2032/9/1	
	2.62 CHINA GOVT 280415	2.62	71,000	73,352	1,478,945	2028/4/15	
	2.62 CHINA GOVT 290925	2.62	115,000	120,322	2,425,982	2029/9/25	
	2.62 CHINA GOVT 300625	2.62	45,000	47,361	954,913	2030/6/25	
	2.64 CHINA GOVT 280115	2.64	41,000	42,269	852,242	2028/1/15	
	2.67 CHINA GOVT 330525	2.67	52,000	55,903	1,127,144	2033/5/25	
	2.67 CHINA GOVT 331125	2.67	67,000	72,244	1,456,623	2033/11/25	
	2.68 CHINA GOVT 300521	2.68	55,000	58,120	1,171,835	2030/5/21	
	2.69 CHINA GOVT 260812	2.69	34,000	34,546	696,545	2026/8/12	
	2.69 CHINA GOVT 320815	2.69	48,000	51,563	1,039,631	2032/8/15	
	2.74 CHINA GOVT 260804	2.74	54,000	54,901	1,106,950	2026/8/4	
	2.75 CHINA GOVT 290615	2.75	59,000	61,900	1,248,051	2029/6/15	
	2.75 CHINA GOVT 320217	2.75	50,000	53,768	1,084,090	2032/2/17	
	2.76 CHINA GOVT 320515	2.76	33,000	35,587	717,531	2032/5/15	
	2.79 CHINA GOVT 291215	2.79	54,000	57,116	1,151,608	2029/12/15	
	2.8 CHINA GOVT 290324	2.8	62,000	65,020	1,310,969	2029/3/24	
	2.8 CHINA GOVT 300325	2.8	86,000	91,200	1,838,805	2030/3/25	
	2.8 CHINA GOVT 321115	2.8	29,000	31,419	633,488	2032/11/15	
	2.85 CHINA GOVT 270604	2.85	57,000	58,685	1,183,232	2027/6/4	

銘	柄	当 期 末					償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千中国元	千中国元	千円		
中国	国債証券	2.88 CHINA GOVT 330225	2.88	36,000	39,304	792,478	2033/2/25
		2.89 CHINA GOVT 311118	2.89	64,000	69,147	1,394,180	2031/11/18
		2.91 CHINA GOVT 281014	2.91	42,000	44,037	887,907	2028/10/14
		3 CHINA GOVT 531015	3.0	34,000	42,366	854,201	2053/10/15
		3.01 CHINA GOVT 280513	3.01	39,000	40,831	823,258	2028/5/13
		3.02 CHINA GOVT 310527	3.02	47,000	51,036	1,029,023	2031/5/27
		3.12 CHINA GOVT 261205	3.12	21,000	21,594	435,401	2026/12/5
		3.12 CHINA GOVT 521025	3.12	26,000	32,570	656,696	2052/10/25
		3.13 CHINA GOVT 291121	3.13	37,000	39,766	801,777	2029/11/21
		3.19 CHINA GOVT 530415	3.19	32,000	40,614	818,871	2053/4/15
		3.25 CHINA GOVT 260606	3.25	28,000	28,605	576,745	2026/6/6
		3.25 CHINA GOVT 281122	3.25	25,000	26,646	537,261	2028/11/22
		3.27 CHINA GOVT 301119	3.27	35,000	38,396	774,159	2030/11/19
		3.28 CHINA GOVT 271203	3.28	37,000	38,856	783,435	2027/12/3
		3.29 CHINA GOVT 290523	3.29	23,000	24,751	499,037	2029/5/23
		3.32 CHINA GOVT 520415	3.32	28,000	36,135	728,576	2052/4/15
		3.39 CHINA GOVT 500316	3.39	49,000	62,941	1,269,043	2050/3/16
		3.52 CHINA GOVT 270504	3.52	7,000	7,325	147,701	2027/5/4
		3.53 CHINA GOVT 511018	3.53	29,000	38,589	778,057	2051/10/18
		3.54 CHINA GOVT 280816	3.54	13,000	13,960	281,472	2028/8/16
3.59 CHINA GOVT 270803	3.59	7,000	7,371	148,633	2027/8/3		
3.69 CHINA GOVT 280517	3.69	3,000	3,226	65,052	2028/5/17		
3.72 CHINA GOVT 510412	3.72	27,000	36,881	743,616	2051/4/12		
3.81 CHINA GOVT 500914	3.81	52,000	71,585	1,443,327	2050/9/14		
3.86 CHINA GOVT 490722	3.86	37,000	50,776	1,023,773	2049/7/22		
4.08 CHINA GOVT 481022	4.08	34,000	47,791	963,580	2048/10/22		
小	計				79,759,652		
イスラエル			千イスラエルシェケル	千イスラエルシェケル			
国債証券	1 ISRAEL FIXED BO 300331	1.0	6,620	5,714	234,942	2030/3/31	
	1.3 ISRAEL FIXED 320430	1.3	4,800	3,952	162,503	2032/4/30	
	1.5 ISRAEL FIXED 370531	1.5	7,400	5,447	223,955	2037/5/31	
	2 ISRAEL FIXED BO 270331	2.0	7,000	6,754	277,682	2027/3/31	
	2.25 ISRAEL FIXED 280928	2.25	5,580	5,327	219,016	2028/9/28	
	2.8 ISRAEL FIXED 521129	2.8	3,300	2,309	94,950	2052/11/29	
	3.75 ISRAEL FIXED 290228	3.75	4,600	4,566	187,738	2029/2/28	
	3.75 ISRAEL FIXED 470331	3.75	4,680	4,063	167,067	2047/3/31	
	4 ISRAEL FIXED BO 350330	4.0	5,200	5,061	208,083	2035/3/30	
	4.6 ISRAEL FIXED 290831	4.6	3,000	3,146	129,363	2029/8/31	
	5.5 ISRAEL FIXED 420131	5.5	4,430	4,928	202,642	2042/1/31	
	6.25 ISRAEL FIXED 261030	6.25	5,000	5,319	218,715	2026/10/30	
小	計				2,326,661		
合	計				694,795,280		

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

○投資信託財産の構成

(2025年5月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 694,795,280	% 98.1
コール・ローン等、その他	13,701,157	1.9
投資信託財産総額	708,496,437	100.0

(注) 期末における外貨建純資産（704,889,050千円）の投資信託財産総額（708,496,437千円）に対する比率は99.5%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=145.96円	1 カナダドル=104.71円	1 メキシコペソ=7.5116円	1 ユーロ=163.93円
1 イギリスポンド=193.95円	1 スウェーデンクローネ=15.03円	1 ノルウェークローネ=14.07円	1 デンマーククローネ=21.97円
1 ポーランドズロチ=38.78円	1 オーストラリアドル=93.71円	1 ニュージーランドドル=86.42円	1 シンガポールドル=112.44円
1 マレーシアリンギット=33.9392円	1 中国元=20.1623円	1 イスラエルシェケル=41.1136円	

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年5月12日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	711,244,669,405
コール・ローン等	6,464,759,996
公社債(評価額)	694,795,280,264
未収入金	2,809,996,995
未収利息	6,342,870,089
前払費用	831,762,061
(B) 負債	3,549,434,971
前受収益	97,401
未払金	3,385,391,682
未払解約金	163,945,888
(C) 純資産総額(A-B)	707,695,234,434
元本	263,659,499,087
次期繰越損益金	444,035,735,347
(D) 受益権総口数	263,659,499,087口
1万口当たり基準価額(C/D)	26,841円

○損益の状況 (2024年5月14日～2025年5月12日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	18,083,779,267
受取利息	18,083,616,488
その他収益金	162,779
(B) 有価証券売買損益	△ 22,231,874,164
売買益	17,569,953,226
売買損	△ 39,801,827,390
(C) 保管費用等	△ 72,818,710
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 4,220,913,607
(E) 前期繰越損益金	398,858,625,047
(F) 追加信託差損益金	91,014,995,088
(G) 解約差損益金	△ 41,616,971,181
(H) 計(D+E+F+G)	444,035,735,347
次期繰越損益金(H)	444,035,735,347

<注記事項>

- ①期首元本額 234,826,201,838円  
 期中追加設定元本額 53,391,952,400円  
 期中一部解約元本額 24,558,655,151円  
 また、1口当たり純資産額は、期末2,6841円です。

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

②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

eMAXIS Slim 先進国債券インデックス	60,477,804,204円
MUAM 外国債券インデックスファンド(適格機関投資家限定)	49,711,344,805円
eMAXIS Slim バランス(8資産均等型)	15,351,005,433円
三菱UFJ DC海外債券インデックスファンド	15,264,194,996円
三菱UFJ 外国債券オープン(毎月分配型)	14,790,084,382円
MUAM グローバルバランス(退職給付信託向け)(適格機関投資家限定)	12,357,414,449円
MUKAM 外国債券インデックスファンド2(適格機関投資家限定)	8,980,742,957円
海外債券インデックスファンドS	8,665,298,411円
つみたて8資産均等バランス	7,931,383,375円
eMAXIS 先進国債券インデックス(除く日本)	6,676,370,250円
三菱UFJ プライムバランス(安定成長型)(確定拠出年金)	6,262,754,877円
三菱UFJ プライムバランス(成長型)(確定拠出年金)	5,300,570,393円
海外債券セレクション(ラップ向け)	3,792,309,766円
ラップ向けインデックスf 先進国債券	3,757,277,453円
三菱UFJ DC年金インデックス(先進国債券)	3,443,294,742円
つみたて4資産均等バランス	3,342,953,371円
三菱UFJ 外国債券オープン(確定拠出年金)	3,295,744,511円
三菱UFJ 世界国債インデックスファンド(年1回決算型)	2,700,094,835円
三菱UFJ DC年金バランス(株式65)	2,581,500,537円
MUAM 世界債券オープン(適格機関投資家限定)	2,465,570,325円
eMAXIS バランス(8資産均等型)	2,435,697,149円
三菱UFJ プライムバランス(安定型)(確定拠出年金)	2,064,588,865円
三菱UFJ <DC>外国債券インデックスファンド	1,712,026,300円
三菱UFJ DC年金バランス(株式40)	1,535,645,691円
三菱UFJ バランスファンド40VA(適格機関投資家限定)	1,238,889,548円

e MAX I S バランス (4資産均等型)	1,221,297,219円
三菱UF J プライムバランス (8資産) (確定拠出年金)	1,184,379,478円
三菱UF J バランスファンド20VA (適格機関投資家限定)	1,074,977,392円
三菱UF J DC年金バランス (株式15)	1,046,940,162円
三菱UF J バランスファンドVA 40型 (適格機関投資家限定)	976,052,397円
ワールド・インカムオープン	879,865,959円
三菱UF J 外国債券オープン	756,696,095円
三菱UF J ライフセレクトファンド (安定成長型)	727,877,648円
三菱UF J 外国債券ファンドVA (適格機関投資家限定)	660,737,854円
e MAX I S 最適化バランス (マイゴールキーパー)	631,054,146円
e MAX I S 最適化バランス (マイミッドフィルダー)	602,035,663円
三菱UF J <DC>インデックス・ライフ・バランス ファンド (安定成長型)	519,899,480円
三菱UF J ライフセレクトファンド (成長型)	508,649,140円
三菱UF J 6資産バランスファンド (2ヵ月分配型)	486,201,138円
三菱UF J ターゲット・イヤール・ファンド2030 (確定拠出年金)	475,780,379円
MUKAM スマート・クオリティ・セレクション2 (適格機関投資家限定)	453,554,936円
MUKAM スマート・クオリティ・セレクション (適格機関投資家転売制限付)	449,611,921円
三菱UF J <DC>インデックス・ライフ・バランス ファンド (成長型)	424,108,565円
三菱UF J バランスファンドVA 50型 (適格機関投資家限定)	411,003,366円
三菱UF J 世界国債インデックスファンド (毎月分配型)	363,461,277円
e MAX I S 最適化バランス (マイフォウンダー)	320,876,733円
三菱UF J ターゲット・イヤール・ファンド2040 (確定拠出年金)	305,306,400円
三菱UF J ターゲット・イヤール・ファンド2035 (確定拠出年金)	292,715,699円
三菱UF J ライフセレクトファンド (安定型)	283,990,182円
e MAX I S 最適化バランス (マイフォロー)	237,567,118円
三菱UF J ターゲット・イヤール・ファンド2050 (確定拠出年金)	207,475,027円
三菱UF J ターゲット・イヤール・ファンド2045 (確定拠出年金)	205,083,048円
外国債券インデックスファンドV (適格機関投資家限定)	201,481,148円
e MAX I S バランス (波乗り型)	198,437,284円
三菱UF J DC年金バランス (株式25)	193,321,642円
三菱UF J <DC>インデックス・ライフ・バランス ファンド (積極型)	187,523,457円
三菱UF J <DC>インデックス・ライフ・バランス ファンド (安定型)	182,495,681円
アクティブアロケーションファンド (ラップ向け)	125,942,229円
三菱UF J ターゲット・イヤール・ファンド2055 (確定拠出年金)	120,376,399円
三菱UF J ターゲット・イヤール・ファンド2060 (確定拠出年金)	109,844,604円
e MAX I S 最適化バランス (マイストライカー)	103,362,183円
三菱UF J 6資産バランスファンド (成長型)	91,039,631円
三菱UF J DC年金バランス (株式80)	61,788,956円
三菱UF J ターゲット・イヤール・ファンド2065 (確定拠出年金)	57,207,470円
世界8資産バランスファンドVL (適格機関投資家限定)	45,508,801円
グローバルバランスオープンV (適格機関投資家限定)	30,998,918円
e MAX I S / P a y P a y 証券 全世界バランス	24,173,240円
ラップ向けアクティブアロケーションファンド	14,929,698円
三菱UF J バランスファンド45VA (適格機関投資家限定)	10,592,738円
三菱UF J 外国債券ファンドVA2 (適格機関投資家限定)	8,496,063円
三菱UF J バランスVA60D (適格機関投資家限定)	7,375,365円
三菱UF J バランスVA60G (適格機関投資家限定)	6,780,526円
e MAX I S マイマナージャー 1970s	6,186,095円
e MAX I S マイマナージャー 1980s	4,804,924円
三菱UF J ターゲット・イヤール・ファンド2070 (確定拠出年金)	4,298,028円
三菱UF J 外国債券インデックスファンドVA	4,240,069円
三菱UF J バランスVA30D (適格機関投資家限定)	3,419,195円
e MAX I S マイマナージャー 1990s	3,365,147円
インデックス・ライフ・バランスファンド (安定成長型) VA	2,479,136円

三菱UFJ バランスVA30G (適格機関投資家限定)	2,465,789円
インデックス・ライフ・バランスファンド (安定型) VA	1,545,327円
インデックス・ライフ・バランスファンド (積極型) VA	842,686円
ファンド・マネジャー (海外債券)	655,835円
パッシブバランスファンド (2%コース) (適格機関投資家転売制限付)	636,771円
インデックス・ライフ・バランスファンド (成長型) VA	493,880円
パッシブバランスファンド (5%コース) (適格機関投資家転売制限付)	324,738円
三菱UFJ バランスファンド55VA (適格機関投資家限定)	208,245円
三菱UFJ バランスファンドVA30型 (適格機関投資家限定)	97,142円
合計	263,659,499,087円

[お 知 ら せ]

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

## iシェアーズ グローバル・リート ETF

(iShares Global REIT ETF)

損益計算書、純資産変動計算書、投資明細表は、入手可能なANNUAL REPORTから抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

## 1. 損益計算書

(2025年4月30日に終了する会計年度)

(米ドルで表示)

<b>投資収益</b>	
受取配当金-マスターファンド以外	\$ 131,739,569
受取配当金-マスターファンド	398,380
利息-マスターファンド以外	71,597
有価証券貸付収益-マスターファンド	165,736
外国源泉徴収税	(5,385,977)
<b>投資収益合計</b>	<b>126,989,305</b>
<b>費用</b>	
投資顧問報酬	5,275,142
支払利息	1,842
<b>費用合計</b>	<b>5,276,984</b>
<b>投資純利益</b>	<b>121,712,321</b>
<b>実現および未実現損益 (純額)</b>	
<b>実現純損益</b>	
投資-マスターファンド以外	(42,359,777)
投資-マスターファンド	(1,515)
外国為替取引	230,366
先物取引	974,076
現物償還-マスターファンド以外	43,728,217
マスターファンドからの支払	269,314
	<b>2,840,681</b>
<b>未実現評価損益の純変動</b>	
投資-マスターファンド以外 <sup>(b)</sup>	321,274,471
投資-マスターファンド	(893)
外国為替取引	365,321
先物取引	948,318
	<b>322,587,217</b>
<b>実現および未実現損益 (純額)</b>	<b>325,427,898</b>
<b>運用による純資産の増減 (純額)</b>	<b>\$ 447,140,219</b>

(b) 外国キャピタルゲイン税の繰延税金の増加分を控除した後の純額 \$ (54,123)

(注) ( ) 内の金額は、マイナスの金額です。

## 2. 純資産変動計算書

(2025年4月30日に終了する会計年度)

(米ドルで表示)

純資産の増減

運用：

投資純利益 \$ 121,712,321

実現純損益 2,840,681

未実現評価損益の純変動 322,587,217

運用による純資産の純増減額 447,140,219

分配<sup>(a)</sup>：

分配金による純資産の減少 (132,153,302)

資本投資証券の取引：

資本投資証券の取引による純資産の純増減額 129,629,814

純資産

純資産の増減 444,616,731

期首 3,380,703,279

期末 \$ 3,825,320,010

(a) 米国連邦所得税規則に従って決定された会計期間の分配。

(注) ( ) 内の金額は、マイナスの金額です。

## 3. 投資明細表

(2025年4月30日現在)

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
<b>Common Stocks</b>			<b>France — 1.9%</b>		
<b>Australia — 6.5%</b>			ARGAN SA, NVS	30,128	\$ 2,081,627
Abacus Group	1,205,469	\$ 879,962	Carmila SA	141,445	3,074,672
Abacus Storage King	1,321,167	1,249,324	Covivio SA/France	133,444	7,482,857
Arena REIT	989,509	2,356,433	Gecina SA	126,846	13,021,834
BWP Trust	1,329,106	3,047,408	ICADE	82,128	1,950,932
Centuria Industrial REIT	1,268,783	2,389,515	Klepierre SA	507,569	18,578,629
Centuria Office REIT	1,097,436	862,519	Mercialys SA	229,738	3,075,524
Charter Hall Group	1,163,508	12,579,778	Unibail-Rodamco-Westfield, New	260,484	22,051,285
Charter Hall Long Wale REIT	1,605,798	3,944,970			71,317,360
Charter Hall Retail REIT	1,232,692	2,944,431	<b>Germany — 0.0%</b>		
Charter Hall Social Infrastructure REIT	808,751	1,514,766	Hamborner REIT AG	174,244	1,238,358
Cromwell Property Group	3,286,292	788,588	<b>Guernsey — 0.0%</b>		
Dexus	2,656,093	12,785,430	Regional REIT Ltd. <sup>(b)</sup>	398,283	632,704
Dexus Industria REIT	501,619	834,942	<b>Hong Kong — 0.9%</b>		
Goodman Group	4,881,743	93,455,285	Champion REIT <sup>(a)</sup>	4,613,000	1,365,564
GPT Group (The)	4,706,474	13,951,649	Fortune REIT	3,605,000	2,017,187
Growthpoint Properties Australia Ltd.	670,377	994,476	Link REIT	6,347,320	29,717,233
HealthCo REIT <sup>(a)</sup>	1,043,671	562,446	Prosperity REIT	2,856,000	430,788
HomeCo Daily Needs REIT	4,247,093	3,329,651	Sunlight REIT <sup>(a)</sup>	2,460,000	611,431
Mirvac Group	9,690,628	14,135,253			34,142,203
National Storage REIT	3,370,540	4,956,090	<b>India — 0.3%</b>		
Region RE Ltd.	2,899,276	4,297,360	Embassy Office Parks REIT	2,156,848	9,744,188
Scentre Group	12,796,233	29,645,593	Mindspace Business Parks REIT <sup>(b)</sup>	540,586	2,465,634
Stockland	5,880,249	20,664,580			12,209,822
Vicinity Ltd.	9,260,112	14,004,552	<b>Ireland — 0.0%</b>		
Waypoint REIT Ltd.	1,676,335	2,745,302	Irish Residential Properties REIT PLC	1,061,081	1,227,331
		248,920,303	<b>Italy — 0.0%</b>		
<b>Belgium — 1.1%</b>			Immobiliare Grande Distribuzione SIIQ SpA <sup>(c)</sup>	172,105	612,710
Aedifica SA	116,442	9,334,711	<b>Japan — 6.0%</b>		
Ascencio	13,147	703,684	Activia Properties Inc.	1,690	4,052,374
Care Property Invest NV	91,081	1,385,227	Advance Residence Investment Corp.	6,611	6,812,018
Cofinimmo SA	94,423	7,549,992	AEON REIT Investment Corp.	4,254	3,723,016
Home Invest Belgium SA, NVS	25,330	581,412	Comforia Residential REIT Inc.	1,720	3,343,709
Montea NV	50,313	3,652,941	CRE Logistics REIT Inc.	1,458	1,463,403
Retail Estates NV	30,543	2,239,362	Daiwa House REIT Investment Corp.	5,411	9,063,278
Shurgard Self Storage Ltd.	77,475	3,214,521	Daiwa Office Investment Corp.	1,315	2,817,380
Vastned NV	27,203	894,175	Daiwa Securities Living Investments Corp.	4,741	2,993,399
Warehouses De Pauw CVA	423,262	10,810,966	Frontier Real Estate Investment Corp.	6,395	3,550,198
Xior Student Housing NV	96,330	3,124,260	Fukuoka REIT Corp.	2,116	2,315,194
		43,491,281	Global One Real Estate Investment Corp.	2,413	2,014,853
<b>Canada — 2.1%</b>			GLP J-REIT	11,279	9,728,662
Allied Properties REIT	308,073	3,427,999	Hankyu Hanshin REIT Inc.	1,638	1,655,088
Boardwalk REIT	100,066	4,718,766	Health Care & Medical Investment Corp.	863	663,369
Canadian Apartment Properties REIT	409,480	12,504,793	Heiwa Real Estate REIT Inc.	2,562	2,359,565
Choice Properties REIT	681,973	7,222,404	Hoshino Resorts REIT Inc.	1,416	2,178,337
Crombie REIT	267,224	2,828,085	Hulic REIT Inc.	3,152	3,226,354
Dream Industrial REIT	679,592	5,225,356	Ichigo Office REIT Investment Corp.	2,433	1,420,595
First Capital Real Estate Investment Trust	517,856	6,415,915	Industrial & Infrastructure Fund Investment Corp.	5,684	6,649,885
Granite Real Estate Investment Trust	155,633	7,139,294	Invincible Investment Corp.	18,688	7,723,897
H&R Real Estate Investment Trust	629,449	4,479,105	Japan Excellent Inc.	2,968	2,681,619
InterRent REIT <sup>(a)</sup>	343,340	2,811,772	Japan Hotel REIT Investment Corp.	12,533	6,197,695
Killam Apartment REIT	288,782	3,649,051	Japan Logistics Fund Inc.	6,732	4,402,519
NorthWest Healthcare Properties REIT	529,439	1,889,482	Japan Metropolitan Fund Invest	17,147	11,424,691
Prinmaris REIT	236,399	2,465,848	Japan Prime Realty Investment Corp.	2,233	5,514,771
RioCan REIT	731,840	9,141,364	Japan Real Estate Investment Corp.	17,170	13,626,330
SmartCentres Real Estate Investment Trust	321,361	5,941,892	KDX Realty Investment Corp.	9,876	10,284,542
		79,861,126	LaSalle Logiport REIT	4,546	4,336,643
<b>China — 0.0%</b>			Mirai Corp. <sup>(a)</sup>	4,684	1,362,287
Yuexiu REIT <sup>(a)</sup>	5,761,000	541,161	Mitsubishi Estate Logistics REIT Investment Corp.	3,589	2,930,372

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
<b>Japan (continued)</b>			<b>Singapore — 2.9%</b>		
Mitsui Fudosan Logistics Park Inc. ....	7,381	\$ 5,268,239	AIMS APAC REIT <sup>(a)</sup> .....	1,526,928	\$ 1,439,683
Mori Hills REIT Investment Corp. ....	3,912	3,600,911	CapitaLand Ascendas REIT .....	8,780,614	17,891,888
Mori Trust REIT Inc. ....	6,259	2,778,169	CapitaLand Ascott Trust .....	6,175,932	4,040,954
Nippon Accommodations Fund Inc. ....	5,701	4,650,712	CapitaLand China Trust <sup>(a)</sup> .....	2,875,130	1,517,955
Nippon Building Fund Inc. ....	18,836	17,483,750	CapitaLand Integrated Commercial Trust .....	13,418,004	22,082,012
Nippon Prologis REIT Inc. ....	6,008	9,936,178	CDL Hospitality Trusts .....	2,117,500	1,289,378
Nippon REIT Investment Corp. ....	4,381	2,557,076	Digital Core REIT Management Pte. Ltd. ....	2,180,900	1,091,008
Nomura Real Estate Master Fund Inc. ....	10,877	10,828,686	ESR-REIT, NVS .....	1,628,394	2,744,115
NTT UD REIT Investment Corp. ....	3,462	3,251,930	Far East Hospitality Trust .....	2,548,500	1,063,767
One REIT Inc. <sup>(a)</sup> .....	591	994,702	First REIT .....	2,938,200	584,895
Orix JREIT Inc. ....	6,479	8,160,140	Frasers Centrepoint Trust .....	2,870,633	4,973,088
Samty Residential Investment Corp. ....	992	643,919	Frasers Logistics & Commercial Trust <sup>(a)</sup> .....	7,031,600	4,823,238
Sankai Real Estate Inc. ....	1,164	720,365	Keppel DC REIT .....	4,024,393	6,658,135
Sekisui House REIT Inc. ....	10,189	5,496,754	Keppel REIT .....	5,841,400	3,826,750
SOSILA Logistics REIT Inc. ....	1,780	1,377,056	Lendlease Global Commercial REIT <sup>(a)</sup> .....	4,244,891	1,674,696
Star Asia Investment Corp. ....	6,284	2,408,084	Mapletree Industrial Trust .....	4,871,010	7,534,864
Starts Proceed Investment Corp. <sup>(a)</sup> .....	611	724,894	Mapletree Logistics Trust .....	8,320,813	7,160,320
Takara Leben Real Estate Investment Corp. ....	2,141	1,274,415	Mapletree Pan Asia Commercial Trust <sup>(a)</sup> .....	5,619,691	5,262,945
Tokyu REIT Inc. ....	2,325	2,909,429	OUE REIT <sup>(a)</sup> .....	5,629,400	1,207,543
United Urban Investment Corp. ....	5,274	5,549,865	Paragon REIT .....	2,660,100	1,995,941
		229,131,317	Parkway Life REIT <sup>(a)</sup> .....	1,068,300	3,460,703
<b>Malaysia — 0.1%</b>			Sasseur REIT .....	1,323,900	644,973
Axis Real Estate Investment Trust <sup>(a)</sup> .....	4,596,500	2,034,721	Starhill Global REIT .....	3,500,700	1,327,900
Pavilion REIT <sup>(a)</sup> .....	3,701,600	1,243,536	Stoneweg European REIT .....	790,300	1,342,595
		3,278,257	Suntec REIT <sup>(a)</sup> .....	5,227,100	4,608,556
<b>Mexico — 0.6%</b>					110,247,942
Concentradora Fibra Danhos SA de CV .....	597,315	674,361	<b>South Africa — 0.4%</b>		
FIBRA Macquarie Mexico <sup>(a)</sup> .....	1,857,876	2,912,272	Attaq Ltd. ....	1,703,050	1,305,096
Fibra Uno Administracion SA de CV .....	7,029,056	9,064,778	Burstone Group Ltd. <sup>(a)</sup> .....	1,348,343	634,983
Prologis Property Mexico SA de CV .....	2,422,762	8,629,557	Emira Property Fund Ltd. ....	617,481	338,596
TF Administradora Industrial S de Real de CV <sup>(a)</sup> .....	185,460	349,915	Equites Property Fund Ltd. ....	1,960,928	1,600,444
		21,630,883	Growthpoint Properties Ltd. ....	8,219,024	5,794,046
<b>Netherlands — 0.2%</b>			Redefine Properties Ltd. ....	13,958,438	3,466,863
Eurocommercial Properties NV .....	105,133	3,037,966	Resilient REIT Ltd. <sup>(a)</sup> .....	704,010	2,287,879
NSI NV .....	46,211	1,131,766	Stor-Age Property REIT Ltd. ....	928,500	752,101
Wereldhave NV .....	84,879	1,603,191			16,180,008
		5,772,923	<b>South Korea — 0.1%</b>		
<b>New Zealand — 0.2%</b>			ESR Kendall Square REIT Co. Ltd. ....	290,937	997,540
Argosy Property Ltd. ....	2,044,910	1,214,676	JR Global REIT .....	268,094	516,574
Goodman Property Trust .....	2,580,409	2,812,620	LOTTE REIT Co. Ltd. ....	380,891	960,911
Kiwi Property Group Ltd. ....	3,934,309	1,928,008	Shinhan Alpha REIT Co. Ltd. ....	245,938	1,005,978
Stride Property Group .....	1,381,392	903,746	SK REITs Co. Ltd. ....	450,702	1,572,771
		6,859,050			5,053,774
<b>Philippines — 0.0%</b>			<b>Spain — 0.4%</b>		
AREIT Inc. ....	2,639,120	1,863,780	Inmobiliaria Colonial SOCIMI SA .....	818,159	5,302,569
			Merlin Properties SOCIMI SA .....	923,491	10,472,639
					15,775,208
<b>Saudi Arabia — 0.1%</b>			<b>Thailand — 0.1%</b>		
Al Maatber REIT Fund .....	122,683	304,177	CPN Retail Growth Leasehold REIT .....	5,877,800	2,163,816
Al Rajhi REIT .....	558,407	1,256,470			
Alahli REIT Fund 1 .....	117,619	221,068	<b>Turkey — 0.1%</b>		
Alinma Retail REIT Fund, NVS .....	235,529	296,574	AKIS Gayrimenkul Yatirimi A/S .....	2,953,606	466,504
Al-Jazira Reit Fund .....	32,502	126,622	Akmerkez Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS .....	30,582	153,328
Alkhabeer REIT .....	330,445	521,534	Alarko Gayrimenkul Yatirim Ortakligi A/S .....	349,688	157,578
Bonyan REIT, NVS .....	170,340	424,432	Emlak Konut Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS <sup>(c)</sup> .....	4,789,054	1,442,322
Derayah REIT .....	230,796	345,006	Is Gayrimenkul Yatirim Ortakligi AS <sup>(c)</sup> .....	1,103,556	412,661
Jadwa REIT Alharamain Fund, NVS .....	167,806	279,535			2,632,393
Mulkia Gulf Real Estate REIT Fund, NVS .....	220,913	297,421	<b>United Kingdom — 4.3%</b>		
Musharaka Real Estate Income Fund, NVS .....	214,114	258,013	AEW U.K. REIT PLC .....	411,876	558,788
Riyad REIT Fund .....	332,132	529,078	Assura PLC .....	8,003,036	5,175,348
Sedco Capital REIT Fund .....	379,542	721,453	Big Yellow Group PLC .....	459,274	6,183,149
		5,581,383			

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
<b>United Kingdom (continued)</b>			<b>United States (continued)</b>		
British Land Co. PLC (The) .....	2,447,546	\$ 12,876,194	Empire State Realty Trust Inc., Class A .....	333,064	\$ 2,371,416
Care Reit PLC, Class B .....	812,617	1,168,423	EPR Properties .....	183,585	9,085,622
CLS Holdings PLC .....	339,617	286,549	Equinix Inc. ....	237,267	204,227,570
Custodian Property Income REIT PLC .....	975,267	1,029,848	Equity LifeStyle Properties Inc. ....	464,751	30,106,570
Derwent London PLC .....	277,131	7,176,134	Equity Residential .....	929,480	65,305,265
Empiric Student Property PLC .....	1,443,794	1,754,821	Essential Properties Realty Trust Inc. ....	427,303	13,746,338
Great Portland Estates PLC .....	865,342	3,575,050	Essex Property Trust Inc. ....	157,083	43,849,719
Hammerson PLC, NVS .....	1,208,445	4,077,192	Extra Space Storage Inc. ....	514,669	75,409,302
Helical PLC .....	302,731	872,082	Federal Realty Investment Trust .....	207,198	19,480,756
Home REIT PLC <sup>(a)(d)</sup> .....	1,719,812	229,199	First Industrial Realty Trust Inc. ....	324,576	15,443,326
Land Securities Group PLC .....	1,826,840	14,476,411	Four Corners Property Trust Inc. ....	236,496	6,610,063
Life Science Reit PLC .....	917,355	534,765	Gaming and Leisure Properties Inc. ....	639,903	30,625,758
LondonMetric Property PLC .....	4,870,648	12,496,671	Getty Realty Corp. ....	122,577	3,430,930
NewRiver REIT PLC .....	1,013,233	1,026,256	Global Net Lease Inc. ....	493,115	3,723,018
Picton Property Income Ltd. ....	1,312,017	1,332,727	Healthcare Realty Trust Inc., Class A .....	871,789	13,538,883
Primary Health Properties PLC .....	3,251,137	4,436,780	Healthpeak Properties Inc. ....	1,719,741	30,680,179
PRS REIT PLC .....	1,239,716	1,918,109	Highwoods Properties Inc. ....	258,586	7,354,186
Residential Secure Income PLC, NVS <sup>(b)</sup> .....	484,588	377,154	Host Hotels & Resorts Inc. ....	1,717,874	24,256,381
Safestore Holdings PLC .....	522,875	4,400,816	Independence Realty Trust Inc. ....	552,922	10,743,274
Schroder REIT Ltd. <sup>(a)</sup> .....	1,157,541	817,322	Innovative Industrial Properties Inc. ....	69,861	3,794,151
Segro PLC .....	3,332,004	30,310,092	InvenTrust Properties Corp. ....	190,452	5,305,993
Shaftesbury Capital PLC .....	3,679,014	6,682,867	Invitation Homes Inc. ....	1,505,848	51,484,943
Sirius Real Estate Ltd. ....	3,698,679	4,557,075	Iron Mountain Inc. ....	716,454	64,244,430
Supermarket Income REIT PLC .....	3,107,546	3,213,749	JBG SMITH Properties .....	200,370	2,801,173
Target Healthcare REIT PLC .....	1,501,879	1,973,660	Kilroy Realty Corp. ....	286,956	9,041,984
Triple Point Social Housing REIT PLC <sup>(b)</sup> .....	850,652	809,436	Kimco Realty Corp. ....	1,620,851	32,384,603
Tritax Big Box REIT PLC .....	6,064,744	11,601,168	Kite Realty Group Trust .....	528,719	11,446,766
UNITE Group PLC (The) .....	994,019	11,420,309	Lineage Inc. <sup>(a)</sup> .....	152,465	7,353,387
Urban Logistics REIT PLC .....	1,139,657	2,211,404	LTC Properties Inc. ....	108,181	3,880,452
Warehouse REIT PLC .....	1,007,453	1,450,044	LXP Industrial Trust .....	704,848	5,561,251
Workspace Group PLC .....	338,679	2,006,863	Macerich Co. (The) .....	613,127	8,988,442
		163,016,455	Medical Properties Trust Inc. ....	1,463,748	8,079,889
			Mid-America Apartment Communities Inc. ....	285,731	45,616,954
<b>United States — 71.1%</b>			National Health Investors Inc. ....	106,299	8,043,645
Acadia Realty Trust .....	287,213	5,485,768	National Storage Affiliates Trust .....	173,151	6,441,217
Agree Realty Corp. ....	250,586	19,447,979	NETSTREIT Corp. ....	199,080	3,239,032
Alexander & Baldwin Inc. ....	177,048	3,041,685	NexPoint Residential Trust Inc. ....	53,663	2,000,557
Alexandria Real Estate Equities Inc. ....	421,982	30,661,212	NNN REIT Inc. ....	458,246	18,838,493
American Assets Trust Inc. ....	116,343	2,179,104	Omega Healthcare Investors Inc. ....	661,847	25,845,125
American Healthcare REIT Inc. ....	370,648	11,964,517	Paramount Group Inc. ....	454,117	1,948,162
American Homes 4 Rent, Class A .....	831,248	31,080,363	Park Hotels & Resorts Inc. ....	503,290	5,002,703
Americold Realty Trust Inc. ....	701,308	13,563,297	Pebblebrook Hotel Trust <sup>(a)</sup> .....	287,566	2,602,472
Apartment Investment & Management Co., Class A .....	343,972	2,720,819	Phillips Edison & Co. Inc. ....	300,814	10,438,246
Apple Hospitality REIT Inc. ....	557,200	6,558,244	Piedmont Office Realty Trust Inc., Class A .....	303,908	1,796,096
Armada Hoffer Properties Inc. ....	190,359	1,288,730	Prologis Inc. ....	2,274,779	232,482,414
AvalonBay Communities Inc. ....	349,073	73,298,349	Public Storage .....	389,199	116,927,056
Brandywine Realty Trust .....	407,119	1,612,191	Realty Income Corp. ....	2,144,968	124,107,849
Brixmor Property Group Inc. ....	736,060	18,335,255	Regency Centers Corp. ....	444,462	32,081,267
Broadstone Net Lease Inc. ....	464,085	7,508,895	Rexford Industrial Realty Inc. ....	540,612	17,894,257
BXP Inc. ....	386,261	24,616,414	RLJ Lodging Trust .....	369,800	2,592,298
Camden Property Trust .....	254,804	28,996,695	Ryman Hospitality Properties Inc. ....	143,348	12,607,457
CareTrust REIT Inc. ....	460,313	13,473,362	Sabra Health Care REIT Inc. ....	578,245	10,321,673
Centerspace .....	39,994	2,414,038	Safehold Inc. ....	126,013	1,984,705
COPT Defense Properties .....	274,710	7,172,678	Sila Realty Trust Inc. <sup>(a)</sup> .....	140,593	3,621,676
Cousins Properties Inc. ....	412,299	11,354,714	Simon Property Group Inc. ....	796,193	125,304,854
CubeSmart .....	549,178	22,335,069	SITE Centers Corp. ....	114,449	1,355,076
Curbline Properties Corp. ....	231,098	5,289,833	SL Green Realty Corp. ....	176,097	9,264,463
DiamondRock Hospitality Co. ....	499,485	3,666,220	STAG Industrial Inc. ....	446,322	14,742,016
Digital Realty Trust Inc. ....	815,497	130,919,888	Summit Hotel Properties Inc. ....	262,121	1,066,832
Douglas Emmett Inc. ....	374,099	5,173,789	Sun Communities Inc. ....	310,170	38,594,453
Easterly Government Properties Inc. <sup>(a)</sup> .....	98,625	1,989,266	Sunstone Hotel Investors Inc. ....	490,912	4,094,206
EastGroup Properties Inc. ....	121,013	19,775,944	Tanger Inc. ....	265,207	8,356,673
Elme Communities .....	214,978	3,347,207			

銘柄	数量	価額
<b>United States (continued)</b>		
Terreno Realty Corp. ....	241,481	\$ 13,602,625
UDR Inc. ....	807,729	33,827,691
UMH Properties Inc. ....	174,555	3,084,387
Urban Edge Properties ....	309,254	5,588,220
Ventas Inc. ....	1,029,952	72,179,036
Veris Residential Inc. ....	191,243	2,968,091
VICI Properties Inc., Class A ....	2,592,611	83,015,404
Vornado Realty Trust. ....	431,011	15,206,068
Welltower Inc. ....	1,517,022	231,482,387
WP Carey Inc. ....	533,381	33,304,310
Xenia Hotels & Resorts Inc. ....	246,382	2,631,360
		<u>2,719,729,051</u>
<b>Total Common Stocks — 99.4%</b>		
(Cost: \$3,907,479,307) .....		<u>3,803,110,599</u>
<b>Investment Companies</b>		
<b>Investment Grade Bonds — 0.1%</b>		
Hedge Brasil Shopping Fl. ....	30,999	<u>1,078,245</u>
<b>Total Investment Companies — 0.1%</b>		
(Cost: \$1,172,218) .....		<u>1,078,245</u>
<b>Total Long-Term Investments — 99.5%</b>		
(Cost: \$3,908,651,525) .....		<u>3,804,188,844</u>

銘柄	数量	価額
<b>Short-Term Securities</b>		
<b>Money Market Funds — 0.6%</b>		
BlackRock Cash Funds: Institutional, SL Agency Shares, 4.46% <sup>(e)(f)(g)</sup> .....	13,885,367	\$ 13,890,921
BlackRock Cash Funds: Treasury, SL Agency Shares, 4.30% <sup>(e)(f)</sup> .....	9,860,000	<u>9,860,000</u>
<b>Total Short-Term Securities — 0.6%</b>		
(Cost: \$23,751,273) .....		<u>23,750,921</u>
<b>Total Investments — 100.1%</b>		
(Cost: \$3,932,402,798) .....		3,827,939,765
<b>Liabilities in Excess of Other Assets — (0.1)%</b> .....		<u>(2,619,755)</u>
<b>Net Assets — 100.0%</b> .....		<u>\$ 3,825,320,010</u>

<sup>(a)</sup> All or a portion of this security is on loan.

<sup>(b)</sup> Security exempt from registration pursuant to Rule 144A under the Securities Act of 1933, as amended. These securities may be resold in transactions exempt from registration to qualified institutional investors.

<sup>(c)</sup> Non-income producing security.

<sup>(d)</sup> Security is valued using significant unobservable inputs and is classified as Level 3 in the fair value hierarchy.

<sup>(e)</sup> Affiliate of the Fund.

<sup>(f)</sup> Annualized 7-day yield as of period end.

<sup>(g)</sup> All or a portion of this security was purchased with the cash collateral from loaned securities.

## iシェアーズ MSCI エマージング・マーケット・ミニマム・ボラティリティ・ファクター ETF (iShares MSCI Emerging Markets Min Vol Factor ETF)

損益計算書、純資産変動計算書、投資明細表は、入手可能なANNUAL REPORTから抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

### 1. 損益計算書

(2025年8月31日に終了する会計年度)

(米ドルで表示)

#### 投資純利益

受取配当金-マスターファンド以外	\$143,763,859
受取配当金-マスターファンド	1,355,646
受取利息-マスターファンド以外	108,126
有価証券貸付収益-マスターファンド-ネット	170,416
その他収益-マスターファンド以外	—
外国源泉徴収税控除後	(15,708,247)
外国源泉徴収税還付	—
投資収益合計	129,689,800

#### 費用

投資顧問報酬	10,723,432
支払利息	76,759
コミットメント・フィー	39,896
専門家報酬	—
モーリシャス所得税	—
費用合計	10,840,087
投資純利益	118,849,713

#### 実現および未実現損益（純額）

実現純損益	
投資-マスターファンド以外 <sup>(a)</sup>	152,537,539
投資-マスターファンド	(1,305)
外国為替取引	(1,229,865)
先物取引	649,256
現物償還-マスターファンド以外	13,599,977
	165,555,602
未実現評価損益の純変動	
投資-マスターファンド以外 <sup>(c)</sup>	33,739,972
投資-マスターファンド	(221)
外国為替取引	(228,874)
先物取引	(142,420)
	33,368,457
実現および未実現損益（純額）	198,924,059
運用による純資産の増減（純額）	\$317,773,772

(a) 外国キャピタルゲイン税およびキャピタルゲイン税還付の控除後 \$ (15,864,300)

(c) 繰延外国キャピタルゲイン税の増減額の控除後 \$ 27,866,629

(注) ( ) 内の金額は、マイナスの金額です。

## 2. 純資産変動計算書

(2025年8月31日に終了する会計年度)

(米ドルで表示)

純資産の増減

**運用:**

投資純利益

\$ 118,849,713

実現純損益

165,555,602

未実現評価損益の純変動

33,368,457

運用による純資産の純増減額

317,773,772

**投資者への分配金:**

分配金による減少

(149,027,467)

**資本投資証券の取引:**

資本投資証券の取引による純資産の純増減額

(288,868,397)

純資産

純資産の増減

(120,122,092)

期首

4,706,964,476

期末

\$4,586,842,384

(注) ( ) 内の金額は、マイナスの金額です。

## 3. 投資明細表

(2025年8月31日現在)

(純資産対比%)

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
<b>Common Stocks</b>			<b>China (continued)</b>		
<b>Brazil — 2.6%</b>			China Shenhua Energy Co. Ltd., Class H	6,613,500	\$ 29,719,891
Ambev SA	1,559,213	\$ 3,551,607	China Three Gorges Renewables Group Co. Ltd., Class A	7,853,230	4,687,074
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	917,483	20,727,702	China Tower Corp. Ltd., Class H <sup>(b)</sup>	16,297,788	24,620,458
Eneva SA <sup>(e)</sup>	734,371	2,046,598	China United Network Communications Ltd., Class A	5,802,635	4,645,996
Equatorial Energia SA	1,162,110	7,838,351	China Yangtze Power Co. Ltd., Class A	10,031,483	39,576,822
NU Holdings Ltd./Cayman Islands, Class A <sup>(a)</sup>	200,815	2,972,062	Chongqing Rural Commercial Bank Co. Ltd., Class H	2,875,000	2,126,809
Raia Drogasil SA	1,931,516	6,252,129	Daqin Railway Co. Ltd., Class A	9,072,500	8,041,567
Rede D'Or Sao Luiz SA <sup>(b)</sup>	328,565	2,385,223	Eastroc Beverage Group Co. Ltd., Class A	134,690	5,841,801
Rumo SA	2,086,649	5,599,702	Empyrean Technology Co. Ltd., Class A	277,700	4,792,824
Telefonica Brasil SA	3,095,533	19,337,625	Everdisplay Optronics Shanghai Co. Ltd., Class A <sup>(a)</sup>	8,585,982	3,339,889
TIM SA/Brazil	1,343,259	5,636,294	Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Class H <sup>(b)</sup>	2,666,000	23,527,391
TOTVS SA	5,308,217	42,196,695	Gree Electric Appliances Inc. of Zhuhai, Class A	835,356	4,999,447
		118,543,988	Guangdong Haid Group Co. Ltd., Class A	625,112	5,399,051
<b>Chile — 0.7%</b>			Guangzhou Haige Communications Group Inc. Co., Class A	1,504,100	3,087,006
Empresas Copec SA	672,064	5,004,821	Hangzhou Silan Microelectronics Co. Ltd., Class A	651,600	2,969,393
Falabella SA	3,949,425	22,479,093	Hansoh Pharmaceutical Group Co. Ltd. <sup>(b)</sup>	928,000	4,310,768
Latam Airlines Group SA	227,972,350	5,739,157	Hengtong Optic-Electric Co. Ltd., Class A	1,487,500	4,276,381
		33,223,071	Huaneng Power International Inc., Class H	24,354,000	17,499,050
<b>China — 25.3%</b>			Hundsun Technologies Inc., Class A	928,653	4,889,356
360 Security Technology Inc., Class A	3,430,300	5,588,653	Hwatsing Technology Co. Ltd., Class A	168,233	2,975,684
ACM Research Shanghai Inc., Class A	176,940	3,850,805	Hygon Information Technology Co. Ltd., Class A	517,990	14,137,515
Advanced Micro-Fabrication Equipment Inc./China, Class A	200,797	6,040,343	Ilytek Co. Ltd., Class A	1,399,467	10,486,649
Agricultural Bank of China Ltd., Class H	90,207,039	61,000,579	Industrial & Commercial Bank of China Ltd., Class H	76,320,000	56,774,698
Akeso Inc. <sup>(a)(b)(c)</sup>	176,000	3,544,913	Ingenic Semiconductor Co. Ltd., Class A	241,800	2,550,596
Anhui Gunging Distillery Co. Ltd., Class B	313,673	4,478,186	Inner Mongolia Yitai Coal Co. Ltd., Class B	4,073,573	8,246,716
Bank of China Ltd., Class H	112,341,000	61,661,065	JA Solar Technology Co. Ltd., Class A <sup>(a)</sup>	1,666,700	1,666,700
Bank of Communications Co. Ltd., Class H	22,234,000	19,278,408	Jiangsu Expressway Co. Ltd., Class H	12,364,000	14,595,011
Bank of Shanghai Co. Ltd., Class A	3,255,211	4,361,369	Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd., Class A	1,628,579	15,136,011
Beijing Kingsoft Office Software Inc., Class A	104,704	4,918,775	Kunlun Energy Co. Ltd.	6,232,000	5,801,121
Beijing Tiantan Biological Products Corp. Ltd., Class A	1,204,000	3,389,773	Kweichow Moutai Co. Ltd., Class A	39,890	8,297,912
Beijing Yanjing Brewery Co. Ltd., Class A	1,317,400	2,332,837	Legend Biotech Corp., ADR <sup>(a)(c)</sup>	374,876	13,019,443
Beijing-Shanghai High Speed Railway Co. Ltd., Class A	29,476,100	22,107,344	LONGI Green Energy Technology Co. Ltd., Class A <sup>(a)</sup>	4,605,573	11,106,209
BOC Aviation Ltd. <sup>(b)</sup>	283,900	2,548,238	Loongson Technology Corp. Ltd., Class A <sup>(a)</sup>	168,156	3,362,066
BOE Technology Group Co. Ltd., Class A	22,261,900	13,225,321	Muyuan Foods Co. Ltd., Class A	2,128,600	16,442,103
BYD Co. Ltd., Class H	210,500	2,969,693	NARI Technology Co. Ltd., Class A	1,844,300	5,637,771
CGN Power Co. Ltd., Class H <sup>(b)</sup>	65,455,000	24,731,478	National Silicon Industry Group Co. Ltd., Class A	1,257,165	3,657,520
Chaoshou Three-Circle Group Co. Ltd., Class A	1,161,700	7,199,477	NAURA Technology Group Co. Ltd., Class A	381,395	19,932,740
China CITIC Bank Corp. Ltd., Class H	40,686,000	36,380,017	New Hope Liuhe Co. Ltd., Class A	2,675,700	3,713,979
China Coal Energy Co. Ltd., Class H	8,075,262	9,813,500	Nongfu Spring Co. Ltd., Class H <sup>(b)</sup>	3,665,600	23,709,538
China Construction Bank Corp., Class A	4,373,884	5,529,611	OFILM Group Co. Ltd., Class A <sup>(a)</sup>	1,384,400	2,577,826
China Construction Bank Corp., Class H	39,772,000	38,491,419	OmniVision Integrated Circuits Group Inc.	283,600	5,693,951
China Eastern Airlines Corp. Ltd., Class A <sup>(a)</sup>	10,258,800	5,863,644	PDD Holdings Inc., ADR <sup>(a)</sup>	20,711	2,489,876
China Huishan Dairy Holdings Co. Ltd., NVS <sup>(d)</sup>	5,944,807	8	People's Insurance Co. Group of China Ltd. (The), Class H	9,578,172	8,612,795
China Merchants Expressway Network & Technology Holdings Co. Ltd., Class A	2,286,100	3,342,546	PetroChina Co. Ltd., Class H	18,850,000	18,250,601
China Merchants Port Holdings Co. Ltd.	6,420,000	12,345,045	PICC Property & Casualty Co. Ltd., Class H	11,138,000	26,917,965
China Minsheng Banking Corp. Ltd., Class H	6,267,500	3,573,900	Piotech Inc., Class A	123,327	3,287,395
China National Nuclear Power Co. Ltd., Class A	2,268,700	2,838,154	Pop Mart International Group Ltd. <sup>(b)</sup>	246,400	10,242,200
China National Software & Service Co. Ltd., Class A <sup>(a)</sup>	569,100	4,280,585	Postal Savings Bank of China Co. Ltd., Class H <sup>(b)</sup>	31,469,162	21,915,265
China Petroleum & Chemical Corp., Class H	34,604,000	19,218,575	Sanan Optoelectronics Co. Ltd., Class A	1,839,700	3,911,494
China Power International Development Ltd.	9,970,000	4,008,091	SDIC Power Holdings Co. Ltd., Class A	2,091,900	4,211,288
China Railway Signal & Communication Corp. Ltd., Class A	4,398,661	3,446,701	SF Holding Co. Ltd., Class A	351,800	2,202,553
China Resources Microelectronics Ltd., Class A	811,285	5,968,743	SG Micro Corp., Class A	270,720	2,950,534
China Resources Power Holdings Co. Ltd.	2,536,000	5,856,074	Shandong Gold Mining Co. Ltd., Class H <sup>(b)</sup>	3,909,500	14,934,560
China Ruyi Holdings Ltd. <sup>(a)</sup>	15,688,000	5,807,561	Shanghai BOCHU Electronic Technology Corp. Ltd., Class A	176,501	3,794,297

(2025年8月31日現在)

(純資産対比%)

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
<b>China (continued)</b>			<b>India (continued)</b>		
Shanghai International Airport Co. Ltd., Class A	741,819	\$ 3,367,255	Godrej Consumer Products Ltd.	287,783	\$ 4,056,084
Shanghai RAAS Blood Products Co. Ltd., Class A	4,034,900	3,899,345	HCL Technologies Ltd.	2,555,948	42,144,007
Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory Co. Ltd., Class A	108,000	3,067,211	HDFC Bank Ltd.	2,257,052	24,361,322
Shenzhen Transsion Holdings Co. Ltd., Class A	213,112	2,693,348	HDFC Life Insurance Co. Ltd. <sup>(b)</sup>	310,603	2,720,764
Sichuan Chuantou Energy Co. Ltd., Class A	2,925,910	6,118,518	Hindustan Unilever Ltd.	1,135,120	34,230,298
SUPCON Technology Co. Ltd., Class A	345,730	2,523,892	ICICI Bank Ltd.	1,083,021	17,160,321
TCL Technology Group Corp., Class A	12,013,550	7,837,001	ICICI Lombard General Insurance Co. Ltd. <sup>(b)</sup>	196,623	4,105,276
Tencent Holdings Ltd.	183,400	14,203,313	Indian Hotels Co. Ltd., Class A	1,606,967	13,828,802
Tianshui Huatian Technology Co. Ltd., Class A	1,759,200	2,926,228	Infosys Ltd.	2,864,525	48,046,624
Tingyi Cayman Islands Holding Corp.	9,266,000	13,167,892	InterGlobe Aviation Ltd. <sup>(b)</sup>	78,021	5,002,033
Tongwei Co. Ltd., Class A <sup>(a)</sup>	2,537,300	7,849,346	ITC Ltd.	4,785,585	22,244,611
Trip.com Group Ltd.	36,850	2,727,906	Jubilant Foodworks Ltd.	372,735	3,723,467
Unigroup Guoxin Microelectronics Co. Ltd., Class A	516,200	5,907,589	Kotak Mahindra Bank Ltd.	725,172	16,128,736
Want Want China Holdings Ltd.	40,715,958	28,308,739	LTIMindtree Ltd. <sup>(b)</sup>	392,371	22,826,385
Wens Foodstuff Group Co. Ltd., Class A	3,093,300	7,905,240	Lupin Ltd.	709,149	15,251,722
Wuhan Guide Infrared Co. Ltd., Class A <sup>(a)</sup>	2,590,400	4,569,227	Marico Ltd.	2,198,979	18,089,635
Wuliangye Yinbo Co. Ltd., Class A	182,449	3,319,816	Maruti Suzuki India Ltd.	198,286	33,277,829
Xiaomi Corp., Class B <sup>(a)(b)</sup>	2,740,000	18,700,079	Max Healthcare Institute Ltd.	368,857	4,826,076
Xinjiang Daqo New Energy Co. Ltd., Class A <sup>(a)</sup>	1,086,646	4,906,494	Mphasis Ltd.	132,961	4,195,047
Yealink Network Technology Corp. Ltd., Class A	483,444	2,564,348	MRF Ltd.	17,376	27,768,165
Yum China Holdings Inc.	61,498	2,750,191	Nestle India Ltd.	2,015,232	26,432,534
Yunnan Baiyao Group Co. Ltd., Class A	283,758	2,294,923	Page Industries Ltd.	28,455	16,313,247
Zhejiang Dahua Technology Co. Ltd., Class A	972,100	2,651,526	Persistent Systems Ltd.	282,670	16,985,014
ZTE Corp., Class A	2,345,420	14,963,918	PI Industries Ltd.	82,496	3,458,394
		1,162,106,775	Pidilite Industries Ltd.	761,554	26,337,390
			Power Grid Corp. of India Ltd.	777,069	2,428,350
<b>Czech Republic — 0.5%</b>			Reliance Industries Ltd.	1,496,283	23,043,692
CEZ AS	349,767	21,872,304	SBI Life Insurance Co. Ltd. <sup>(b)</sup>	126,845	2,596,239
			Shree Cement Ltd.	6,274	2,082,464
<b>Egypt — 0.2%</b>			Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	1,931,556	34,943,572
Commercial International Bank - Egypt (CIB)	3,790,238	7,579,150	Tata Consultancy Services Ltd.	1,675,357	58,589,737
Talaat Moustafa Group	2,008,076	2,293,151	Tata Consumer Products Ltd.	210,126	2,538,799
		9,872,301	Tata Elxsi Ltd.	222,224	13,187,603
<b>Greece — 1.1%</b>			Tech Mahindra Ltd.	1,607,706	26,981,640
Hellenic Telecommunications Organization SA	1,060,243	19,722,013	Titan Co. Ltd.	563,672	23,203,284
Jumbo SA	225,601	8,044,604	Torrent Pharmaceuticals Ltd.	788,646	31,818,934
OPAP SA	952,985	21,387,109	Trent Ltd.	81,049	4,871,420
		49,153,726	TVS Motor Co. Ltd.	143,319	5,326,065
<b>Hungary — 0.3%</b>			UltraTech Cement Ltd.	30,599	4,386,077
OTP Bank Nyrt	112,980	9,854,593	United Spirits Ltd.	140,729	2,093,048
Richter Gedeon Nyrt	90,150	2,734,548	Varun Beverages Ltd.	402,956	2,227,200
		12,589,141	Wipro Ltd.	9,373,682	26,504,186
					984,603,733
<b>India — 21.5%</b>			<b>Indonesia — 0.7%</b>		
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.	143,779	2,141,973	Bank Central Asia Tbk PT	66,006,600	32,337,268
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.	227,167	19,617,295	Dian Swastatika Sentosa Tbk PT <sup>(a)</sup>	304,600	1,832,403
Asian Paints Ltd.	568,631	16,243,232			34,169,671
Avenue Supermarkets Ltd. <sup>(a)(b)</sup>	190,604	10,281,603	<b>Kuwait — 2.2%</b>		
Axis Bank Ltd.	291,243	3,453,104	Boubyan Bank KSCP	1,706,030	3,859,442
Bajaj Auto Ltd.	46,459	4,546,802	Kuwait Finance House KSCP	17,660,418	44,556,694
Balkrishna Industries Ltd.	84,109	2,186,084	National Bank of Kuwait SAKP	16,429,236	54,906,566
Bharti Airtel Ltd.	3,177,682	68,112,577			103,322,702
Bosch Ltd.	16,415	7,442,335	<b>Malaysia — 3.7%</b>		
Britannia Industries Ltd.	309,445	20,427,832	CELCOMDIGI Bhd.	5,897,300	5,136,583
Cipla Ltd.	1,499,240	27,024,143	Hong Leong Bank Bhd.	4,215,200	20,029,096
Colgate-Palmolive India Ltd.	412,487	10,911,273	IHH Healthcare Bhd	22,302,200	35,841,879
Dabur India Ltd.	1,463,628	8,649,372	IOI Corp. Bhd <sup>(c)</sup>	2,714,600	2,482,415
Divi's Laboratories Ltd.	159,776	11,104,460	Malayan Banking Bhd.	19,670,300	46,090,893
Dr Reddy's Laboratories Ltd.	1,552,580	22,203,817	MISC Bhd.	1,306,200	2,293,965
Eicher Motors Ltd.	177,413	12,277,439	MR DIY Group M Bhd <sup>(b)(c)</sup>	10,767,650	3,768,927
Eternal Ltd. <sup>(a)</sup>	3,530,303	12,578,528	Nestle Malaysia Bhd	117,800	2,650,060
FSN E-Commerce Ventures Ltd. <sup>(a)</sup>	3,118,271	8,135,771			

(2025年8月31日現在)

(純資産対比%)

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
<b>Malaysia (continued)</b>			<b>South Korea — 5.1%</b>		
Public Bank Bhd	4,161,700	\$ 4,203,569	Celltrion Inc.	117,652	\$ 14,155,532
QL Resources Bhd	16,846,538	16,348,120	Hanwha Aerospace Co. Ltd.	3,594	2,279,214
Telekom Malaysia Bhd	9,992,500	16,611,090	HMM Co. Ltd. <sup>(a)</sup>	153,240	2,433,807
Tenaga Nasional Bhd	4,252,900	13,279,195	HYBE Co. Ltd. <sup>(a)</sup>	10,850	2,238,091
		168,735,792	Hyundai Mobis Co. Ltd.	19,811	4,524,055
			Kia Corp.	34,636	2,620,679
<b>Mexico — 0.5%</b>			Korea Electric Power Corp.	459,307	12,043,020
America Movil SAB de CV, Series B, Class B	21,602,402	21,504,601	Krafton Inc. <sup>(a)</sup>	46,565	10,949,138
			KT&G Corp.	121,635	11,764,994
<b>Peru — 1.0%</b>			LG Display Co. Ltd. <sup>(a)</sup>	565,923	4,861,888
Cia. de Minas Buenaventura SAA, ADR	708,498	13,560,652	LG Electronics Inc.	44,350	2,350,050
Credicorp Ltd.	120,757	31,058,700	LG Uplus Corp.	1,262,924	13,469,378
		44,619,352	NAVER Corp.	19,323	2,970,405
<b>Philippines — 1.3%</b>			Orion Corp./Republic of Korea	143,913	11,138,226
Bank of the Philippine Islands	7,643,395	15,114,247	Samsung Biologics Co. Ltd. <sup>(a)(b)</sup>	52,249	37,495,622
BDO Unibank Inc.	4,043,898	9,567,504	Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	73,086	8,384,595
International Container Terminal Services Inc.	1,433,200	12,113,620	Samsung Electronics Co. Ltd.	539,997	26,978,140
Jollibee Foods Corp.	2,708,380	10,995,610	Samsung SDI Co. Ltd.	13,804	2,045,707
Manila Electric Co.	1,034,250	9,682,803	Samsung SDS Co. Ltd.	234,786	24,805,263
SM Investments Corp.	212,875	2,812,505	SK Hynix Inc.	74,990	14,288,394
		60,286,289	SK Telecom Co. Ltd.	546,134	21,291,468
					233,087,738
<b>Poland — 0.1%</b>			<b>Taiwan — 14.0%</b>		
Dino Polska SA <sup>(a)(b)</sup>	299,756	3,740,208	Advantech Co. Ltd.	2,131,940	23,823,028
			Catcher Technology Co. Ltd.	5,111,000	31,405,252
<b>Qatar — 2.2%</b>			Chang Hwa Commercial Bank Ltd.	9,070,155	5,685,596
Dukhan Bank	2,546,657	2,561,048	Chunghua Telecom Co. Ltd.	15,418,000	66,825,953
Industries Qatar QSC	2,501,841	8,818,965	Delta Electronics Inc.	395,000	9,099,913
Ooredoo QPSC	6,135,875	21,707,384	E.Sun Financial Holding Co. Ltd.	22,572,378	24,635,404
Qatar Electricity & Water Co. QSC	4,181,390	18,123,104	Far EasTone Telecommunications Co. Ltd.	17,875,000	49,122,030
Qatar Fuel QSC	1,564,506	6,424,715	First Financial Holding Co. Ltd.	46,043,234	42,603,290
Qatar Gas Transport Co. Ltd.	2,646,689	3,434,147	Hua Nan Financial Holdings Co. Ltd.	25,296,290	23,040,178
Qatar Islamic Bank QPSC	1,386,020	9,299,596	Innolux Corp.	5,908,800	2,698,011
Qatar National Bank QPSC	6,350,605	33,099,658	MediaTek Inc.	168,000	7,465,249
		103,468,617	Mega Financial Holding Co. Ltd.	18,420,224	24,083,621
			Novatek Microelectronics Corp.	911,000	12,911,091
<b>Russia — 0.0%</b>			President Chain Store Corp.	5,800,000	48,190,069
Polys PJSC <sup>(a)(d)</sup>	959,320	12	Realtek Semiconductor Corp.	565,000	9,816,335
Rosneft Oil Co. PJSC <sup>(a)(d)</sup>	759,070	94	Synnex Technology International Corp.	7,129,000	15,293,365
		106	Taiwan Business Bank	22,045,084	10,858,090
			Taiwan Cooperative Financial Holding Co. Ltd.	56,957,929	44,087,393
<b>Saudi Arabia — 8.2%</b>			Taiwan High Speed Rail Corp.	11,670,000	10,521,496
ACWA Power Co. <sup>(a)</sup>	73,198	4,138,610	Taiwan Mobile Co. Ltd.	17,626,000	61,314,795
Al Rajhi Bank	1,325,657	33,264,039	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	1,762,000	65,989,341
Alinma Bank	434,927	2,920,765	TCC Group Holdings Co. Ltd.	4,414,000	3,233,111
Almarai Co. JSC	982,838	12,437,787	Uni-President Enterprises Corp.	7,641,000	19,290,027
Arabian Internet & Communications Services Co.	247,972	15,956,618	United Microelectronics Corp.	17,385,000	22,873,131
Bank Al-Jazira <sup>(a)</sup>	1,151,082	3,725,350	WPG Holdings Ltd.	2,794,440	6,092,152
Bupa Arabia for Cooperative Insurance Co.	94,763	3,686,972			640,957,941
Co. for Cooperative Insurance (The)	221,679	6,911,730	<b>Thailand — 1.5%</b>		
Dallah Healthcare Co.	161,930	5,595,281	Advanced Info Service PCL, NVDR	5,871,500	53,391,624
Dar Al Arkan Real Estate Development Co. <sup>(a)</sup>	1,232,997	6,141,522	Bangkok Dusit Medical Services PCL, NVDR	21,468,900	13,724,148
Dr Sulaiman Al Habib Medical Services Group Co.	383,847	24,654,103	Bumrungrad Hospital PCL, NVDR	517,900	2,844,215
Elm Co.	192,722	44,043,259			69,959,987
Ethihad Etisalat Co.	1,749,068	29,829,536	<b>Turkey — 1.5%</b>		
Jarir Marketing Co.	5,961,514	20,253,029	Akbank TAS	1,633,016	2,710,913
Makkah Construction & Development Co.	103,952	2,081,977	Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret A/S	5,617,626	25,036,682
Nahdi Medical Co.	67,694	2,085,557	BIM Birlesik Magazalar A/S	282,822	3,642,886
SABIC Agri-Nutrients Co.	660,945	21,363,277	Coca-Cola Icecek A/S	699,850	838,986
Saudi Arabian Oil Co. <sup>(b)</sup>	7,277,214	45,947,651	Ford Otomotiv Sanayi AS	1,997,685	5,429,119
Saudi Basic Industries Corp.	853,369	13,873,330	KOC Holding AS	579,185	2,582,065
Saudi Electricity Co.	2,649,485	10,266,449			
Saudi National Bank (The)	242,810	2,250,444			
Saudi Telecom Co.	5,803,348	64,921,322			
		376,348,608			

(2025年8月31日現在)

(純資産対比%)

銘柄	数量	価額
<b>Turkey (continued)</b>		
Turk Hava Yollari AO <sup>(c)</sup> .....	2,316,289	\$ 18,867,249
Turkcell İletişim Hizmetleri AS .....	3,131,840	7,220,403
Yapi ve Kredi Bankasi A/S <sup>(d)</sup> .....	3,159,419	2,526,556
		68,854,859
<b>United Arab Emirates — 4.8%</b>		
Abu Dhabi Islamic Bank PJSC .....	867,829	5,039,225
Abu Dhabi National Oil Co. for Distribution PJSC .....	31,571,467	32,319,720
ADNOC Drilling Co. PJSC .....	5,861,535	8,793,220
Aldar Properties PJSC .....	1,647,786	4,309,965
Dubai Electricity & Water Authority PJSC .....	17,006,446	12,730,019
Dubai Islamic Bank PJSC .....	19,900,280	52,364,862
Emirates NBD Bank PJSC .....	3,836,353	26,373,327
Emirates Telecommunications Group Co. PJSC .....	8,106,641	39,904,728
First Abu Dhabi Bank PJSC .....	4,521,666	20,422,839
Salik Co. PJSC .....	9,071,590	16,300,928
		218,558,833
<b>Total Common Stocks — 99.0%</b>		
(Cost: \$3,652,202,384) .....		4,539,580,343
<b>Preferred Stocks</b>		
<b>Brazil — 0.3%</b>		
Centrais Eletricas Brasileiras SA, Preference Shares, NVS .....	801,176	7,051,490
Cia Paranaense de Energia - Copel, Preference Shares, NVS .....	3,502,265	7,764,365
		14,815,855
<b>India — 0.0%</b>		
TVS Motor Co. Ltd., Preference Shares, NVS .....	573,276	64,980
<b>South Korea — 0.5%</b>		
Samsung Electronics Co. Ltd., Preference Shares, NVS .....	606,948	24,643,239
<b>Total Preferred Stocks — 0.8%</b>		
(Cost: \$36,927,440) .....		39,524,074

銘柄	数量	価額
<b>Rights</b>		
<b>China — 0.0%</b>		
Kangmei Pharmaceutical Co. Ltd., NVS, (Expires 12/31/49) <sup>(d)</sup> .....	149,174	\$ —
<b>Total Rights — 0.0%</b>		
(Cost: \$—) .....		—
<b>Total Long-Term Investments — 99.8%</b>		
(Cost: \$3,689,129,824) .....		4,579,104,417
<b>Short-Term Securities</b>		
<b>Money Market Funds — 0.5%</b>		
BlackRock Cash Funds: Institutional, SL Agency Shares, 4.44% <sup>(e)/(f)(g)</sup> .....	22,715,989	22,727,347
<b>Total Short-Term Securities — 0.5%</b>		
(Cost: \$22,723,825) .....		22,727,347
<b>Total Investments — 100.3%</b>		
(Cost: \$3,711,853,649) .....		4,601,831,764
<b>Liabilities in Excess of Other Assets — (0.3)%</b>		
		(14,989,380)
<b>Net Assets — 100.0%</b>		
		\$ 4,586,842,384

<sup>(a)</sup> Non-income producing security.<sup>(b)</sup> Security exempt from registration pursuant to Rule 144A under the Securities Act of 1933, as amended. These securities may be resold in transactions exempt from registration to qualified institutional investors.<sup>(c)</sup> All or a portion of this security is on loan.<sup>(d)</sup> Security is valued using significant unobservable inputs and is classified as Level 3 in the fair value hierarchy.<sup>(e)</sup> Affiliate of the Fund.<sup>(f)</sup> Annualized 7-day yield as of period end.<sup>(g)</sup> All or a portion of this security was purchased with the cash collateral from loaned securities.

## iシェアーズ MSCI エマージング・マーケット ETF

(iShares MSCI Emerging Markets ETF)

損益計算書、純資産変動計算書、投資明細表は、入手可能なANNUAL REPORTから抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

## 1. 損益計算書

(2025年8月31日に終了する会計年度)

(米ドルで表示)

## 投資純利益

受取配当金-マスターファンド以外	\$ 498,740,561
受取配当金-マスターファンド	5,127,030
受取利息-マスターファンド以外	200,425
有価証券貸付収益-マスターファンド-ネット <sup>(a)</sup>	6,584,901
その他収益-マスターファンド以外	268,144
外国源泉徴収税控除後	(53,548,188)
外国源泉徴収税還付	2,173,628
投資収益合計	459,546,501

## 費用

投資顧問報酬	125,570,583
支払利息	53,461
コミットメント・フィー	39,896
専門家報酬	14,131
モーリシャス所得税	115
費用合計	125,678,186

控除:

投資顧問報酬控除	—
費用合計 (控除後)	125,678,186
投資純利益	333,868,315

## 実現および未実現損益 (純額)

実現純損益	
投資-マスターファンド以外 <sup>(b)</sup>	(523,134,689)
投資-マスターファンド	60,300
外国為替予約取引	—
外国為替取引	(2,321,898)
先物取引	2,819,368
現物償還-マスターファンド以外	1,063,387
現物償還-マスターファンド	—
	(521,513,532)
未実現評価損益の純変動	
投資-マスターファンド以外 <sup>(d)</sup>	2,972,600,961
投資-マスターファンド	(96,321)
外国為替予約取引	—
外国為替取引	388,518
先物取引	(345,403)
	2,972,547,755
実現および未実現損益 (純額)	2,451,034,223
運用による純資産の増減 (純額)	\$2,784,902,538

(a) 有価証券貸付収益に係る支払税額控除後

\$ 717,484

(b) 外国キャピタルゲイン税控除後

\$ (15,538,268)

(d) 繰延外国キャピタルゲイン税の増減額の控除後

\$ 38,795,792

(注) ( ) 内の金額は、マイナスの金額です。

## 2. 純資産変動計算書

(2025年8月31日に終了する会計年度)

(米ドルで表示)

純資産の増減

**運用：**

投資純利益	\$ 333,868,315
実現純損益	(521,513,532)
未実現評価損益の純変動	2,972,547,755

運用による純資産の純増減額	2,784,902,538
---------------	---------------

**投資者への分配金<sup>(a)</sup>：**

分配金による減少	(464,352,674)
----------	---------------

**資本投資証券の取引：**

資本投資証券の取引による純資産の純増減額	(1,073,274,862)
----------------------	-----------------

純資産

純資産の増減	1,247,275,002
--------	---------------

期首	17,684,130,432
----	----------------

期末	\$18,931,405,434
----	------------------

(注) ( ) 内の金額は、マイナスの金額です。

(a) 米国連邦所得税法に準じて決定された年間分配金。



(2025年8月31日現在)

(純資産対比%)

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
<b>China (continued)</b>			<b>China (continued)</b>		
Bethel Automotive Safety Systems Co. Ltd., Class A	83,700	\$ 559,549	China Merchants Securities Co. Ltd., Class A	952,879	\$ 2,538,423
Bilibili Inc., Class Z <sup>(a)(c)</sup>	481,754	11,231,164	China Merchants Shekou Industrial Zone Holdings Co. Ltd., Class A	1,104,890	1,420,030
BOC Aviation Ltd. <sup>(b)</sup>	432,900	3,885,637	China Minsheng Banking Corp. Ltd., Class A	4,411,555	2,850,202
BOC International China Co. Ltd., Class A	334,000	757,166	China Minsheng Banking Corp. Ltd., Class H	13,564,548	7,734,877
BOE Technology Group Co. Ltd., Class A	4,357,000	2,588,401	China National Building Material Co. Ltd., Class H	8,220,000	5,972,796
Bosiding International Holdings Ltd.	9,766,000	5,652,337	China National Chemical Engineering Co. Ltd., Class A	806,067	889,912
BYD Co. Ltd., Class A	673,735	10,778,853	China National Nuclear Power Co. Ltd., Class A	2,403,700	3,007,039
BYD Co. Ltd., Class H	7,655,500	108,002,317	China National Software & Service Co. Ltd., Class A <sup>(a)</sup>	108,900	819,110
BYD Electronic International Co. Ltd. <sup>(a)</sup>	1,639,000	8,713,382	China Northern Rare Earth Group High-Tech Co. Ltd., Class A	455,954	3,641,246
C&D International Investment Group Ltd. <sup>(a)</sup>	1,670,000	3,982,894	China Oilfield Services Ltd., Class H	3,762,000	3,427,435
Caitong Securities Co. Ltd., Class A	753,874	917,877	China Overseas Land & Investment Ltd.	7,916,960	14,263,701
Cambricon Technologies Corp. Ltd., Class A <sup>(a)</sup>	52,113	10,913,697	China Pacific Insurance Group Co. Ltd., Class A	889,607	5,037,362
Capital Securities Co. Ltd., Class A	235,000	705,556	China Pacific Insurance Group Co. Ltd., Class H	5,406,000	24,813,314
CCOOP Group Co. Ltd., Class A <sup>(a)</sup>	2,184,600	730,046	China Petroleum & Chemical Corp., Class A	3,860,489	3,095,367
CGN Power Co. Ltd., Class A	1,507,100	812,444	China Petroleum & Chemical Corp., Class H	47,826,800	26,562,332
CGN Power Co. Ltd., Class H <sup>(b)</sup>	22,922,000	8,660,835	China Power International Development Ltd.	8,228,000	3,306,977
Changchun High-Tech Industry Group Co. Ltd., Class A	50,294	727,848	China Railway Group Ltd., Class A	2,846,700	2,271,787
Changjiang Securities Co. Ltd., Class A	851,235	1,022,090	China Railway Group Ltd., Class H	8,147,000	4,144,246
Changzhou Xingyu Automotive Lighting Systems Co. Ltd., Class A	34,600	587,923	China Railway Signal & Communication Corp. Ltd., Class A	932,321	730,548
Chaozhou Three-Circle Group Co. Ltd., Class A	250,830	1,554,485	China Rare Earth Resources & Technology Co. Ltd., Class A <sup>(a)</sup>	130,400	1,068,055
Chifeng Jilong Gold Mining Co. Ltd., Class A	186,700	689,606	China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	3,351,500	12,141,233
China CITIC Bank Corp. Ltd., Class A	1,532,000	1,701,186	China Resources Gas Group Ltd.	1,933,000	4,989,250
China CITIC Bank Corp. Ltd., Class H	17,456,800	15,609,268	China Resources Land Ltd.	6,625,333	26,205,960
China CITIC Financial Asset Management Co. Ltd., Class H <sup>(a)(b)</sup>	29,535,000	4,374,616	China Resources Microelectronics Ltd., Class A	170,616	1,255,247
China Coal Energy Co. Ltd., Class H	3,955,000	4,806,332	China Resources Mixc Lifestyle Services Ltd. <sup>(b)(c)</sup>	1,420,000	7,122,718
China Communications Services Corp. Ltd., Class H	5,054,000	3,014,377	China Resources Pharmaceutical Group Ltd. <sup>(b)</sup>	3,751,500	2,353,386
China Construction Bank Corp., Class A	2,490,168	3,148,154	China Resources Power Holdings Co. Ltd. <sup>(c)</sup>	4,170,999	9,631,577
China Construction Bank Corp., Class H	200,438,760	193,985,020	China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical Co. Ltd., Class A	2,112,422	903,650
China CSSC Holdings Ltd., Class A	940,600	4,936,359	China Ruyi Holdings Ltd. <sup>(a)(c)</sup>	17,680,000	6,544,982
China Eastern Airlines Corp. Ltd., Class A <sup>(a)</sup>	2,344,197	1,339,878	China Shenhua Energy Co. Ltd., Class A	812,839	4,278,331
China Energy Engineering Corp. Ltd., Class A	3,758,352	1,293,630	China Shenhua Energy Co. Ltd., Class H	7,001,500	31,463,493
China Everbright Bank Co. Ltd., Class A	6,415,103	3,406,970	China Southern Airlines Co. Ltd., Class A <sup>(a)</sup>	1,339,300	1,135,731
China Everbright Bank Co. Ltd., Class H	5,762,000	2,587,005	China State Construction Engineering Corp. Ltd., Class A	5,028,171	3,948,675
China Feihe Ltd. <sup>(a)</sup>	7,518,000	4,255,162	China State Construction International Holdings Ltd. <sup>(c)</sup>	3,094,000	4,241,325
China Galaxy Securities Co. Ltd., Class A	893,400	2,322,297	China Taiping Insurance Holdings Co. Ltd.	2,986,860	6,240,529
China Galaxy Securities Co. Ltd., Class H	7,285,500	10,517,212	China Three Gorges Renewables Group Co. Ltd., Class A	3,777,525	2,254,555
China Gas Holdings Ltd.	5,759,200	5,767,693	China Tourism Group Duty Free Corp. Ltd., Class A	240,932	2,345,861
China Great Wall Securities Co. Ltd., Class A	505,000	867,205	China Tower Corp. Ltd., Class H <sup>(b)</sup>	9,191,200	13,884,802
China Greatwall Technology Group Co. Ltd., Class A <sup>(b)</sup>	423,873	1,065,368	China United Network Communications Ltd., Class A	3,999,800	3,202,520
China Hongqiao Group Ltd.	5,815,500	19,142,058	China Vanke Co. Ltd., Class A <sup>(a)</sup>	1,200,566	1,145,031
China International Capital Corp. Ltd., Class A	352,400	1,907,376	China Vanke Co. Ltd., Class H <sup>(a)(c)</sup>	4,542,631	3,113,350
China International Capital Corp. Ltd., Class H <sup>(b)</sup>	3,386,000	9,288,357	China XD Electric Co. Ltd., Class A	661,600	609,642
China Jushi Co. Ltd., Class A	484,240	1,061,961	China Yangtze Power Co. Ltd., Class A	3,018,515	11,908,830
China Life Insurance Co. Ltd., Class A	353,712	2,091,613	China Zhesang Bank Co. Ltd., Class A	3,056,630	1,390,861
China Life Insurance Co. Ltd., Class H	15,461,000	48,094,725	Chongqing Changan Automobile Co. Ltd., Class A	1,094,717	1,932,492
China Literature Ltd. <sup>(a)(b)(c)</sup>	865,400	4,539,402	Chongqing Rural Commercial Bank Co. Ltd., Class A	1,137,100	1,004,572
China Longyuan Power Group Corp. Ltd., Class H	5,460,000	4,723,330			
China Mengniu Dairy Co. Ltd.	6,529,000	12,854,302			
China Merchants Bank Co. Ltd., Class A	2,563,789	15,449,835			
China Merchants Bank Co. Ltd., Class H	8,122,467	50,486,642			
China Merchants Energy Shipping Co. Ltd., Class A	986,500	899,285			
China Merchants Expressway Network & Technology Holdings Co. Ltd., Class A	706,900	1,033,570			
China Merchants Port Holdings Co. Ltd.	2,734,000	5,257,220			

(2025年8月31日現在)

(純資産対比%)

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
<b>China (continued)</b>			<b>China (continued)</b>		
Chongqing Rural Commercial Bank Co. Ltd., Class H.....	4,665,000	\$ 3,450,979	GF Securities Co. Ltd., Class A.....	833,894	\$ 2,561,957
Chongqing Zhifei Biological Products Co. Ltd., Class A.....	286,613	905,483	Giant Biogene Holding Co. Ltd. <sup>(b)(c)</sup> .....	759,600	5,290,709
Chow Tai Fook Jewellery Group Ltd. <sup>(c)</sup> .....	4,185,600	7,865,279	Giant Network Group Co. Ltd., Class A.....	242,200	1,074,571
CITIC Ltd.....	8,450,000	12,131,052	GigaDevice Semiconductor Inc., Class A.....	85,394	1,906,263
Citic Pacific Special Steel Group Co. Ltd., Class A.....	431,800	792,299	GoerTek Inc., Class A.....	422,400	2,171,788
CITIC Securities Co. Ltd., Class A.....	1,500,793	6,635,802	Goldwind Science & Technology Co. Ltd., Class A.....	325,693	522,637
CITIC Securities Co. Ltd., Class H.....	3,336,600	12,358,246	Goneo Group Co. Ltd., Class A.....	120,939	800,749
CMOC Group Ltd., Class A.....	2,343,198	4,071,095	Gotion High-tech Co. Ltd., Class A.....	229,323	1,174,812
CMOC Group Ltd., Class H.....	7,641,000	11,755,382	Great Wall Motor Co. Ltd., Class A.....	356,600	1,294,514
CNCR Advanced Material Co. Ltd., Class A.....	121,000	635,497	Great Wall Motor Co. Ltd., Class H.....	4,739,000	11,362,558
CNPC Capital Co. Ltd., Class A.....	1,072,500	1,910,110	Gree Electric Appliances Inc. of Zhuhai, Class A.....	336,600	2,014,487
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd., Class A.....	546,334	23,474,032	Guangdong Haid Group Co. Ltd., Class A.....	1,809,671	209,527
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd., Class H <sup>(c)</sup> .....	150,100	8,162,003	Guangdong Investment Ltd.....	6,056,110	5,696,145
Cosco Shipping Energy Transportation Co. Ltd., Class A.....	408,300	593,549	Guanghui Energy Co. Ltd., Class A.....	906,800	674,830
Cosco Shipping Holdings Co. Ltd., Class A.....	1,676,164	3,595,134	Guangzhou Automobile Group Co. Ltd., Class A.....	776,100	854,576
Cosco Shipping Holdings Co. Ltd., Class H.....	5,377,849	9,370,714	Guangzhou Baiyunshan Pharmaceutical Holdings Co. Ltd., Class A.....	181,396	676,146
CRRC Corp. Ltd., Class A.....	2,842,400	3,061,720	Guangzhou Tinci Materials Technology Co. Ltd., Class A.....	236,800	715,614
CRRC Corp. Ltd., Class H.....	9,267,000	7,468,979	Guolian Securities Co. Ltd., Class A.....	356,160	611,513
CSC Financial Co. Ltd., Class A.....	569,233	2,267,160	Guosen Securities Co. Ltd., Class A.....	916,351	1,907,659
CSPC Innovation Pharmaceutical Co. Ltd., Class A.....	185,620	1,391,764	Guotai Haitong Securities Co. Ltd.....	1,750,772	5,156,733
CSPC Pharmaceutical Group Ltd.....	16,780,479	21,813,637	Guotai Haitong Securities Co. Ltd., Class H <sup>(b)</sup> .....	4,074,480	8,556,546
Daqin Railway Co. Ltd., Class A.....	2,344,900	2,078,443	Guoyuan Securities Co. Ltd., Class A.....	555,300	720,621
Datang International Power Generation Co. Ltd., Class A.....	1,591,000	779,340	H World Group Ltd., ADR.....	413,820	15,249,267
Dong-E-E-Jiao Co. Ltd., Class A.....	84,300	614,133	Haidiao International Holding Ltd. <sup>(b)</sup> .....	3,466,000	6,190,346
Dongfang Electric Corp. Ltd., Class A.....	399,400	1,109,285	Haier Smart Home Co. Ltd., Class A.....	815,541	3,007,595
Dongxing Securities Co. Ltd., Class A.....	487,397	835,957	Haier Smart Home Co. Ltd., Class A.....	4,943,400	16,786,450
East Money Information Co. Ltd., Class A.....	1,966,398	7,982,204	Hainan Airlines Holding Co. Ltd., Class A <sup>(b)</sup> .....	5,478,500	1,224,138
Eastroc Beverage Group Co. Ltd., Class A.....	66,400	2,879,914	Hainan Airport Infrastructure Co. Ltd., Class A.....	1,528,600	839,329
Ecovacs Robotics Co. Ltd., Class A.....	76,453	1,040,542	Haisco Pharmaceutical Group Co. Ltd., Class A.....	115,300	897,605
Empyrean Technology Co. Ltd., Class A.....	54,900	947,519	Haitian International Holdings Ltd.....	1,366,000	3,872,428
ENN Energy Holdings Ltd.....	1,633,500	13,221,701	Hangzhou First Applied Material Co. Ltd., Class A.....	342,908	722,396
ENN Natural Gas Co. Ltd., Class A.....	313,300	827,222	Hangzhou Silan Microelectronics Co. Ltd., Class A.....	195,700	891,821
Eoptolink Technology Inc. Ltd., Class A.....	123,240	6,137,885	Hangzhou Tigermed Consulting Co. Ltd., Class A.....	53,100	473,266
Eve Energy Co. Ltd., Class A.....	251,353	2,017,555	Hansoh Pharmaceutical Group Co. Ltd. <sup>(b)</sup> .....	2,470,000	11,473,703
Everbright Securities Co. Ltd., Class A.....	541,683	1,524,893	Henan Shenhua Coal Industry & Electricity Power Co. Ltd., Class A.....	313,400	849,749
Far East Horizon Ltd.....	3,957,000	3,781,624	Henan Shuanghui Investment & Development Co. Ltd., Class A.....	424,400	1,503,245
Flat Glass Group Co. Ltd., Class A.....	237,100	591,044	Hengan International Group Co. Ltd.....	1,275,500	4,069,337
Focus Media Information Technology Co. Ltd., Class A.....	1,829,478	2,134,458	Hengli Petrochemical Co. Ltd., Class A.....	868,791	2,149,017
Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd., Class A.....	583,416	3,397,986	Hengtong Optic-Electric Co. Ltd., Class A.....	315,400	906,737
Fosun International Ltd.....	5,443,500	3,707,955	Hithink RoyalFlush Information Network Co. Ltd., Class A.....	66,200	3,839,404
Founder Securities Co. Ltd., Class A.....	1,270,700	1,541,525	HLA Group Corp. Ltd., Class A.....	618,400	605,365
Foxconn Industrial Internet Co. Ltd., Class A.....	1,647,297	12,432,078	Horizon Robotics <sup>(a)</sup> .....	8,592,000	10,701,400
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Class A.....	259,272	2,390,111	Hoshine Silicon Industry Co. Ltd., Class A.....	112,800	835,327
Fuyao Glass Industry Group Co. Ltd., Class H <sup>(b)</sup> .....	1,252,800	11,055,932	Hua Hong Semiconductor Ltd. <sup>(a)(b)(c)</sup> .....	1,494,000	10,343,846
GalaxyCore Inc., Class A.....	281,852	682,667	Huadian Power International Corp. Ltd., Class A.....	1,221,400	909,589
Garfeng Lithium Group Co. Ltd., Class A.....	201,773	1,131,037	Huadong Medicine Co. Ltd., Class A.....	2,21,005	1,374,491
GCL Technology Holdings Ltd. <sup>(b)(c)</sup> .....	47,143,000	7,587,014	Huafon Chemical Co. Ltd., Class A.....	669,200	755,706
GD Power Development Co. Ltd., Class A.....	2,296,000	1,544,916	Huagong Tech Co. Ltd., Class A.....	131,600	1,263,110
GDS Holdings Ltd., Class A <sup>(a)</sup> .....	2,181,600	9,452,842	Huabei Mining Holdings Co. Ltd., Class A.....	345,600	605,098
Geely Automobile Holdings Ltd.....	12,601,000	31,784,043	Hualan Biological Engineering Inc., Class A.....	251,583	604,115
GEM Co. Ltd., Class A.....	629,300	658,129	Huaneng Power International Inc., Class A.....	1,353,300	1,403,079
Genscript Biotech Corp. <sup>(b)(c)</sup> .....	2,492,000	5,534,239	Huaneng Power International Inc., Class H.....	8,396,000	6,032,768
			Huajon Technology Co. Ltd., Class A.....	103,800	1,432,327

(2025年8月31日現在)

(純資産対比%)

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
<b>China (continued)</b>			<b>China (continued)</b>		
Huatai Securities Co. Ltd., Class A	1,070,909	\$ 3,261,057	LB Group Co. Ltd., Class A	335,400	\$ 875,047
Huatai Securities Co. Ltd., Class H <sup>(b)</sup>	2,610,800	6,658,340	Legend Biotech Corp., ADR <sup>(a)(c)</sup>	150,635	5,231,554
Huaxia Bank Co. Ltd., Class A	1,741,560	1,851,416	Lenovo Group Ltd.	14,316,000	20,551,848
Huayu Automotive Systems Co. Ltd., Class A	384,768	1,033,601	Lens Technology Co. Ltd., Class A	626,700	2,731,670
Huizhou Desay Sv Automotive Co. Ltd., Class A	63,900	1,139,403	Li Auto Inc., Class A <sup>(a)</sup>	2,597,290	30,434,990
Humanwell Healthcare Group Co. Ltd., Class A	192,100	550,086	Li Ning Co. Ltd.	4,792,000	11,734,330
Hunan Valin Steel Co. Ltd., Class A	986,000	823,075	Lingyi Tech Guangdong Co., Class A	901,880	1,963,360
Hundsun Technologies Inc., Class A	251,744	1,325,432	Longfor Group Holdings Ltd. <sup>(b)(c)</sup>	4,312,000	5,912,799
Hwatsing Technology Co. Ltd., Class A	47,766	844,879	LONGI Green Energy Technology Co. Ltd., Class A <sup>(a)</sup>	971,671	2,343,157
Hygion Information Technology Co. Ltd., Class A	291,952	7,968,254	Loongson Technology Corp. Ltd., Class A <sup>(a)</sup>	49,003	979,753
IEIT Systems Co. Ltd., Class A	189,590	1,787,280	Luxshare Precision Industry Co. Ltd., Class A	906,286	5,844,482
Iflytek Co. Ltd., Class A	287,819	2,156,719	Luzhou Laojiao Co. Ltd., Class A	183,389	3,535,524
Imrek Technology Development Co. Ltd., Class A	37,660	1,026,229	Mango Excellent Media Co. Ltd., Class A	243,400	891,631
Industrial & Commercial Bank of China Ltd., Class A	7,712,262	8,049,490	Maxscend Microelectronics Co. Ltd., Class A	66,644	773,598
Industrial & Commercial Bank of China Ltd., Class H	135,686,085	100,937,323	Meitu Inc. <sup>(b)</sup>	7,150,500	10,895,008
Industrial Bank Co. Ltd., Class A	2,628,842	8,274,738	Meituan, Class B <sup>(a)(b)</sup>	10,340,400	137,723,102
Industrial Securities Co. Ltd., Class A	1,296,876	1,240,670	Metallurgical Corp. of China Ltd., Class A	2,446,790	1,171,805
Ingenic Semiconductor Co. Ltd., Class A	67,200	708,851	Midea Group Co. Ltd., Class A	455,600	4,715,099
Inner Mongolia Baotou Steel Union Co. Ltd., Class A	5,851,200	2,292,050	Midea Group Co. Ltd., Class H <sup>(c)</sup>	715,500	7,542,156
Inner Mongolia Dian Tou Energy Corp. Ltd., Class A	292,700	851,641	MINISO Group Holding Ltd.	1,006,280	6,142,572
Inner Mongolia Junzheng Energy & Chemical Industry Group Co. Ltd., Class A	1,064,300	835,921	MMG Ltd. <sup>(a)</sup>	8,861,600	9,520,651
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co. Ltd., Class A	804,470	3,229,915	Montage Technology Co. Ltd., Class A	140,800	2,428,944
Inner Mongolia Yitai Coal Co. Ltd., Class B	1,921,600	3,890,170	Muyuan Foods Co. Ltd., Class A	669,739	5,173,315
Innovate Biologics Inc. <sup>(a)(b)</sup>	3,005,500	37,562,603	NARI Technology Co. Ltd., Class A	1,005,654	3,074,146
Isfortstone Information Technology Group Co. Ltd., Class A	111,400	936,351	National Silicon Industry Group Co. Ltd., Class A	348,313	1,013,361
J&T Global Express Ltd. <sup>(a)</sup>	5,015,000	6,736,176	NAURA Technology Group Co. Ltd., Class A	89,505	4,677,775
JA Solar Technology Co. Ltd., Class A <sup>(a)</sup>	404,460	719,069	NetEase Cloud Music Inc. <sup>(a)(b)</sup>	181,600	6,548,867
JCET Group Co. Ltd., Class A	234,600	1,314,390	NetEase Inc.	3,619,950	99,261,867
JD Health International Inc. <sup>(a)(b)</sup>	2,326,450	18,958,278	New China Life Insurance Co. Ltd., Class A	285,602	2,737,761
JD Logistics Inc. <sup>(a)(b)</sup>	4,125,500	6,854,522	New China Life Insurance Co. Ltd., Class H	1,919,600	11,943,621
JD.com Inc., Class A	5,069,104	78,546,547	New Hope Liuhe Co. Ltd., Class A	432,097	599,768
Jiangsu Eastern Shenghong Co. Ltd., Class A <sup>(a)</sup>	856,100	1,181,778	New Oriental Education & Technology Group Inc.	2,561,400	12,256,109
Jiangsu Expressway Co. Ltd., Class H	2,564,000	3,026,659	Nexchip Semiconductor Corp., Class A	243,135	827,378
Jiangsu Hengli Hydraulic Co. Ltd., Class A	164,788	2,064,659	Ninestar Corp., Class A <sup>(a)</sup>	179,638	629,562
Jiangsu Hengrui Pharmaceuticals Co. Ltd., Class A	797,741	7,414,204	Ningbo Deye Technology Co. Ltd., Class A	112,588	1,021,537
Jiangsu Hoperun Software Co. Ltd., Class A <sup>(a)</sup>	99,000	910,275	Ningbo Orient Wires & Cables Co. Ltd., Class A	89,600	663,335
Jiangsu King's Luck Brewery JSC Ltd., Class A	151,286	920,105	Ningbo Sanxing Medical Electric Co. Ltd., Class A	182,600	590,458
Jiangsu Yanghe Distillery Co. Ltd., Class A	183,350	1,903,626	Ningxia Tuopu Group Co. Ltd., Class A	212,005	1,855,405
Jiangsu Yuyue Medical Equipment & Supply Co. Ltd., Class A	136,200	715,634	Ningxia Baofeng Energy Group Co. Ltd., Class A	930,400	2,266,397
Jiangsu Zhongtian Technology Co. Ltd., Class A	468,024	1,067,430	NIO Inc., Class A <sup>(a)(c)</sup>	3,257,475	20,862,491
Jiangxi Copper Co. Ltd., Class A	207,400	812,818	Nonfufu Spring Co. Ltd., Class H <sup>(b)</sup>	4,172,200	26,986,287
Jiangxi Copper Co. Ltd., Class H	2,308,000	6,796,133	OFILM Group Co. Ltd., Class A <sup>(a)</sup>	429,500	799,752
Jinko Solar Co. Ltd., Class A <sup>(a)</sup>	1,144,881	911,561	OmniVision Integrated Circuits Group Inc.	151,670	3,045,139
Kanzhun Ltd., ADR <sup>(a)</sup>	758,280	17,910,574	Oppein Home Group Inc., Class A	66,300	515,418
KE Holdings Inc., Class A	4,291,724	25,159,175	Orient Overseas International Ltd.	274,000	4,801,153
Kingdee International Software Group Co. Ltd. <sup>(a)</sup>	6,261,000	13,228,688	Orient Securities Co. Ltd., Class A	1,119,034	1,806,956
Kingsoft Corp. Ltd.	1,997,800	8,799,838	PDD Holdings Inc., ADR <sup>(a)</sup>	1,473,330	177,123,733
Kuaishou Technology <sup>(a)(b)</sup>	5,580,600	54,697,347	People's Insurance Co. Group of China Ltd. (The), Class A	1,178,000	1,485,720
Kuang-Chi Technologies Co. Ltd., Class A	261,800	1,995,385	People's Insurance Co. Group of China Ltd. (The), Class H	18,115,000	16,289,202
Kunlun Energy Co. Ltd.	7,996,000	7,443,158	PetroChina Co. Ltd., Class A	2,663,200	3,261,363
Kunlun Tech Co. Ltd., Class A <sup>(a)</sup>	157,900	931,489	PetroChina Co. Ltd., Class H	43,786,000	42,398,323
Kweichow Moutai Co. Ltd., Class A	155,587	32,365,183	Pharmonar Beijing Co. Ltd., Class A	205,900	873,542
Laopu Gold Co. Ltd., Class H	58,200	5,337,177	PICC Property & Casualty Co. Ltd., Class H	14,299,192	34,557,833
			Ping An Bank Co. Ltd., Class A	2,512,067	4,252,759
			Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Class A	1,342,184	11,293,383

(2025年8月31日現在)

(純資産対比%)

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
<b>China (continued)</b>			<b>China (continued)</b>		
Ping An Insurance Group Co. of China Ltd., Class H.....	13,933,000	\$ 101,441,203	Shanxi Lu'an Environmental Energy Development Co. Ltd., Class A .....	377,500	\$ 687,819
Piotech Inc., Class A .....	35,728	952,363	Shanxi Xinghuacun Fen Wine Factory Co. Ltd., Class A .....	153,100	4,348,055
Poly Developments and Holdings Group Co. Ltd., Class A .....	1,428,584	1,597,435	Shengery Co. Ltd., Class A .....	551,900	626,191
Pop Mart International Group Ltd. <sup>(B)</sup> .....	1,117,600	46,455,693	Shengyi Technology Co. Ltd., Class A .....	300,300	2,238,849
Postal Savings Bank of China Co. Ltd., Class A ..	4,018,000	3,409,537	Shennan Circuits Co. Ltd., Class A .....	84,482	2,343,387
Postal Savings Bank of China Co. Ltd., Class H <sup>(B)</sup> .....	18,056,000	12,574,279	Shenwan Hongyuan Group Co. Ltd., Class A .....	3,244,870	2,487,478
Power Construction Corp. of China Ltd., Class A ..	2,144,900	1,783,828	Shenzhen Goodix Technology Co. Ltd., Class A ..	62,200	719,421
Qfin Holdings Inc. ....	210,525	6,130,488	Shenzhen Inovance Technology Co. Ltd., Class A .....	177,597	1,871,798
Qinghai Salt Lake Industry Co. Ltd., Class A <sup>(A)</sup> ..	741,200	2,112,674	Shenzhen Kinwong Electronic Co. Ltd. ....	117,400	1,050,921
Range Intelligent Computing Technology Group Co. Ltd., Class A .....	173,200	1,435,016	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd., Class A .....	148,932	5,080,084
Rockchip Electronics Co. Ltd., Class A .....	52,100	1,799,521	Shenzhen New Industries Biomedical Engineering Co. Ltd., Class A .....	100,100	877,333
Rongsheng Petrochemical Co. Ltd., Class A .....	1,353,258	1,904,854	Shenzhen Salubris Pharmaceuticals Co. Ltd., Class A .....	138,100	976,028
SAIC Motor Corp. Ltd., Class A .....	970,406	2,556,798	Shenzhen Transsion Holdings Co. Ltd., Class A ..	146,946	1,857,130
Sailun Group Co. Ltd., Class A .....	420,200	836,348	Shenzhen International Group Holdings Ltd. ....	1,695,500	13,491,001
Sanan Optoelectronics Co. Ltd., Class A .....	645,000	1,371,372	Sichuan Biokin Pharmaceutical Co. Ltd., Class A <sup>(A)</sup> .....	27,244	1,280,665
Sany Heavy Industry Co. Ltd., Class A .....	975,652	2,880,374	Sichuan Changhong Electric Co. Ltd., Class A ...	558,800	897,544
Satellite Chemical Co. Ltd., Class A .....	418,984	1,180,855	Sichuan Chuantou Energy Co. Ltd., Class A .....	593,860	1,241,851
SDIC Capital Co. Ltd., Class A .....	1,018,800	1,193,353	Sichuan Kelun Pharmaceutical Co. Ltd., Class A ..	245,578	1,257,202
SDIC Power Holdings Co. Ltd., Class A .....	943,200	1,898,794	Sichuan Kelun-Biotech Biopharmaceutical Co. Ltd., Class H <sup>(A)</sup> .....	102,000	5,943,603
Seres Group Co. Ltd., Class A .....	202,400	3,885,883	Sichuan Road & Bridge Group Co. Ltd., Class A ..	719,680	875,160
SF Holding Co. Ltd., Class A .....	597,235	3,739,175	Sino Biopharmaceutical Ltd. ....	21,416,750	22,465,444
SG Micro Corp., Class A .....	76,077	829,151	Sinopharm Group Co. Ltd., Class H .....	2,796,000	6,737,884
Shaanxi Coal Industry Co. Ltd., Class A .....	1,208,076	3,457,199	Sinotruk Hong Kong Ltd. ....	1,439,500	4,197,305
Shandong Gold Mining Co. Ltd., Class A .....	465,036	2,198,345	Smooere International Holdings Ltd. <sup>(B)(C)</sup> .....	3,838,000	9,345,569
Shandong Gold Mining Co. Ltd., Class H <sup>(B)(C)</sup> ..	1,644,500	6,282,104	SooChow Securities Co. Ltd., Class A .....	753,300	1,068,965
Shandong Himile Mechanical Science & Technology Co. Ltd., Class A .....	103,600	871,744	Spring Airlines Co. Ltd., Class A .....	121,700	911,681
Shandong Hualu Hengsheng Chemical Co. Ltd., Class A .....	251,880	970,350	Sungrow Power Supply Co. Ltd., Class A .....	258,680	3,627,252
Shandong Nanshan Aluminum Co. Ltd., Class A ..	1,507,000	858,860	Sunny Optical Technology Group Co. Ltd. ....	1,475,900	15,896,611
Shandong Sun Paper Industry JSC Ltd., Class A ..	361,000	778,676	Sunwoda Electronic Co. Ltd., Class A .....	273,700	943,116
Shandong Weigao Group Medical Polymer Co. Ltd., Class H .....	5,205,200	3,933,288	SUPCON Technology Co. Ltd., Class A .....	98,243	717,192
Shanghai Baosight Software Co. Ltd., Class A ...	266,259	946,891	Suzhou Dongshan Precision Manufacturing Co. Ltd., Class A .....	221,900	2,050,862
Shanghai BOCHU Electronic Technology Corp. Ltd., Class A .....	38,173	820,617	Suzhou TFC Optical Communication Co. Ltd., Class A .....	98,332	2,729,383
Shanghai Electric Group Co. Ltd., Class A <sup>(A)</sup> ..	1,628,791	2,027,548	TAL Education Group, ADR <sup>(A)</sup> .....	856,947	9,100,777
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co. Ltd., Class A .....	280,089	1,133,654	TBEA Co. Ltd., Class A .....	688,680	1,369,762
Shanghai International Airport Co. Ltd., Class A ..	153,198	695,394	TCL Technology Group Corp., Class A .....	2,197,030	1,433,226
Shanghai Pharmaceuticals Holding Co. Ltd., Class A .....	336,000	880,637	TCL Zhonghuan Renewable Energy Technology Co. Ltd., Class A .....	532,116	626,276
Shanghai Pudong Development Bank Co. Ltd., Class A .....	3,702,095	7,087,535	Tencent Holdings Ltd. ....	13,327,200	1,032,117,736
Shanghai Putailai New Energy Technology Co. Ltd., Class A .....	258,566	813,704	Tencent Music Entertainment Group, ADR .....	1,198,050	29,376,186
Shanghai RAAS Blood Products Co. Ltd., Class A .....	642,700	621,108	Tianfeng Securities Co. Ltd., Class A <sup>(B)</sup> .....	1,092,900	896,521
Shanghai Rural Commercial Bank Co. Ltd., Class A .....	1,268,800	1,550,011	Tianqi Lithium Corp., Class A <sup>(A)</sup> .....	186,300	1,149,965
Shanghai United Imaging Healthcare Co. Ltd., Class A .....	99,102	1,972,772	Tianshan Aluminum Group Co. Ltd., Class A .....	588,200	833,293
Shanghai Zhangjiang High-Tech Park Development Co. Ltd., Class A .....	205,300	1,094,942	Tianshui Huatian Technology Co. Ltd., Class A ...	410,300	682,487
Shanjin International Gold Co. Ltd., Class A .....	359,600	995,124	Tingyi Cayman Islands Holding Corp. ....	4,058,000	5,766,815
Shanxi Coking Coal Energy Group Co. Ltd., Class A .....	734,200	727,924	Tongcheng Travel Holdings Ltd. ....	2,678,800	7,578,839
			TongFu Microelectronics Co. Ltd., Class A .....	200,000	929,799
			Tongling Nonferrous Metals Group Co. Ltd., Class A .....	1,622,800	1,028,431
			Tongwei Co. Ltd., Class A <sup>(A)</sup> .....	541,484	1,675,125
			TravelSky Technology Ltd., Class H .....	1,915,000	2,679,683
			Trina Solar Co. Ltd., Class A <sup>(A)</sup> .....	256,997	597,739
			Trip.com Group Ltd. ....	1,290,612	95,940,523



(2025年8月31日現在)

(純資産対比%)

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
<b>India (continued)</b>			<b>India (continued)</b>		
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd.....	1,115,076	\$ 16,612,045	ICICI Bank Ltd.....	10,981,721	\$ 174,003,883
Adani Power Ltd. <sup>(a)</sup> .....	1,206,076	8,223,304	ICICI Lombard General Insurance Co. Ltd. <sup>(b)</sup> .....	498,028	10,398,288
Alkem Laboratories Ltd.....	86,530	5,200,547	ICICI Prudential Life Insurance Co. Ltd. <sup>(b)</sup> .....	753,853	5,127,080
Ambuja Cements Ltd.....	1,266,051	8,091,284	IDFC First Bank Ltd.....	7,508,020	5,787,347
APL Apollo Tubes Ltd.....	372,654	6,782,682	Indian Hotels Co. Ltd., Class A.....	1,776,957	15,291,656
Apollo Hospitals Enterprise Ltd.....	210,094	18,142,934	Indian Oil Corp. Ltd.....	5,903,646	9,148,289
Ashok Leyland Ltd.....	6,105,964	8,785,311	Indian Railway Catering & Tourism Corp. Ltd.....	505,029	3,964,689
Asian Paints Ltd.....	704,877	20,135,168	Indus Towers Ltd. <sup>(a)</sup> .....	2,729,378	10,486,139
Astral Ltd.....	257,160	3,968,158	IndusInd Bank Ltd. <sup>(a)</sup> .....	1,212,939	10,165,353
AU Small Finance Bank Ltd. <sup>(b)</sup> .....	773,118	6,295,066	Info Edge India Ltd.....	746,035	11,488,399
Aurobindo Pharma Ltd.....	543,436	6,331,749	Infosys Ltd.....	6,902,528	115,775,971
Avenue Supermarts Ltd. <sup>(a)(b)</sup> .....	338,206	18,243,583	InterGlobe Aviation Ltd. <sup>(b)</sup> .....	394,388	25,284,752
Axis Bank Ltd.....	4,753,198	56,355,987	ITC Ltd.....	6,241,305	29,011,166
Bajaj Auto Ltd.....	138,491	13,553,695	Jindal Stainless Ltd.....	699,302	6,054,246
Bajaj Finance Ltd.....	5,816,471	57,941,994	Jindal Steel Ltd.....	760,346	8,156,669
Bajaj Finserv Ltd.....	792,650	17,206,033	Jio Financial Services Ltd.....	5,969,977	21,120,328
Bajaj Holdings & Investment Ltd.....	56,044	8,113,094	JSW Energy Ltd.....	891,040	4,937,151
Balkrishna Industries Ltd.....	158,499	4,119,560	JSW Steel Ltd.....	1,271,256	14,819,206
Bank of Baroda.....	2,155,824	5,695,058	Jubilant Foodworks Ltd.....	761,972	5,424,409
Bharat Electronics Ltd.....	7,599,020	31,842,175	Kalyan Jewellers India Ltd.....	853,999	4,886,876
Bharat Forge Ltd.....	548,165	6,881,277	Kotak Mahindra Bank Ltd.....	2,276,259	50,626,859
Bharat Heavy Electricals Ltd.....	2,166,492	5,111,602	Larsen & Toubro Ltd.....	1,402,495	57,262,572
Bharat Petroleum Corp. Ltd.....	3,179,358	11,115,700	Lodha Developers Ltd. <sup>(b)</sup> .....	618,805	8,376,839
Bharti Airtel Ltd.....	5,335,661	114,368,154	LTIMindtree Ltd. <sup>(b)</sup> .....	153,481	8,928,836
Bosch Ltd.....	15,380	6,973,080	Lupin Ltd.....	471,110	10,132,199
Britannia Industries Ltd.....	227,110	14,992,535	Mahindra & Mahindra Ltd.....	1,939,174	70,360,527
BSE Ltd.....	286,992	6,826,585	Mankind Pharma Ltd.....	262,517	7,362,978
Canara Bank.....	3,777,385	4,448,479	Manico Ltd.....	1,102,747	9,071,615
CG Power & Industrial Solutions Ltd.....	1,399,867	11,033,618	Maruti Suzuki India Ltd.....	261,359	43,863,209
Cholamandalam Investment and Finance Co. Ltd.....	873,919	14,096,473	Max Healthcare Institute Ltd.....	1,612,977	21,103,977
Cipla Ltd.....	1,176,301	21,203,094	Mphasis Ltd.....	216,146	6,819,614
Coal India Ltd.....	3,830,915	16,280,544	MRF Ltd.....	4,894	7,820,983
Colgate-Palmolive India Ltd.....	278,983	7,379,771	Muthoot Finance Ltd.....	250,395	7,498,172
Container Corp. of India Ltd.....	638,231	3,816,093	Nestle India Ltd.....	1,403,348	18,406,836
Coromandel International Ltd.....	249,402	6,528,724	NHPC Ltd.....	5,132,638	5,373,922
Cummins India Ltd.....	288,330	12,502,384	NMDC Ltd.....	6,370,292	4,976,233
Dabur India Ltd.....	1,108,399	6,550,131	NTPC Ltd.....	9,077,497	33,730,837
Divi's Laboratories Ltd.....	248,692	17,284,138	Oberoi Realty Ltd.....	263,826	4,821,403
Dixon Technologies India Ltd.....	75,819	14,363,299	Oil & Natural Gas Corp. Ltd.....	6,535,118	17,320,381
DLF Ltd.....	1,553,185	13,021,782	Oil India Ltd.....	1,027,584	4,549,691
Dr Reddy's Laboratories Ltd.....	1,216,178	17,392,852	Oracle Financial Services Software Ltd.....	45,871	4,314,557
Eicher Motors Ltd.....	284,516	19,689,244	Page Industries Ltd.....	12,806	6,441,590
Eternal Ltd. <sup>(a)</sup> .....	5,074,874	18,081,861	PB Fintech Ltd. <sup>(a)</sup> .....	711,618	14,290,860
FSN E-Commerce Ventures Ltd. <sup>(a)</sup> .....	2,358,738	6,154,100	Persistent Systems Ltd.....	228,048	13,702,899
GAIL India Ltd.....	4,789,331	9,405,061	Petronet LNG Ltd.....	1,580,232	4,827,876
GMR Airports Infrastructure Ltd. <sup>(a)</sup> .....	5,415,015	5,290,750	Phoenix Mills Ltd. (The).....	408,040	6,965,603
Godrej Consumer Products Ltd.....	854,647	12,045,605	PI Industries Ltd.....	157,903	6,619,603
Godrej Properties Ltd. <sup>(a)</sup> .....	311,604	6,883,256	Pidilite Industries Ltd.....	317,502	10,980,408
Grasim Industries Ltd.....	561,473	17,669,627	Polycab India Ltd.....	109,656	8,825,156
Havells India Ltd.....	475,029	8,226,266	Power Finance Corp. Ltd.....	3,081,563	13,270,650
HCL Technologies Ltd.....	1,970,118	32,484,490	Power Grid Corp. of India Ltd.....	9,624,786	30,077,570
HDFC Asset Management Co. Ltd. <sup>(b)</sup> .....	197,774	12,252,703	Prestige Estates Projects Ltd.....	357,816	6,341,687
HDFC Bank Ltd.....	23,595,460	254,675,829	Punjab National Bank.....	4,788,881	5,480,995
HDFC Life Insurance Co. Ltd. <sup>(b)</sup> .....	2,000,832	17,526,527	Rail Vikas Nigam Ltd.....	1,080,243	3,706,438
Hero MotoCorp Ltd.....	248,233	14,314,490	REC Ltd.....	2,732,246	10,853,926
Hindalco Industries Ltd.....	2,813,799	22,486,738	Reliance Industries Ltd.....	12,649,651	194,812,519
Hindustan Aeronautics Ltd.....	416,775	20,492,709	Samvardhana Motherson International Ltd.....	9,902,566	10,406,599
Hindustan Petroleum Corp. Ltd.....	2,012,671	8,582,850	SBI Cards & Payment Services Ltd.....	600,143	5,465,854
Hindustan Unilever Ltd.....	1,705,700	51,436,517	SBI Life Insurance Co. Ltd. <sup>(b)</sup> .....	939,460	19,228,689
Hitachi Energy India Ltd.....	27,920	6,059,085	Shree Cement Ltd.....	19,100	6,339,664
Hyundai Motor India Ltd.....	337,071	9,414,509	Shriram Finance Ltd.....	2,932,351	19,312,783
			Siemens Ltd.....	184,977	6,426,264

(2025年8月31日現在)

(純資産対比%)

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
<b>India (continued)</b>			<b>Kuwait (continued)</b>		
Solar Industries India Ltd. ....	56,206	\$ 8,785,497	Mobile Telecommunications Co. KSCP	4,087,277	\$ 6,845,456
SRF Ltd. ....	277,020	8,910,246	National Bank of Kuwait SAKP	17,271,070	57,719,978
State Bank of India	3,728,555	33,939,244	Warba Bank KSCP <sup>(a)</sup>	4,696,150	4,310,326
Sun Pharmaceutical Industries Ltd.	1,994,130	36,075,591			143,446,422
Sundaram Finance Ltd.	138,116	7,044,246	<b>Malaysia — 1.2%</b>		
Supreme Industries Ltd.	130,924	6,637,188	AMMB Holdings Bhd.	5,022,875	6,410,988
Suzlon Energy Ltd. <sup>(a)</sup>	20,012,625	12,831,088	Axiata Group Bhd.	6,017,200	3,446,806
Swiggy Ltd. <sup>(a)</sup>	1,822,362	8,473,288	CELCOMDIGI Bhd.	7,568,900	6,592,557
Tata Communications Ltd.	236,812	4,158,458	CIMB Group Holdings Bhd.	16,668,700	29,282,432
Tata Consultancy Services Ltd.	1,877,681	65,665,310	Gamuda Bhd.	9,412,800	12,373,049
Tata Consumer Products Ltd.	1,231,055	14,873,939	Hong Leong Bank Bhd.	1,308,700	6,218,466
Tata Elxsi Ltd.	71,263	4,229,013	IHH Healthcare Bhd.	4,444,700	7,143,080
Tata Motors Ltd.	4,204,095	31,900,494	IOI Corp. Bhd.	5,386,620	4,925,893
Tata Power Co. Ltd. (The)	3,337,464	14,170,169	Kuala Lumpur Kepong Bhd <sup>(a)</sup>	1,074,900	5,006,871
Tata Steel Ltd.	15,564,728	27,288,347	Malayan Banking Bhd.	12,546,200	29,397,902
Tech Mahindra Ltd.	1,120,095	18,798,213	Maxis Bhd.	5,123,700	4,245,015
Titan Co. Ltd.	738,200	30,387,644	MISC Bhd.	2,797,100	4,912,303
Torrent Pharmaceuticals Ltd.	248,218	10,014,673	MR DIY Group M Bhd <sup>(b)(c)</sup>	6,698,200	2,344,525
Torrent Power Ltd.	366,878	5,107,976	Nestle Malaysia Bhd.	148,600	3,342,944
Trent Ltd.	378,010	22,720,151	Petronas Chemicals Group Bhd.	5,489,100	5,614,557
Tube Investments of India Ltd.	222,649	7,475,095	Petronas Dagangan Bhd.	648,700	3,251,486
TVS Motor Co. Ltd.	495,916	18,429,383	Petronas Gas Bhd <sup>(c)</sup>	6,244,000	7,244,232
UltraTech Cement Ltd.	245,681	35,216,046	Press Metal Aluminium Holdings Bhd.	8,023,200	10,560,928
Union Bank of India Ltd.	3,183,963	4,508,217	Public Bank Bhd.	29,809,150	30,109,408
United Spirits Ltd.	610,316	9,077,168	QL Resources Bhd <sup>(c)</sup>	3,494,800	3,391,044
UPL Ltd.	934,161	7,584,910	RHB Bank Bhd.	3,097,025	4,792,867
Varun Beverages Ltd.	2,810,513	15,534,141	SD Guthrie Bhd.	4,461,373	5,338,501
Vedanta Ltd.	2,844,175	13,577,324	Sunway Bhd.	5,176,700	6,030,439
Vishal Mega Mart Ltd. <sup>(a)</sup>	4,379,835	7,416,467	Telekom Malaysia Bhd.	2,660,400	4,422,531
Vodafone Idea Ltd. <sup>(a)</sup>	57,560,428	4,243,913	Tenaga Nasional Bhd.	5,785,950	18,065,968
Volta Ltd.	477,482	7,439,266	YTL Corp. Bhd.	6,538,640	3,963,038
WAAREE Energies Ltd. <sup>(a)</sup>	179,955	6,954,462	YTL Power International Bhd <sup>(a)</sup>	6,144,600	5,859,667
Wipro Ltd.	5,407,251	15,289,060			234,287,497
Yes Bank Ltd. <sup>(a)</sup>	29,336,273	6,357,150	<b>Mexico — 1.9%</b>		
Zydus Lifesciences Ltd.	519,783	5,789,176	Alfa SAB de CV, Class A	7,598,138	5,703,336
		3,057,047,245	America Movil SAB de CV, Series B, Class B	37,749,950	37,579,044
<b>Indonesia — 1.2%</b>			Arca Continental SAB de CV	1,062,736	10,840,027
Amman Mineral Internasional PT <sup>(a)</sup>	30,074,700	14,333,866	Cemex SAB de CV, NVS	31,410,915	28,424,568
Astra International Tbk PT	41,831,200	13,955,468	Coca-Cola Femsa SAB de CV	1,077,269	9,145,921
Bank Central Asia Tbk PT	114,942,200	56,311,289	Fibra Uno Administracion SA de CV	5,826,381	8,191,178
Bank Mandiri Persero Tbk PT	77,834,400	22,307,551	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	3,629,472	31,438,117
Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	30,790,952	8,174,572	Gruma SAB de CV, Class B	350,151	6,019,607
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	141,589,208	34,757,646	Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de CV, Class B	588,054	7,520,928
Barito Pacific Tbk PT <sup>(a)</sup>	47,763,587	6,339,563	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV, Class B	800,125	19,242,096
Chandra Asri Pacific Tbk PT	17,862,500	8,918,954	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV, Class B	373,257	12,179,123
Charoen Pokphand Indonesia Tbk PT	15,930,145	4,123,816	Grupo Bimbo SAB de CV, Series A, Class A	2,678,846	8,331,700
Dian Swastatika Sentosa Tbk PT <sup>(a)</sup>	2,091,600	12,582,578	Grupo Carso SAB de CV, Series A1, Class A1	1,189,341	7,879,874
GoTo Gojek Tokopedia Tbk PT <sup>(a)</sup>	1,865,841,666	6,554,635	Grupo Comercial Chedraui SA de CV	613,719	4,961,508
Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT	4,857,300	2,644,501	Grupo Financiero Banorte SAB de CV, Class O	5,256,112	48,070,847
Indofood Sukses Makmur Tbk PT	9,207,600	4,161,377	Grupo Financiero Inbursa SAB de CV, Class O	3,880,049	10,225,809
Kalbe Farma Tbk PT	44,541,815	3,287,321	Grupo Mexico SAB de CV, Series B, Class B	6,469,688	42,410,262
Petrindo Jaya Kreasi Tbk PT	46,946,300	4,435,029	Industrias Penoles SAB de CV <sup>(a)</sup>	419,503	13,676,187
Sumber Alfaria Trijaya Tbk PT	39,063,700	5,211,568	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV, Class A	3,084,163	5,791,739
Telkom Indonesia Persero Tbk PT	101,718,700	19,457,102	Prologis Property Mexico SA de CV	2,267,669	8,362,595
United Tractors Tbk PT	3,122,753	4,618,915	Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV	401,865	5,027,699
		232,175,751	Qualitas Controladora SAB de CV	407,675	3,676,054
<b>Kuwait — 0.8%</b>					
Boubyan Bank KSCP	3,191,703	7,220,386			
Gulf Bank KSCP	4,226,707	4,716,919			
Kuwait Finance House KSCP	23,034,587	58,115,558			
Mabaneer Co. KPSC	1,438,845	4,517,799			

(2025年8月31日現在)

(純資産対比%)

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
<b>Mexico (continued)</b>			<b>Russia (continued)</b>		
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	10,748,500	\$ 32,087,997	Polyus PJSC <sup>(a)(d)</sup>	1,264,900	\$ 16
		366,786,216	Rosneft Oil Co. PJSC <sup>(a)(d)</sup>	4,281,715	533
<b>Peru — 0.3%</b>			Sberbank of Russia PJSC <sup>(a)(d)</sup>	39,606,181	4,926
Cia. de Minas Buenaventura SAA, ADR	344,720	6,597,941	Severstal PAO <sup>(a)(d)</sup>	805,849	100
Credicoop Ltd.	140,247	36,071,528	TCS Group Holding PLC, GDR <sup>(a)(d)(e)</sup>	445,207	55
Southern Copper Corp.	188,400	18,103,338	United Co. RUSAL International PJSC <sup>(a)(d)</sup>	11,428,270	1,421
		60,772,807	VK Co. Ltd. <sup>(a)(d)</sup>	404,870	50
<b>Philippines — 0.4%</b>			VTB Bank PJSC <sup>(a)(d)</sup>	2,356,794	—
Ayala Corp.	535,686	5,108,914	X5 Retail Group NV, GDR <sup>(a)(d)(e)</sup>	424,766	53
Ayala Land Inc.	13,986,900	6,853,317			9,483
Bank of the Philippine Islands	4,369,208	8,639,785	<b>Saudi Arabia — 3.2%</b>		
BDO Unibank Inc.	5,149,382	12,182,981	ACWA Power Co. <sup>(a)</sup>	317,179	17,933,282
International Container Terminal Services Inc.	2,140,230	18,089,543	Ades Holding Co.	694,025	2,757,872
Jollibee Foods Corp.	968,619	3,932,446	Al Rajhi Bank	4,094,673	102,745,553
Manila Electric Co.	520,400	4,872,062	Al Rajhi Co. for Co-operative Insurance <sup>(a)</sup>	84,270	2,618,956
Metropolitan Bank & Trust Co.	4,014,115	4,913,488	Alinma Bank	2,570,110	17,259,649
PLDT Inc.	163,248	3,311,344	Almarai Co. JSC	1,033,159	13,074,597
SM Investments Corp.	476,312	6,293,036	Arab National Bank	1,878,880	11,748,501
SM Prime Holdings Inc.	21,570,125	8,719,396	Arabian Internet & Communications Services Co.	47,241	3,039,886
		82,916,312	Bank AlBilad	1,528,496	10,640,062
<b>Poland — 1.1%</b>			Bank Al-Jazira <sup>(a)</sup>	1,292,275	4,182,305
Allegro.eu SA <sup>(a)(b)</sup>	1,429,170	14,361,952	Banque Saudi Fransi	2,552,821	11,008,434
Bank Millennium SA <sup>(a)</sup>	1,250,949	4,845,951	Bupa Arabia for Cooperative Insurance Co.	171,587	6,675,986
Bank Polska Kasa Opieki SA	383,299	19,306,284	Co. for Cooperative Insurance (The)	151,249	4,715,793
Budimex SA <sup>(c)</sup>	26,326	3,850,822	Dallah Healthcare Co.	73,818	2,550,685
CCC SA <sup>(a)(c)</sup>	112,659	5,168,793	Dar Al Arkan Real Estate Development Co. <sup>(a)</sup>	1,083,583	5,397,295
CD Projekt SA	135,285	9,365,712	Dr Sulaiman Al Habib Medical Services Group Co.	180,727	11,607,912
Dino Polska SA <sup>(a)(b)</sup>	1,022,170	12,754,135	Elm Co.	50,500	11,540,896
KGHM Polska Miedz SA <sup>(a)</sup>	293,070	10,294,840	Ethiad Etisalat Co.	784,658	13,381,975
LPP SA	2,318	10,982,246	Jabal Omar Development Co. <sup>(a)</sup>	1,192,487	6,080,908
mBank SA <sup>(a)</sup>	31,354	7,573,723	Jarir Marketing Co.	1,216,491	4,132,780
ORLEN SA	1,202,558	25,697,509	Makkah Construction & Development Co.	202,113	4,047,970
PGE Polska Grupa Energetyczna SA <sup>(a)</sup>	1,850,189	5,766,387	Mouwassat Medical Services Co.	203,596	3,927,214
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	1,820,964	35,519,354	Nahdi Medical Co.	78,112	2,406,521
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	1,244,128	20,706,401	Riyad Bank	3,053,851	21,095,035
Santander Bank Polska SA	84,440	11,754,089	SABIC Agri-Nutrients Co.	475,345	15,364,254
Zabka Group SA <sup>(a)</sup>	605,064	3,621,130	Sahara International Petrochemical Co.	728,196	3,907,194
		201,569,328	SAL Saudi Logistics Services	75,767	3,422,242
<b>Qatar — 0.8%</b>			Saudi Arabian Mining Co. <sup>(a)</sup>	2,779,731	38,517,721
Al Rayan Bank	12,834,662	8,472,232	Saudi Arabian Oil Co. <sup>(b)</sup>	12,573,272	79,386,467
Barwa Real Estate Co.	4,198,031	3,148,736	Saudi Aramco Base Oil Co.	103,874	2,393,478
Commercial Bank PSQC (The)	6,770,994	8,720,091	Saudi Awwal Bank	2,079,086	16,686,257
Dukhan Bank	4,025,144	4,047,890	Saudi Basic Industries Corp.	1,867,770	30,364,578
Industries Qatar QSC	3,076,908	10,846,071	Saudi Electricity Co.	1,714,328	6,642,823
Mesaieed Petrochemical Holding Co.	11,689,863	4,359,295	Saudi Investment Bank (The)	1,298,325	4,698,577
Ooredoo QPSC	1,677,899	5,936,040	Saudi National Bank (The)	6,099,876	56,535,698
Qatar Electricity & Water Co. QSC	905,515	3,924,710	Saudi Research & Media Group <sup>(a)</sup>	76,497	3,526,069
Qatar Fuel QSC	1,217,732	5,000,672	Saudi Tadawul Group Holding Co.	100,811	4,574,586
Qatar Gas Transport Co. Ltd.	5,611,838	7,281,504	Saudi Telecom Co.	4,157,262	46,506,766
Qatar International Islamic Bank QSC	2,016,409	6,243,764	Yanbu National Petrochemical Co.	568,947	4,960,144
Qatar Islamic Bank QPSC	3,693,400	24,781,119			612,046,921
Qatar National Bank QPSC	9,639,226	50,240,109	<b>South Africa — 3.3%</b>		
		143,002,233	Absa Group Ltd.	1,774,399	18,999,447
<b>Russia — 0.0%</b>			Anglogold Ashanti PLC	1,048,567	59,008,686
Airosa PJSC <sup>(a)(d)</sup>	9,805,890	1,220	Bid Corp. Ltd.	694,737	18,166,349
Mobile TeleSystems PJSC <sup>(a)(d)</sup>	3,162,662	393	Bidvest Group Ltd. (The)	677,966	9,104,884
Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC <sup>(a)(d)</sup>	5,279,850	657	Capitec Bank Holdings Ltd.	181,316	36,675,769
Ozon Holdings PLC, ADR <sup>(a)(d)</sup>	197,078	25	Clicks Group Ltd.	499,342	10,562,046
PhosAgro PJSC <sup>(a)(d)</sup>	3,367	34	Discovery Ltd.	1,127,534	13,870,458
PhosAgro PJSC, GDR <sup>(a)(d)(e)</sup>	2	—			

(2025年8月31日現在)

(純資産対比%)

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
<b>South Africa (continued)</b>			<b>South Korea (continued)</b>		
FirstRand Ltd. ....	10,473,897	\$ 44,147,714	Krafton Inc. <sup>(a)</sup> .....	59,727	\$ 14,044,006
Gold Fields Ltd. ....	1,865,307	62,091,309	KT&G Corp. ....	201,545	19,494,189
Harmony Gold Mining Co. Ltd. ....	1,184,720	15,773,222	LG Chem Ltd. ....	102,439	20,346,244
Impala Platinum Holdings Ltd. <sup>(a)</sup> .....	1,878,236	17,043,329	LG Corp. ....	183,765	9,825,672
MTN Group Ltd. ....	3,579,901	30,411,143	LG Display Co. Ltd. <sup>(a)(c)</sup> .....	626,612	5,383,272
Naspers Ltd., Class N. ....	325,565	107,410,815	LG Electronics Inc. ....	215,596	11,424,159
Nedbank Group Ltd. ....	950,323	12,179,243	LG Energy Solution Ltd. <sup>(a)(c)</sup> .....	97,169	24,505,418
NEPI Rockcastle NV. ....	1,186,990	9,858,611	LG H&H Co. Ltd. <sup>(a)(c)</sup> .....	18,737	3,977,973
Old Mutual Ltd. ....	8,977,836	7,074,372	LG Uplus Corp. ....	443,380	4,728,751
OUTsurance Group Ltd. ....	1,745,997	7,518,477	LIG Nex1 Co. Ltd. ....	27,545	9,680,959
Pepkor Holdings Ltd. <sup>(b)</sup> .....	7,293,203	10,492,246	LS Electric Co. Ltd. ....	31,094	6,286,963
Reinet Investments SCA. ....	291,183	8,838,659	Meritz Financial Group Inc. ....	173,264	15,762,077
Remgro Ltd. ....	1,041,574	10,019,773	Mirae Asset Securities Co. Ltd. <sup>(c)</sup> .....	481,124	6,613,816
Sanlam Ltd. ....	3,751,929	19,397,728	NAVER Corp. ....	295,943	45,493,480
Sasol Ltd. <sup>(a)</sup> .....	1,190,688	8,030,498	NH Investment & Securities Co. Ltd. ....	315,279	4,403,392
Shoprite Holdings Ltd. ....	1,033,347	15,402,377	Orion Corp./Republic of Korea <sup>(c)</sup> .....	48,619	3,762,894
Sibanye Stillwater Ltd. <sup>(a)</sup> .....	5,910,240	11,243,028	POSCO Future M Co. Ltd. <sup>(a)</sup> .....	71,423	7,224,862
Standard Bank Group Ltd. ....	2,746,207	38,636,343	POSCO Holdings Inc. ....	150,825	30,787,022
Valterra Platinum Ltd. ....	439,539	20,156,434	Posco International Corp. ....	110,744	3,815,949
Vodacom Group Ltd. ....	1,288,327	10,383,302	Samsung Biologics Co. Ltd. <sup>(a)(b)(c)</sup> .....	37,070	26,602,666
		632,496,262	Samsung C&T Corp. ....	177,238	21,332,773
			Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd. ....	115,888	13,294,940
<b>South Korea — 10.1%</b>			Samsung Electronics Co. Ltd. ....	9,823,538	490,781,963
Alteogen Inc. <sup>(a)</sup> .....	83,460	26,248,222	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd. ....	62,622	19,930,724
Amorepacific Corp. <sup>(c)</sup> .....	59,117	5,100,262	Samsung Heavy Industries Co. Ltd. <sup>(a)</sup> .....	1,456,839	22,269,765
Celltrion Inc. ....	338,283	40,701,185	Samsung Life Insurance Co. Ltd. ....	164,521	16,901,750
Coway Co. Ltd. ....	114,580	8,554,161	Samsung SDI Co. Ltd. ....	132,355	19,614,569
DB Insurance Co. Ltd. ....	98,053	9,270,416	Samsung SDS Co. Ltd. ....	86,913	9,182,404
Doosan Bobcat Inc. ....	115,892	4,427,362	Samsung SDS Co. Ltd. ....	86,913	9,182,404
Doosan Co. Ltd. ....	15,526	6,161,759	Samyang Foods Co. Ltd. ....	8,727	9,771,704
Doosan Enerbility Co. Ltd. <sup>(a)</sup> .....	932,002	40,984,790	Shinhan Financial Group Co. Ltd. ....	894,327	41,906,704
Ecopro BM Co. Ltd. <sup>(a)(c)</sup> .....	100,820	8,751,162	SK Biopharmaceuticals Co. Ltd. <sup>(a)(c)</sup> .....	64,990	4,591,779
Ecopro Co. Ltd. ....	208,686	7,563,808	SK Hynix Inc. ....	1,133,737	216,019,220
Hana Financial Group Inc. ....	593,757	35,002,840	SK Inc. ....	74,898	11,107,150
Hanjin Kal Corp. ....	49,229	3,954,875	SK Innovation Co. Ltd. ....	140,726	10,184,968
Hankook Tire & Technology Co. Ltd. ....	151,348	4,362,724	SK Square Co. Ltd. <sup>(a)</sup> .....	193,384	20,509,836
Hanmi Semiconductor Co. Ltd. <sup>(c)</sup> .....	89,570	5,526,755	SK Telecom Co. Ltd. ....	104,616	4,078,538
Hanwha Aerospace Co. Ltd. ....	68,626	43,520,677	S-Oil Corp. ....	89,972	3,891,329
Hanwha Ocean Co. Ltd. <sup>(a)</sup> .....	252,633	20,303,860	Woori Financial Group Inc. ....	1,380,785	24,632,587
Hanwha Systems Co. Ltd. <sup>(c)</sup> .....	155,153	5,669,432	Yuhan Corp. ....	116,344	9,476,449
HD Hyundai Co. Ltd. ....	91,377	8,997,974			1,911,586,330
HD Hyundai Electric Co. Ltd. <sup>(c)</sup> .....	48,928	17,157,699	<b>Taiwan — 18.8%</b>		
HD Hyundai Heavy Industries Co. Ltd. <sup>(c)</sup> .....	46,073	17,187,486	Accton Technology Corp. ....	1,052,000	34,634,327
HD Korea Shipbuilding & Offshore Engineering Co. Ltd. ....	88,529	25,799,827	Acer Inc. <sup>(c)</sup> .....	6,072,121	5,839,556
HLB Inc. <sup>(a)</sup> .....	244,263	6,596,514	Advantech Co. Ltd. ....	988,213	11,042,631
HMM Co. Ltd. <sup>(c)</sup> .....	539,566	8,569,561	Airtac International Group. ....	292,526	7,493,444
HYBE Co. Ltd. <sup>(a)(c)</sup> .....	47,533	9,804,900	Alchip Technologies Ltd. ....	161,000	21,070,519
Hyosung Heavy Industries Corp. ....	11,682	10,356,607	ASE Technology Holding Co. Ltd. <sup>(c)</sup> .....	6,893,110	33,476,186
Hyundai Glovis Co. Ltd. ....	77,849	10,295,462	Asia Cement Corp. ....	4,724,077	5,710,727
Hyundai Mobis Co. Ltd. ....	124,361	28,399,175	Asia Vital Components Co. Ltd. ....	684,000	22,328,938
Hyundai Motor Co. ....	276,181	43,478,595	Asustek Computer Inc. <sup>(c)</sup> .....	1,469,968	30,240,651
Hyundai Rotem Co. Ltd. ....	158,820	21,908,952	AUO Corp. <sup>(c)</sup> .....	5,674,200	5,671,260
Industrial Bank of Korea. ....	572,684	7,829,276	Calway Biopharmaceuticals Co. Ltd. <sup>(a)</sup> .....	2,105,000	13,802,401
Kakao Corp. ....	643,202	28,799,685	Catcher Technology Co. Ltd. <sup>(c)</sup> .....	1,205,210	7,405,581
KakaoBank Corp. ....	344,550	6,088,933	Cathay Financial Holding Co. Ltd. <sup>(c)</sup> .....	19,792,000	39,633,212
KB Financial Group Inc. ....	756,551	59,090,614	Challease Holding Co. Ltd. <sup>(c)</sup> .....	3,169,671	12,029,231
Kia Corp. ....	494,784	37,437,068	Chang Hwa Commercial Bank Ltd. ....	13,336,780	8,360,115
Korea Aerospace Industries Ltd. ....	150,941	10,313,004	Cheng Shin Rubber Industry Co. Ltd. <sup>(c)</sup> .....	3,660,128	4,535,219
Korea Electric Power Corp. ....	529,013	13,870,793	China Airlines Ltd. ....	5,941,000	4,103,139
Korea Investment Holdings Co. Ltd. ....	87,639	8,455,141	China Steel Corp. <sup>(c)</sup> .....	24,274,313	15,918,743
Korea Zinc Co. Ltd. ....	8,397	4,958,775	Chunghwa Telecom Co. Ltd. ....	7,835,410	33,960,873
Korean Air Lines Co. Ltd. ....	378,528	6,443,083	Compal Electronics Inc. ....	8,574,908	7,712,912
			CTBC Financial Holding Co. Ltd. ....	34,781,772	46,653,466

(2025年8月31日現在)

(純資産対比%)

銘柄	数量	価額	銘柄	数量	価額
<b>Taiwan (continued)</b>			<b>Taiwan (continued)</b>		
Delta Electronics Inc. ....	4,052,000	\$ 93,348,978	WPG Holdings Ltd. ....	3,289,449	\$ 7,171,320
E Ink Holdings Inc. ....	1,786,000	15,239,026	Yageo Corp. ....	3,426,720	15,517,256
E.Sun Financial Holding Co. Ltd. ....	29,975,845	32,715,518	Yang Ming Marine Transport Corp. <sup>(c)</sup> ..	3,623,000	6,811,881
Eclat Textile Co. Ltd. ....	409,427	5,336,611	Yuantai Financial Holding Co. Ltd. ....	22,135,054	23,431,411
Elite Material Co. Ltd. <sup>(c)</sup> ..	616,000	24,382,417	Zhen Ding Technology Holding Ltd. <sup>(c)</sup> ..	1,411,075	9,003,407
eMemory Technology Inc. ....	130,000	8,713,624			3,552,051,778
Eva Airways Corp. <sup>(c)</sup> ..	5,575,000	7,060,462	<b>Thailand — 1.1%</b>		
Evergreen Marine Corp. Taiwan Ltd. <sup>(c)</sup> ..	2,246,324	13,576,416	Advanced Info Service PCL, NVDR ..	2,163,300	19,671,651
Far Eastern New Century Corp. ....	6,007,038	5,412,292	Airports of Thailand PCL, NVDR <sup>(c)</sup> ..	8,917,200	9,929,388
Far East Tone Telecommunications Co. Ltd. ....	3,635,000	9,989,291	Bangkok Dusit Medical Services PCL, NVDR ..	23,014,100	14,711,928
Feng TAY Enterprise Co. Ltd. <sup>(c)</sup> ..	995,593	3,809,346	Bumrungrad Hospital PCL, NVDR <sup>(c)</sup> ..	1,250,000	6,864,779
First Financial Holding Co. Ltd. ....	23,937,666	22,149,255	Central Pattana PCL, NVDR ..	4,064,600	6,473,154
Formosa Chemicals & Fibre Corp. <sup>(c)</sup> ..	7,233,090	7,089,973	Charoen Pokphand Foods PCL, NVDR ..	7,832,400	5,298,990
Formosa Plastics Corp. <sup>(c)</sup> ..	8,131,280	10,325,977	CP ALL PCL, NVDR ..	11,315,200	15,392,806
Fortune Electric Co. Ltd. <sup>(c)</sup> ..	328,190	6,875,462	CP Extra PCL, NVDR <sup>(c)</sup> ..	4,345,202	2,405,484
Fubon Financial Holding Co. Ltd. <sup>(c)</sup> ..	17,026,826	46,521,372	Delta Electronics Thailand PCL, NVDR <sup>(c)</sup> ..	6,445,000	29,831,736
Gigabyte Technology Co. Ltd. ....	1,112,000	9,998,439	Gulf Development PCL, NVDR <sup>(a)</sup> ..	9,476,664	13,748,213
Global Unichip Corp. ....	181,000	7,805,835	Kasikombank PCL, NVDR ..	1,224,200	6,367,814
Globalwafers Co. Ltd. <sup>(c)</sup> ..	553,000	6,688,995	Krung Thai Bank PCL, NVDR ..	7,116,100	5,411,877
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd. ....	25,958,873	171,379,152	Minor International PCL, NVDR <sup>(c)</sup> ..	6,980,220	5,048,961
Hotai Motor Co. Ltd. ....	637,380	11,431,692	PTT Exploration & Production PCL, NVDR <sup>(c)</sup> ..	2,877,739	9,951,653
Hua Nan Financial Holdings Co. Ltd. ....	18,589,576	16,931,619	PTT PCL, NVDR ..	20,956,100	20,065,215
Innolux Corp. <sup>(c)</sup> ..	15,747,809	7,190,591	SCB X PCL, NVDR ..	1,759,500	6,981,812
International Games System Co. Ltd. <sup>(c)</sup> ..	479,000	11,939,779	Siam Cement PCL (The), NVDR <sup>(c)</sup> ..	1,597,400	10,633,016
Inventec Corp. <sup>(c)</sup> ..	5,583,281	7,467,746	TMBThanachart Bank PCL, NVDR ..	52,043,800	3,056,215
Jentech Precision Industrial Co. Ltd. <sup>(c)</sup> ..	179,000	12,128,893	True Corp. PCL, NVDR <sup>(c)</sup> ..	21,681,820	7,645,401
KGI Finance Holding Co. Ltd. ....	33,343,730	16,556,197			199,490,093
King Slide Works Co. Ltd. ....	119,000	11,665,041	<b>Turkey — 0.5%</b>		
Largan Precision Co. Ltd. <sup>(c)</sup> ..	207,000	16,183,159	Akbank TAS ..	6,463,301	10,729,501
Lite-On Technology Corp. <sup>(c)</sup> ..	4,384,246	18,547,328	Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret A/S ..	2,867,083	12,778,039
Lotes Co. Ltd. <sup>(c)</sup> ..	174,000	8,180,266	BIM Birlesik Magazari A/S ..	941,379	12,125,424
MediaTek Inc. ....	3,160,338	140,432,801	Coca-Cola Icecek A/S ..	395,200	473,769
Mega Financial Holding Co. Ltd. <sup>(c)</sup> ..	24,707,623	32,304,114	Enka Insaat ve Sanayi AS ..	2	3
Micro-Star International Co. Ltd. <sup>(c)</sup> ..	1,491,000	6,549,468	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS <sup>(c)</sup> ..	7,490,754	5,439,449
Nan Ya Plastics Corp. <sup>(c)</sup> ..	10,673,160	15,023,356	Ford Otomotiv Sanayi AS ..	1,466,390	3,985,216
Nien Made Enterprise Co. Ltd. ....	375,000	5,278,687	Haci Omer Sabanci Holding AS ..	2,355,434	5,396,695
Novatek Microelectronics Corp. ....	1,202,000	17,035,270	KOC Holding AS ..	1,572,859	7,011,963
Pegatron Corp. ....	4,127,414	9,441,199	Sasa Polyester Sanayi AS <sup>(a)</sup> ..	1,787,509	203,741
PharmaEssentia Corp. <sup>(c)</sup> ..	553,000	8,943,638	Turk Hava Yollari AO ..	1,139,914	9,285,129
President Chain Store Corp. <sup>(c)</sup> ..	1,182,000	9,820,804	Turkcell Iletisim Hizmetleri AS ..	2,507,654	5,781,352
Quantia Computer Inc. <sup>(c)</sup> ..	5,643,000	48,052,357	Turkiye Is Bankasi AS, Class C ..	18,118,176	6,632,561
Realtek Semiconductor Corp. ....	1,019,637	17,715,219	Turkiye Petrol Rafinerileri AS ..	1,982,584	8,301,111
Shanghai Commercial & Savings Bank Ltd. (The) ..	8,153,229	10,911,978	Yapi ve Kredi Bankasi A/S <sup>(a)</sup> ..	7,000,392	5,598,144
Silergy Corp. <sup>(c)</sup> ..	675,000	6,747,659			93,742,097
SinoPac Financial Holdings Co. Ltd. ....	23,317,614	17,794,700	<b>United Arab Emirates — 1.6%</b>		
Synnex Technology International Corp. <sup>(c)</sup> ..	2,636,834	5,656,630	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC ..	6,095,915	25,116,194
Taiwan Business Bank ..	15,082,485	7,428,730	Abu Dhabi Islamic Bank PJSC ..	3,009,302	17,474,122
Taiwan Cooperative Financial Holding Co. Ltd. ....	22,749,702	17,609,051	Abu Dhabi National Oil Co. for Distribution PJSC ..	6,233,073	6,380,799
Taiwan High Speed Rail Corp. ....	3,911,000	3,526,099	ADNOC Drilling Co. PJSC ..	6,745,930	10,119,951
Taiwan Mobile Co. Ltd. <sup>(c)</sup> ..	3,627,600	12,619,173	Adnoc Gas PLC ..	12,553,891	11,372,671
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ....	51,167,000	1,916,275,027	Aldar Properties PJSC ..	8,008,853	20,948,032
TCC Group Holdings Co. Ltd. ....	14,087,748	10,318,814	Americana Restaurants International PLC - Foreign Co. ....	6,200,814	3,275,182
TS Financial Holding Co. Ltd. ....	44,542,443	23,615,118	Dubai Electricity & Water Authority PJSC ..	12,374,236	9,262,621
Unimicron Technology Corp. <sup>(c)</sup> ..	2,710,000	12,647,099	Dubai Islamic Bank PJSC ..	5,987,663	15,755,715
Uni-President Enterprises Corp. ....	9,935,839	25,083,445	Emaar Development PJSC ..	2,109,415	8,459,632
United Microelectronics Corp. <sup>(c)</sup> ..	23,468,000	30,876,425	Emaar Properties PJSC ..	13,790,849	54,064,040
Vanguard International Semiconductor Corp. ....	2,195,157	6,517,593	Emirates NBD Bank PJSC ..	3,955,746	27,194,104
Voltronic Power Technology Corp. ....	145,000	4,659,131	Emirates Telecommunications Group Co. PJSC ..	7,221,314	35,546,729
Wan Hai Lines Ltd. <sup>(c)</sup> ..	1,454,090	3,925,852	First Abu Dhabi Bank PJSC ..	9,218,672	41,637,629
Wistron Corp. ....	6,210,000	22,776,366	Multiply Group PJSC <sup>(a)</sup> ..	6,913,627	5,658,481
Wynn Corp. <sup>(c)</sup> ..	232,000	22,266,817			

(2025年8月31日現在)

(純資産対比%)

銘柄	数量	価額
<b>United Arab Emirates (continued)</b>		
Salik Co. PJSC .....	3,866,949	\$ 6,948,601 299,214,503
<b>United Kingdom — 0.1%</b>		
Metlen Energy & Metals PLC <sup>(a)</sup> .....	212,974	13,653,872
<b>Total Common Stocks — 98.1%</b> (Cost: \$13,324,282,594) .....		18,564,392,269
<b>Preferred Stocks</b>		
<b>Brazil — 1.1%</b>		
Banco Bradesco SA, Preference Shares, NVS ...	11,077,313	34,385,160
Centrais Eletricas Brasileiras SA, Preference Shares, NVS .....	531,756	4,680,210
Cia Energetica de Minas Gerais, Preference Shares, NVS .....	3,581,032	7,337,950
Cia Paranaense de Energia - Copel, Preference Shares, NVS .....	2,215,654	4,912,006
Gerdau SA, Preference Shares, NVS .....	2,764,750	8,495,391
Itau Unibanco Holding SA, Preference Shares, NVS .....	11,138,703	79,074,242
Itausa SA, Preference Shares, NVS .....	12,154,881	25,153,364
Petroleo Brasileiro SA - Petrobras, Preference Shares, NVS .....	9,519,533	54,604,512 218,642,835
<b>Chile — 0.1%</b>		
Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, Class B, Preference Shares .....	295,558	13,479,614
<b>Colombia — 0.1%</b>		
Grupo Cibest SA, Preference Shares .....	933,121	11,683,611
<b>India — 0.0%</b>		
TVS Motor Co. Ltd., Preference Shares, NVS ....	2,002,504	226,982
<b>South Korea — 0.4%</b>		
Hyundai Motor Co. Preference Shares, NVS .....	46,114	5,451,695
Series 2, Preference Shares, NVS .....	73,324	8,935,533
Samsung Electronics Co. Ltd., Preference Shares, NVS .....	1,709,921	69,426,032 83,813,260
<b>Total Preferred Stocks — 1.7%</b> (Cost: \$168,396,931) .....		327,846,302

銘柄	数量	価額
<b>Rights</b>		
<b>China — 0.0%</b>		
Kangmei Pharmaceutical Co. Ltd., NVS, (Expires 12/31/49) <sup>(d)</sup> .....	244,577	\$ —
<b>Total Rights — 0.0%</b> (Cost: \$—) .....		
<b>Total Long-Term Investments — 99.8%</b> (Cost: \$13,492,679,525) .....		
		18,892,238,571

**Short-Term Securities****Money Market Funds — 2.9%**

BlackRock Cash Funds: Institutional, SL Agency Shares, 4.44% <sup>(f)(g)(h)</sup> .....	447,123,295	447,346,856
BlackRock Cash Funds: Treasury, SL Agency Shares, 4.26% <sup>(f)(g)</sup> .....	106,080,000	106,080,000

**Total Short-Term Securities — 2.9%**

(Cost: \$553,137,924) .....

553,426,856

**Total Investments — 102.7%**

(Cost: \$14,045,817,449) .....

19,445,665,427

**Liabilities in Excess of Other Assets — (2.7)%** .....

(514,259,993)

**Net Assets — 100.0%** .....

\$ 18,931,405,434

<sup>(a)</sup> Non-income producing security.<sup>(b)</sup> Security exempt from registration pursuant to Rule 144A under the Securities Act of 1933, as amended. These securities may be resold in transactions exempt from registration to qualified institutional investors.<sup>(c)</sup> All or a portion of this security is on loan.<sup>(d)</sup> Security is valued using significant unobservable inputs and is classified as Level 3 in the fair value hierarchy.<sup>(e)</sup> This security may be resold to qualified foreign investors and foreign institutional buyers under Regulation S of the Securities Act of 1933.<sup>(f)</sup> Affiliate of the Fund.<sup>(g)</sup> Annualized 7-day yield as of period end.<sup>(h)</sup> All or a portion of this security was purchased with the cash collateral from loaned securities.

## iシェアーズ J.P. モルガン・米ドル建てエマージング・マーケット債券 UCITS ETF

(iShares J.P. Morgan \$ EM Bond UCITS ETF)

損益計算書、純資産変動計算書、投資明細表は、入手可能なANNUAL REPORTから抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

## 1. 損益計算書

(2024年10月31日に終了する期間)

(千米ドルで表示)

運用収益	448,788
金融商品の純損益	698,060
<b>投資損益合計</b>	<b>1,146,848</b>
運用費用	(32,880)
<b>当期運用利益/(費用)</b>	<b>1,113,968</b>
<b>コスト:</b>	
利息支払その他等	(5)
分配	(301,174)
<b>コスト合計</b>	<b>(301,179)</b>
<b>課税前の純利益/(損失)</b>	<b>812,789</b>
課税	—
<b>課税後の純利益/(損失)</b>	<b>812,789</b>
<b>純資産の増減額</b>	<b>812,789</b>

(注) ( ) 内の金額は、マイナスの金額です。

## 2. 純資産変動計算書

(2024年10月31日に終了する会計年度)

(千米ドルで表示)

期首の純資産	6,304,119
純資産の増減額	812,789
<b>取引：</b>	
発行	8,039,544
償還	(7,558,159)
<b>純資産の増減</b>	<b>481,385</b>
<b>期末の純資産</b>	<b>7,598,293</b>

## 3. 投資明細表

(2024年10月31日現在)

通貨	保有	公正価値 千米ドル	純資産 比率 (%)	通貨	保有	公正価値 千米ドル	純資産 比率 (%)	
<b>Transferable Securities Admitted to an Official Stock Exchange Listing or traded on a Regulated Market (31 October 2023: 98.53%)</b>				<b>Bahrain (31 October 2023: 2.82%) (cont)</b>				
<b>Bonds (31 October 2023: 98.53%)</b>				<b>Government Bonds</b>				
<b>Angola (31 October 2023: 1.16%)</b>				USD	11,125,000	Bahrain Government International Bond 5.250% 25/01/2033 <sup>^</sup>	10,179 0.13	
<b>Government Bonds</b>				USD	11,051,000	Bahrain Government International Bond 5.450% 16/09/2032 <sup>^</sup>	10,312 0.14	
USD	19,568,000	Angolan Government International Bond 8.000% 26/11/2029 <sup>^</sup>	17,893 0.24	USD	10,975,000	Bahrain Government International Bond 5.625% 30/09/2031 <sup>^</sup>	10,508 0.14	
USD	19,794,000	Angolan Government International Bond 8.250% 09/05/2028 <sup>^</sup>	18,847 0.25	USD	11,375,000	Bahrain Government International Bond 5.625% 18/05/2034 <sup>^</sup>	10,540 0.14	
USD	19,450,000	Angolan Government International Bond 8.750% 14/04/2032 <sup>^</sup>	17,581 0.23	USD	14,141,000	Bahrain Government International Bond 6.000% 19/09/2044	12,020 0.16	
USD	14,025,000	Angolan Government International Bond 9.125% 26/11/2049	11,705 0.15	USD	13,953,000	Bahrain Government International Bond 6.750% 20/09/2029 <sup>^</sup>	14,267 0.19	
USD	19,660,000	Angolan Government International Bond 9.375% 08/05/2048 <sup>^</sup>	16,754 0.22	USD	11,570,000	Bahrain Government International Bond 7.000% 26/01/2026 <sup>^</sup>	11,686 0.15	
<b>Total Angola</b>			<b>82,780 1.09</b>	USD	18,052,000	Bahrain Government International Bond 7.000% 12/10/2028 <sup>^</sup>	18,763 0.25	
<b>Argentina (31 October 2023: 1.42%)</b>				USD	11,124,000	Bahrain Government International Bond 7.375% 14/05/2030 <sup>^</sup>	11,724 0.15	
<b>Government Bonds</b>				USD	11,075,000	Bahrain Government International Bond 7.500% 12/02/2036 <sup>^</sup>	11,595 0.15	
USD	85,002,120	Argentine Republic Government International Bond 0.750% 09/07/2030	56,994 0.75	USD	11,100,000	Bahrain Government International Bond 7.750% 18/04/2035 <sup>^</sup>	11,801 0.16	
USD	14,215,390	Argentine Republic Government International Bond 1.000% 09/07/2029 <sup>^</sup>	10,164 0.13	USD	11,125,000	CBB International Sukuk Programme Co WLL 3.875% 18/05/2029 <sup>^</sup>	10,395 0.14	
USD	57,423,295	Argentine Republic Government International Bond 3.500% 09/07/2041 <sup>^</sup>	29,430 0.39	USD	11,212,000	CBB International Sukuk Programme Co WLL 3.950% 16/09/2027 <sup>^</sup>	10,739 0.14	
USD	113,119,309	Argentine Republic Government International Bond 4.125% 09/07/2035 <sup>^</sup>	62,498 0.82	USD	11,134,000	CBB International Sukuk Programme Co WLL 4.500% 30/03/2027 <sup>^</sup>	10,870 0.14	
USD	11,225,000	Argentine Republic Government International Bond 4.125% 09/07/2046	6,426 0.09	USD	11,000,000	CBB International Sukuk Programme Co WLL 6.000% 12/02/2031 <sup>^</sup>	11,258 0.15	
USD	62,511,894	Argentine Republic Government International Bond 5.000% 09/01/2038 <sup>^</sup>	37,288 0.49	USD	11,000,000	CBB International Sukuk Programme Co WLL 6.250% 18/10/2030	11,378 0.15	
<b>Total Argentina</b>			<b>202,800 2.67</b>	<b>Total Bahrain</b>				<b>199,661 2.63</b>
<b>Azerbaijan (31 October 2023: 0.51%)</b>				<b>Bolivia (31 October 2023: 0.09%)</b>				
<b>Corporate Bonds</b>				<b>Government Bonds</b>				
USD	22,644,000	Southern Gas Corridor CJSC 6.875% 24/03/2026 <sup>^</sup>	23,090 0.30	USD	11,158,000	Bolivian Government International Bond 4.500% 20/03/2028 <sup>^</sup>	7,030 0.09	
<b>Government Bonds</b>				<b>Total Bolivia</b>				<b>7,030 0.09</b>
USD	11,924,000	Republic of Azerbaijan International Bond 3.500% 01/09/2032 <sup>^</sup>	10,344 0.14	<b>Brazil (31 October 2023: 3.71%)</b>				
<b>Total Azerbaijan</b>			<b>33,434 0.44</b>	<b>Government Bonds</b>				
<b>Bahrain (31 October 2023: 2.82%)</b>				USD	11,175,000	Brazilian Government International Bond 3.750% 12/09/2031	9,855 0.13	
<b>Corporate Bonds</b>				USD	26,275,000	Brazilian Government International Bond 3.875% 12/06/2030	23,890 0.31	
USD	11,267,000	Bapco Energies BSC Closed 7.500% 25/10/2027	11,626 0.15	USD	14,991,000	Brazilian Government International Bond 4.500% 30/05/2029 <sup>^</sup>	14,414 0.19	

(2024年10月31日現在)

通貨	保有		公正価値 千米ドル	純資産 比率 (%)	通貨	保有		公正価値 千米ドル	純資産 比率 (%)
<b>Bonds (31 October 2023: 98.53%) (cont)</b>					<b>Bulgaria (31 October 2023: 0.00%)</b>				
<b>Brazil (31 October 2023: 3.71%) (cont)</b>					<b>Government Bonds</b>				
<b>Government Bonds (cont)</b>					USD	14,894,000	Bulgaria Government International Bond 5.000% 05/03/2037	14,303	0.19
USD	22,467,000	Brazilian Government International Bond 4.625% 13/01/2028	22,252	0.29	<b>Total Bulgaria</b> <b>14,303 0.19</b>				
USD	29,682,000	Brazilian Government International Bond 4.750% 14/01/2050	21,737	0.29	<b>Cayman Islands (31 October 2023: 2.72%)</b>				
USD	25,091,000	Brazilian Government International Bond 5.000% 27/01/2045	19,891	0.26	<b>Corporate Bonds</b>				
USD	16,513,000	Brazilian Government International Bond 5.625% 07/01/2041 <sup>^</sup>	14,923	0.20	USD	4,725,000	DP World Crescent Ltd 3.875% 18/07/2029 <sup>^</sup>	4,511	0.06
USD	20,764,000	Brazilian Government International Bond 5.625% 21/02/2047 <sup>^</sup>	17,709	0.23	USD	4,850,000	DP World Crescent Ltd 4.848% 26/09/2028	4,835	0.06
USD	15,914,000	Brazilian Government International Bond 6.000% 07/04/2026 <sup>^</sup>	16,096	0.21	USD	7,200,000	DP World Crescent Ltd 5.500% 13/09/2033 <sup>^</sup>	7,324	0.10
USD	17,150,000	Brazilian Government International Bond 6.000% 20/10/2033	16,996	0.22	USD	6,344,000	DP World Salaam 6.000% 01/10/2025 <sup>^,^</sup>	6,326	0.08
USD	14,800,000	Brazilian Government International Bond 6.125% 22/01/2032	14,889	0.20	USD	11,475,000	EDO Sukuk Ltd 5.875% 21/09/2033 <sup>^</sup>	11,898	0.16
USD	16,900,000	Brazilian Government International Bond 6.125% 15/03/2034 <sup>^</sup>	16,740	0.22	USD	6,775,000	Gaci First Investment Co 4.750% 14/02/2030 <sup>^</sup>	6,661	0.09
USD	14,700,000	Brazilian Government International Bond 6.250% 18/03/2031 <sup>^</sup>	14,960	0.20	USD	7,700,000	Gaci First Investment Co 4.875% 14/02/2035 <sup>^</sup>	7,404	0.10
USD	12,084,000	Brazilian Government International Bond 7.125% 20/01/2037 <sup>^</sup>	12,970	0.17	USD	5,150,000	Gaci First Investment Co 5.000% 13/10/2027	5,151	0.07
USD	16,550,000	Brazilian Government International Bond 7.125% 13/05/2054 <sup>^</sup>	16,519	0.22	USD	6,750,000	Gaci First Investment Co 5.000% 29/01/2029	6,729	0.09
USD	10,270,000	Brazilian Government International Bond 8.250% 20/01/2034 <sup>^</sup>	11,841	0.16	USD	6,875,000	Gaci First Investment Co 5.125% 14/02/2053	5,953	0.08
		<b>Total Brazil</b>	<b>265,682</b>	<b>3.50</b>	USD	6,200,000	Gaci First Investment Co 5.250% 13/10/2032 <sup>^</sup>	6,212	0.08
<b>British Virgin Islands (31 October 2023: 1.53%)</b>					USD	6,800,000	Gaci First Investment Co 5.250% 29/01/2034 <sup>^</sup>	6,774	0.09
<b>Corporate Bonds</b>					USD	5,800,000	Gaci First Investment Co 5.375% 29/01/2054 <sup>^</sup>	5,184	0.07
USD	9,826,000	Sinopec Group Overseas Development 2012 Ltd 4.875% 17/05/2042 <sup>^</sup>	9,702	0.13	USD	5,800,000	Suci Second Investment Co 4.375% 10/09/2027 <sup>^</sup>	5,717	0.07
USD	9,436,000	Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd 3.625% 12/04/2027 <sup>^</sup>	9,247	0.12	USD	7,800,000	Suci Second Investment Co 5.171% 05/03/2031	7,820	0.10
USD	9,756,000	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd 1.450% 08/01/2026	9,392	0.12	USD	8,850,000	Suci Second Investment Co 6.000% 25/10/2028 <sup>^</sup>	9,187	0.12
USD	11,225,000	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd 2.300% 08/01/2031 <sup>^</sup>	9,895	0.13	USD	4,750,000	Suci Second Investment Co 6.250% 25/10/2033 <sup>^</sup>	5,120	0.07
USD	13,879,000	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd 2.700% 13/05/2030 <sup>^</sup>	12,698	0.17	USD	8,840,000	Three Gorges Finance I Cayman Islands Ltd 3.150% 02/06/2026 <sup>^</sup>	8,653	0.11
USD	9,250,000	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd 2.950% 12/11/2029 <sup>^</sup>	8,634	0.11	<b>Government Bonds</b>				
USD	10,400,000	State Grid Overseas Investment BVI Ltd 1.625% 05/08/2030 <sup>^</sup>	8,897	0.12	USD	8,025,000	KSA Sukuk Ltd 2.250% 17/05/2031 <sup>^</sup>	6,831	0.09
USD	22,397,000	State Grid Overseas Investment BVI Ltd 3.500% 04/05/2027 <sup>^</sup>	21,894	0.29	USD	9,822,000	KSA Sukuk Ltd 2.969% 29/10/2029 <sup>^</sup>	9,033	0.12
<b>Government Bonds</b>					USD	17,843,000	KSA Sukuk Ltd 3.628% 20/04/2027 <sup>^</sup>	17,447	0.23
		<b>Total British Virgin Islands</b>	<b>90,359</b>	<b>1.19</b>	USD	11,850,000	KSA Sukuk Ltd 4.274% 22/05/2029	11,650	0.15
					USD	8,176,000	KSA Sukuk Ltd 4.303% 19/01/2029	8,054	0.11
					USD	11,925,000	KSA Sukuk Ltd 4.511% 22/05/2033	11,556	0.15
					USD	4,900,000	KSA Sukuk Ltd 5.250% 04/06/2027	4,965	0.06

(2024年10月31日現在)

通貨	保有		公正価値 千米ドル	純資産 比率 (%)	通貨	保有		公正価値 千米ドル	純資産 比率 (%)
<b>Bonds (31 October 2023: 98.53%) (cont)</b>					<b>Chile (31 October 2023: 3.22%) (cont)</b>				
<b>Cayman Islands (31 October 2023: 2.72%) (cont)</b>					<b>Government Bonds (cont)</b>				
<b>Government Bonds (cont)</b>					USD	12,381,000	Chile Government International Bond 3.240% 06/02/2028	11,818	0.16
USD	5,800,000	KSA Sukuk Ltd 5.250% 04/06/2030 <sup>△</sup>	5,885	0.08	USD	6,625,000	Chile Government International Bond 3.250% 21/09/2071 <sup>△</sup>	4,137	0.05
USD	8,800,000	KSA Sukuk Ltd 5.250% 04/06/2034 <sup>△</sup>	8,907	0.12	USD	10,275,000	Chile Government International Bond 3.500% 31/01/2034 <sup>△</sup>	9,083	0.12
USD	10,250,000	KSA Sukuk Ltd 5.268% 25/10/2028	10,474	0.14	USD	16,052,000	Chile Government International Bond 3.500% 25/01/2050 <sup>△</sup>	11,663	0.15
USD	4,200,000	Sharjah Sukuk Program Ltd 2.942% 10/06/2027	3,954	0.05	USD	10,450,000	Chile Government International Bond 3.500% 15/04/2053 <sup>△</sup>	7,440	0.10
USD	4,843,000	Sharjah Sukuk Program Ltd 3.234% 23/10/2029 <sup>△</sup>	4,405	0.06	USD	7,203,000	Chile Government International Bond 3.860% 21/06/2047 <sup>△</sup>	5,636	0.07
USD	4,225,000	Sharjah Sukuk Program Ltd 3.854% 03/04/2026	4,139	0.05	USD	6,625,000	Chile Government International Bond 4.000% 31/01/2052 <sup>△</sup>	5,182	0.07
USD	5,840,000	Sharjah Sukuk Program Ltd 4.226% 14/03/2028	5,659	0.07	USD	14,035,000	Chile Government International Bond 4.340% 07/03/2042 <sup>△</sup>	12,196	0.16
<b>Total Cayman Islands</b>			<b>234,418</b>	<b>3.08</b>	USD	11,550,000	Chile Government International Bond 4.850% 22/01/2029	11,556	0.15
<b>Chile (31 October 2023: 3.22%)</b>					USD	11,500,000	Chile Government International Bond 4.950% 05/01/2036 <sup>△</sup>	11,259	0.15
<b>Corporate Bonds</b>					USD	10,248,982	Chile Government International Bond 5.330% 05/01/2054 <sup>△</sup>	9,865	0.13
USD	7,753,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 3.000% 30/09/2029 <sup>△</sup>	6,958	0.09	<b>Total Chile</b>		<b>248,174</b>	<b>3.27</b>	
USD	7,229,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 3.150% 14/01/2030 <sup>△</sup>	6,484	0.09	<b>Colombia (31 October 2023: 3.16%)</b>				
USD	9,050,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 3.625% 01/08/2027 <sup>△</sup>	8,719	0.12	<b>Government Bonds</b>				
USD	18,954,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 3.700% 30/01/2050 <sup>△</sup>	13,238	0.17	USD	11,699,000	Colombia Government International Bond 3.000% 30/01/2030 <sup>△</sup>	9,728	0.13
USD	9,620,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 4.375% 05/02/2049 <sup>△</sup>	7,564	0.10	USD	19,844,000	Colombia Government International Bond 3.125% 15/04/2031	15,796	0.21
USD	8,709,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 4.500% 01/08/2047 <sup>△</sup>	6,994	0.09	USD	15,255,000	Colombia Government International Bond 3.250% 22/04/2032	11,769	0.16
USD	9,150,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 5.950% 08/01/2034 <sup>△</sup>	9,262	0.12	USD	14,481,000	Colombia Government International Bond 3.875% 25/04/2027 <sup>△</sup>	13,851	0.18
USD	8,370,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 6.300% 08/09/2053 <sup>△</sup>	8,401	0.11	USD	8,005,000	Colombia Government International Bond 3.875% 15/02/2061	4,251	0.06
USD	10,930,000	Corp Nacional del Cobre de Chile 6.440% 26/01/2036 <sup>△</sup>	11,367	0.15	USD	7,675,000	Colombia Government International Bond 4.125% 22/02/2042	4,881	0.06
USD	7,005,000	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA 4.700% 07/05/2050 <sup>△</sup>	5,874	0.08	USD	11,175,000	Colombia Government International Bond 4.125% 15/05/2051 <sup>△</sup>	6,509	0.09
<b>Government Bonds</b>					USD	10,125,000	Chile Government International Bond 2.450% 31/01/2031 <sup>△</sup>	8,799	0.12
USD	10,125,000	Chile Government International Bond 2.450% 31/01/2031 <sup>△</sup>	8,799	0.12	USD	10,528,000	Colombia Government International Bond 4.500% 28/01/2026 <sup>△</sup>	10,407	0.14
USD	10,250,000	Chile Government International Bond 2.550% 27/01/2032 <sup>△</sup>	8,764	0.12	USD	15,125,000	Colombia Government International Bond 4.500% 15/03/2029 <sup>△</sup>	14,028	0.18
USD	15,725,000	Chile Government International Bond 2.550% 27/07/2033 <sup>△</sup>	12,989	0.17	USD	33,993,000	Colombia Government International Bond 5.000% 15/06/2045	23,285	0.31
USD	10,650,000	Chile Government International Bond 2.750% 31/01/2027	10,160	0.13	USD	21,321,000	Colombia Government International Bond 5.200% 15/05/2049	14,573	0.19
USD	18,875,000	Chile Government International Bond 3.100% 07/05/2041	14,027	0.18					
USD	14,050,000	Chile Government International Bond 3.100% 22/01/2061	8,739	0.12					

(2024年10月31日現在)

通貨	保有	公正価値 千米ドル	純資産 比率 (%)	通貨	保有	公正価値 千米ドル	純資産 比率 (%)
<b>Bonds (31 October 2023: 98.53%) (cont)</b>				<b>Dominican Republic (31 October 2023: 3.31%) (cont)</b>			
<b>Colombia (31 October 2023: 3.16%) (cont)</b>				<b>Government Bonds (cont)</b>			
<b>Government Bonds (cont)</b>				USD	13,428,000	Dominican Republic International Bond 6.000% 19/07/2028	13,492 0.18
USD	19,653,000	Colombia Government International Bond 5.625% 26/02/2044 <sup>^</sup>	14,769 0.19	USD	18,375,000	Dominican Republic International Bond 6.000% 22/02/2033 <sup>^</sup>	18,044 0.24
USD	19,017,000	Colombia Government International Bond 6.125% 18/01/2041 <sup>^</sup>	15,613 0.21	USD	15,324,000	Dominican Republic International Bond 6.400% 05/06/2049 <sup>^</sup>	14,835 0.20
USD	13,687,000	Colombia Government International Bond 7.375% 18/09/2037	13,092 0.17	USD	10,194,000	Dominican Republic International Bond 6.500% 15/02/2048 <sup>^</sup>	9,968 0.13
USD	16,931,000	Colombia Government International Bond 7.500% 02/02/2034 <sup>^</sup>	16,762 0.22	USD	20,254,000	Dominican Republic International Bond 6.850% 27/01/2045 <sup>^</sup>	20,548 0.27
USD	6,500,000	Colombia Government International Bond 7.750% 07/11/2036	6,425 0.08	USD	15,358,000	Dominican Republic International Bond 6.875% 29/01/2026	15,527 0.20
USD	11,933,000	Colombia Government International Bond 8.000% 20/04/2033 <sup>^</sup>	12,249 0.16	USD	12,405,000	Dominican Republic International Bond 7.050% 03/02/2031	12,933 0.17
USD	14,210,000	Colombia Government International Bond 8.000% 14/11/2035 <sup>^</sup>	14,381 0.19	USD	15,003,000	Dominican Republic International Bond 7.450% 30/04/2044 <sup>^</sup>	16,241 0.21
USD	4,700,000	Colombia Government International Bond 8.375% 07/11/2054	4,576 0.06	<b>Total Dominican Republic 245,929 3.24</b>			
USD	14,250,000	Colombia Government International Bond 8.750% 14/11/2053 <sup>^</sup>	14,485 0.19	<b>Ecuador (31 October 2023: 1.07%)</b>			
<b>Total Colombia 241,430 3.18</b>				<b>Government Bonds</b>			
<b>Costa Rica (31 October 2023: 0.84%)</b>				USD	10,945,673	Ecuador Government International Bond 0.000% 31/07/2030 <sup>^</sup>	5,965 0.08
<b>Government Bonds</b>				USD	33,887,039	Ecuador Government International Bond 5.000% 31/07/2040 <sup>^</sup>	17,092 0.22
USD	13,242,000	Costa Rica Government International Bond 6.125% 19/02/2031	13,454 0.18	USD	83,729,614	Ecuador Government International Bond 5.500% 31/07/2035 <sup>^</sup>	46,219 0.61
USD	16,800,000	Costa Rica Government International Bond 6.550% 03/04/2034 <sup>^</sup>	17,435 0.23	USD	39,464,954	Ecuador Government International Bond 6.900% 31/07/2030	27,132 0.36
USD	11,069,000	Costa Rica Government International Bond 7.000% 04/04/2044 <sup>^</sup>	11,391 0.15	<b>Total Ecuador 96,408 1.27</b>			
USD	14,559,000	Costa Rica Government International Bond 7.158% 12/03/2045	15,205 0.20	<b>Egypt (31 October 2023: 2.32%)</b>			
USD	16,605,000	Costa Rica Government International Bond 7.300% 13/11/2054 <sup>^</sup>	17,551 0.23	<b>Government Bonds</b>			
<b>Total Costa Rica 75,036 0.99</b>				USD	12,456,000	Egypt Government International Bond 5.800% 30/09/2027 <sup>^</sup>	11,677 0.15
<b>Dominican Republic (31 October 2023: 3.31%)</b>				USD	16,650,000	Egypt Government International Bond 5.875% 16/02/2031 <sup>^</sup>	13,788 0.18
<b>Government Bonds</b>				USD	14,129,000	Egypt Government International Bond 6.588% 21/02/2028 <sup>^</sup>	13,377 0.18
USD	20,085,000	Dominican Republic International Bond 4.500% 30/01/2030	18,629 0.25	USD	11,236,000	Egypt Government International Bond 7.053% 15/01/2032	9,642 0.13
USD	31,115,000	Dominican Republic International Bond 4.875% 23/09/2032	28,346 0.37	USD	12,575,000	Egypt Government International Bond 7.300% 30/09/2033	10,606 0.14
USD	15,194,000	Dominican Republic International Bond 5.300% 21/01/2041 <sup>^</sup>	13,304 0.17	USD	22,484,000	Egypt Government International Bond 7.500% 31/01/2027 <sup>^</sup>	22,330 0.29
USD	18,250,000	Dominican Republic International Bond 5.500% 22/02/2029	17,885 0.24	USD	16,875,000	Egypt Government International Bond 7.500% 16/02/2061 <sup>^</sup>	11,834 0.16
USD	32,649,000	Dominican Republic International Bond 5.875% 30/01/2060 <sup>^</sup>	28,698 0.38	USD	19,703,000	Egypt Government International Bond 7.600% 01/03/2029 <sup>^</sup>	18,826 0.25
USD	17,470,000	Dominican Republic International Bond 5.950% 25/01/2027	17,479 0.23				

(2024年10月31日現在)

通貨	保有	公正価値 千米ドル	純資産 比率 (%)	通貨	保有	公正価値 千米ドル	純資産 比率 (%)					
<b>Bonds (31 October 2023: 98.53%) (cont)</b>				<b>Guatemala (31 October 2023: 0.37%)</b>								
<b>Egypt (31 October 2023: 2.32%) (cont)</b>				<b>Government Bonds</b>								
<b>Government Bonds (cont)</b>				USD	15,470,000	Guatemala Government Bond 6.125% 01/06/2050 <sup>a</sup>	0.18					
USD	19,511,000	Egypt Government International Bond 7.625% 29/05/2032 <sup>a</sup>	17,072	0.22	USD	11,145,000	Guatemala Government Bond 6.600% 13/06/2036 <sup>a</sup>	0.15				
USD	16,606,000	Egypt Government International Bond 7.903% 21/02/2048	12,434	0.16	<b>Total Guatemala</b>			<b>25,455</b>	<b>0.33</b>			
USD	28,194,000	Egypt Government International Bond 8.500% 31/01/2047	22,291	0.29	<b>Hong Kong (31 October 2023: 0.40%)</b>							
USD	17,080,000	Egypt Government International Bond 8.700% 01/03/2049 <sup>a</sup>	13,664	0.18	<b>Corporate Bonds</b>							
USD	22,375,000	Egypt Government International Bond 8.875% 29/05/2050	18,152	0.24	USD	9,493,000	CNAC HK Finbridge Co Ltd 3.000% 22/09/2030	8,498	0.11			
USD	16,575,000	Egyptian Financial Co for Sovereign Taskeek 10.875% 28/02/2026 <sup>a</sup>	17,254	0.23	USD	9,235,000	CNAC HK Finbridge Co Ltd 4.125% 19/07/2027	9,039	0.12			
<b>Total Egypt</b>			<b>212,947</b>	<b>2.80</b>	USD	16,325,000	CNAC HK Finbridge Co Ltd 5.125% 14/03/2028 <sup>a</sup>	16,328	0.22			
<b>El Salvador (31 October 2023: 0.38%)</b>				<b>Government Bonds</b>				<b>Total Hong Kong</b>		<b>33,865</b>	<b>0.45</b>	
<b>Government Bonds</b>				<b>Hungary (31 October 2023: 2.52%)</b>				<b>Government Bonds</b>				
USD	1,392,000	El Salvador Government International Bond 7.125% 20/01/2050	1,062	0.02	USD	24,960,000	Hungary Government International Bond 2.125% 22/09/2031	19,999	0.26			
USD	2,916,000	El Salvador Government International Bond 7.650% 15/06/2035 <sup>a</sup>	2,537	0.03	USD	22,090,000	Hungary Government International Bond 3.125% 21/09/2051	13,595	0.18			
USD	11,745,000	El Salvador Government International Bond 9.250% 17/04/2030 <sup>a</sup>	11,642	0.15	USD	19,850,000	Hungary Government International Bond 5.250% 16/06/2029 <sup>a</sup>	19,664	0.26			
<b>Total El Salvador</b>			<b>15,241</b>	<b>0.20</b>	USD	13,850,000	Hungary Government International Bond 5.500% 16/06/2034 <sup>a</sup>	13,551	0.18			
<b>Ethiopia (31 October 2023: 0.11%)</b>				<b>Hungary Government International Bond</b>				<b>Total Hungary</b>		<b>202,646</b>	<b>2.67</b>	
<b>Government Bonds</b>				<b>5.500% 26/03/2036<sup>a</sup></b>				<b>27,121</b>				<b>0.36</b>
<b>Total Ethiopia</b>			-	<b>0.00</b>	USD	24,225,000	Hungary Government International Bond 6.125% 22/05/2028	24,831	0.33			
<b>Ghana (31 October 2023: 0.85%)</b>				<b>Hungary Government International Bond</b>				<b>Total Hungary</b>		<b>202,646</b>	<b>2.67</b>	
<b>Government Bonds</b>				<b>6.250% 22/09/2032<sup>a</sup></b>				<b>20,736</b>				<b>0.27</b>
USD	3,373,824	Ghana Government International Bond 0.000% 03/07/2026	3,134	0.04	USD	13,775,000	Hungary Government International Bond 6.750% 25/09/2052 <sup>a</sup>	14,662	0.19			
USD	1,435,723	Ghana Government International Bond 0.000% 03/01/2030	1,088	0.01	USD	18,722,000	Hungary Government International Bond 7.625% 29/03/2041 <sup>a</sup>	21,390	0.28			
USD	32,234,544	Ghana Government International Bond 5.000% 03/07/2029	27,681	0.36	USD	14,025,000	Magyar Export-Import Bank Zrt 6.125% 04/12/2027	14,279	0.19			
USD	46,570,336	Ghana Government International Bond 5.000% 03/07/2035	32,308	0.43	USD	12,475,000	MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt 6.500% 29/06/2028	12,818	0.17			
<b>Total Ghana</b>			<b>64,211</b>	<b>0.84</b>	<b>Total Hungary</b>			<b>202,646</b>	<b>2.67</b>			
<b>India (31 October 2023: 0.79%)</b>				<b>Government Bonds</b>				<b>India (31 October 2023: 0.79%)</b>				
<b>Government Bonds</b>				<b>Export-Import Bank of India 2.250% 13/01/2031<sup>a</sup></b>				<b>Government Bonds</b>				
USD	10,980,000	Export-Import Bank of India 2.250% 13/01/2031 <sup>a</sup>	9,354	0.12	<b>Total India</b>			<b>9,354</b>	<b>0.12</b>			

(2024年10月31日現在)

通貨	保有		公正価値 千米ドル	純資産 比率 (%)	通貨	保有		公正価値 千米ドル	純資産 比率 (%)
<b>Bonds (31 October 2023: 98.53%) (cont)</b>					<b>Indonesia (31 October 2023: 5.13%) (cont)</b>				
<b>India (31 October 2023: 0.79%) (cont)</b>					<b>Government Bonds (cont)</b>				
<b>Government Bonds (cont)</b>					USD	6,386,000	Indonesia Government International Bond 3.500% 11/01/2028 <sup>a</sup>	6,168	0.08
USD	11,062,000	Export-Import Bank of India 3.250% 15/01/2030	10,158	0.14	USD	4,800,000	Indonesia Government International Bond 3.550% 31/03/2032 <sup>a</sup>	4,392	0.06
USD	10,894,000	Export-Import Bank of India 3.375% 05/08/2026	10,617	0.14	USD	4,905,000	Indonesia Government International Bond 3.700% 30/10/2049 <sup>a</sup>	3,830	0.05
USD	11,139,000	Export-Import Bank of India 3.875% 01/02/2028 <sup>a</sup>	10,810	0.14	USD	5,012,000	Indonesia Government International Bond 3.850% 18/07/2027 <sup>a</sup>	4,931	0.06
USD	11,125,000	Export-Import Bank of India 5.500% 18/01/2033 <sup>a</sup>	11,372	0.15	USD	8,720,000	Indonesia Government International Bond 3.850% 15/10/2030 <sup>a</sup>	8,281	0.11
<b>Total India</b>			<b>52,311</b>	<b>0.69</b>	USD	4,855,000	Indonesia Government International Bond 4.100% 24/04/2028	4,775	0.06
<b>Indonesia (31 October 2023: 5.13%)</b>					USD	8,079,000	Indonesia Government International Bond 4.200% 15/10/2050 <sup>a</sup>	6,842	0.09
<b>Corporate Bonds</b>					USD	6,209,000	Indonesia Government International Bond 4.350% 08/01/2027 <sup>a</sup>	6,186	0.08
USD	5,150,000	Indonesia Asahan Aluminium PT / Mineral Industri Indonesia Persero PT 5.450% 15/05/2030	5,146	0.07	USD	8,830,000	Indonesia Government International Bond 4.350% 11/01/2048 <sup>a</sup>	7,746	0.10
USD	4,651,000	Pertamina Persero PT 1.400% 09/02/2026 <sup>a</sup>	4,436	0.06	USD	4,925,000	Indonesia Government International Bond 4.450% 15/04/2070 <sup>a</sup>	4,146	0.05
USD	5,250,000	Pertamina Persero PT 4.175% 21/01/2050 <sup>a</sup>	4,116	0.05	USD	5,125,000	Indonesia Government International Bond 4.550% 11/01/2028	5,111	0.07
USD	7,594,000	Pertamina Persero PT 5.625% 20/05/2043	7,411	0.10	USD	7,425,000	Indonesia Government International Bond 4.625% 15/04/2043 <sup>a</sup>	6,924	0.09
USD	6,385,000	Pertamina Persero PT 6.000% 03/05/2042 <sup>a</sup>	6,438	0.08	USD	6,900,000	Indonesia Government International Bond 4.650% 20/09/2032	6,735	0.09
USD	7,762,000	Pertamina Persero PT 6.450% 30/05/2044	8,244	0.11	USD	9,638,000	Indonesia Government International Bond 4.750% 08/01/2026	9,663	0.13
USD	5,331,000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 4.000% 30/06/2050	3,890	0.05	USD	6,199,000	Indonesia Government International Bond 4.750% 11/02/2029 <sup>a</sup>	6,198	0.08
USD	7,515,000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 4.125% 15/05/2027	7,393	0.10	USD	5,900,000	Indonesia Government International Bond 4.750% 10/09/2034 <sup>a</sup>	5,776	0.08
USD	5,471,000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 5.250% 24/10/2042 <sup>a</sup>	4,996	0.06	USD	4,975,000	Indonesia Government International Bond 4.750% 18/07/2047 <sup>a</sup>	4,675	0.06
USD	5,258,000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 5.450% 21/05/2028 <sup>a</sup>	5,329	0.07	USD	5,950,000	Indonesia Government International Bond 4.850% 11/01/2033 <sup>a</sup>	5,868	0.08
USD	4,982,000	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 6.150% 21/05/2048 <sup>a</sup>	5,001	0.07	USD	10,104,000	Indonesia Government International Bond 5.125% 15/01/2045 <sup>a</sup>	9,869	0.13
<b>Government Bonds</b>					USD	11,152,000	Indonesia Government International Bond 5.250% 17/01/2042 <sup>a</sup>	11,110	0.15
USD	6,235,000	Indonesia Government International Bond 1.850% 12/03/2031 <sup>a</sup>	5,218	0.07	USD	7,486,000	Indonesia Government International Bond 5.250% 08/01/2047 <sup>a</sup>	7,411	0.10
USD	5,750,000	Indonesia Government International Bond 2.150% 28/07/2031 <sup>a</sup>	4,841	0.06	USD	4,940,000	Indonesia Government International Bond 5.350% 11/02/2049 <sup>a</sup>	4,992	0.07
USD	5,825,000	Indonesia Government International Bond 2.850% 14/02/2030	5,299	0.07	USD	6,127,000	Indonesia Government International Bond 5.950% 08/01/2046 <sup>a</sup>	6,548	0.09
USD	9,950,000	Indonesia Government International Bond 3.050% 12/03/2051 <sup>a</sup>	6,825	0.09	USD	7,263,000	Indonesia Government International Bond 6.625% 17/02/2037	8,209	0.11
					USD	10,078,000	Indonesia Government International Bond 6.750% 15/01/2044 <sup>a</sup>	11,810	0.16

(2024年10月31日現在)

通貨	保有	公正価値 千米ドル	純資産 比率 (%)	通貨	保有	公正価値 千米ドル	純資産 比率 (%)
<b>Bonds (31 October 2023: 98.53%) (cont)</b>				<b>Jamaica (31 October 2023: 0.86%)</b>			
<b>Indonesia (31 October 2023: 5.13%) (cont)</b>				<b>Government Bonds</b>			
<b>Government Bonds (cont)</b>				USD	13,979,000	Jamaica Government International Bond 6.750% 28/04/2028 <sup>^</sup>	14,475 0.19
USD	9,973,000	Indonesia Government International Bond 7.750% 17/01/2038 <sup>^</sup>	12,395 0.16	USD	20,241,000	Jamaica Government International Bond 7.875% 28/07/2045 <sup>^</sup>	24,036 0.32
USD	7,820,000	Indonesia Government International Bond 8.500% 12/10/2035 <sup>^</sup>	9,961 0.13	USD	13,825,000	Jamaica Government International Bond 8.000% 15/03/2039 <sup>^</sup>	16,431 0.21
USD	6,025,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 1.500% 09/06/2026 <sup>^</sup>	5,737 0.08	<b>Total Jamaica 54,942 0.72</b>			
USD	5,380,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 2.550% 09/06/2031 <sup>^</sup>	4,670 0.06	<b>Jordan (31 October 2023: 0.86%)</b>			
USD	5,120,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 2.800% 23/06/2030	4,595 0.06	<b>Government Bonds</b>			
USD	10,466,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.150% 29/03/2027	10,351 0.14	USD	11,107,000	Jordan Government International Bond 5.750% 31/01/2027 <sup>^</sup>	10,885 0.14
USD	8,969,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.400% 06/06/2027	8,947 0.12	USD	13,950,000	Jordan Government International Bond 5.850% 07/07/2030 <sup>^</sup>	13,178 0.18
USD	8,688,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.400% 01/03/2028 <sup>^</sup>	8,617 0.11	USD	10,168,000	Jordan Government International Bond 6.125% 29/01/2026	10,108 0.13
USD	6,525,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.450% 20/02/2029 <sup>^</sup>	6,452 0.08	USD	11,078,000	Jordan Government International Bond 7.375% 10/10/2047 <sup>^</sup>	10,053 0.13
USD	8,414,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.550% 29/03/2026 <sup>^</sup>	8,424 0.11	USD	14,275,000	Jordan Government International Bond 7.500% 13/01/2029	14,454 0.19
USD	7,750,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.700% 06/06/2032	7,631 0.10	<b>Total Jordan 58,678 0.77</b>			
USD	4,800,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 5.200% 02/07/2034 <sup>^</sup>	4,858 0.06	<b>Kazakhstan (31 October 2023: 0.86%)</b>			
USD	4,850,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 5.400% 15/11/2028 <sup>^</sup>	4,965 0.07	<b>Government Bonds</b>			
USD	4,700,000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 5.600% 15/11/2033 <sup>^</sup>	4,911 0.06	USD	16,300,000	Kazakhstan Government International Bond 4.714% 09/04/2035	15,787 0.21
<b>Total Indonesia 355,293 4.68</b>				USD	11,050,000	Kazakhstan Government International Bond 4.875% 14/10/2044 <sup>^</sup>	10,377 0.14
<b>Iraq (31 October 2023: 0.24%)</b>				USD	16,668,000	Kazakhstan Government International Bond 6.500% 21/07/2045 <sup>^</sup>	18,652 0.24
<b>Government Bonds</b>				<b>Total Kazakhstan 44,816 0.59</b>			
USD	13,052,375	Iraq International Bond 5.800% 15/01/2028 <sup>^</sup>	12,551 0.16	<b>Kenya (31 October 2023: 0.57%)</b>			
<b>Total Iraq 12,551 0.16</b>				<b>Government Bonds</b>			
<b>Ivory Coast (31 October 2023: 0.18%)</b>				USD	11,003,000	Republic of Kenya Government International Bond 6.300% 23/01/2034 <sup>^</sup>	8,885 0.12
<b>Government Bonds</b>				USD	11,049,000	Republic of Kenya Government International Bond 7.250% 28/02/2028 <sup>^</sup>	10,558 0.14
USD	13,913,000	Ivory Coast Government International Bond 6.125% 15/06/2033 <sup>^</sup>	12,588 0.17	USD	13,575,000	Republic of Kenya Government International Bond 8.000% 22/05/2032 <sup>^</sup>	12,455 0.16
USD	12,300,000	Ivory Coast Government International Bond 7.625% 30/01/2033 <sup>^</sup>	12,196 0.16	USD	10,948,000	Republic of Kenya Government International Bond 8.250% 28/02/2048 <sup>^</sup>	9,152 0.12
USD	17,050,000	Ivory Coast Government International Bond 8.250% 30/01/2037 <sup>^</sup>	16,970 0.22	USD	16,650,000	Republic of Kenya Government International Bond 9.750% 16/02/2031 <sup>^</sup>	16,728 0.22
<b>Total Ivory Coast 41,754 0.55</b>				<b>Total Kenya 57,778 0.76</b>			

(2024年10月31日現在)

通貨	保有	公正価値 千米ドル	純資産 比率 (%)	通貨	保有	公正価値 千米ドル	純資産 比率 (%)
<b>Bonds (31 October 2023: 98.53%) (cont)</b>				<b>Mexico (31 October 2023: 5.71%)</b>			
<b>Kuwait (31 October 2023: 0.75%)</b>				<b>Corporate Bonds</b>			
<b>Government Bonds</b>				USD	5,425,000	Comision Federal de Electricidad 4.688% 15/05/2029 <sup>^</sup>	5,140 0.07
USD	50,510,000	Kuwait International Government Bond 3.500% 20/03/2027	49,576 0.65	USD	3,650,000	Comision Federal de Electricidad 6.450% 24/01/2035 <sup>^</sup>	3,522 0.05
<b>Total Kuwait 49,576 0.65</b>				USD	7,000,000	Mexico City Airport Trust 5.500% 31/07/2047 <sup>^</sup>	5,825 0.08
<b>Latvia (31 October 2023: 0.00%)</b>				USD	3,510,000	Petroleos Mexicanos 4.500% 23/01/2026 <sup>^</sup>	3,412 0.04
<b>Government Bonds</b>				USD	7,474,000	Petroleos Mexicanos 5.350% 12/02/2028 <sup>^</sup>	6,956 0.09
USD	13,850,000	Latvia Government International Bond 5.125% 30/07/2034 <sup>^</sup>	13,766 0.18	USD	14,455,000	Petroleos Mexicanos 5.950% 28/01/2031 <sup>^</sup>	12,431 0.16
<b>Total Latvia 13,766 0.18</b>				USD	5,634,000	Petroleos Mexicanos 6.350% 12/02/2048	3,848 0.05
<b>Lebanon (31 October 2023: 0.10%)</b>				USD	4,511,000	Petroleos Mexicanos 6.375% 23/01/2045	3,152 0.04
<b>Government Bonds</b>				USD	6,096,000	Petroleos Mexicanos 6.490% 23/01/2027	6,010 0.08
USD	12,368,000	Lebanon Government International Bond 6.000% 27/01/2023 <sup>^</sup>	1,020 0.01	USD	15,963,000	Petroleos Mexicanos 6.500% 13/03/2027	15,626 0.21
USD	17,660,000	Lebanon Government International Bond 6.100% 04/10/2022 <sup>^</sup>	1,457 0.02	USD	4,655,000	Petroleos Mexicanos 6.500% 23/01/2029 <sup>^</sup>	4,369 0.06
USD	18,543,000	Lebanon Government International Bond 6.600% 27/11/2026 <sup>^</sup>	1,530 0.02	USD	6,038,000	Petroleos Mexicanos 6.500% 02/06/2041 <sup>^</sup>	4,470 0.06
USD	16,128,000	Lebanon Government International Bond 6.650% 26/02/2030 <sup>^</sup>	1,331 0.02	USD	10,541,000	Petroleos Mexicanos 6.625% 15/06/2035	8,599 0.11
USD	11,565,000	Lebanon Government International Bond 6.750% 29/11/2027 <sup>^</sup>	954 0.01	USD	26,195,000	Petroleos Mexicanos 6.700% 16/02/2032	23,240 0.31
USD	14,486,000	Lebanon Government International Bond 6.850% 23/03/2027 <sup>^</sup>	1,195 0.02	USD	21,593,000	Petroleos Mexicanos 6.750% 21/09/2047	15,406 0.20
USD	11,776,000	Lebanon Government International Bond 7.000% 23/03/2032 <sup>^</sup>	971 0.01	USD	8,912,000	Petroleos Mexicanos 6.840% 23/01/2030 <sup>^</sup>	8,201 0.11
<b>Total Lebanon 8,458 0.11</b>				USD	9,421,000	Petroleos Mexicanos 6.875% 04/08/2026	9,398 0.12
<b>Malaysia (31 October 2023: 2.04%)</b>				USD	14,636,000	Petroleos Mexicanos 6.950% 28/01/2060	10,428 0.14
<b>Corporate Bonds</b>				USD	30,756,000	Petroleos Mexicanos 7.690% 23/01/2050	23,894 0.31
USD	13,852,000	Petronas Capital Ltd 2.480% 28/01/2032 <sup>^</sup>	11,733 0.15	USD	7,500,000	Petroleos Mexicanos 8.750% 02/06/2029	7,578 0.10
USD	19,375,000	Petronas Capital Ltd 3.404% 28/04/2061	13,369 0.18	USD	7,325,000	Petroleos Mexicanos 10.000% 07/02/2033 <sup>^</sup>	7,731 0.10
USD	25,476,000	Petronas Capital Ltd 3.500% 21/04/2030	23,779 0.31	<b>Government Bonds</b>			
USD	17,183,000	Petronas Capital Ltd 4.500% 18/03/2045 <sup>^</sup>	15,298 0.20	USD	13,125,000	Mexico Government International Bond 2.659% 24/05/2031	10,906 0.14
USD	30,645,000	Petronas Capital Ltd 4.550% 21/04/2050 <sup>^</sup>	27,126 0.36	USD	8,636,000	Mexico Government International Bond 3.250% 16/04/2030 <sup>^</sup>	7,677 0.10
USD	11,049,000	Petronas Capital Ltd 4.800% 21/04/2060 <sup>^</sup>	10,033 0.13	USD	10,750,000	Mexico Government International Bond 3.500% 12/02/2034 <sup>^</sup>	8,751 0.12
<b>Government Bonds</b>				USD	7,630,000	Mexico Government International Bond 3.750% 11/01/2028 <sup>^</sup>	7,327 0.10
USD	10,798,000	Malaysia Sukuk Global Bhd 3.179% 27/04/2026 <sup>^</sup>	10,582 0.14	USD	11,652,000	Mexico Government International Bond 3.750% 19/04/2071 <sup>^</sup>	6,764 0.09
<b>Total Malaysia 111,920 1.47</b>				USD	11,600,000	Mexico Government International Bond 3.771% 24/05/2061	6,966 0.09
				USD	6,683,000	Mexico Government International Bond 4.125% 21/01/2026 <sup>^</sup>	6,635 0.09
				USD	8,747,000	Mexico Government International Bond 4.150% 28/03/2027 <sup>^</sup>	8,602 0.11

(2024年10月31日現在)

通貨	保有		公正価値 千米ドル	純資産 比率 (%)	通貨	保有		公正価値 千米ドル	純資産 比率 (%)
<b>Bonds (31 October 2023: 98.53%) (cont)</b>					<b>Morocco (31 October 2023: 0.70%)</b>				
<b>Mexico (31 October 2023: 5.71%) (cont)</b>					<b>Government Bonds</b>				
<b>Government Bonds (cont)</b>					USD	10,825,000	Morocco Government International Bond 3.000% 15/12/2032 <sup>^</sup>	8,927	0.12
USD	9,235,000	Mexico Government International Bond 4.280% 14/08/2041	7,120	0.09	USD	13,905,000	Morocco Government International Bond 4.000% 15/12/2050 <sup>^</sup>	9,616	0.13
USD	4,946,000	Mexico Government International Bond 4.350% 15/01/2047 <sup>^</sup>	3,628	0.05	USD	13,850,000	Morocco Government International Bond 5.950% 08/03/2028	14,037	0.18
USD	8,535,000	Mexico Government International Bond 4.400% 12/02/2052	6,081	0.08	USD	13,925,000	Morocco Government International Bond 6.500% 08/09/2033 <sup>^</sup>	14,622	0.19
USD	11,794,000	Mexico Government International Bond 4.500% 22/04/2029 <sup>^</sup>	11,403	0.15	<b>Total Morocco 47,202 0.62</b>				
USD	7,517,000	Mexico Government International Bond 4.500% 31/01/2050 <sup>^</sup>	5,570	0.07	<b>Nigeria (31 October 2023: 2.07%)</b>				
USD	8,769,000	Mexico Government International Bond 4.600% 23/01/2046 <sup>^</sup>	6,664	0.09	<b>Government Bonds</b>				
USD	7,251,000	Mexico Government International Bond 4.600% 10/02/2048 <sup>^</sup>	5,461	0.07	USD	14,150,000	Nigeria Government International Bond 6.125% 28/09/2028 <sup>^</sup>	12,762	0.17
USD	9,222,000	Mexico Government International Bond 4.750% 27/04/2032	8,585	0.11	USD	16,858,000	Nigeria Government International Bond 6.500% 28/11/2027 <sup>^</sup>	15,899	0.21
USD	14,660,000	Mexico Government International Bond 4.750% 08/03/2044 <sup>^</sup>	11,640	0.15	USD	13,845,000	Nigeria Government International Bond 7.143% 23/02/2030	12,486	0.16
USD	8,300,000	Mexico Government International Bond 4.875% 19/05/2033 <sup>^</sup>	7,636	0.10	USD	16,794,000	Nigeria Government International Bond 7.375% 28/09/2033 <sup>^</sup>	14,175	0.19
USD	4,100,000	Mexico Government International Bond 5.000% 07/05/2029	4,023	0.05	USD	16,900,000	Nigeria Government International Bond 7.625% 28/11/2047 <sup>^</sup>	12,855	0.17
USD	9,214,000	Mexico Government International Bond 5.000% 27/04/2051 <sup>^</sup>	7,273	0.10	USD	14,224,000	Nigeria Government International Bond 7.696% 23/02/2038 <sup>^</sup>	11,535	0.15
USD	4,450,000	Mexico Government International Bond 5.400% 09/02/2028	4,468	0.06	USD	16,680,000	Nigeria Government International Bond 7.875% 16/02/2032	14,976	0.20
USD	10,370,000	Mexico Government International Bond 5.550% 21/01/2045 <sup>^</sup>	9,378	0.12	USD	13,850,000	Nigeria Government International Bond 8.250% 28/09/2051 <sup>^</sup>	11,020	0.14
USD	10,694,000	Mexico Government International Bond 5.750% 12/10/2110	8,555	0.11	USD	14,027,000	Nigeria Government International Bond 8.375% 24/03/2029	13,507	0.18
USD	15,380,000	Mexico Government International Bond 6.000% 07/05/2036 <sup>^</sup>	14,943	0.20	USD	10,960,000	Nigeria Government International Bond 8.747% 21/01/2031 <sup>^</sup>	10,467	0.14
USD	11,750,000	Mexico Government International Bond 6.050% 11/01/2040 <sup>^</sup>	11,306	0.15	<b>Total Nigeria 129,682 1.71</b>				
USD	11,214,000	Mexico Government International Bond 6.338% 04/05/2053 <sup>^</sup>	10,429	0.14	<b>Oman (31 October 2023: 3.45%)</b>				
USD	10,450,000	Mexico Government International Bond 6.350% 09/02/2035 <sup>^</sup>	10,487	0.14	<b>Government Bonds</b>				
USD	9,250,000	Mexico Government International Bond 6.400% 07/05/2054 <sup>^</sup>	8,667	0.11	USD	26,660,000	Oman Government International Bond 4.750% 15/06/2026 <sup>^</sup>	26,352	0.35
USD	6,316,000	Mexico Government International Bond 6.750% 27/09/2034 <sup>^</sup>	6,581	0.09	USD	18,069,000	Oman Government International Bond 5.375% 08/03/2027	18,086	0.24
USD	4,514,000	Mexico Government International Bond 8.300% 15/08/2031 <sup>^</sup>	5,303	0.07	USD	26,496,000	Oman Government International Bond 5.625% 17/01/2028	26,595	0.35
<b>Total Mexico 428,065 5.63</b>					USD	24,256,000	Oman Government International Bond 6.000% 01/08/2029	24,771	0.33
					USD	18,475,000	Oman Government International Bond 6.250% 25/01/2031 <sup>^</sup>	19,243	0.25
					USD	22,232,000	Oman Government International Bond 6.500% 08/03/2047	22,371	0.29

(2024年10月31日現在)

通貨	保有		公正価値 千米ドル	純資産 比率 (%)	通貨	保有		公正価値 千米ドル	純資産 比率 (%)
<b>Bonds (31 October 2023: 98.53%) (cont)</b>					<b>Panama (31 October 2023: 2.92%) (cont)</b>				
<b>Oman (31 October 2023: 3.45%) (cont)</b>					<b>Government Bonds (cont)</b>				
<b>Government Bonds (cont)</b>					USD	22,511,000	Panama Government International Bond 4.500% 01/04/2056	14,458	0.19
USD	15,177,000	Oman Government International Bond 6.750% 28/10/2027	15,775	0.21	USD	13,225,000	Panama Government International Bond 4.500% 19/01/2063	8,345	0.11
USD	30,824,000	Oman Government International Bond 6.750% 17/01/2048 <sup>^</sup>	31,787	0.42	USD	20,175,000	Panama Government International Bond 6.400% 14/02/2035	19,277	0.25
USD	11,250,000	Oman Government International Bond 7.000% 25/01/2051 <sup>^</sup>	11,988	0.16	USD	18,649,000	Panama Government International Bond 6.700% 26/01/2036	18,276	0.24
USD	11,256,000	Oman Government International Bond 7.375% 28/10/2032 <sup>^</sup>	12,572	0.16	USD	12,375,000	Panama Government International Bond 6.853% 28/03/2054 <sup>^</sup>	11,348	0.15
USD	19,482,000	Oman Sovereign Sukuk Co 4.875% 15/06/2030 <sup>^</sup>	19,573	0.26	USD	8,850,000	Panama Government International Bond 6.875% 31/01/2036 <sup>^</sup>	8,737	0.12
		<b>Total Oman</b>	<b>229,113</b>	<b>3.02</b>	USD	9,760,000	Panama Government International Bond 7.500% 01/03/2031 <sup>^</sup>	10,248	0.13
<b>Pakistan (31 October 2023: 0.50%)</b>					USD	10,790,000	Panama Government International Bond 8.000% 01/03/2038	11,356	0.15
<b>Government Bonds</b>							<b>Total Panama</b>	<b>210,733</b>	<b>2.77</b>
USD	11,921,000	Pakistan Global Sukuk Programme Co Ltd 7.950% 31/01/2029	11,075	0.15	<b>Paraguay (31 October 2023: 0.46%)</b>				
USD	14,352,000	Pakistan Government International Bond 6.000% 08/04/2026	13,455	0.18	<b>Government Bonds</b>				
USD	16,912,000	Pakistan Government International Bond 6.875% 05/12/2027	15,295	0.20	USD	11,080,000	Paraguay Government International Bond 4.950% 28/04/2031 <sup>^</sup>	10,779	0.14
USD	15,770,000	Pakistan Government International Bond 7.375% 08/04/2031	13,306	0.17	USD	12,951,000	Paraguay Government International Bond 5.400% 30/03/2050 <sup>^</sup>	11,466	0.15
		<b>Total Pakistan</b>	<b>53,131</b>	<b>0.70</b>	USD	11,229,000	Paraguay Government International Bond 6.100% 11/08/2044 <sup>^</sup>	11,074	0.15
<b>Panama (31 October 2023: 2.92%)</b>							<b>Total Paraguay</b>	<b>33,319</b>	<b>0.44</b>
<b>Corporate Bonds</b>					<b>People's Republic of China (31 October 2023: 1.89%)</b>				
USD	12,450,000	Aeropuerto Internacional de Tocumen SA 5.125% 11/08/2061 <sup>^</sup>	9,400	0.12	<b>Corporate Bonds</b>				
USD	9,555,000	Banco Nacional de Panama 2.500% 11/08/2030 <sup>^</sup>	7,712	0.10	USD	19,200,000	China Life Insurance Overseas Co Ltd 5.350% 15/08/2033 <sup>^</sup>	19,434	0.26
<b>Government Bonds</b>					<b>Government Bonds</b>				
USD	22,074,000	Panama Government International Bond 2.252% 29/09/2032	16,147	0.21	USD	18,979,000	China Government International Bond 1.200% 21/10/2030 <sup>^</sup>	16,196	0.21
USD	13,705,000	Panama Government International Bond 3.160% 23/01/2030 <sup>^</sup>	11,787	0.16	USD	14,300,000	China Government International Bond 1.250% 26/10/2026 <sup>^</sup>	13,523	0.18
USD	8,895,000	Panama Government International Bond 3.298% 19/01/2033 <sup>^</sup>	6,996	0.09	USD	9,850,000	China Government International Bond 1.750% 26/10/2031 <sup>^</sup>	8,469	0.11
USD	26,289,000	Panama Government International Bond 3.870% 23/07/2060	14,746	0.19	USD	18,875,000	China Government International Bond 2.125% 03/12/2029 <sup>^</sup>	17,259	0.23
USD	11,022,000	Panama Government International Bond 3.875% 17/03/2028 <sup>^</sup>	10,344	0.14	USD	9,490,000	China Government International Bond 2.625% 02/11/2027 <sup>^</sup>	9,164	0.12
USD	15,350,000	Panama Government International Bond 4.300% 29/04/2053	9,747	0.13	USD	9,575,000	China Government International Bond 3.500% 19/10/2028 <sup>^</sup>	9,379	0.12
USD	10,564,000	Panama Government International Bond 4.500% 15/05/2047 <sup>^</sup>	7,268	0.10	USD	9,048,000	Export-Import Bank of China 2.875% 26/04/2026	8,820	0.12
USD	21,903,000	Panama Government International Bond 4.500% 16/04/2050 <sup>^</sup>	14,541	0.19					

(2024年10月31日現在)

通貨	保有		公正価値 千米ドル	純資産 比率 (%)	通貨	保有		公正価値 千米ドル	純資産 比率 (%)
<b>Bonds (31 October 2023: 98.53%) (cont)</b>					<b>Philippines (31 October 2023: 3.60%) (cont)</b>				
<b>People's Republic of China (31 October 2023: 1.89%) (cont)</b>					<b>Government Bonds (cont)</b>				
<b>Government Bonds (cont)</b>					USD	7,978,000	Philippine Government International Bond 2.457% 05/05/2030	7,108	0.09
USD	14,325,000	Export-Import Bank of China 3.875% 16/05/2026 <sup>a</sup>	14,192	0.19	USD	12,211,000	Philippine Government International Bond 2.650% 10/12/2045	8,040	0.11
USD	5,600,000	Export-Import Bank of China 5.239% 05/11/2027	5,601	0.07	USD	10,577,000	Philippine Government International Bond 2.950% 05/05/2045 <sup>a</sup>	7,384	0.10
<b>Total People's Republic of China</b>			<b>122,037</b>	<b>1.61</b>	USD	16,351,000	Philippine Government International Bond 3.000% 01/02/2028 <sup>a</sup>	15,508	0.21
<b>Peru (31 October 2023: 2.84%)</b>					USD	18,260,000	Philippine Government International Bond 3.200% 06/07/2046 <sup>a</sup>	13,107	0.17
<b>Corporate Bonds</b>					USD	16,763,000	Philippine Government International Bond 3.700% 01/03/2041 <sup>a</sup>	13,856	0.18
USD	10,661,000	Petroleos del Peru SA 4.750% 19/06/2032 <sup>a</sup>	8,129	0.11	USD	16,484,000	Philippine Government International Bond 3.700% 02/02/2042	13,543	0.18
USD	21,366,000	Petroleos del Peru SA 5.625% 19/06/2047 <sup>a</sup>	13,888	0.18	USD	12,525,000	Philippine Government International Bond 3.750% 14/01/2029 <sup>a</sup>	12,094	0.16
<b>Government Bonds</b>					USD	16,071,000	Philippine Government International Bond 3.950% 20/01/2040 <sup>a</sup>	13,906	0.18
USD	9,898,000	Peruvian Government International Bond 1.862% 01/12/2032	7,680	0.10	USD	8,125,000	Philippine Government International Bond 4.200% 29/03/2047 <sup>a</sup>	6,853	0.09
USD	20,762,000	Peruvian Government International Bond 2.780% 01/12/2060	11,601	0.15	USD	8,900,000	Philippine Government International Bond 4.750% 05/03/2035 <sup>a</sup>	8,678	0.12
USD	32,540,000	Peruvian Government International Bond 2.783% 23/01/2031 <sup>a</sup>	28,228	0.37	USD	10,150,000	Philippine Government International Bond 5.000% 17/07/2033 <sup>a</sup>	10,166	0.13
USD	22,504,000	Peruvian Government International Bond 3.000% 15/01/2034 <sup>a</sup>	18,517	0.25	USD	10,939,000	Philippine Government International Bond 5.000% 13/01/2037 <sup>a</sup>	10,898	0.14
USD	10,160,000	Peruvian Government International Bond 3.230% 28/07/2121	5,686	0.08	USD	8,350,000	Philippine Government International Bond 5.250% 14/05/2034 <sup>a</sup>	8,491	0.11
USD	12,405,000	Peruvian Government International Bond 3.300% 11/03/2041 <sup>a</sup>	9,288	0.12	USD	8,253,000	Philippine Government International Bond 5.500% 30/03/2026	8,357	0.11
USD	17,495,000	Peruvian Government International Bond 3.550% 10/03/2051 <sup>a</sup>	12,378	0.16	USD	9,925,000	Philippine Government International Bond 5.500% 17/01/2048 <sup>a</sup>	10,034	0.13
USD	10,408,000	Peruvian Government International Bond 3.600% 15/01/2072 <sup>a</sup>	6,671	0.09	USD	8,200,000	Philippine Government International Bond 5.600% 14/05/2049 <sup>a</sup>	8,400	0.11
USD	12,330,000	Peruvian Government International Bond 5.375% 08/02/2035	12,126	0.16	USD	8,206,000	Philippine Government International Bond 6.375% 15/01/2032 <sup>a</sup>	8,939	0.12
USD	25,832,000	Peruvian Government International Bond 5.625% 18/11/2050 <sup>a</sup>	25,235	0.33	USD	15,550,000	Philippine Government International Bond 6.375% 23/10/2034 <sup>a</sup>	17,168	0.23
USD	17,720,000	Peruvian Government International Bond 5.875% 08/08/2054	17,536	0.23	USD	14,603,000	Philippine Government International Bond 7.750% 14/01/2031 <sup>a</sup>	16,903	0.22
USD	11,341,000	Peruvian Government International Bond 6.550% 14/03/2037 <sup>a</sup>	12,192	0.16	USD	16,499,000	Philippine Government International Bond 9.500% 02/02/2030	20,046	0.26
USD	21,656,000	Peruvian Government International Bond 8.750% 21/11/2033 <sup>a</sup>	26,481	0.35	USD	8,200,000	ROP Sukuk Trust 5.045% 06/06/2029 <sup>a</sup>	8,308	0.11
<b>Total Peru</b>			<b>215,636</b>	<b>2.84</b>	<b>Total Philippines</b>				
<b>Philippines (31 October 2023: 3.60%)</b>					<b>Poland (31 October 2023: 2.13%)</b>				
<b>Government Bonds</b>					<b>Government Bonds</b>				
USD	10,250,000	Philippine Government International Bond 1.648% 10/06/2031 <sup>a</sup>	8,405	0.11	USD	18,475,000	Bank Gospodarstwa Krajowego 5.375% 22/05/2033 <sup>a</sup>	18,354	0.24

(2024年10月31日現在)

通貨	保有		公正価値 千米ドル	純資産 比率 (%)	通貨	保有		公正価値 千米ドル	純資産 比率 (%)
<b>Bonds (31 October 2023: 98.53%) (cont)</b>					<b>Qatar (31 October 2023: 4.07%) (cont)</b>				
<b>Poland (31 October 2023: 2.13%) (cont)</b>					<b>Government Bonds (cont)</b>				
<b>Government Bonds (cont)</b>					USD	36,999,000	Qatar Government International Bond 4.817% 14/03/2049 <sup>^</sup>	34,918	0.46
USD	18,400,000	Bank Gospodarstwa Krajowego 5.750% 09/07/2034 <sup>^</sup>	18,599	0.24	USD	37,210,000	Qatar Government International Bond 5.103% 23/04/2048 <sup>^</sup>	36,745	0.48
USD	10,700,000	Bank Gospodarstwa Krajowego 6.250% 31/10/2028 <sup>^</sup>	11,208	0.15	USD	6,452,000	Qatar Government International Bond 5.750% 20/01/2042 <sup>^</sup>	6,970	0.09
USD	18,450,000	Bank Gospodarstwa Krajowego 6.250% 09/07/2054 <sup>^</sup>	18,777	0.25	USD	6,657,000	Qatar Government International Bond 6.400% 20/01/2040 <sup>^</sup>	7,701	0.10
USD	18,550,000	Republic of Poland Government International Bond 3.250% 06/04/2026 <sup>^</sup>	18,210	0.24	USD	9,423,000	Qatar Government International Bond 9.750% 15/06/2030 <sup>^</sup>	11,938	0.16
USD	15,900,000	Republic of Poland Government International Bond 4.625% 18/03/2029	15,919	0.21	<b>Total Qatar</b>				
USD	26,275,000	Republic of Poland Government International Bond 4.875% 04/10/2033 <sup>^</sup>	25,880	0.34				<b>296,166</b>	<b>3.90</b>
USD	31,475,000	Republic of Poland Government International Bond 5.125% 18/09/2034 <sup>^</sup>	31,106	0.41	<b>Romania (31 October 2023: 2.20%)</b>				
USD	15,675,000	Republic of Poland Government International Bond 5.500% 16/11/2027 <sup>^</sup>	16,142	0.21	<b>Government Bonds</b>				
USD	26,225,000	Republic of Poland Government International Bond 5.500% 04/04/2053 <sup>^</sup>	25,379	0.33	USD	15,074,000	Romanian Government International Bond 3.000% 27/02/2027 <sup>^</sup>	14,320	0.19
USD	36,900,000	Republic of Poland Government International Bond 5.500% 18/03/2054	35,616	0.47	USD	14,320,000	Romanian Government International Bond 3.000% 14/02/2031 <sup>^</sup>	12,110	0.16
USD	15,650,000	Republic of Poland Government International Bond 5.750% 16/11/2032 <sup>^</sup>	16,322	0.22	USD	12,292,000	Romanian Government International Bond 3.625% 27/03/2032	10,544	0.14
<b>Total Poland</b>					USD	22,402,000	Romanian Government International Bond 4.000% 14/02/2051 <sup>^</sup>	15,079	0.20
			<b>251,512</b>	<b>3.31</b>	USD	14,080,000	Romanian Government International Bond 5.125% 15/06/2048	11,541	0.15
<b>Qatar (31 October 2023: 4.07%)</b>					USD	11,174,000	Romanian Government International Bond 5.250% 25/11/2027 <sup>^</sup>	11,104	0.15
<b>Corporate Bonds</b>					USD	23,772,000	Romanian Government International Bond 5.750% 24/03/2035	22,362	0.29
USD	8,907,000	QatarEnergy 1.375% 12/09/2026	8,380	0.11	USD	22,654,000	Romanian Government International Bond 5.875% 30/01/2029 <sup>^</sup>	22,775	0.30
USD	21,868,000	QatarEnergy 2.250% 12/07/2031 <sup>^</sup>	18,779	0.25	USD	11,350,000	Romanian Government International Bond 6.000% 25/05/2034 <sup>^</sup>	11,058	0.15
USD	22,025,000	QatarEnergy 3.125% 12/07/2041 <sup>^</sup>	16,684	0.22	USD	11,101,000	Romanian Government International Bond 6.125% 22/01/2044 <sup>^</sup>	10,442	0.14
USD	25,425,000	QatarEnergy 3.300% 12/07/2051 <sup>^</sup>	17,861	0.23	USD	22,422,000	Romanian Government International Bond 6.375% 30/01/2034	22,380	0.29
<b>Government Bonds</b>					USD	16,928,000	Romanian Government International Bond 6.625% 17/02/2028	17,457	0.23
USD	21,462,000	Qatar Government International Bond 3.250% 02/06/2026	21,039	0.28	USD	17,850,000	Romanian Government International Bond 7.125% 17/01/2033 <sup>^</sup>	18,893	0.25
USD	18,525,000	Qatar Government International Bond 3.750% 16/04/2030 <sup>^</sup>	17,882	0.24	USD	13,726,000	Romanian Government International Bond 7.625% 17/01/2053 <sup>^</sup>	14,781	0.19
USD	24,786,000	Qatar Government International Bond 4.000% 14/03/2029	24,376	0.32	<b>Total Romania</b>				
USD	31,216,000	Qatar Government International Bond 4.400% 16/04/2050 <sup>^</sup>	27,626	0.36				<b>214,846</b>	<b>2.83</b>
USD	18,594,000	Qatar Government International Bond 4.500% 23/04/2028	18,641	0.25	<b>Saudi Arabia (31 October 2023: 3.94%)</b>				
USD	5,950,000	Qatar Government International Bond 4.625% 29/05/2029 <sup>^</sup>	6,011	0.08	<b>Government Bonds</b>				
USD	12,357,000	Qatar Government International Bond 4.625% 02/06/2046	11,446	0.15	USD	10,862,000	Saudi Government International Bond 2.250% 02/02/2033	8,785	0.11
USD	9,050,000	Qatar Government International Bond 4.750% 29/05/2034 <sup>^</sup>	9,169	0.12					

(2024年10月31日現在)

通貨	保有	公正価値 千米ドル	純資産 比率 (%)	通貨	保有	公正価値 千米ドル	純資産 比率 (%)
<b>Bonds (31 October 2023: 98.53%) (cont)</b>				<b>Senegal (31 October 2023: 0.28%)</b>			
<b>Saudi Arabia (31 October 2023: 3.94%) (cont)</b>				<b>Government Bonds</b>			
<b>Government Bonds (cont)</b>				USD	12,201,000	Senegal Government International Bond 6.250% 23/05/2033 <sup>^</sup>	10,059 0.13
USD	4,825,000	Saudi Government International Bond 2.500% 03/02/2027 <sup>^</sup>	4,605 0.06	USD	11,507,000	Senegal Government International Bond 6.750% 13/03/2048	8,098 0.11
USD	3,903,000	Saudi Government International Bond 2.750% 03/02/2032 <sup>^</sup>	3,392 0.04	<b>Total Senegal</b>			
USD	20,386,000	Saudi Government International Bond 3.250% 26/10/2026	19,851 0.26			<b>18,157</b>	<b>0.24</b>
USD	5,625,000	Saudi Government International Bond 3.250% 22/10/2030 <sup>^</sup>	5,157 0.07	<b>Serbia (31 October 2023: 0.33%)</b>			
USD	4,675,000	Saudi Government International Bond 3.250% 17/11/2051	3,066 0.04	<b>Government Bonds</b>			
USD	9,045,000	Saudi Government International Bond 3.450% 02/02/2061	5,794 0.08	USD	13,100,000	Serbia International Bond 2.125% 01/12/2030 <sup>^</sup>	10,824 0.14
USD	19,978,000	Saudi Government International Bond 3.625% 04/03/2028	19,329 0.25	USD	16,650,000	Serbia International Bond 6.000% 12/06/2034	16,650 0.22
USD	10,725,000	Saudi Government International Bond 3.750% 21/01/2055 <sup>^</sup>	7,531 0.10	USD	11,125,000	Serbia International Bond 6.500% 26/09/2033 <sup>^</sup>	11,612 0.15
USD	16,189,000	Saudi Government International Bond 4.375% 16/04/2029 <sup>^</sup>	15,977 0.21	<b>Total Serbia</b>			
USD	12,064,000	Saudi Government International Bond 4.500% 17/04/2030	11,864 0.16			<b>39,086</b>	<b>0.51</b>
USD	25,477,000	Saudi Government International Bond 4.500% 26/10/2046 <sup>^</sup>	21,464 0.28	<b>South Africa (31 October 2023: 3.11%)</b>			
USD	11,956,000	Saudi Government International Bond 4.500% 22/04/2060 <sup>^</sup>	9,527 0.12	<b>Corporate Bonds</b>			
USD	17,869,000	Saudi Government International Bond 4.625% 04/10/2047	15,217 0.20	USD	11,237,000	Eskom Holdings SOC Ltd 6.350% 10/08/2028	11,223 0.15
USD	12,625,000	Saudi Government International Bond 4.750% 18/01/2028 <sup>^</sup>	12,692 0.17	USD	11,300,000	Transnet SOC Ltd 8.250% 06/02/2028	11,508 0.15
USD	12,850,000	Saudi Government International Bond 4.750% 16/01/2030	12,774 0.17	<b>Government Bonds</b>			
USD	14,125,000	Saudi Government International Bond 4.875% 18/07/2033 <sup>^</sup>	13,979 0.18	USD	22,677,000	Republic of South Africa Government International Bond 4.300% 12/10/2028 <sup>^</sup>	21,430 0.28
USD	15,850,000	Saudi Government International Bond 5.000% 16/01/2034 <sup>^</sup>	15,751 0.21	USD	10,969,000	Republic of South Africa Government International Bond 4.850% 27/09/2027 <sup>^</sup>	10,736 0.14
USD	14,150,000	Saudi Government International Bond 5.000% 17/04/2049 <sup>^</sup>	12,704 0.17	USD	22,081,000	Republic of South Africa Government International Bond 4.850% 30/09/2029	20,784 0.27
USD	12,650,000	Saudi Government International Bond 5.000% 18/01/2053	11,104 0.15	USD	13,816,000	Republic of South Africa Government International Bond 4.875% 14/04/2026 <sup>^</sup>	13,643 0.18
USD	14,010,000	Saudi Government International Bond 5.250% 16/01/2050 <sup>^</sup>	12,977 0.17	USD	11,069,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.000% 12/10/2046	7,998 0.11
USD	10,000,000	Saudi Government International Bond 5.500% 25/10/2032 <sup>^</sup>	10,322 0.14	USD	10,880,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.375% 24/07/2044 <sup>^</sup>	8,527 0.11
USD	18,550,000	Saudi Government International Bond 5.750% 16/01/2054 <sup>^</sup>	17,953 0.24	USD	16,649,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.650% 27/09/2047	13,007 0.17
<b>Total Saudi Arabia</b>				USD	34,177,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.750% 30/09/2049	26,615 0.35
		<b>271,815</b>	<b>3.58</b>	USD	15,512,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.875% 22/06/2030 <sup>^</sup>	15,124 0.20
				USD	15,500,000	Republic of South Africa Government International Bond 5.875% 20/04/2032 <sup>^</sup>	14,803 0.20
				USD	17,925,000	Republic of South Africa Government International Bond 7.300% 20/04/2052 <sup>^</sup>	16,827 0.22
				<b>Total South Africa</b>			
						<b>192,225</b>	<b>2.53</b>

(2024年10月31日現在)

通貨	保有	公正価値 千米ドル	純資産 比率 (%)	通貨	保有	公正価値 千米ドル	純資産 比率 (%)
<b>Bonds (31 October 2023: 98.53%) (cont)</b>				<b>Turkey (31 October 2023: 5.10%) (cont)</b>			
<b>Sri Lanka (31 October 2023: 0.83%)</b>				<b>Government Bonds (cont)</b>			
<b>Government Bonds</b>				USD	17,095,000	Turkiye Government International Bond 5.750% 11/05/2047 <sup>^</sup>	13,206 0.17
USD	11,526,000	Sri Lanka Government International Bond 0.000% 14/03/2024 <sup>^</sup>	7,031 0.10	USD	8,725,000	Turkiye Government International Bond 5.875% 26/06/2031 <sup>^</sup>	8,251 0.11
USD	17,229,000	Sri Lanka Government International Bond 6.200% 11/05/2027	10,703 0.14	USD	11,126,000	Turkiye Government International Bond 5.950% 15/01/2031	10,598 0.14
USD	14,169,000	Sri Lanka Government International Bond 6.750% 18/04/2028	8,909 0.12	USD	16,430,000	Turkiye Government International Bond 6.000% 25/03/2027 <sup>^</sup>	16,599 0.22
USD	11,272,000	Sri Lanka Government International Bond 6.825% 18/07/2026	7,024 0.09	USD	14,619,000	Turkiye Government International Bond 6.000% 14/01/2041	12,298 0.16
USD	17,145,000	Sri Lanka Government International Bond 6.850% 03/11/2025	10,801 0.14	USD	13,318,000	Turkiye Government International Bond 6.125% 24/10/2028 <sup>^</sup>	13,364 0.18
USD	17,266,000	Sri Lanka Government International Bond 7.550% 28/03/2030	10,748 0.14	USD	7,248,000	Turkiye Government International Bond 6.500% 20/09/2033 <sup>^</sup>	6,967 0.09
USD	15,936,000	Sri Lanka Government International Bond 7.850% 14/03/2029	9,975 0.13	USD	16,750,000	Turkiye Government International Bond 6.500% 03/01/2035	15,871 0.21
<b>Total Sri Lanka</b>			<b>65,191 0.86</b>	USD	14,626,000	Turkiye Government International Bond 6.625% 17/02/2045 <sup>^</sup>	12,743 0.17
<b>Trinidad And Tobago (31 October 2023: 0.17%)</b>				USD	10,548,000	Turkiye Government International Bond 6.750% 30/05/2040 <sup>^</sup>	9,740 0.13
<b>Government Bonds</b>				USD	14,146,000	Turkiye Government International Bond 6.875% 17/03/2036 <sup>^</sup>	13,722 0.18
USD	11,175,000	Trinidad & Tobago Government International Bond 4.500% 04/08/2026	10,907 0.14	USD	8,600,000	Turkiye Government International Bond 7.125% 17/07/2032	8,613 0.11
<b>Total Trinidad And Tobago</b>			<b>10,907 0.14</b>	USD	5,229,000	Turkiye Government International Bond 7.250% 05/03/2038 <sup>^</sup>	5,271 0.07
<b>Tunisia (31 October 2023: 0.12%)</b>				USD	14,782,000	Turkiye Government International Bond 7.625% 26/04/2029 <sup>^</sup>	15,447 0.20
<b>Government Bonds</b>				USD	14,725,000	Turkiye Government International Bond 7.625% 15/05/2034 <sup>^</sup>	15,181 0.20
<b>Total Tunisia</b>				USD	7,731,000	Turkiye Government International Bond 8.000% 14/02/2034	8,306 0.11
<b>Turkey (31 October 2023: 5.10%)</b>				USD	9,700,000	Turkiye Government International Bond 8.600% 24/09/2027 <sup>^</sup>	10,452 0.14
<b>Government Bonds</b>				USD	12,425,000	Turkiye Government International Bond 9.125% 13/07/2030 <sup>^</sup>	13,862 0.18
USD	12,550,000	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS 5.125% 22/06/2026 <sup>^</sup>	12,424 0.16	USD	11,075,000	Turkiye Government International Bond 9.375% 14/03/2029 <sup>^</sup>	12,335 0.16
USD	14,900,000	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS 7.250% 24/02/2027 <sup>^</sup>	15,370 0.20	USD	13,450,000	Turkiye Government International Bond 9.375% 19/01/2033 <sup>^</sup>	15,350 0.20
USD	12,750,000	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS 8.509% 14/01/2029 <sup>^</sup>	13,782 0.18	USD	17,225,000	Turkiye Government International Bond 9.875% 15/01/2028 <sup>^</sup>	19,222 0.25
USD	7,363,000	Turkiye Government International Bond 4.250% 14/04/2026	7,262 0.10	USD	7,874,000	Turkiye Government International Bond 11.875% 15/01/2030 <sup>^</sup>	9,958 0.13
USD	8,060,000	Turkiye Government International Bond 4.750% 26/01/2026 <sup>^</sup>	8,032 0.11	<b>Total Turkey</b>			<b>368,027 4.84</b>
USD	14,786,000	Turkiye Government International Bond 4.875% 09/10/2026	14,647 0.19				
USD	14,520,000	Turkiye Government International Bond 4.875% 16/04/2043	10,427 0.14				
USD	9,873,000	Turkiye Government International Bond 5.125% 17/02/2028 <sup>^</sup>	9,642 0.13				
USD	9,662,000	Turkiye Government International Bond 5.250% 13/03/2030	9,085 0.12				

(2024年10月31日現在)

通貨	保有		公正価値 千米ドル	純資産 比率 (%)	通貨	保有		公正価値 千米ドル	純資産 比率 (%)
<b>Bonds (31 October 2023: 98.53%) (cont)</b>					<b>United Arab Emirates (31 October 2023: 3.85%) (cont)</b>				
<b>Ukraine (31 October 2023: 0.76%)</b>					<b>Corporate Bonds (cont)</b>				
<b>Government Bonds</b>					USD	9,503,000	MDGH GMTN RSC Ltd 3.950% 21/05/2050 <sup>†</sup>	7,365	0.10
USD	22,794,172	Ukraine Government International Bond 0.000% 01/02/2034	8,354	0.11	USD	4,625,000	MDGH GMTN RSC Ltd 4.375% 22/11/2033 <sup>†</sup>	4,382	0.06
USD	18,538,736	Ukraine Government International Bond 0.000% 01/02/2035	8,991	0.12	USD	4,750,000	MDGH GMTN RSC Ltd 5.500% 28/04/2033	4,881	0.06
USD	15,615,613	Ukraine Government International Bond 0.000% 01/02/2036	7,535	0.10	USD	4,700,000	Mdgh Sukud Ltd 4.959% 04/04/2034 <sup>†</sup>	4,708	0.06
USD	13,219,632	Ukraine Government International Bond 1.750% 01/02/2029	7,912	0.10	<b>Government Bonds</b>				
USD	35,392,347	Ukraine Government International Bond 1.750% 01/02/2034	16,581	0.22	USD	9,200,000	Abu Dhabi Government International Bond 1.625% 02/06/2028 <sup>†</sup>	8,320	0.11
USD	33,036,766	Ukraine Government International Bond 1.750% 01/02/2035	15,114	0.20	USD	6,725,000	Abu Dhabi Government International Bond 1.700% 02/03/2031	5,653	0.08
USD	27,955,537	Ukraine Government International Bond 1.750% 01/02/2036	12,580	0.16	USD	7,600,000	Abu Dhabi Government International Bond 1.875% 15/09/2031 <sup>†</sup>	6,361	0.08
<b>Total Ukraine</b>			<b>77,067</b>	<b>1.01</b>	USD	13,750,000	Abu Dhabi Government International Bond 2.500% 30/09/2029	12,543	0.17
<b>United Arab Emirates (31 October 2023: 3.85%)</b>					USD	6,790,000	Abu Dhabi Government International Bond 2.700% 02/09/2070	3,938	0.05
<b>Corporate Bonds</b>					USD	5,368,000	Abu Dhabi Government International Bond 3.000% 15/09/2051 <sup>†</sup>	3,613	0.05
USD	10,200,000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 4.600% 02/11/2047	9,186	0.12	USD	11,627,000	Abu Dhabi Government International Bond 3.125% 03/05/2026	11,371	0.15
USD	4,400,000	Abu Dhabi Developmental Holding Co PJSC 4.375% 02/10/2031	4,256	0.06	USD	18,816,000	Abu Dhabi Government International Bond 3.125% 11/10/2027	18,120	0.24
USD	4,625,000	Abu Dhabi Developmental Holding Co PJSC 5.250% 02/10/2054	4,353	0.06	USD	13,691,000	Abu Dhabi Government International Bond 3.125% 16/04/2030	12,745	0.17
USD	5,550,000	Abu Dhabi Developmental Holding Co PJSC 5.375% 08/05/2029 <sup>†</sup>	5,661	0.07	USD	18,195,000	Abu Dhabi Government International Bond 3.125% 30/09/2049	12,668	0.17
USD	5,900,000	Abu Dhabi Developmental Holding Co PJSC 5.500% 08/05/2034 <sup>†</sup>	6,065	0.08	USD	18,248,000	Abu Dhabi Government International Bond 3.875% 16/04/2050 <sup>†</sup>	14,598	0.19
USD	4,750,000	Adnoc Murban Rsc Ltd 4.250% 11/09/2029	4,614	0.06	USD	13,613,000	Abu Dhabi Government International Bond 4.125% 11/10/2047 <sup>†</sup>	11,457	0.15
USD	7,250,000	Adnoc Murban Rsc Ltd 4.500% 11/09/2034	6,888	0.09	USD	8,200,000	Abu Dhabi Government International Bond 4.875% 30/04/2029 <sup>†</sup>	8,323	0.11
USD	7,225,000	Adnoc Murban Rsc Ltd 5.125% 11/09/2054	6,719	0.09	USD	6,750,000	Abu Dhabi Government International Bond 5.000% 30/04/2034 <sup>†</sup>	6,877	0.09
USD	6,228,000	DP World Ltd 5.625% 25/09/2048 <sup>†</sup>	5,961	0.08	USD	7,750,000	Abu Dhabi Government International Bond 5.500% 30/04/2054 <sup>†</sup>	7,876	0.10
USD	8,250,000	DP World Ltd 6.850% 02/07/2037 <sup>†</sup>	9,096	0.12	USD	5,827,000	Emirate of Dubai Government International Bonds 3.900% 09/09/2050	4,254	0.06
USD	3,985,000	MDGH GMTN RSC Ltd 2.500% 21/05/2026 <sup>†</sup>	3,843	0.05	USD	4,775,000	Emirate of Dubai Government International Bonds 5.250% 30/01/2043 <sup>†</sup>	4,626	0.06
USD	4,550,000	MDGH GMTN RSC Ltd 2.875% 07/11/2029	4,156	0.05	USD	4,875,000	Finance Department Government of Sharjah 4.000% 28/07/2050	3,300	0.04
USD	4,533,000	MDGH GMTN RSC Ltd 2.875% 21/05/2030 <sup>†</sup>	4,102	0.05	USD	4,900,000	Finance Department Government of Sharjah 6.125% 06/03/2036 <sup>†</sup>	4,918	0.07
USD	4,620,000	MDGH GMTN RSC Ltd 3.375% 28/03/2032 <sup>†</sup>	4,188	0.06	USD	4,475,000	Finance Department Government of Sharjah 6.500% 23/11/2032 <sup>†</sup>	4,714	0.06
USD	4,775,000	MDGH GMTN RSC Ltd 3.400% 07/06/2051 <sup>†</sup>	3,366	0.04	USD	4,800,000	UAE INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND 2.000% 19/10/2031 <sup>†</sup>	4,063	0.05
USD	6,705,000	MDGH GMTN RSC Ltd 3.700% 07/11/2049 <sup>†</sup>	5,064	0.07					

(2024年10月31日現在)

通貨	保有	公正価値 千米ドル	純資産 比率 (%)	通貨	保有	公正価値 千米ドル	純資産 比率 (%)		
<b>Bonds (31 October 2023: 98.53%) (cont)</b>				<b>Uruguay (31 October 2023: 2.10%) (cont)</b>					
<b>United Arab Emirates (31 October 2023: 3.85%) (cont)</b>				<b>Government Bonds (cont)</b>					
<b>Government Bonds (cont)</b>									
USD	4,925,000	UAE INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND 2.875% 19/10/2041 <sup>^</sup>	3,624	0.05	USD	44,358,766	Uruguay Government International Bond 5.100% 18/06/2050 <sup>^</sup>	42,097	0.55
USD	9,250,000	UAE INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND 3.250% 19/10/2061 <sup>^</sup>	6,260	0.08	USD	24,520,000	Uruguay Government International Bond 5.750% 28/10/2034 <sup>^</sup>	25,830	0.34
USD	7,950,000	UAE INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND 4.050% 07/07/2032 <sup>^</sup>	7,647	0.10	USD	11,659,548	Uruguay Government International Bond 7.625% 21/03/2036 <sup>^</sup>	14,024	0.19
USD	6,800,000	UAE INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND 4.857% 02/07/2034 <sup>^</sup>	6,851	0.09	<b>Total Uruguay</b>				
USD	6,550,000	UAE INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND 4.917% 25/09/2033 <sup>^</sup>	6,626	0.09	<b>159,993 2.11</b>				
USD	6,025,000	UAE INTERNATIONAL GOVERNMENT BOND 4.951% 07/07/2052 <sup>^</sup>	5,650	0.07	<b>Venezuela (31 October 2023: 0.26%)</b>				
<b>Total United Arab Emirates</b>				<b>315,850</b>	<b>4.16</b>	<b>Government Bonds</b>			
<b>Uruguay (31 October 2023: 2.10%)</b>				<b>Government Bonds</b>					
<b>Government Bonds</b>									
USD	14,330,000	Oriental Republic of Uruguay 5.250% 10/09/2060 <sup>^</sup>	13,542	0.18	USD	15,702,273	Zambia Government International Bond 0.500% 31/12/2053	8,421	0.11
USD	15,231,821	Uruguay Government International Bond 4.375% 27/10/2027 <sup>^</sup>	15,180	0.20	USD	16,625,530	Zambia Government International Bond 5.750% 30/06/2033 <sup>^</sup>	14,548	0.19
USD	23,092,246	Uruguay Government International Bond 4.375% 23/01/2031	22,724	0.30	<b>Total Zambia</b>				
USD	28,862,005	Uruguay Government International Bond 4.975% 20/04/2055 <sup>^</sup>	26,596	0.35	<b>22,969 0.30</b>				
				<b>Total Bonds</b>					
				<b>7,482,573 98.48</b>					

通貨	買付金額	通貨	売付金額	エクスポージャー (米ドル)	満期日	未実現 利益(損失) 千米ドル	純資産 比率 (%)
<b>Financial Derivative Instruments (31 October 2023: 0.00%)</b>							
<b>Forward currency contracts<sup>o</sup> (31 October 2023: 0.00%)</b>							
CHF	40,577,971	USD	48,259,165	46,927,227	04/11/2024	(1,332)	(0.02)
CHF	157,496	USD	181,954	182,139	04/11/2024	-	0.00
CHF	41,448,309	USD	48,084,443	48,084,348	03/12/2024	-	0.00
EUR	471,079,324	USD	526,289,138	511,427,363	04/11/2024	(14,861)	(0.19)
EUR	3,754,384	USD	4,066,105	4,075,947	04/11/2024	10	0.00
EUR	481,521,748	USD	523,382,367	523,380,318	03/12/2024	(2)	(0.00)
GBP	260,197,989	USD	346,249,336	334,523,402	04/11/2024	(11,727)	(0.15)
GBP	251,864,275	USD	323,796,460	323,793,916	03/12/2024	(3)	(0.00)
MXN	4,011,080,175	USD	203,803,571	200,193,660	04/11/2024	(3,612)	(0.05)
MXN	50,867,474	USD	2,535,684	2,538,803	04/11/2024	3	0.00
MXN	4,210,537,517	USD	209,097,329	209,086,994	03/12/2024	(10)	(0.00)
SGD	14,605	USD	11,411	11,041	05/11/2024	-	0.00
SGD	15,033	USD	11,378	11,378	03/12/2024	-	0.00
USD	159,126	CHF	137,452	158,959	04/11/2024	-	0.00

(2024年10月31日現在)

通貨	買付金額	通貨	売付金額	エクスポージャー (米ドル)	満期日	未実現 利益(損失) 千米ドル	純資産 比率 (%)
<b>Financial Derivative Instruments (31 October 2023: 0.00%) (cont)</b>							
<b>Forward currency contracts<sup>a)</sup> (31 October 2023: 0.00%) (cont)</b>							
USD	197,551	CHF	170,995	197,751	04/11/2024	-	0.00
USD	2,098,460	CHF	1,808,839	2,098,441	03/12/2024	-	0.00
USD	8,718,401	EUR	7,975,605	8,658,717	04/11/2024	60	0.00
USD	2,028,499	EUR	1,878,195	2,039,062	04/11/2024	(10)	(0.00)
USD	8,731,006	EUR	8,032,611	8,730,884	03/12/2024	-	0.00
USD	14,804,931	EUR	13,621,057	14,805,132	03/12/2024	-	0.00
USD	22,452,876	GBP	17,199,511	22,112,539	04/11/2024	341	0.00
USD	4,260,727	GBP	3,314,163	4,260,651	03/12/2024	-	0.00
USD	11,384,729	GBP	8,855,803	11,384,923	03/12/2024	-	0.00
USD	11,556,652	MXN	232,710,928	11,555,966	03/12/2024	1	0.00
USD	3,574,745	MXN	71,991,976	3,574,980	03/12/2024	-	0.00
USD	33	SGD	44	33	05/11/2024	-	0.00
<b>Total unrealised gains on forward currency contracts</b>						<b>415</b>	<b>0.00</b>
<b>Total unrealised losses on forward currency contracts</b>						<b>(31,557)</b>	<b>(0.41)</b>
<b>Net unrealised losses on forward currency contracts</b>						<b>(31,142)</b>	<b>(0.41)</b>
<b>Total financial derivative instruments</b>						<b>(31,142)</b>	<b>(0.41)</b>

(2024年10月31日現在)

通貨	保有	公正価値 千米ドル	純資産 比率 (%)
	投資総額	7,451,431	98.07
	現金同等物 (2023年10月31日時点 : 0.00%)		
	UCITS集団投資スキーム マネー・ マーケット・ファンド (2023年10 月31日時点 : 0.00%)		
USD	603,460 BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund†	60,397	0.79
	現金†	4,459	0.06
	その他の純資産	82,006	1.08
	期末の純資産	7,598,293	100.00

† Substantially all cash positions are held with BNY.

^ These securities are partially or fully transferred as securities lent.

# Perpetual bond.

\* This security was valued in consultation with the Investment Manager. This security was fair valued or suspended at financial year end.

~ Investment in related party.

o Matured security.

o The counterparty for forward currency contracts is State Street Bank and Trust Company. All forwards relate to the CHF Hedged (Acc), EUR Hedged (Acc), GBP Hedged (Dist) and MXN Hedged (Acc).

全負債の流動資産総額の状況	公正価値 千米ドル	流動資産合 計に対する 割合 (%)
証券取引所上場の有価証券	7,062,977	90.50
他の規制市場で取引されている譲渡可能証券	411,138	5.27
規則60条第1項 (a)、(b)、(c)号に該当する その他の譲渡可能証券	8,458	0.11
店頭金融デリバティブ商品	415	0.01
UCITS集団投資スキーム マネー・マーケット・ ファンド	60,397	0.77
その他の資産	261,123	3.34
<b>流動資産合計</b>	<b>7,804,508</b>	<b>100.00</b>

## iシェアーズ ゴールド・トラスト

(iShares® Gold Trust)

損益計算書、純資産変動計算書、投資明細表は、当該トラストの米国証券取引委員会に提出されたFORM10-Kから抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

## 1. 損益計算書

(2024年12月31日に終了する期間)

(米ドルで表示)

## 費用

スポンサー報酬	\$	73,384,206
費用合計		73,384,206
投資純損益		(73,384,206)

## 実現および未実現損益 (純額)

実現純損益		
訴訟和解金収入 <sup>(a)</sup>		86,528
費用支払のために売却した金投資の実現純損益		23,345,334
受益権の買戻しにより分配した金の実現純損益		1,130,759,508
実現純損益		1,154,191,370
未実現評価損益の純変動		5,471,556,691
実現および未実現損益 (純額)		6,625,748,061

運用による純資産の増減 (純額)	\$	6,552,363,855
------------------	----	---------------

1 単位当たり純資産増減額 <sup>(b)</sup>	\$	10.06
------------------------------	----	-------

(a) 金に関連する集団訴訟の和解により受領した支払いを示します。

(b) 1 単位当たり純資産の純増 (減少) は、年間平均発行済数に基づく。

(注) ( ) 内の金額は、マイナスの金額です。

## 2. 純資産変動計算書

(2024年12月31日に終了する期間)

(米ドルで表示)

<b>期首の純資産</b>	\$	26,424,910,984
<b>運用：</b>		
投資純損益		(73,384,206)
実現純損益		1,154,191,370
未実現評価損益の純変動		5,471,556,691
運用による純資産の純増減額		6,552,363,855
<b>資本投資証券の取引：</b>		
出資による投資証券の発行		3,613,272,575
買戻しによる投資証券の償還		(3,635,074,817)
資本投資証券の取引による純資産の純増減額		(21,802,242)
純資産の増減		6,530,561,613
<b>期末の純資産</b>	\$	32,955,472,597
投資証券の発行および償還		
投資証券の発行		75,250,000
投資証券の償還		(83,650,000)
発行済投資証券の純増減		(8,400,000)

(注) ( ) 内の金額は、マイナスの金額です。

## 3. 投資明細表

(2024年12月31日現在)

項目	オンズ	取得原価	公正価格
金投資	12,625,208	\$ 21,152,229,978	\$ 32,962,525,082
投資総額 - 100.02%			32,962,525,082
超過する負債の額 - (0.02)%			(7,052,485)
純資産 - 100.00%			\$ 32,955,472,597

(注) ( ) 内の金額は、マイナスの金額です。