

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／株式	
信託期間	無期限（2022年12月16日設定）	
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> 主として、各投資対象ファンドの受益証券への投資を通じて瀬戸内3県の企業（金融業を除きます。）の株式および先進国の株式に投資することにより、信託財産の成長を目指して運用を行います。 各投資対象ファンドの受益証券については、以下の組入比率を目途に投資を行います。 瀬戸内3県株式マザーファンドの受益証券…信託財産の純資産総額の50% 先進国株式ESGリーダーズインデックスファンド（適格機関投資家限定）の受益証券…信託財産の純資産総額の50% 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。 	
主要投資対象	当ファンド	瀬戸内3県株式マザーファンドの受益証券および先進国株式ESGリーダーズインデックスファンド（適格機関投資家限定）の受益証券を主要投資対象とします。
	瀬戸内3県株式マザーファンド	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。
	先進国株式ESGリーダーズインデックスファンド（適格機関投資家限定）	日本を除く先進国の株式を主要投資対象とします。
組入制限	<p>株式への直接投資は行いません。投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。</p> <p>外貨建資産への直接投資は行いません。同一銘柄の投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。</p>	
収益分配方針	<p>毎年12月15日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、原則として、以下の方針に基づき収益分配を行います。</p> <ul style="list-style-type: none"> 分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 収益分配金額は、委託者が分配可能額、基準価額水準、市況動向等を勘案のうえ決定します。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。 収益分配に充てなかった留保益については、運用の基本方針と同一の運用を行います。 	

せとうち応援株式ファンド （愛称：せとうちサポーター）

第3期 運用報告書（全体版）

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。

さて、「せとうち応援株式ファンド（愛称：せとうちサポーター）」は2025年12月15日に第3期の決算を行いました。

当ファンドは、瀬戸内3県の企業（金融業を除きます。）の株式および先進国の株式を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を目指して運用を行ってまいりました。ここに期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

◆ 中銀アセットマネジメント

岡山県岡山市北区柳町2丁目11番23号

〈お問い合わせ先〉

サポートダイヤル：086-224-5310

受付時間：営業日の午前9時～午後5時

ホームページ：<https://www.chugin-am.jp/>

*お取引内容等につきましては、ご購入された販売会社にお問い合わせください。

■設定以来の運用実績

決算期	基準価額			株式組入比率	投資信託証券組入比率	純資産額
	(分配落)	税金込	騰落率			
(設定時) 2022年12月16日	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	百万円 1,203
1期 (2023年12月15日)	12,438	0	24.4	47.1	49.7	2,734
2期 (2024年12月16日)	15,189	0	22.1	48.0	49.5	3,010
3期 (2025年12月15日)	19,103	0	25.8	49.4	49.3	3,208

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

(注) 純資産総額の単位未満は切捨てております。

(注) 当ファンドにはベンチマークおよび参考指数はありません。

■当期中の基準価額と市況等の推移

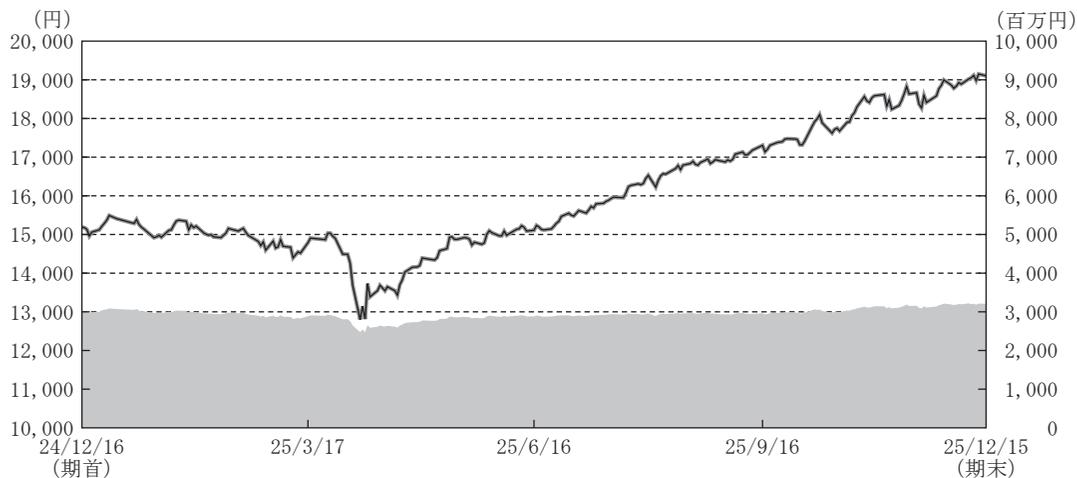
年月日	基準価額	騰落率	株式組入比率	投資信託証券組入比率
12月末	15,409	1.4	47.7	48.9
2025年 1月末	15,216	0.2	48.3	49.3
2月末	14,597	△ 3.9	48.6	48.7
3月末	14,492	△ 4.6	47.7	49.3
4月末	14,161	△ 6.8	48.2	48.9
5月末	15,048	△ 0.9	47.8	49.3
6月末	15,549	2.4	48.4	49.7
7月末	16,451	8.3	49.3	49.3
8月末	16,917	11.4	49.5	49.3
9月末	17,457	14.9	48.3	50.1
10月末	18,587	22.4	48.3	49.9
11月末	18,997	25.1	49.0	49.4
(期末) 2025年12月15日	19,103	25.8	49.4	49.3

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

運用経過

■ 基準価額等の推移について（2024年12月17日～2025年12月15日）



第3期首：15,189円

第3期末：19,103円（既払分配金0円）

騰落率：25.8%（分配金再投資ベース）

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

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

（注）上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

■ 基準価額の主な変動要因

基準価額は、前期末15,189円から当期末19,103円へ3,914円の上昇となりました。騰落率は、25.8%の上昇となりました。

【主な上昇要因】

国内株式ならびに先進国株式がそろって大幅に上昇したことから、組み入れているファンドの基準価額が上昇したことが、当ファンドの上昇要因となりました。

■投資環境について（2024年12月17日～2025年12月15日）

【国内株式】

当期の国内株式は上昇しました。

期前半は、日銀の利上げ観測を背景にした円高進行などから上値の重い展開となり、加えて米トランプ政権の通商政策に対する懸念の高まりから大幅下落する局面がありました。その後は、米国と各国間での通商交渉が進展するにつれ、不透明感が徐々に後退し、上昇に転じました。後半は、米テック企業を中心とした世界的なA I（人工知能）・半導体関連銘柄の堅調さや、高市新政権の樹立から政策の先行き期待なども重なり上昇基調が継続し、史上最高値を更新しました。

【先進国株式】

当期の先進国株式は上昇しました。

米国では、期前半は米金融政策への不透明感や、米トランプ政権の通商政策への懸念などを背景に、一時大幅に下落しました。しかし、主力テック銘柄の堅調さや、年末にかけて利下げ期待が高まったことなどから上昇基調に転じ、史上最高値を更新しました。

欧州では、期前半は、域内各国の財政支出拡大への期待などが相場を支え上昇しました。その後は、米通商政策の影響などから一時大幅下落したものの、懸念が後退するにつれ株価は戻り基調となりました。後半は、米利下げ期待や底堅い域内景気などに支えられ、徐々に上値を切り上げる展開となりました。

■当ファンドのポートフォリオについて（2024年12月17日～2025年12月15日）

【当ファンド】

瀬戸内3県株式マザーファンドの受益証券および先進国株式ESGリーダーズインデックスファンド（適格機関投資家限定）の受益証券への投資を通じて、瀬戸内3県の企業（金融業を除きます。）および先進国の株式に投資することにより、信託財産の成長を目指して運用を行いました。各投資対象ファンドの受益証券の組入比率は、信託財産の純資産総額のそれぞれ50%程度の組入比率を目途として、総じて高位に維持しました。当期末における瀬戸内3県株式マザーファンドと先進国株式ESGリーダーズインデックスファンド（適格機関投資家限定）の組入比率は、それぞれ50.0%、49.3%となりました。

瀬戸内3県株式マザーファンドと先進国株式ESGリーダーズインデックスファンド（適格機関投資家限定）がともに上昇したことが、基準価額にプラスに寄与しました。

【瀬戸内3県株式マザーファンド】

わが国の金融商品取引所上場株式の中から、瀬戸内3県の企業（金融業を除きます。）に投資することにより、信託財産の成長を目指して運用を行いました。瀬戸内3県の企業とは、岡山県、広島県、香川県内に本社またはこれに準ずるものを置いている企業（以下、「瀬戸内3県企業」といいます。）および瀬戸内3県に進出している企業（以下、「進出企業」といいます。）とします。瀬戸内3県企業の株式への投資については、時価総額、市場流動性及び投資リスク等を考慮して銘柄選定を行い、投資比率を決定しました。進出企業の株式への投資については、時価総額、瀬戸内3県との関連度及び投資リスク等を考慮して銘柄選定を行い、投資比率を決定しました。結果、当期間の騰落率は+38.0%となりました。

【先進国株式ESGリーダーズインデックスファンド（適格機関投資家限定）】

先進国株式ESG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することにより、MSCIコクサイESGリーダーズ指数（配当込み、円換算ベース）に連動する成果を目指して運用を行いました。結果、当期間の騰落率は+17.1%となりました。

■ベンチマークとの差異について

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

■分配金について

当期につきましては、信託財産の成長を優先するため、収益分配の実施は見送りといたしました。なお、収益分配に充てなかった留保益につきましては、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

【分配原資の内訳】

(1万口当たり・税込み)

項 目	第 3 期
	2024年12月17日～2025年12月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	－円 －%
当期の収益	－円
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	9,102円

(注) 「当期の収益」は、費用控除後の配当等収益および費用控除後・繰越欠損補填後の有価証券売買等損益から分配に充当した金額です。また「当期の収益以外」は収益調整金および分配準備積立金から分配に充当した金額です。

(注) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は小数点以下切捨てのため、合計額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

(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、当ファンドの収益率とは異なります。

■今後の運用方針について

【当ファンド】

瀬戸内3県株式マザーファンドの受益証券および先進国株式ESGリーダーズインデックスファンド（適格機関投資家限定）の受益証券への投資を通じて、瀬戸内3県の企業（金融業を除きます。）および先進国の株式に投資することにより、信託財産の成長を目指して運用を行います。各投資対象ファンドの受益証券の組入比率は、信託財産の純資産総額のそれぞれ50%程度の組入比率を目途に投資を行います。

【瀬戸内3県株式マザーファンド】

わが国の金融商品取引所上場株式の中から、瀬戸内3県の企業（金融業を除きます。）に投資することにより、信託財産の成長を目指して運用を行います。瀬戸内3県の企業とは、岡山県、広島県、香川県内に本社またはこれに準ずるものを置いている企業（以下、「瀬戸内3県企業」といいます。）および瀬戸内3県に進出している企業（以下、「進出企業」といいます。）とします。瀬戸内3県企業の株式への投資については、時価総額、市場流動性及び投資リスク等を考慮して銘柄選定を行い、投資比率を決定します。進出企業の株式への投資については、時価総額、瀬戸内3県との関連度及び投資リスク等を考慮して銘柄選定を行い、投資比率を決定します。

【先進国株式ESGリーダーズインデックスファンド（適格機関投資家限定）】

先進国株式ESG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することにより、MSCIコクサイESGリーダーズ指数（配当込み、円換算ベース）に連動する成果を目指して運用を行います。

■1万口当たりの費用明細

項 目	当 期 2024年12月17日～2025年12月15日		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	182円	1.130%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ※期中の平均基準価額は16,073円です。
(投 信 会 社)	(88)	(0.548)	委託した資金の運用等の対価
(販 売 会 社)	(88)	(0.548)	購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口内でのファンドの管理等の対価
(受 託 会 社)	(5)	(0.033)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	2	0.011	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
(株 式)	(2)	(0.011)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用	1	0.005	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(1)	(0.005)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	185	1.146	

(注) 期中において発生した費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料およびその他費用は、当ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

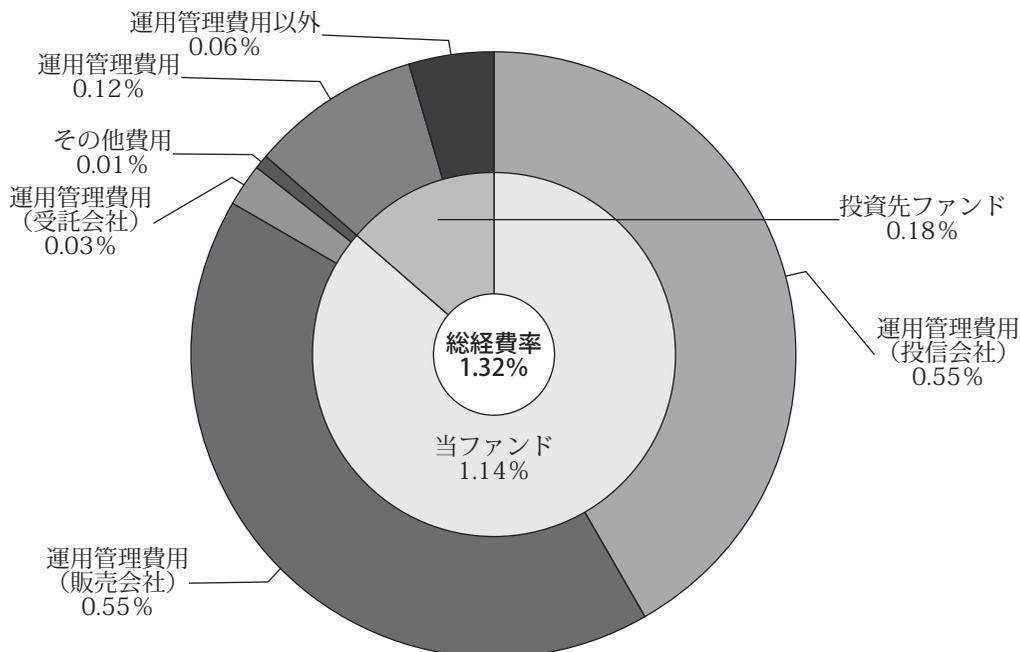
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

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

(参考情報)

■総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.32%です。



総経費率 (①+②+③)	1.32%
①当ファンドの費用の比率	1.14%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.12%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.06%

(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、当ファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

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

■売買及び取引の状況（2024年12月17日から2025年12月15日まで）

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	先進国株式ESGリーダーズインデックスファンド (適格機関投資家限定)	41,464,701	63,000	115,753,608	196,000
合計		41,464,701	63,000	115,753,608	196,000

(注) 金額は受渡代金です。

(注) 口数、金額の単位未満は切捨てております。

親投資信託証券

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
瀬戸内3県株式マザーファンド	11,483	17,000	231,081	372,000

(注) 金額は受渡代金です。

(注) 口数、金額の単位未満は切捨てております。

■親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
	瀬戸内3県株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	1,047,886千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,444,143千円
(c) 売買高比率 (a)/(b)	0.23

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注) 金額の単位未満は切捨てております。

■瀬戸内3県株式マザーファンドにおける主要な売買銘柄（2024年12月17日から2025年12月15日まで）
株 式

買 付				売 付			
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
三菱商事	18.8	47,739	2,539	I H I	3	40,496	13,498
五洋建設	68.4	46,770	683	セブン&アイ・ホールディングス	16	31,863	1,991
三菱マテリアル	7.1	16,544	2,330	ユニ・チャーム	29.4	29,062	988
大塚ホールディングス	2.1	15,608	7,432	三井E&S	10.1	28,601	2,831
東洋炭素	3.5	14,657	4,187	三井金属	3	25,295	8,431
三菱瓦斯化学	5.7	13,944	2,446	三菱重工業	6.9	22,131	3,207
アルフレッサ ホールディングス	6.9	13,944	2,020	川崎重工業	2.2	20,704	9,411
村田製作所	5.3	12,558	2,369	アヲハタ	5.3	18,446	3,480
日本郵政	8.6	12,291	1,429	日本製鋼所	2.1	15,909	7,576
日清食品ホールディングス	3.7	11,991	3,240	戸田工業	9.1	12,439	1,366

(注) 金額は受渡代金です。

(注) 金額、平均単価の単位未満は切捨てております。

(注) 株数が単位未満の場合は小数で記載しております。

■利害関係人との取引状況等（2024年12月17日から2025年12月15日まで）

期中における利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細（2025年12月15日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組み入れた邦貨建ファンドの明細

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	口	口	千円	%
先進国株式ESGリーダーズインデックスファンド (適格機関投資家限定)	892,090,039	817,801,132	1,580,318	49.3
合 計	892,090,039	817,801,132	1,580,318	49.3

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨てております。

(注) 比率は、純資産総額に対する割合です。

親投資信託証券の明細

種 類	期 首 (前期末)		当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額	評 価 額
	千口	千口	千円	千円
瀬戸内3県株式マザーファンド	1,018,841	799,243	1,604,562	

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨てております。

(注) 瀬戸内3県株式マザーファンド全体の受益権口数は期末2,726,203千口です。

<補足情報>

■瀬戸内3県株式マザーファンドの組入資産の明細 (2025年12月15日現在)

国内株式

上場株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
建設業 (6.2%)			
ウエストホールディングス	5.1	5.3	7,340
ミライト・ワン	18.5	20.5	69,577
ビーアールホールディングス	42	49	16,366
大本組	3.6	7.2	10,706
五洋建設	—	62	99,634
大和ハウス工業	9	10.5	54,789
四電工	18.1	22.6	33,719
中電工	7.3	9.3	42,454
食料品 (7.8%)			
山崎製パン	12.7	13.5	44,523
カルビー	13.3	15.8	46,088
ヤクルト本社	11.7	13	31,291
明治ホールディングス	12.2	15.5	51,863
アサヒグループホールディングス	22.6	26.3	45,762
キリンホールディングス	18.9	23	54,613
やまみ	8.6	8.7	36,670
アヲハタ	4.9	—	—
日清食品ホールディングス	10.3	14	40,474
あじかん	0.5	0.5	626
日本たばこ産業	10.4	11.8	68,923
繊維製品 (2.4%)			
倉敷紡績	5.7	5	41,950
帝人	25.9	28.9	38,032
自重堂	1.7	1.8	17,370
マツオカコーポレーション	12.6	14.4	33,336
パルプ・紙 (0.0%)			
岡山製紙	0.5	0.5	842
化学 (12.0%)			
クラレ	13.5	17.5	27,825
旭化成	39.4	47.5	66,737
四国化成ホールディングス	10.7	13.1	36,535
戸田工業	9.6	0.5	557
三菱瓦斯化学	16.3	22	63,789
三菱ケミカルグループ	45.2	59.5	54,234
ダイセル	29.6	38	53,048
積水化学工業	18.6	20	52,240
大倉工業	8.9	9	44,055
ダイキョーニシカワ	26.9	27.9	21,566
日本ペイントホールディングス	35.8	39.1	40,722
中国塗料	10	11.2	51,632
ライオン	24	28.5	47,139

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ヤスハラケミカル	0.5	—	—
日東電工	16.9	16.5	63,145
エフビコ	8.5	9.8	25,911
ユニ・チャーム	8.6	0.5	448
医薬品 (2.3%)			
東和薬品	13.8	16	56,400
大塚ホールディングス	4.9	7	65,058
石油・石炭製品 (1.4%)			
ENEOSホールディングス	56	67	74,738
ゴム製品 (4.4%)			
横浜ゴム	11.7	12	78,528
住友ゴム工業	23.5	28	69,930
西川ゴム工業	9.9	16.5	50,160
三ツ星ベルト	8.5	9.6	37,344
ガラス・土石製品 (1.0%)			
日本興業	0.5	0.5	628
東洋炭素	7.8	11.3	54,918
鉄鋼 (2.0%)			
神戸製鋼所	25.1	29.8	60,345
JFEホールディングス	19.3	25	49,762
非鉄金属 (7.6%)			
三井金属	9.3	8	138,480
三菱マテリアル	14.9	22	74,514
DOWAホールディングス	7.9	9.8	65,121
住友電気工業	15.9	15.5	102,796
リョービ	8.8	10.5	29,148
金属製品 (0.0%)			
中国工業	0.5	0.5	344
機械 (15.0%)			
日本製鋼所	8	6.5	53,521
ディスコ	1	1.1	52,470
ジェイ・イー・ティ	11.7	13.8	9,384
横田製作所	0.5	0.5	825
タツモ	6.3	8	16,024
住友重機械工業	10.9	13.2	57,010
北川鉄工所	14.5	17	29,733
ローツェ	15.7	18.5	38,110
北川精機	0.5	0.5	422
石井表記	16.3	16.3	11,719
タダノ	19.8	24.5	27,072
NTN	123.8	131.8	49,464
ジェイテクト	33.8	39.4	69,363

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
イーグル工業	16.7	21	58,296	
三井E&S	33.5	25	142,925	
カナデビア	38.2	46	44,528	
三菱重工業	22.4	17	69,326	
I H I	6.5	27.3	80,453	
電気機器 (10.7%)				
三菱電機	16.7	16	76,928	
トレックス・セミコンダクター	21.3	29	41,180	
ダイヘン	6	7	67,060	
オムロン	6.8	8.4	33,768	
アドテック プラズマ テクノロジー	14.8	16.5	20,806	
パナソニック ホールディングス	29.1	32	68,928	
アオイ電子	8.2	9.5	21,641	
フェローテック	15.4	14.5	68,005	
ローム	23.1	26.5	55,053	
京セラ	21.9	25.1	56,424	
村田製作所	15.2	20.5	67,055	
輸送用機器 (7.0%)				
川崎重工業	7.2	5.3	63,096	
内海造船	4.2	4.4	66,572	
三菱自動車工業	80.2	83.2	31,416	
プレス工業	63.2	77	63,217	
マツダ	18.7	22.5	27,292	
エクセディ	10	10.3	57,062	
日本精機	25.8	32.5	70,037	
精密機器 (0.3%)				
JMS	34.7	36.3	15,899	
その他製品 (2.1%)				
イタミアート	0.5	0.5	699	
ドリームベッド	0.5	0.5	420	
オービス	5.7	5.7	8,937	
萩原工業	14.5	17.3	28,821	
南海プライウッド	0.5	0.5	3,945	
ウッドワン	14.6	15.5	14,089	
大日本印刷	17.7	20.5	55,678	
研創	0.5	0.5	284	
セーラー万年筆	0.5	—	—	
電気・ガス業 (1.4%)				
中国電力	22.3	27	26,829	
四国電力	18.2	20.9	31,506	
広島ガス	46.1	51	18,768	
陸運業 (2.6%)				
西日本旅客鉄道	15.2	18	55,728	
広島電鉄	0.5	0.5	302	
岡山県貨物運送	0.5	0.5	2,080	
ヤマトホールディングス	21.6	24	52,956	
福山通運	5.5	6.6	28,578	

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
情報・通信業 (1.0%)				
データホライズン	4.6	—	—	
東和ハイシステム	0.5	0.5	1,184	
N T T	278	348.5	54,156	
卸売業 (4.9%)				
オルバヘルスケアホールディングス	8.8	11	22,275	
アルフレッサ ホールディングス	17.1	24	58,800	
メディバルホールディングス	14.8	17.5	48,676	
長瀬産業	13.3	17	64,957	
三菱商事	—	18.8	71,064	
ボエック	0.5	0.5	888	
コンセック	0.5	0.5	619	
小売業 (5.3%)				
エディオン	12.9	15.4	31,985	
ハローズ	5.8	6.5	30,387	
黒天物産	2.4	3.1	18,166	
セブン&アイ・ホールディングス	16	—	—	
サンマルクホールディングス	9.5	13	34,801	
はるやまホールディングス	32	35	24,185	
マルヨシセンター	0.5	0.5	2,200	
テイツー	90.3	94.5	13,419	
青山商事	15	14.6	36,208	
イオン	9.3	28	68,656	
イズミ	6.9	8	24,280	
天満屋ストア	0.5	0.5	482	
アシードホールディングス	0.5	0.5	348	
不動産業 (0.3%)				
穴吹興産	8	8.4	18,622	
サービス業 (2.3%)				
E・Jホールディングス	12.3	17.3	29,046	
セーラー広告	0.5	0.5	154	
KG情報	0.5	0.5	354	
アスカネット	21.7	0.5	178	
ラクサス・テクノロジーズ	—	0.5	67	
ウエスコホールディングス	33.8	36	30,744	
日本郵政	29.4	38	60,629	
フェニックスバイオ	0.5	0.5	251	
合 計	株 数・金 額	2,471	2,902	5,404,260
	銘柄数<比率>	141	139	<98.7%>

(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です。

(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注) 株数、評価額の単位未満は切捨てております。ただし株数が単位未満の場合は小数で記載しております。

(注) 一印は組入れなし。

■投資信託財産の構成

(2025年12月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	1,580,318	48.9
瀬戸内3県株式マザーファンド	1,604,562	49.6
コール・ローン等、その他	49,311	1.5
投資信託財産総額	3,234,191	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年12月15日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,234,191,621円
コール・ローン等	49,310,123
投資信託受益証券(評価額)	1,580,318,907
瀬戸内3県株式マザーファンド(評価額)	1,604,562,119
未 収 利 息	472
(B) 負 債	25,860,932
未 払 解 約 金	8,785,582
未 払 信 託 報 酬	16,992,920
そ の 他 未 払 費 用	82,430
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	3,208,330,689
元 本	1,679,520,094
次 期 繰 越 損 益 金	1,528,810,595
(D) 受 益 権 総 口 数	1,679,520,094口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,103円

(注) 当ファンドの期首元本額は1,982,367,931円、期中追加設定元本額は187,432,802円、期中一部解約元本額は490,280,639円です。

(注) 1口当たり純資産額は1.9103円です。

■損益の状況

当期 (自2024年12月17日 至2025年12月15日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	17,395,884円
受 取 配 当 金	17,261,327
受 取 利 息	134,557
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	653,166,482
売 買 益	707,279,381
売 買 損	△ 54,112,899
(C) 信 託 報 酬 等	△ 33,429,898
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	637,132,468
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	521,415,589
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	370,262,538
(配 当 等 相 当 額)	(132,493,696)
(売 買 損 益 相 当 額)	(237,768,842)
(G) 計 (D+E+F)	1,528,810,595
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	1,528,810,595
追 加 信 託 差 損 益 金	370,262,538
(配 当 等 相 当 額)	(132,752,067)
(売 買 損 益 相 当 額)	(237,510,471)
分 配 準 備 積 立 金	1,158,548,057

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

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

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

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(54,455,969円)、費用控除後の有価証券等損益額(582,676,499円)、信託約款に規定する収益調整金(370,262,538円)および分配準備積立金(521,415,589円)より分配対象収益は1,528,810,595円(1万口当たり9,102円)ですが、当期に分配した金額はありません。

■分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税込み)	0円
----------------	----

当期につきましては、信託財産の成長を優先するため、収益分配の実施は見送りといたしました。なお、収益分配に充てなかった留保益につきましては、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

■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、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(実施日：2025年4月1日)

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

瀬戸内3県株式マザーファンド

運用報告書

《第3期》

決算日：2025年7月22日

(計算期間：2024年7月23日～2025年7月22日)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	信託期間は2022年7月22日から無期限です。
運用方針	この投資信託は、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	わが国の金融商品取引所に上場されている株式を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資は行いません。



中銀アセットマネジメント

岡山県岡山市北区柳町2丁目11番23号

<https://www.chugin-am.jp/>

■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰	落 中 率			
(設 定 時) 2022年7月22日	円		%	%	%	百万円 499
1期 (2023年7月21日)	12,086		20.9	96.2	—	1,677
2期 (2024年7月22日)	14,899		23.3	95.9	—	3,220
3期 (2025年7月22日)	15,924		6.9	97.6	—	4,537

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

(注) 純資産総額の単位未満は切捨てております。

(注) 当ファンドにはベンチマークおよび参考指数はありません。

■当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率	率		
(期 首) 2024年 7月22日	円		%	%	%
7月末	14,903		0.0	96.9	—
8月末	14,405		△3.3	97.2	—
9月末	14,513		△2.6	96.7	—
10月末	14,636		△1.8	96.3	—
11月末	14,361		△3.6	95.9	—
12月末	14,891		△0.1	96.1	—
2025年 1月末	14,660		△1.6	96.6	—
2月末	14,374		△3.5	96.9	—
3月末	14,733		△1.1	95.9	—
4月末	14,678		△1.5	96.9	—
5月末	15,288		2.6	96.9	—
6月末	15,687		5.3	97.2	—
(期 末) 2025年 7月22日	15,924		6.9	97.6	—

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

■当期の運用概況と今後の運用方針（2024年7月23日から2025年7月22日まで）



◆基準価額の主な変動要因

基準価額は、前期末14,899円から当期末15,924円へ1,025円の上昇となりました。騰落率は、6.9%の上昇となりました。

<主な上昇要因>

F R B（米連邦準備制度理事会）が利下げに転じたことや米政権下での景気対策期待の高まり
T O B（株式公開買付）の活発化など国内企業による資本効率改善や株主還元拡充の動き
生成A I（人工知能）の普及を背景とした主力ハイテク関連株の上昇

<主な下落要因>

利上げを中心とした日銀の金融政策動向等を背景とした為替の円高ドル安推移
米国経済指標の鈍化を受けた米国を中心とした景気悲観論の台頭
米国政府による通商政策を巡り世界景気の減速懸念の高まり

◆投資環境について

当期の国内株式市場は一進一退の推移となり、小幅に上昇しました。期首は、日銀の追加利上げ決定などから円高ドル安が進行したことや、米国の経済指標の鈍化を受け景気後退懸念が広がったことなどから急落して始まりました。その後、日銀高官が今後の利上げに慎重な姿勢を示したことや、為替が円安ドル高に転じたことなどから反発したものの、自民党の衆議院選挙での敗北などが嫌気され上値は重い推移となりました。2025年に入り、一時米国でのA I（人工知能）関連投資プロジェクトの公表などから半導体関連株を中心に上昇しましたが、中国企業が低コストA Iモデルの開発に成功したことを受け一転下落しました。また、4月には米政権の相互関税政策の発表を受け、世界的な景気後退懸念が広がり株式市場は大幅下落となりました。以降は、国内企業の自社株買いなどの株主還元拡充の動きや、米国相互関税において各国との交渉が進展するにつれ値を戻し上昇に転じました。

◆当ファンドのポートフォリオについて

わが国の金融商品取引所上場株式の中から、瀬戸内3県の企業（金融業を除きます。）に投資することにより、信託財産の成長を目指して運用を行いました。瀬戸内3県の企業とは、岡山県、広島県、香川県内に本社またはこれに準ずるものを置いている企業（以下、「瀬戸内3県企業」といいます。）および瀬戸内3県に進出している企業（以下、「進出企業」といいます。）とします。瀬戸内3県企業の株式への投資については、時価総額、市場流動性及び投資リスク等を考慮して銘柄選定を行い、投資比率を決定しました。進出企業の株式への投資については、時価総額、瀬戸内3県との関連度及び投資リスク等を考慮して銘柄選定を行い、投資比率を決定しました。

なお、当期末において、瀬戸内3県企業の組入銘柄数は72、組入比率は約25.6%となり、進出企業の組入銘柄数は68、組入比率は約72.0%となりました。

株式の組入比率は総じて高位を維持し、当期末では97.6%となりました。

当期は、I H I、三井E & S、日本製鋼所、西川ゴム工業などがプラス寄与した一方で、ジェイ・イー・ティ、日清食品ホールディングス、オムロンなどがやや不冴えでした。

◆今後の運用方針について

わが国の金融商品取引所上場株式の中から、瀬戸内3県の企業（金融業を除きます。）に投資することにより、信託財産の成長を目指して運用を行います。瀬戸内3県の企業とは、岡山県、広島県、香川県内に本社またはこれに準ずるものを置いている企業（以下、「瀬戸内3県企業」といいます。）および瀬戸内3県に進出している企業（以下、「進出企業」といいます。）とします。瀬戸内3県企業の株式への投資については、時価総額、市場流動性及び投資リスク等を考慮して銘柄選定を行い、投資比率を決定します。進出企業の株式への投資については、時価総額、瀬戸内3県との関連度及び投資リスク等を考慮して銘柄選定を行い、投資比率を決定します。

■1万口当たりの費用明細

項 目	金 額	比 率
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	6円 (6)	0.041% (0.041)
合 計	6	0.041

(注) 1万口当たりの費用明細は、マザーファンドの直近の計算期間のものです。

(注) 項目の概要については、6ページの「1万口当たりの費用明細」をご参照ください。

■期中の売買及び取引の状況 (2024年7月23日から2025年7月22日まで)

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上 場	千株 929 (87)	千円 1,383,607 (-)	千株 77	千円 246,555

(注) 金額は受渡代金です。

(注) 株数、金額の単位未満は切捨てております。

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

■株式売買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	1,630,162千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	3,753,905千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.43

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注) 金額の単位未満は切捨てております。

■主要な売買銘柄（2024年7月23日から2025年7月22日まで）

株 式

買		付			売		付		
銘	柄	株 数	金 額	平均単価	銘	柄	株 数	金 額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
三菱商事		18.8	47,739	2,539	I H I		3.3	39,942	12,103
五洋建設		68.4	46,770	683	セブン&アイ・ホールディングス		18	36,711	2,039
日本郵政		19	27,257	1,434	三菱重工業		7.3	21,514	2,947
村田製作所		10.6	27,081	2,554	川崎重工業		2.2	20,704	9,411
大塚ホールディングス		3.5	26,854	7,672	アヲハタ		5.3	18,446	3,480
東洋炭素		5.7	26,600	4,666	三井E&S		7.1	18,003	2,535
三菱マテリアル		11	26,319	2,392	日本製鋼所		2.2	15,425	7,011
三菱瓦斯化学		9	23,131	2,570	西川ゴム工業		2.4	8,138	3,390
三井金属鉱業		4.8	21,973	4,577	やまみ		1.4	6,815	4,868
日清食品ホールディングス		6.2	21,855	3,525	五洋建設		6.4	5,904	922

(注) 金額は受渡代金です。

(注) 金額、平均単価の単位未満は切捨てております。

(注) 株数が単位未満の場合は小数で記載しております。

■利害関係人との取引状況等（2024年7月23日から2025年7月22日まで）

期中における利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細 (2025年7月22日現在)

国内株式

上場株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
建設業 (5.8%)			
ウエストホールディングス	5.1	5.3	7,838
ミライト・ワン	15.7	20.5	54,191
ビーアールホールディングス	40	49	16,219
大本組	3.6	7.2	8,992
五洋建設	—	62	58,311
大和ハウス工業	8.1	10.5	51,429
四電工	4.8	22.6	29,515
中電工	5.7	9.3	32,689
食料品 (8.9%)			
山崎製パン	9	13.5	42,822
カルビー	10.2	15.8	43,473
ヤクルト本社	10.5	13	33,312
明治ホールディングス	9.2	15.5	47,011
アサヒグループホールディングス	5.7	26.3	49,404
キリンホールディングス	14.9	23	45,448
やまみ	8.3	9	41,940
アヲハタ	4.5	—	—
日清食品ホールディングス	7.8	14	39,690
あじかん	0.5	0.5	620
日本たばこ産業	7.5	11.8	50,763
繊維製品 (2.6%)			
倉敷紡績	5.2	5	36,150
帝人	22.3	28.9	34,752
自重堂	1.4	1.8	17,046
マツオカコーポレーション	11.3	14.4	26,352
パルプ・紙 (0.0%)			
岡山製紙	0.5	0.5	710
化学 (13.7%)			
クラレ	11	17.5	32,261
旭化成	32.8	48.5	48,766
四国化成ホールディングス	8.7	13.1	30,130
戸田工業	8.8	9.6	12,403
三菱瓦斯化学	12	21	53,151
三菱ケミカルグループ	36.5	59.5	46,511
ダイセル	22.1	38	47,386
積水化学工業	14.1	20	50,060
大倉工業	6.3	9	37,665
ダイキョーニシカワ	23	27.9	19,111
日本ペイントホールディングス	29.7	39.1	47,917
中国塗料	8.7	11.2	32,424
ライオン	24.9	28.5	41,082
ヤスハラケミカル	0.5	0.5	402

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日東電工	2.5	17.8	50,578
エフビコ	7.2	9.8	25,999
ユニ・チャーム	6.6	29.9	30,019
医薬品 (2.2%)			
東和薬品	10.9	16	51,120
大塚ホールディングス	3.5	7	45,717
石油・石炭製品 (1.1%)			
ENEOSホールディングス	42.8	67	49,814
ゴム製品 (4.1%)			
横浜ゴム	8.9	12.8	55,052
住友ゴム工業	19.5	28	47,250
西川ゴム工業	8.9	16.5	44,566
三ツ星ベルト	7.3	9.6	32,928
ガラス・土石製品 (1.2%)			
日本興業	0.5	0.5	667
東洋炭素	5.1	10.8	51,678
鉄鋼 (2.1%)			
神戸製鋼所	16.7	29.8	48,246
JFEホールディングス	14.4	25	43,862
大和重工	0.5	—	—
非鉄金属 (5.1%)			
三井金属鉱業	6.2	10	53,900
三菱マテリアル	11	22	49,775
DOWAホールディングス	5.4	9.8	47,569
住友電気工業	14.1	16	53,776
リョービ	7.5	10.5	23,142
金属製品 (0.0%)			
中国工業	0.5	0.5	273
機械 (14.8%)			
日本製鋼所	8	6.8	60,506
ディスコ	0.6	1.1	47,674
ジェイ・イー・ティ	8.2	13.8	10,529
横田製作所	0.5	0.5	768
タツモ	5	8	17,888
住友重機械工業	7.9	13.2	40,722
北川鉄工所	11.7	17	23,647
ローツェ	1.2	18.5	36,056
北川精機	0.5	0.5	317
石井表記	16.3	16.3	10,790
タダノ	15.2	24.5	25,467
NTN	105.3	131.8	31,882
ジェイテクト	28.2	39.4	48,678
イーグル工業	16.7	21	40,425

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
三井E&S	31.9	28	85,400	
カナデビア	30.8	46	45,264	
三菱重工業	23.4	18	61,380	
I H I	7.2	4.3	69,380	
電気機器 (10.4%)				
三菱電機	11	19	61,066	
トレックス・セミコンダクター	17.3	29	42,630	
ダイヘン	4.5	7.5	51,000	
オムロン	5.8	8.4	30,777	
アドテック プラズマ テクノロジー	12.5	16.5	21,252	
パナソニック ホールディングス	25.3	32	45,536	
アオイ電子	6.6	9.5	19,779	
フェローテック	11.2	15	55,350	
ローム	14.4	26.5	50,071	
京セラ	16.9	25.1	40,084	
村田製作所	9.9	20.5	43,962	
輸送用機器 (6.0%)				
川崎重工業	6.5	5.3	54,881	
内海造船	3.6	4.6	25,576	
三菱自動車工業	68.2	83.2	32,381	
プレス工業	49.8	77	43,428	
マツダ	11.3	22.5	18,992	
エクセディ	10.7	10.3	43,878	
日本精機	22	32.5	49,042	
精密機器 (0.4%)				
JMS	31.8	36.3	15,681	
その他製品 (2.1%)				
イタミアート	0.5	0.5	500	
ドリームベッド	0.5	0.5	406	
オービス	5.7	5.7	8,384	
萩原工業	11.5	16.3	24,645	
南海プライウッド	0.5	0.5	3,060	
ウッドワン	14.3	15.5	12,896	
大日本印刷	6.5	20.5	45,233	
研創	0.5	0.5	270	
セーラー万年筆	0.5	—	—	
電気・ガス業 (1.5%)				
中国電力	17.6	27	21,089	
四国電力	15.2	20.9	25,968	
広島ガス	43	51	18,003	
陸運業 (2.9%)				
西日本旅客鉄道	10.9	18	57,798	
広島電鉄	0.5	0.5	313	
岡山県貨物運送	0.5	0.5	1,782	
ヤマトホールディングス	18.4	24	45,324	
福山通運	4.5	6.1	21,228	

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
情報・通信業 (1.2%)				
データホライズン	4.6	—	—	
東和ハイシステム	0.5	0.5	1,116	
NTT	205	348.5	52,275	
卸売業 (5.0%)				
オルバヘルスケアホールディングス	8.1	11	22,638	
アルフレッサ ホールディングス	14.5	24	50,004	
メディバルホールディングス	12.5	17.5	42,568	
長瀬産業	10.3	17	48,458	
三菱商事	—	18.8	54,783	
ポエック	0.5	0.5	900	
コンセック	0.5	0.5	634	
小売業 (5.9%)				
エディオン	10.9	15.4	30,861	
ハローズ	4.1	6.5	32,825	
大黒天物産	2.1	3.1	21,483	
セブン&アイ・ホールディングス	17.9	—	—	
サンマルクホールディングス	8.6	13	30,784	
はるやまホールディングス	29	35	26,005	
マルヨシセンター	0.5	0.5	2,025	
テイツー	90.3	94.5	12,852	
青山商事	11.9	14.6	32,076	
イオン	9.9	10	47,160	
イズミ	5.3	8	24,640	
天満屋ストア	0.5	0.5	480	
アシードホールディングス	0.5	0.5	335	
不動産業 (0.4%)				
穴吹興産	7.5	8.4	16,800	
サービス業 (2.6%)				
E・Jホールディングス	9.8	17.3	29,219	
セーラー広告	0.5	0.5	178	
KG情報	0.5	0.5	308	
アスカネット	21.2	21.7	9,135	
ラクサス・テクノロジーズ	—	0.5	84	
ウエスコホールディングス	26.2	36	25,596	
日本郵政	19	38	50,673	
フェニックスバイオ	0.5	0.5	200	
合 計	株 数・金 額	株 数	評 価 額	評 価 額
		1,993	2,932	4,430,042
	銘柄数<比率>	142	140	<97.6%>

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注) 株数、評価額の単位未満は切捨てております。ただし株数が単位未満の場合は小数で記載しております。

(注) ー印は組入れなしです。

■投資信託財産の構成

(2025年7月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 4,430,042	% 97.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	109,722	2.4
投 資 信 託 財 産 総 額	4,539,764	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年7月22日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	4,539,764,829円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	94,370,929
株 式(評価額)	4,430,042,010
未 収 入 金	2,828,386
未 収 配 当 金	12,522,600
未 収 利 息	904
(B) 負 債	2,000,000
未 払 解 約 金	2,000,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	4,537,764,829
元 本	2,849,686,928
次 期 繰 越 損 益 金	1,688,077,901
(D) 受 益 権 総 口 数	2,849,686,928口
1万口当たり基準価額(C/D)	15.924円

(注) 当マザーファンドの期首元本額は2,161,327,816円、期中追加設定元本額は881,648,171円、期中一部解約元本額は193,289,059円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、下記の通りです。

元本の内訳

瀬戸内3県株式ファンド(適格機関投資家専用) 1,941,445,709円
せとうち応援株式ファンド 908,241,219円

(注) 1口当たり純資産額は1.5924円です。

■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、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(実施日：2025年4月1日)

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

■損益の状況

当期(自2024年7月23日 至2025年7月22日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	118,288,085円
受 取 配 当 金	118,057,100
受 取 利 息	230,464
そ の 他 収 益 金	521
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	204,273,634
売 買 益	547,365,946
売 買 損	△ 343,092,312
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	322,561,719
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	1,058,875,294
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	398,351,829
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 91,710,941
(G) 計 (C+D+E+F)	1,688,077,901
次 期 繰 越 損 益 金(G)	1,688,077,901

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

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

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

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	2032年5月20日まで（2022年9月26日設定）	
運用方針	先進国株式ESG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ESG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ESGリーダーズ インデックスファンド (適格機関投資家限定)

第3期（決算日：2025年5月20日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。さて、お手持ちの「先進国株式ESGリーダーズインデックスファンド（適格機関投資家限定）」は、去る5月20日に第3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。

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額			MSCIコクサイESGリーダーズ指数		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中騰落率	(配当込み、円換算ベース) 期中騰落率	期中騰落率				
(設定日) 2022年9月26日	円 10,000	円 —	% —	9,925.58	% —	% —	% —	% —	百万円 1
1期(2023年5月22日)	10,998	85	10.8	10,966.73	10.5	94.2	3.5	2.1	1,432
2期(2024年5月20日)	15,427	189	42.0	15,627.80	42.5	94.5	3.7	2.0	2,258
3期(2025年5月20日)	15,689	197	3.0	16,119.19	3.1	96.8	1.1	1.9	2,213

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) MSCIコクサイESGリーダーズ指数(配当込み、円換算ベース)とは、MSCI Inc.が開発したMSCIコクサイESGリーダーズ指数(米ドルベース)をもとに委託会社が計算したものです。MSCIコクサイESGリーダーズ指数(米ドルベース)は、MSCI ESGリサーチが提供する企業格付けと調査を利用し、日本を除く先進国の株式から、業種内において相対的にESG(環境、社会、ガバナンス)評価が優れた企業で構成されています。

MSCIコクサイESGリーダーズ指数(米ドルベース)に対する著作権およびその他の財産権はすべて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) 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。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		M S C I E S G リー ダ ー ズ 指 数 (配当込み、円換算ベース)	コ ク サ イ ダ ー ズ 指 数 騰 落 率	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					
(期 首) 2024年5月20日	円	%		%	%	%	%
	15,427	—	15,627.80	—	94.5	3.7	2.0
5月末	15,337	△0.6	15,544.86	△0.5	91.0	7.1	1.9
6月末	16,330	5.9	16,558.28	6.0	94.1	4.3	1.7
7月末	15,237	△1.2	15,436.75	△1.2	94.2	3.9	1.9
8月末	14,938	△3.2	15,137.69	△3.1	89.4	8.8	1.8
9月末	15,131	△1.9	15,352.15	△1.8	91.5	6.5	1.9
10月末	16,234	5.2	16,475.31	5.4	95.0	3.1	2.0
11月末	16,260	5.4	16,495.33	5.6	93.6	4.4	1.9
12月末	16,822	9.0	17,067.37	9.2	92.5	6.1	1.7
2025年1月末	16,684	8.1	16,939.33	8.4	93.6	4.6	1.8
2月末	15,669	1.6	15,887.32	1.7	91.1	7.0	1.8
3月末	15,066	△2.3	15,264.37	△2.3	94.3	3.8	1.9
4月末	14,453	△6.3	14,650.03	△6.3	91.6	6.8	1.9
(期 末) 2025年5月20日	円	%		%	%	%	%
	15,886	3.0	16,119.19	3.1	96.8	1.1	1.9

(注) 期末基準価額は分配金込み、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3.0%（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（3.1%）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
（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、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

<先進国株式ESGリーダーズ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ESGインデックスマザーファンド>

- ・MSCIコクサイESGリーダーズ指数（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

- ・なお、MSCIコクサイESGリーダーズ指数は各業界ごとに相対的にESG評価に優れると判断した企業で構成される指数で、ファンドはその構成比率を高位に維持しました。加えて、MSCIコクサイESGリーダーズ指数（配当込み、円換算ベース）の対象期間の騰落率は3.1%、MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）の同期間の騰落率は5.8%となっております。

ESGスコアは下表の通りとなっております。

ESGスコア (2025年4月30日時点)

MSCIコクサイESGリーダーズ指数	7.688
MSCIコクサイ・インデックス	6.734

※ESGスコアとは、MSCIコクサイESGリーダーズ指数を構成する個別銘柄ごとのスコア（評点）を、指数構成銘柄の組入比率によって加重平均し0～10点（0が最低評価）で示したものです。ESGリスク（ESGへの取り組み姿勢）を相対的に比較することができます。個別銘柄ごとのスコアは、業種ごとに直面するESGリスク特性などを勘案して相対的に評価・算出したものです。なお、MSCIコクサイESGリーダーズ指数と同様の条件で構成され、ESGを考慮していないMSCIコクサイ・インデックスと比較しています。

※MSCIコクサイ・インデックスとは、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。

海外株式投資におけるステewardシップ活動
海外株式投資におけるステewardシップ方針に基づき、議決権を行使しました。

2024年5月から2025年4月の議決権行使状況についてご案内します。

会社提案の23,878議案に関しては1,575議案に反対、株主提案701議案に関しては279議案に賛成しました。

この結果、会社提案に対する反対行使比率は6.6%となりました。

●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ESGリーダーズ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 $\Delta 0.2\%$ 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）

・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3期
	2024年5月21日～ 2025年5月20日
当期分配金	197
（対基準価額比率）	1.240%
当期の収益	197
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	5,688

（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ESGリーダーズ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ESG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21日～2025年5月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	38	0.242	(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 ）	(24)	(0.154)	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 ）	(9)	(0.055)	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)	(0.033)	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) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.004	(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)	(0.003)	
（ 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	1	0.008	(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 ）	(1)	(0.007)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	16	0.103	(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)	(0.098)	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)	(0.003)	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
（ 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	56	0.357	
期中の平均基準価額は、15,698円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2024年5月21日～2025年5月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
先進国株式ESGインデックスマザーファンド	千口 75,520	千円 119,580	千口 149,108	千円 240,673

○株式売買比率

(2024年5月21日～2025年5月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期	
	先進国株式ESGインデックスマザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	2,479,997千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	7,333,629千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.33	

(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21日～2025年5月20日)

利害関係人との取引状況

<先進国株式ESGリーダーズ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ESG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 2,223	百万円 2,207	% 99.3	百万円 1,393	百万円 1,345	% 96.6

平均保有割合 27.9%

※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信託銀行です。

○組入資産の明細

(2025年5月20日現在)

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
先進国株式ESGインデックスマザーファンド	千口 1,445,051	千口 1,371,463	千円 2,212,856

○投資信託財産の構成

(2025年5月20日現在)

項 目	当 期 末	比 率
	評 価 額	%
先進国株式ESGインデックスマザーファンド	千円 2,212,856	98.4
コール・ローン等、その他	35,646	1.6
投資信託財産総額	2,248,502	100.0

(注) 先進国株式ESG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(8,212,413千円)の投資信託財産総額(8,251,475千円)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=145.32円	1カナダドル=104.08円	1ユーロ=163.12円	1イギリスポンド=194.09円
1スイスフラン=173.95円	1スウェーデンクローネ=14.99円	1ノルウェークローネ=14.10円	1デンマーククローネ=21.87円
1オーストラリアドル=93.72円	1ニュージーランドドル=86.12円	1香港ドル=18.57円	1シンガポールドル=112.14円
1イスラエルシェケル=41.1755円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年5月20日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,248,502,536
コール・ローン等	2,860,753
先進国株式ESGインデックスマザーファンド（詳価額）	2,212,856,336
未収入金	32,785,411
未収利息	36
(B) 負債	35,461,470
未払収益分配金	27,788,207
未払解約金	4,999,999
未払信託報酬	2,636,178
その他未払費用	37,086
(C) 純資産総額（A－B）	2,213,041,066
元本	1,410,568,920
次期繰越損益金	802,472,146
(D) 受益権総口数	1,410,568,920口
1万口当たり基準価額（C／D）	15,689円

<注記事項>

- ①期首元本額 1,464,083,448円
 期中追加設定元本額 76,881,730円
 期中一部解約元本額 130,396,258円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.5689円です。

○損益の状況（2024年5月21日～2025年5月20日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	4,337
受取利息	4,337
(B) 有価証券売買損益	68,699,604
売買益	79,434,835
売買損	△ 10,735,231
(C) 信託報酬等	△ 5,437,297
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	63,266,644
(E) 前期繰越損益金	652,724,477
(F) 追加信託差損益金	114,269,232
（配当等相当額）	（ 71,837,964）
（売買損益相当額）	（ 42,431,268）
(G) 計（D＋E＋F）	830,260,353
(H) 収益分配金	△ 27,788,207
次期繰越損益金（G＋H）	802,472,146
追加信託差損益金	114,269,232
（配当等相当額）	（ 72,004,954）
（売買損益相当額）	（ 42,264,278）
分配準備積立金	688,202,914

- (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21日～ 2025年5月20日
費用控除後の配当等収益額	32,861,767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	30,404,877円
収益調整金額	114,269,232円
分配準備積立金額	652,724,477円
当ファンドの分配対象収益額	830,260,353円
1万口当たり収益分配対象額	5,885円
1万口当たり分配金額	197円
収益分配金金額	27,788,207円

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税込み）	197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)

先進国株式ESGインデックスマザーファンド

《第4期》決算日2025年5月20日

[計算期間：2024年5月21日～2025年5月20日]

「先進国株式ESGインデックスマザーファンド」は、5月20日に第4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4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。

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		MSCI コクサイ ESG リーダーズ指数 (配当込み、円換算ベース)		株式組入比率	株式先物比率	投資信託組入比率	純資産総額
	期騰落	中率	期騰落	中率				
(設定日) 2021年10月29日	円 10,000	% —	10,000.00	% —	% —	% —	% —	百万円 999
1期(2022年5月20日)	9,299	△ 7.0	9,304.91	△ 7.0	96.4	3.4	2.4	1,605
2期(2023年5月22日)	10,978	18.1	10,966.73	17.9	94.3	3.5	2.1	3,647
3期(2024年5月20日)	15,628	42.4	15,627.80	42.5	94.5	3.7	2.0	7,083
4期(2025年5月20日)	16,135	3.2	16,119.19	3.1	96.8	1.1	1.9	8,214

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) MSCI コクサイ ESG リーダーズ指数 (配当込み、円換算ベース) とは、MSCI Inc. が開発した MSCI コクサイ ESG リーダーズ指数 (米ドルベース) をもとに委託会社が計算したものです。MSCI コクサイ ESG リーダーズ指数 (米ドルベース) は、MSCI ESG リサーチが提供する企業格付けと調査を利用し、日本を除く先進国の株式から、業種内において相対的に ESG (環境、社会、ガバナンス) 評価が優れた企業で構成されています。

MSCI コクサイ ESG リーダーズ指数 (米ドルベース) 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) 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。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		M S C I E S G リー ダ ー ズ 指 数 (配当込み、円換算ベース)	コ ク サ イ ダ ー ズ 指 数 騰 落 率	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					
(期 首) 2024年5月20日	円	%	15,627.80	%	%	%	%
5月末	15,628	—	15,544.86	—	94.5	3.7	2.0
6月末	15,538	△0.6	16,558.28	△0.5	91.1	7.1	1.9
7月末	16,547	5.9	15,436.75	6.0	94.1	4.3	1.7
8月末	15,443	△1.2	15,137.69	△1.2	94.2	3.9	1.9
9月末	15,143	△3.1	15,352.15	△3.1	89.4	8.8	1.8
10月末	15,342	△1.8	16,475.31	△1.8	91.5	6.5	1.9
11月末	16,464	5.3	16,495.33	5.4	95.0	3.1	2.0
12月末	16,493	5.5	17,067.37	5.6	93.6	4.4	1.9
2025年1月末	17,067	9.2	16,939.33	9.2	92.5	6.1	1.7
2月末	16,931	8.3	15,887.32	8.4	93.6	4.6	1.8
3月末	15,904	1.8	15,264.37	1.7	91.2	7.0	1.8
4月末	15,295	△2.1	14,650.03	△2.3	94.3	3.8	1.9
5月末	14,675	△6.1	16,119.19	△6.3	91.6	6.8	1.9
(期 末) 2025年5月20日	16,135	3.2		3.1	96.8	1.1	1.9

(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3.2%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%)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。
- ・ 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、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

- ・ MSCIコクサイESGリーダーズ指数（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

- ・ なお、MSCIコクサイESGリーダーズ指数は各業界ごとに相対的にESG評価に優れると判断した企業で構成される指数で、ファンドはその構成比率を高位に維持しました。加えて、MSCIコクサイESGリーダーズ指数（配当込み、円換算ベース）の対象期間の騰落率は3.1%、MSCIコクサイ・インデックス

（配当込み、円換算ベース）の同期間の騰落率は5.8%となっております。

ESGスコアは下表の通りとなっております。

ESGスコア (2025年4月30日時点)	
MSCIコクサイESGリーダーズ指数	7.688
MSCIコクサイ・インデックス	6.734

※ESGスコアとは、MSCIコクサイESGリーダーズ指数を構成する個別銘柄ごとのスコア（評点）を、指数構成銘柄の組入比率によって加重平均し0～10点（0が最低評価）で示したものです。ESGリスク（ESGへの取り組み姿勢）を相対的に比較することができます。個別銘柄ごとのスコアは、業種ごとに直面するESGリスク特性などを勘案して相対的に評価・算出したものです。

なお、MSCIコクサイESGリーダーズ指数と同様の条件で構成され、ESGを考慮していないMSCIコクサイ・インデックスと比較しています。

※MSCIコクサイ・インデックスとは、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。

海外株式投資におけるステュワードシップ活動
海外株式投資におけるステュワードシップ方針に基づき、議決権を行使しました。

2024年5月から2025年4月の議決権行使状況についてご案内します。

会社提案の23,878議案に関しては1,575議案に反対、株主提案701議案に関しては279議案に賛成しました。

この結果、会社提案に対する反対行使比率は6.6%となりました。

● 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、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[※]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)

- ・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5月21日～2025年5月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	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)	(0.003)	
(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	1	0.008	(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)	(1)	(0.007)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	16	0.098	(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)	(0.097)	
(そ の 他)	(0)	(0.001)	
合 計	18	0.110	
期中の平均基準価額は、15,923円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2024年5月21日～2025年5月20日)

株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外	アメリカ	百株 719 (359)	千アメリカドル 8,642 (32)	百株 299 (10)	千アメリカドル 2,799 (59)
	カナダ	75	千カナダドル 577	28	千カナダドル 231
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	50 (-)	265 (△0.40097)	36	199
	イタリア	393 (-)	130 (△0.06795)	47	54
	フランス	42 (10)	289 (0.26228)	80 (-)	181 (6)
	オランダ	46 (9)	150 (1)	20 (-)	68 (0.2233)
	スペイン	102 (176)	80 (4)	187	42
	ベルギー	3	27	3	3
	オーストリア	3	10	1	3
	ルクセンブルク	2	11	7	9
	フィンランド	32 (33)	91 (-)	21	18
	アイルランド	1	14	3	13
	ポルトガル	2	4	-	-
	スイス	- (-)	- (△ 0.3795)	0.45	4
国	イギリス	652 (25)	千イギリスポンド 326 (2)	481	千イギリスポンド 192
	スイス	26 (-)	千スイスフラン 244 (△ 1)	7	千スイスフラン 77
	スウェーデン	98	千スウェーデンクローネ 2,037	30	千スウェーデンクローネ 661
	ノルウェー	27	千ノルウェークローネ 403	14	千ノルウェークローネ 240
	デンマーク	16 (1)	千デンマーククローネ 912 (-)	5	千デンマーククローネ 320
	オーストラリア	109 (△ 3)	千オーストラリアドル 484 (△ 6)	194	千オーストラリアドル 239

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ニュージーランド	百株 47	千ニュージーランドドル 21	百株 47	千ニュージーランドドル 21
	香港	94	千香港ドル 704	162	千香港ドル 293
	シンガポール	29	千シンガポールドル 25	8 (-)	千シンガポールドル 14 (0.29969)
	イスラエル	1	千イスラエルシケル 66	12	千イスラエルシケル 38

(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
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	—	—	0.384	7
PROLOGIS INC	0.282	33	0.124	14
DIGITAL REALTY TRUST INC	0.065	10	—	—
WELLTOWER INC	0.167	22	—	—
WEYERHAEUSER CO	0.766	23	0.309	10
AMERICAN TOWER CORP	0.117	25	0.038	8
IRON MOUNTAIN INC	0.113	9	—	—
EQUINIX INC	0.03	25	0.01	8
CROWN CASTLE INC	0.082	9	0.045	4
SBA COMMUNICATIONS CORP	—	—	0.031	6
小計	1	158	0.941	60
カナダ		千カナダドル		千カナダドル
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	—	—	0.1	4
小計	—	—	0.1	4
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
フランス				
GECINA SA	0.081	8	—	—
KLEPIERRE	—	—	0.143	3
COVIVIO	0.087	4	—	—
	(—)	(△0.08819)		
小計	0.168	12	0.143	3
	(—)	(△0.08819)		
ベルギー				
WAREHOUSES DE PAUW SCA	0.277	7	0.277	5
小計	0.277	7	0.277	5
ユーロ計	0.445	19	0.42	9
	(—)	(△0.08819)		
イギリス		千イギリスポンド		千イギリスポンド
LAND SECURITIES GROUP PLC	1	7	—	—
SEGRO PLC	—	—	0.556	5
小計	1	7	0.556	5
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
VICINITY CENTRES	—	—	2	4
SCENTRE GROUP	—	—	7	22
DEXUS/AU	—	—	0.974	6
GPT GROUP	—	—	4	17
MIRVAC GROUP	—	—	3	6
STOCKLAND	—	—	1	8
GOODMAN GROUP	0.977	32	0.248	8
小計	0.977	32	20	74

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	シンガポール	千口	千シンガポールドル	千口	千シンガポールドル
	CAPITALAND INTEGRATED COMMER	4 (0.139)	8 (0.28097)	—	—
	CAPITALAND ASCENDAS REIT	5 (—)	14 (△ 0.1002)	—	—
小計		9 (0.139)	22 (0.18077)	—	—

(注) 金額は受渡代金。

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

先物取引の種類別取引状況

種類別		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 4,439	百万円 4,620	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21日～2025年5月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	2,479,997千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	7,333,629千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.33

(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21日～2025年5月20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 2,223	百万円 2,207	99.3	百万円 1,393	百万円 1,345	96.6

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5月20日現在)

外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
AMERICAN EXPRESS CO	8	8	269	39,101	金融サービス
AGILENT TECHNOLOGIES INC	4	4	52	7,682	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AUTOMATIC DATA PROCESSING	5	6	212	30,834	商業・専門サービス
AFLAC INC	6	8	88	12,929	保険
ADVANCED MICRO DEVICES	—	25	297	43,302	半導体・半導体製造装置
ACCENTURE PLC-CL A	8	9	318	46,228	ソフトウェア・サービス
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	—	3	96	13,984	素材
ELEVANCE HEALTH INC	3	3	144	21,008	ヘルスケア機器・サービス
BEST BUY CO INC	2	2	19	2,902	一般消費財・サービス流通・小売り
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	29	32	154	22,397	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BLACKROCK INC	2	—	—	—	金融サービス
VERIZON COMMUNICATIONS INC	59	67	298	43,316	電気通信サービス
BALL CORP	3	4	24	3,497	素材
ALLSTATE CORP	3	4	86	12,600	保険
AVERY DENNISON CORP	0.8	1	20	2,987	素材
AUTOZONE INC	0.26	0.27	104	15,223	一般消費財・サービス流通・小売り
CATERPILLAR INC	7	7	271	39,400	資本財
COCA-COLA CO/THE	57	64	467	67,870	食品・飲料・タバコ
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	—	10	207	30,179	金融サービス
THE CAMPBELL'S COMPANY	2	2	9	1,433	食品・飲料・タバコ
CSX CORP	28	31	99	14,445	運輸
COLGATE-PALMOLIVE CO	10	12	110	16,117	家庭用品・パーソナル用品
DEERE & CO	—	4	219	31,875	資本財
DANAHER CORP	10	10	204	29,712	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WALT DISNEY CO/THE	26	28	325	47,347	メディア・娯楽
DARDEN RESTAURANTS INC	—	1	35	5,126	消費者サービス
DR HORTON INC	—	4	57	8,405	耐久消費財・アパレル
DICK'S SPORTING GOODS INC	—	0.84	15	2,231	一般消費財・サービス流通・小売り
TARGET CORP	6	7	70	10,266	生活必需品流通・小売り
DAVITA INC	0.41	0.75	10	1,579	ヘルスケア機器・サービス
DOVER CORP	1	2	42	6,230	資本財
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	9	9	76	11,091	ヘルスケア機器・サービス
EMERSON ELECTRIC CO	8	—	—	—	資本財
EXELON CORP	14	14	65	9,508	公益事業
ECOLAB INC	3	4	105	15,268	素材
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	—	3	22	3,314	家庭用品・パーソナル用品
EATON CORP PLC	5	6	209	30,434	資本財
EDISON INTERNATIONAL	5	5	33	4,922	公益事業
FRANKLIN RESOURCES INC	9	4	9	1,400	金融サービス
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	0.44	0.54	25	3,691	金融サービス
GENERAL MILLS INC	8	9	51	7,473	食品・飲料・タバコ
WW GRAINGER INC	0.65	0.65	71	10,394	資本財
GE AEROSPACE	—	17	405	58,879	資本財
GENUINE PARTS CO	2	1	25	3,695	一般消費財・サービス流通・小売り
GRACO INC	2	2	20	2,958	資本財
HALLIBURTON CO	9	12	25	3,772	エネルギー

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	
HP INC	10	16	47	6,842	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HARTFORD INSURANCE GROUP INC	4	4	57	8,342	保険
HOME DEPOT INC	14	15	601	87,438	一般消費財・サービス流通・小売り
HASBRO INC	1	—	—	—	耐久消費財・アパレル
TRANE TECHNOLOGIES PLC	3	3	157	22,913	資本財
INTL BUSINESS MACHINES CORP	12	14	395	57,415	ソフトウェア・サービス
INTERNATIONAL PAPER CO	3	7	37	5,429	素材
ILLINOIS TOOL WORKS	4	4	113	16,423	資本財
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	4	6	16	2,456	メディア・娯楽
IDEX CORP	1	1	19	2,898	資本財
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	4	3	27	4,057	素材
JOHNSON & JOHNSON	33	38	583	84,761	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KELLANOVA	5	3	31	4,622	食品・飲料・タバコ
KIMBERLY-CLARK CORP	5	5	72	10,495	家庭用品・パーソナル用品
KROGER CO	7	10	74	10,873	生活必需品流通・小売り
ELI LILLY & CO	11	12	965	140,347	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	0.97	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
LOWE'S COS INC	8	9	214	31,171	一般消費財・サービス流通・小売り
LENNOX INTERNATIONAL INC	0.39	0.52	31	4,567	資本財
MCDONALD'S CORP	10	11	367	53,356	消費者サービス
S&P GLOBAL INC	4	5	266	38,703	金融サービス
MERCK & CO. INC.	35	40	311	45,262	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
3M CO	8	8	135	19,756	資本財
MASCO CORP	2	—	—	—	資本財
MARSH & MCLENNAN COS	6	7	175	25,537	保険
MOLINA HEALTHCARE INC	0.58	0.83	27	3,924	ヘルスケア機器・サービス
MORGAN STANLEY	—	19	253	36,886	金融サービス
MOODY'S CORP	2	2	130	18,950	金融サービス
NORFOLK SOUTHERN CORP	3	—	—	—	運輸
NISOURCE INC	—	7	31	4,542	公益事業
NEWMONT CORP	17	17	89	13,055	素材
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	2	3	26	3,859	食品・飲料・タバコ
NUCOR CORP	3	3	45	6,564	素材
OMNICOM GROUP	3	2	21	3,097	メディア・娯楽
PEPSICO INC	19	21	288	41,923	食品・飲料・タバコ
PROCTER & GAMBLE CO/THE	32	37	614	89,240	家庭用品・パーソナル用品
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	5	5	106	15,498	銀行
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	5	5	60	8,787	保険
PULTEGROUP INC	2	3	35	5,167	耐久消費財・アパレル
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	3	4	33	4,903	保険
PPG INDUSTRIES INC	3	3	41	6,010	素材
PENTAIR PLC	3	2	22	3,325	資本財
PROGRESSIVE CORP	8	9	267	38,871	保険
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	—	3	98	14,286	消費者サービス
REGIONS FINANCIAL CORP	9	15	34	5,034	銀行
ROBERT HALF INC	1	—	—	—	商業・専門サービス
ROCKWELL AUTOMATION INC	1	1	58	8,509	資本財
SCHLUMBERGER LTD	21	21	75	10,990	エネルギー
SCHWAB (CHARLES) CORP	21	27	245	35,658	金融サービス
SEMPRA	9	10	83	12,195	公益事業
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	3	—	—	—	素材
TRAVELERS COS INC/THE	3	3	101	14,681	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	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
WESTERN DIGITAL CORP	5	5	25	3,766	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
STATE STREET CORP	4	4	42	6,112	金融サービス
SYSCO CORP	—	7	53	7,786	生活必需品流通・小売り
TEXAS INSTRUMENTS INC	12	14	275	40,069	半導体・半導体製造装置
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	10	10	98	14,334	資本財
UNION PACIFIC CORP	8	9	224	32,650	運輸
US BANCORP	23	25	115	16,747	銀行
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	10	11	112	16,289	運輸
VALERO ENERGY CORP	4	5	69	10,150	エネルギー
WILLIAMS COS INC	17	18	108	15,814	エネルギー
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	—	10	12	1,752	生活必需品流通・小売り
WASTE MANAGEMENT INC	5	—	—	—	商業・専門サービス
WATERS CORP	0.71	0.93	33	4,845	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KEYCORP	—	13	21	3,131	銀行
CARMAX INC	1	2	17	2,558	一般消費財・サービス流通・小売り
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	3	2	27	4,049	ヘルスケア機器・サービス
YUM! BRANDS INC	3	4	67	9,829	消費者サービス
TJX COMPANIES INC	16	18	244	35,575	一般消費財・サービス流通・小売り
CLOROX COMPANY	1	1	23	3,448	家庭用品・パーソナル用品
CADENCE DESIGN SYS INC	3	4	136	19,782	ソフトウェア・サービス
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	8	8	65	9,520	金融サービス
CONAGRA BRANDS INC	9	6	15	2,280	食品・飲料・タバコ
CONSOLIDATED EDISON INC	4	5	59	8,667	公益事業
INTEL CORP	60	66	141	20,586	半導体・半導体製造装置
CINTAS CORP	1	5	126	18,441	商業・専門サービス
APPLIED MATERIALS INC	11	13	218	31,782	半導体・半導体製造装置
ELECTRONIC ARTS INC	3	3	57	8,353	メディア・娯楽
GEN DIGITAL INC	6	9	27	3,953	ソフトウェア・サービス
NIKE INC -CL B	17	19	118	17,212	耐久消費財・アパレル
AMGEN INC	7	8	236	34,434	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NORTHERN TRUST CORP	4	2	31	4,535	金融サービス
MICROSOFT CORP	99	111	5,120	744,048	ソフトウェア・サービス
ANSYS INC	1	1	51	7,448	ソフトウェア・サービス
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	—	0.94	131	19,040	一般消費財・サービス流通・小売り
MANHATTAN ASSOCIATES INC	—	0.87	16	2,440	ソフトウェア・サービス
TRACTOR SUPPLY COMPANY	1	8	46	6,804	一般消費財・サービス流通・小売り
POOL CORP	0.45	0.65	20	3,045	一般消費財・サービス流通・小売り
LAM RESEARCH CORP	1	19	165	23,996	半導体・半導体製造装置
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	—	1	16	2,463	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COMCAST CORP-CLASS A	57	61	218	31,704	メディア・娯楽
ALIGN TECHNOLOGY INC	0.75	1	18	2,712	ヘルスケア機器・サービス
GILEAD SCIENCES INC	18	19	204	29,789	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTUIT INC	4	4	299	43,480	ソフトウェア・サービス
DECKERS OUTDOOR CORP	0.27	2	27	3,999	耐久消費財・アパレル
PAYCHEX INC	4	5	81	11,838	商業・専門サービス
OLD DOMINION FREIGHT LINE	2	2	50	7,282	運輸
AUTODESK INC	3	3	104	15,179	ソフトウェア・サービス
SALESFORCE INC	13	15	438	63,742	ソフトウェア・サービス
AXON ENTERPRISE INC	0.7	1	89	12,944	資本財
ALPHABET INC-CL A	83	92	1,541	224,034	メディア・娯楽
MARKETAXESS HOLDINGS INC	0.32	—	—	—	金融サービス
TRIMBLE INC	2	4	31	4,531	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

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	
HOLOGIC INC	2	3	18	2,730	ヘルスケア機器・サービス
SYNOPSYS INC	2	2	129	18,821	ソフトウェア・サービス
T ROWE PRICE GROUP INC	4	3	38	5,537	金融サービス
QUEST DIAGNOSTICS INC	1	1	27	4,012	ヘルスケア機器・サービス
STEEL DYNAMICS INC	1	2	33	4,903	素材
EBAY INC	5	7	52	7,631	一般消費財・サービス流通・小売り
NVIDIA CORP	34	386	5,243	761,917	半導体・半導体製造装置
BOOKING HOLDINGS INC	0.5	0.53	285	41,421	消費者サービス
TRUIST FINANCIAL CORP	19	21	89	12,965	銀行
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	12	11	107	15,568	金融サービス
BORGWARNER INC	3	—	—	—	自動車・自動車部品
JM SMUCKER CO/THE	1	1	17	2,555	食品・飲料・タバコ
CENCORA INC	1	2	84	12,247	ヘルスケア機器・サービス
ASSURANT INC	0.36	0.73	14	2,158	保険
JUNIPER NETWORKS INC	—	4	16	2,383	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	1	2	16	2,466	ソフトウェア・サービス
NETAPP INC	3	2	29	4,219	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BIOGEN INC	2	2	34	5,059	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ILLUMINA INC	1	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADOBE INC	6	6	291	42,426	ソフトウェア・サービス
EXPEDITORS INTL WASH INC	1	2	26	3,794	運輸
FASTENAL CO	8	—	—	—	資本財
FISERV INC	8	9	154	22,391	金融サービス
SIRIUS XM HOLDINGS INC	5	—	—	—	メディア・娯楽
HUNTINGTON BANCSHARES INC	26	20	32	4,743	銀行
C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC	1	1	14	2,123	運輸
ONEOK INC	8	9	81	11,783	エネルギー
NVR INC	0.05	0.05	36	5,314	耐久消費財・アパレル
COOPER COS INC/THE	2	2	23	3,380	ヘルスケア機器・サービス
WILLIAMS-SONOMA INC	—	1	29	4,356	一般消費財・サービス流通・小売り
MONSTER BEVERAGE CORP	—	12	75	10,968	食品・飲料・タバコ
AMERIPRISE FINANCIAL INC	1	1	79	11,535	金融サービス
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	8	9	162	23,604	金融サービス
NASDAQ INC	6	7	60	8,801	金融サービス
CBRE GROUP INC - A	4	4	61	9,007	不動産管理・開発
CUMMINS INC	2	2	74	10,762	資本財
MARTIN MARIETTA MATERIALS	0.95	1	61	8,917	素材
MASTERCARD INC - A	11	12	761	110,611	金融サービス
FIRST SOLAR INC	—	1	23	3,427	半導体・半導体製造装置
AERCAP HOLDINGS NV	—	2	33	4,812	資本財
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO	1	2	50	7,338	商業・専門サービス
INSULET CORP	0.67	1	33	4,829	ヘルスケア機器・サービス
WILLIS TOWERS WATSON PLC	1	1	52	7,663	保険
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	2	—	—	—	金融サービス
LULULEMON ATHLETICA INC	1	1	56	8,232	耐久消費財・アパレル
MERCADOLIBRE INC	0.66	0.71	183	26,602	一般消費財・サービス流通・小売り
AECOM	1	—	—	—	資本財
ULTA BEAUTY INC	0.49	0.69	28	4,112	一般消費財・サービス流通・小売り
LKQ CORP	6	3	16	2,441	一般消費財・サービス流通・小売り
HORMEL FOODS CORP	3	4	13	1,895	食品・飲料・タバコ
ESSENTIAL UTILITIES INC	3	5	20	2,998	公益事業
HUMANA INC	1	1	42	6,110	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	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
NRG ENERGY INC	2	3	55	8,013	公益事業
VISA INC-CLASS A SHARES	22	27	1,008	146,489	金融サービス
KEURIG DR PEPPER INC	16	20	68	9,984	食品・飲料・タバコ
GARTNER INC	0.9	1	55	8,100	ソフトウェア・サービス
ARCH CAPITAL GROUP LTD	4	5	55	8,103	保険
CHURCH & DWIGHT CO INC	2	4	40	5,829	家庭用品・パーソナル用品
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	0.93	1	19	2,826	運輸
QUANTA SERVICES INC	2	2	80	11,721	資本財
EVERSOURCE ENERGY	5	6	40	5,908	公益事業
DELTA AIR LINES INC	2	2	11	1,681	運輸
AMERICAN WATER WORKS CO INC	3	2	39	5,680	公益事業
DOLLAR GENERAL CORP	—	3	32	4,694	生活必需品流通・小売り
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	0.36	0.3	34	5,053	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NXP SEMICONDUCTORS NV	3	3	80	11,708	半導体・半導体製造装置
LYONDELLBASELL INDU-CL A	4	4	25	3,706	素材
HCA HEALTHCARE INC	2	3	117	17,091	ヘルスケア機器・サービス
MARATHON PETROLEUM CORP	5	4	80	11,672	エネルギー
ATMOS ENERGY CORP	2	2	43	6,300	公益事業
FORTUNE BRANDS INNOVATIONS I	1	2	12	1,793	資本財
DEXCOM INC	5	6	57	8,353	ヘルスケア機器・サービス
XYLEM INC	3	3	46	6,733	資本財
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	0.84	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PHILLIPS 66	6	6	78	11,381	エネルギー
CMS ENERGY CORP	4	4	34	5,030	公益事業
KINDER MORGAN INC	29	—	—	—	エネルギー
APTIV PLC	3	—	—	—	自動車・自動車部品
TESLA INC	40	45	1,567	227,832	自動車・自動車部品
CHENIERE ENERGY INC	3	3	85	12,437	エネルギー
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	3	2	42	6,169	金融サービス
ZOETIS INC	6	7	115	16,819	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	1	1	24	3,630	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CNH INDUSTRIAL NV	—	12	17	2,493	資本財
BIO-TECHNE CORP	1	2	11	1,618	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WORKDAY INC-CLASS A	3	3	95	13,821	ソフトウェア・サービス
SERVICENOW INC	2	3	337	49,041	ソフトウェア・サービス
ALLEGION PLC	1	1	16	2,351	資本財
DARLING INGREDIENTS INC	1	—	—	—	食品・飲料・タバコ
ALPHABET INC-CL C	72	78	1,323	192,329	メディア・娯楽
UNITED RENTALS INC	1	1	76	11,046	資本財
IQVIA HOLDINGS INC	—	3	45	6,591	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALLY FINANCIAL INC	2	3	14	2,087	金融サービス
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	3	3	97	14,198	消費者サービス
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	2	3	49	7,238	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	2	2	65	9,514	メディア・娯楽
OWENS CORNING	1	1	20	2,999	資本財
PALO ALTO NETWORKS INC	—	10	194	28,292	ソフトウェア・サービス
SYNCHRONY FINANCIAL	7	5	34	5,070	金融サービス
REPLIGEN CORP	0.53	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CITIZENS FINANCIAL GROUP	8	6	25	3,770	銀行
LEAR CORP	0.48	—	—	—	自動車・自動車部品
TARGA RESOURCES CORP	3	3	56	8,229	エネルギー
WESTROCK CO	4	—	—	—	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	
PAYPAL HOLDINGS INC	—	14	104	15,207	金融サービス
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	13	18	31	4,628	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TRANSUNION	1	2	25	3,684	商業・専門サービス
PAYLOCITY HOLDING CORP	0.41	—	—	—	商業・専門サービス
VAIL RESORTS INC	0.5	—	—	—	消費者サービス
DOMINO'S PIZZA INC	—	0.49	24	3,542	消費者サービス
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	—	1	56	8,212	メディア・娯楽
IDEXX LABORATORIES INC	1	1	72	10,537	ヘルスケア機器・サービス
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	2	2	25	3,737	食品・飲料・タバコ
FORTIVE CORP	5	5	39	5,698	資本財
ATLASSIAN CORP-CL A	—	2	54	7,978	ソフトウェア・サービス
LAMB WESTON HOLDINGS INC	1	—	—	—	食品・飲料・タバコ
TELEFLEX INC	0.52	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
TWILIO INC - A	1	1	21	3,139	ソフトウェア・サービス
CBOE GLOBAL MARKETS INC	1	1	32	4,761	金融サービス
SNAP INC - A	10	—	—	—	メディア・娯楽
FAIR ISAAC CORP	0.38	0.4	88	12,823	ソフトウェア・サービス
BAKER HUGHES CO	16	16	60	8,820	エネルギー
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION	1	—	—	—	運輸
INGERSOLL-RAND INC	6	6	57	8,377	資本財
HUBSPOT INC	0.55	0.68	44	6,403	ソフトウェア・サービス
PTC INC	2	1	28	4,158	ソフトウェア・サービス
ZSCALER INC	0.88	1	42	6,239	ソフトウェア・サービス
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	—	2	159	23,179	メディア・娯楽
DOCUSIGN INC	2	2	26	3,887	ソフトウェア・サービス
EQUITABLE HOLDINGS INC	7	4	25	3,637	金融サービス
BURLINGTON STORES INC	0.53	0.93	25	3,650	一般消費財・サービス流通・小売り
THE CIGNA GROUP	4	4	146	21,241	ヘルスケア機器・サービス
FOX CORP - CLASS A	4	4	24	3,617	メディア・娯楽
FOX CORP - CLASS B	—	2	10	1,584	メディア・娯楽
STERIS PLC	1	1	35	5,138	ヘルスケア機器・サービス
AMCOR PLC	16	—	—	—	素材
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	0.86	1	40	5,824	金融サービス
AVANTOR INC	6	9	12	1,871	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DAYFORCE INC	1	2	12	1,886	商業・専門サービス
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	5	10	20	2,918	金融サービス
OTIS WORLDWIDE CORP	6	—	—	—	資本財
CARRIER GLOBAL CORP	12	12	96	14,027	資本財
DOORDASH INC - A	—	5	115	16,776	消費者サービス
TORO CO	1	—	—	—	資本財
ALBERTSONS COS INC - CLASS A	—	4	10	1,574	生活必需品流通・小売り
MARVELL TECHNOLOGY INC	12	14	88	12,909	半導体・半導体製造装置
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	1	—	—	—	資本財
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	1	2	30	4,420	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	6	11	19	2,807	自動車・自動車部品
GRAB HOLDINGS LTD - CL A	—	30	15	2,274	運輸
HF SINCLAIR CORP	1	—	—	—	エネルギー
FERGUSON PLC	2	—	—	—	資本財
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	—	6	50	7,340	ヘルスケア機器・サービス
LINDE PLC	6	7	347	50,438	素材
KENVUE INC	—	31	74	10,811	家庭用品・パーソナル用品
AMCOR GROUP INC	—	0.65	30	4,439	資本財

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			
VERALTO CORP	—	3	35	5,108	商業・専門サービス		
BUNGE GLOBAL SA	1	2	18	2,672	食品・飲料・タバコ		
LIBERTY GLOBAL LTD-C	4	—	—	—	電気通信サービス		
SOLVENTUM CORP	—	2	15	2,312	ヘルスケア機器・サービス		
CRH PLC	—	10	106	15,425	素材		
LABCORP HOLDINGS INC	—	1	29	4,319	ヘルスケア機器・サービス		
SMURFIT WESTROCK PLC	—	7	33	4,900	素材		
FERGUSON ENTERPRISES INC	—	3	58	8,545	資本財		
BLACKROCK INC	—	2	233	33,933	金融サービス		
APTIV PLC	—	3	26	3,836	自動車・自動車部品		
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	2,060 269	2,830 280	42,512 —	6,177,954 <75.2%>		
(カナダ)			千カナダドル				
IMPERIAL OIL LTD	—	3	30	3,164	エネルギー		
THOMSON REUTERS CORP	2	2	66	6,961	商業・専門サービス		
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	4	6	23	2,404	電気通信サービス		
SUN LIFE FINANCIAL INC	9	9	79	8,237	保険		
BANK OF MONTREAL	11	12	172	17,953	銀行		
BROOKFIELD CORP	22	21	177	18,430	金融サービス		
BANK OF NOVA SCOTIA	17	20	148	15,498	銀行		
CAE INC	4	4	14	1,477	資本財		
CAMECO CORP	5	6	43	4,478	エネルギー		
CANADIAN NATL RAILWAY CO	7	8	125	13,043	運輸		
CANADIAN TIRE CORP-CLASS A	2	1	21	2,246	一般消費財・サービス流通・小売り		
ENBRIDGE INC	31	35	219	22,851	エネルギー		
CGI INC	—	3	45	4,725	ソフトウェア・サービス		
MAGNA INTERNATIONAL INC	3	—	—	—	自動車・自動車部品		
NATIONAL BANK OF CANADA	6	6	82	8,633	銀行		
AGNICO EAGLE MINES LTD	7	8	124	12,948	素材		
KINROSS GOLD CORP	10	17	32	3,395	素材		
GILDAN ACTIVEWEAR INC	1	2	14	1,459	耐久消費財・アパレル		
FORTIS INC	5	8	55	5,802	公益事業		
LUNDIN MINING CORP	6	9	11	1,153	素材		
TORONTO-DOMINION BANK	25	26	240	25,037	銀行		
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	5	7	76	7,997	素材		
METRO INC/CN	3	3	31	3,234	生活必需品流通・小売り		
OPEN TEXT CORP	3	5	19	2,047	ソフトウェア・サービス		
INTACT FINANCIAL CORP	3	2	79	8,252	保険		
RB GLOBAL INC	1	2	41	4,364	商業・専門サービス		
PEMBINA PIPELINE CORP	6	10	52	5,470	エネルギー		
DOLLARAMA INC	5	4	67	7,062	一般消費財・サービス流通・小売り		
KEYERA CORP	2	4	17	1,789	エネルギー		
WEST FRASER TIMBER CO LTD	1	1	10	1,091	素材		
ELEMENT FLEET MANAGEMENT COR	—	5	16	1,695	商業・専門サービス		
HYDRO ONE LTD	3	5	24	2,584	公益事業		
IVANHOE MINES LTD-CL A	14	9	12	1,293	素材		
SHOPIFY INC - CLASS A	17	19	299	31,198	ソフトウェア・サービス		
NUTRIEN LTD	6	9	72	7,580	素材		
WSP GLOBAL INC	—	2	54	5,675	資本財		
IA FINANCIAL CORP INC	—	2	28	2,956	保険		
PARKLAND CORP	1	—	—	—	エネルギー		
BROOKFIELD RENEWABLE COR-A	2	—	—	—	公益事業		

銘柄	株数	金額	期首(前期末)		当期		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			
FIRSTSERVICE CORP	0.35	0.35	8	893			不動産管理・開発
TOROMONT INDUSTRIES LTD	0.5	—	—	—			資本財
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	12	11	75	7,904			生活必需品流通・小売り
STANTEC INC	—	2	28	2,947			資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	267	314	2,747	285,943		
		37	39	—	<3.5%>		
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ				
COMMERZBANK AG	11	15	38	6,291			銀行
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	3	2	18	2,970			家庭用品・パーソナル用品
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	5	—	—	—			自動車・自動車部品
INFINEON TECHNOLOGIES AG	—	20	66	10,925			半導体・半導体製造装置
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	7	7	4	780			運輸
DHL GROUP	15	—	—	—			運輸
DEUTSCHE BOERSE AG	3	3	88	14,360			金融サービス
ADIDAS AG	2	2	61	10,006			耐久消費財・アパレル
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	2	2	126	20,619			保険
BEIERSDORF AG	1	1	23	3,904			家庭用品・パーソナル用品
HEIDELBERG MATERIALS AG	1	1	37	6,123			素材
MERCK KGAA	1	1	21	3,432			医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PUMA SE	0.88	0.88	2	334			耐久消費財・アパレル
GEA GROUP AG	1	2	14	2,366			資本財
SYMRISE AG	1	1	19	3,249			素材
HENKEL AG & CO KGAA	1	1	7	1,201			家庭用品・パーソナル用品
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF	0.47	—	—	—			自動車・自動車部品
BRENTAG SE	1	—	—	—			資本財
LEG IMMOBILIEN SE	0.55	1	8	1,329			不動産管理・開発
VONOVIA SE	12	13	39	6,399			不動産管理・開発
EVONIK INDUSTRIES AG	1	4	8	1,428			素材
ZALANDO SE	3	3	9	1,563			一般消費財・サービス流通・小売り
COVESTRO AG	2	3	19	3,143			素材
MTU AERO ENGINES AG	—	0.78	26	4,301			資本財
SCOUT24 SE	—	1	12	2,081			メディア・娯楽
SARTORIUS AG-VORZUG	—	0.39	8	1,463			医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KNORR-BREMSE AG	0.74	1	15	2,573			資本財
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	—	1	11	1,833			メディア・娯楽
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	81	95	690	112,685		
		23	24	—	<1.4%>		
(ユーロ…イタリア)							
GENERALI	16	14	47	7,689			保険
INTESA SANPAOLO	—	238	115	18,885			銀行
TELECOM ITALIA SPA	—	110	4	696			電気通信サービス
ENEL SPA	118	118	95	15,499			公益事業
MEDIOBANCA SPA	5	7	15	2,477			銀行
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONALE	18	—	—	—			公益事業
PRYSMIAN SPA	3	—	—	—			資本財
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	—	5	5	826			電気通信サービス
POSTE ITALIANE SPA	6	6	11	1,842			保険
FINCOBANK SPA	6	8	16	2,719			銀行
MONCLER SPA	2	3	17	2,884			耐久消費財・アパレル
NEXI SPA	3	14	7	1,236			金融サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	179	526	335	54,758		
		9	10	—	<0.7%>		

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		
MICHELIN (CGDE)	11	12	42	6,873		自動車・自動車部品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	3	4	220	35,948		耐久消費財・アパレル
AXA SA	25	27	114	18,678		保険
DANONE	9	10	78	12,810		食品・飲料・タバコ
CARREFOUR SA	7	7	10	1,704		生活必需品流通・小売り
SOCIETE GENERALE SA	13	—	—	—		銀行
TOTALENERGIES SE	30	34	184	30,095		エネルギー
L' OREAL	3	3	148	24,205		家庭用品・パーソナル用品
SCHNEIDER ELECTRIC SE	7	8	184	30,137		資本財
BNP PARIBAS	15	16	129	21,054		銀行
HERMES INTERNATIONAL	0.46	0.49	125	20,453		耐久消費財・アパレル
KERING	1	1	18	3,036		耐久消費財・アパレル
DASSAULT SYSTEMES SE	7	11	38	6,222		ソフトウェア・サービス
ORANGE	35	—	—	—		電気通信サービス
PUBLICIS GROUPE	—	4	40	6,566		メディア・娯楽
BOUYGUES SA	1	2	11	1,835		資本財
CREDIT AGRICOLE SA	17	17	29	4,876		銀行
ADP	0.33	0.33	3	631		運輸
EURAZEO SE	—	0.73	4	806		金融サービス
EIFFAGE	0.87	0.87	10	1,793		資本財
GETLINK SE	4	4	6	1,131		運輸
REXEL SA	—	3	8	1,343		資本財
TELEPERFORMANCE	0.76	—	—	—		商業・専門サービス
WORLDBLINE SA	1	—	—	—		金融サービス
小 計	株 数	200	172	1,411	230,204	
	銘柄 数 < 比 率 >	21	20	—	< 2.8% >	
(ユーロ…オランダ)						
QIAGEN N.V.	—	3	12	2,010		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
STMICROELECTRONICS NV	7	9	21	3,533		半導体・半導体製造装置
WOLTERS KLUWER	3	3	55	9,114		商業・専門サービス
KONINKLIJKE KPN NV	27	55	22	3,731		電気通信サービス
AKZO NOBEL N.V.	3	2	15	2,471		素材
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	15	15	58	9,487		生活必需品流通・小売り
ING GROEP NV	48	48	92	15,077		銀行
ASML HOLDING NV	5	6	417	68,071		半導体・半導体製造装置
NN GROUP NV	3	3	19	3,239		保険
ASR NEDERLAND NV	—	2	13	2,184		保険
PROSUS NV	21	22	103	16,852		一般消費財・サービス流通・小売り
JDE PEET'S NV	0.78	0.78	1	287		食品・飲料・タバコ
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	12	12	33	5,513		メディア・娯楽
小 計	株 数	149	186	867	141,576	
	銘柄 数 < 比 率 >	11	13	—	< 1.7% >	
(ユーロ…スペイン)						
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	2	2	13	2,206		資本財
IBERDROLA SA	84	91	143	23,488		公益事業
REPSOL SA	21	17	20	3,330		エネルギー
REDEIA CORP SA	4	8	15	2,491		公益事業
BANCO DE SABADELL SA	—	77	21	3,488		銀行
AMADEUS IT GROUP SA	7	6	47	7,687		消費者サービス
CELLNEX TELECOM SA	—	7	23	3,880		電気通信サービス
小 計	株 数	119	209	285	46,573	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	7	—	< 0.6% >	

銘柄	株数	期末				業種等
		株数	評価額		業種等	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…ベルギー)	百株	百株	千ユーロ	千円		
AGEAS	—	2	12	2,118	保険	
UMICORE	3	—	—	—	素材	
KBC GROUP NV	2	3	30	4,937	銀行	
LOTUS BAKERIES	—	0.01	8	1,435	食品・飲料・タバコ	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5	5	52	8,490	
		2	3	—	<0.1%>	
(ユーロ…オーストリア)						
VERBUND AG	0.61	0.61	3	648	公益事業	
OMV AG	1	2	10	1,748	エネルギー	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1	2	14	2,397	
		2	2	—	<0.0%>	
(ユーロ…ルクセンブルク)						
TENARIS SA	7	—	—	—	エネルギー	
EUROFINS SCIENTIFIC	—	2	11	1,841	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 銘柄数<比率>	7	2	11	1,841	
		1	1	—	<0.0%>	
(ユーロ…フィンランド)						
NOKIA OYJ	90	76	35	5,753	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
STORA ENSO OYJ-R SHS	7	7	6	1,071	素材	
UPM-KYMMENE OYJ	6	7	19	3,125	素材	
KESKO OYJ-B SHS	2	4	9	1,583	生活必需品流通・小売り	
KONE OYJ-B	—	4	27	4,455	資本財	
SAMPO OYJ-A SHS	—	41	39	6,452	保険	
WARTSILA OYJ ABP	4	—	—	—	資本財	
ELISA OYJ	1	1	8	1,421	電気通信サービス	
NESTE OYJ	4	7	6	1,129	エネルギー	
ORION OYJ-CLASS B	—	1	9	1,595	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
METSO CORP	6	13	14	2,388	資本財	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	122	167	177	28,976	
		8	10	—	<0.4%>	
(ユーロ…アイルランド)						
KERRY GROUP PLC-A	1	2	22	3,689	食品・飲料・タバコ	
KINGSPAN GROUP PLC	1	2	21	3,575	資本財	
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	3	—	—	—	素材	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	6	5	44	7,265	
		3	2	—	<0.1%>	
(ユーロ…ポルトガル)						
JERONIMO MARTINS	2	4	8	1,466	生活必需品流通・小売り	
GALP ENERGIA SGPS SA	6	6	9	1,572	エネルギー	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	8	10	18	3,038	
		2	2	—	<0.0%>	
(ユーロ…スイス)						
DSM-FIRMENICH AG	3	2	25	4,203	素材	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3	2	25	4,203	
		1	1	—	<0.1%>	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	887	1,386	3,935	642,013	
		88	95	—	<7.8%>	
(イギリス)						
LLOYDS BANKING GROUP PLC	992	996	75	14,674	銀行	
ASTRAZENECA PLC	22	24	256	49,783	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SMITHS GROUP PLC	—	5	10	2,033	資本財	
UNILEVER PLC	35	39	184	35,800	家庭用品・パーソナル用品	

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	
(イギリス)	百株	百株	千イギリスポンド	千円		
TESCO PLC	114	98	36	7,066		生活必需品流通・小売り
RELX PLC	26	30	123	24,059		商業・専門サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	11	11	55	10,810		家庭用品・パーソナル用品
PRUDENTIAL PLC	45	39	33	6,586		保険
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	114	85	20	3,993		保険
SAGE GROUP PLC/THE	9	14	17	3,359		ソフトウェア・サービス
HSBC HOLDINGS PLC	274	285	251	48,855		銀行
SCHRODERS PLC	23	13	4	927		金融サービス
WPP PLC	14	14	8	1,630		メディア・娯楽
BT GROUP PLC	81	122	20	3,994		電気通信サービス
KINGFISHER PLC	13	28	8	1,743		一般消費財・サービス流通・小売り
3I GROUP PLC	14	15	62	12,153		金融サービス
VODAFONE GROUP PLC	281	329	23	4,631		電気通信サービス
SAINSBURY (J) PLC	13	31	8	1,714		生活必需品流通・小売り
AVIVA PLC	—	37	22	4,334		保険
RENTOKIL INITIAL PLC	—	37	13	2,537		商業・専門サービス
WHITBREAD PLC	—	2	8	1,588		消費者サービス
NATIONAL GRID PLC	53	79	84	16,439		公益事業
BUNZL PLC	—	4	12	2,353		資本財
ANGLO AMERICAN PLC	19	20	42	8,336		素材
INTERTEK GROUP PLC	1	2	11	2,206		商業・専門サービス
BURBERRY GROUP PLC	3	—	—	—		耐久消費財・アパレル
BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE	0.86	—	—	—		耐久消費財・アパレル
BARRATT REDROW PLC	12	24	11	2,285		耐久消費財・アパレル
TAYLOR WIMPEY PLC	26	—	—	—		耐久消費財・アパレル
ABERDEEN GROUP PLC	24	—	—	—		金融サービス
MONDI PLC	2	6	7	1,521		素材
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	2	4	9	1,911		食品・飲料・タバコ
ANTOFAGASTA PLC	5	5	10	2,085		素材
ADMIRAL GROUP PLC	2	3	12	2,376		保険
ST JAMES' S PLACE PLC	8	—	—	—		金融サービス
SPIRAX GROUP PLC	0.95	0.95	5	1,102		資本財
CRODA INTERNATIONAL PLC	1	1	5	1,107		素材
COCA-COLA HBC AG-DI	3	3	11	2,322		食品・飲料・タバコ
ASHTREAD GROUP PLC	6	6	29	5,650		資本財
OCADO GROUP PLC	4	—	—	—		生活必需品流通・小売り
AUTO TRADER GROUP PLC	10	17	15	3,043		メディア・娯楽
DCC PLC	0.78	1	7	1,370		資本財
INFORMA PLC	15	19	15	3,069		メディア・娯楽
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC	9	9	5	1,099		保険
M&G PLC	—	37	8	1,589		金融サービス
ENDEAVOUR MINING PLC	2	—	—	—		素材
CRH PLC	10	—	—	—		素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,317	2,514	1,556	302,152	
		41	39	—	<3.7%>	
(スイス)				千スイスフラン		
GIVAUDAN-REG	0.14	0.16	65	11,461		素材
SONOVA HOLDING AG-REG	0.6	0.73	20	3,588		ヘルスケア機器・サービス
ZURICH INSURANCE GROUP AG	2	2	138	24,073		保険
LONZA GROUP AG-REG	1	1	60	10,487		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GEBERIT AG-REG	0.6	0.48	29	5,083		資本財
SWISS RE AG	4	4	70	12,349		保険

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	
(スイス)	百株	百株	千スイスフラン	千円		
NOVARTIS AG-REG	28	31	288	50,100	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SWISSCOM AG-REG	0.25	0.36	20	3,500	電気通信サービス	
ABB LTD-REG	22	25	122	21,273	資本財	
CLARIANT AG-REG	1	—	—	—	素材	
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	1	2	15	2,759	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SGS SA-REG	1	2	18	3,291	商業・専門サービス	
TEMENOS AG - REG	0.35	1	6	1,067	ソフトウェア・サービス	
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	0.56	0.76	14	2,575	運輸	
BALOISE HOLDING AG - REG	0.5	0.83	15	2,769	保険	
SWISS LIFE HOLDING AG-REG	0.51	0.42	34	5,960	保険	
JULIUS BAER GROUP LTD	3	3	17	3,107	金融サービス	
SIKA AG-REG	2	2	54	9,508	素材	
SWISS PRIME SITE-REG	—	1	13	2,302	不動産管理・開発	
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	0.03	0.03	38	6,627	食品・飲料・タバコ	
BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	0.45	0.45	4	763	銀行	
VAT GROUP AG	0.28	0.39	12	2,166	資本財	
ALCON INC	—	7	58	10,231	ヘルスケア機器・サービス	
SIG GROUP AG	3	6	10	1,803	素材	
小 計	株 数 ・ 金 額	77	96	1,131	196,851	
	銘柄 数 < 比 率 >	22	23	—	< 2.4% >	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローネ			
ATLAS COPCO AB-B SHS	26	27	403	6,047	資本財	
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	14	21	275	4,133	銀行	
ATLAS COPCO AB-A SHS	37	41	688	10,321	資本財	
SKF AB-B SHARES	2	5	107	1,615	資本財	
ASSA ABLOY AB-B	17	16	513	7,697	資本財	
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	7	7	111	1,666	一般消費財・サービス流通・小売り	
SANDVIK AB	19	17	374	5,607	資本財	
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	5	9	120	1,811	素材	
HOLMEN AB-B SHARES	1	1	48	721	素材	
TELE2 AB-B SHS	4	13	194	2,914	電気通信サービス	
TELIA CO AB	16	37	138	2,071	電気通信サービス	
VOLVO AB-B SHS	—	26	730	10,951	資本財	
ALFA LAVAL AB	3	5	215	3,237	資本財	
BOLIDEN AB	3	3	115	1,734	素材	
HUSQVARNA AB-B SHS	3	—	—	—	資本財	
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	16	16	67	1,019	資本財	
ESSITY AKTIEBOLAG-B	6	8	243	3,646	家庭用品・パーソナル用品	
EPIROC AB-B	6	6	123	1,845	資本財	
EPIROC AB-A	12	8	196	2,945	資本財	
EQT AB	5	5	163	2,452	金融サービス	
EVOLUTION AB	—	2	173	2,606	消費者サービス	
BEIJER REF AB	3	—	—	—	資本財	
小 計	株 数 ・ 金 額	214	283	5,006	75,048	
	銘柄 数 < 比 率 >	20	20	—	< 0.9% >	
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ			
NORSK HYDRO ASA	11	20	115	1,627	素材	
ORKLA ASA	4	11	128	1,806	食品・飲料・タバコ	
EQUINOR ASA	9	12	310	4,381	エネルギー	
TELENOR ASA	17	9	149	2,104	電気通信サービス	
YARA INTERNATIONAL ASA	—	2	102	1,451	素材	
MOWI ASA	5	10	197	2,779	食品・飲料・タバコ	

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	
(ノルウェー)	百株	百株	千ノルウェークローネ	千円			
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	1	1	44	632			保険
AKER BP ASA	4	4	104	1,472			エネルギー
SALMAR ASA	0.53	0.53	27	380			食品・飲料・タバコ
DNB BANK ASA	19	12	348	4,914			銀行
小 計	株 数	金 額	74	86	1,528	21,551	
	銘柄 数 < 比 率 >		9	10	—	< 0.3% >	
(デンマーク)			千デンマーククローネ				
NOVO NORDISK A/S-B	46	51	2,258	49,401			医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NOVONESIS (NOVOZYMES) B	4	5	239	5,246			素材
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	16	14	153	3,349			資本財
COLOPLAST-B	1	2	133	2,923			ヘルスケア機器・サービス
DSV A/S	2	3	494	10,815			運輸
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	0.04	0.08	102	2,238			運輸
TRYG A/S	—	5	92	2,023			保険
AP MOLLER-MAERSK A/S-A	0.03	0.03	37	826			運輸
PANDORA A/S	1	1	142	3,125			耐久消費財・アパレル
GENMAB A/S	0.7	0.95	125	2,742			医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ORSTED A/S	2	3	81	1,780			公益事業
ROCKWOOL A/S-B SHS	0.16	1	50	1,114			資本財
小 計	株 数	金 額	76	89	3,913	85,586	
	銘柄 数 < 比 率 >		11	12	—	< 1.0% >	
(オーストラリア)			千オーストラリアドル				
CSL LTD	—	7	191	17,901			医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	31	31	68	6,400			エネルギー
QBE INSURANCE GROUP LTD	19	26	58	5,511			保険
BRAMBLES LTD	14	20	44	4,126			商業・専門サービス
COMPUTERSHARE LTD	7	7	30	2,888			商業・専門サービス
ARISTOCRAT LEISURE LTD	6	8	51	4,815			消費者サービス
MACQUARIE GROUP LTD	6	5	117	10,992			金融サービス
ASX LTD	2	2	20	1,901			金融サービス
COCHLEAR LTD	1	0.94	25	2,388			ヘルスケア機器・サービス
JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI	5	7	30	2,857			素材
ORICA LTD	3	—	—	—			素材
SONIC HEALTHCARE LTD	5	—	—	—			ヘルスケア機器・サービス
SUNCORP GROUP LTD	15	18	38	3,603			保険
TRANSURBAN GROUP	57	46	65	6,180			運輸
BLUESCOPE STEEL LTD	3	7	16	1,540			素材
FORTESCUE LTD	27	23	38	3,626			素材
AURIZON HOLDINGS LTD	13	—	—	—			運輸
APA GROUP	17	17	14	1,391			公益事業
RAMSAY HEALTH CARE LTD	1	—	—	—			ヘルスケア機器・サービス
SEEK LTD	6	—	—	—			メディア・娯楽
REA GROUP LTD	—	0.82	20	1,938			メディア・娯楽
CAR GROUP LTD	—	5	19	1,854			メディア・娯楽
PILBARA MINERALS LTD	27	—	—	—			素材
IDP EDUCATION LTD	1	—	—	—			消費者サービス
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	21	16	30	2,870			素材
COLES GROUP LTD	13	19	41	3,926			生活必需品流通・小売り
WISETECH GLOBAL LTD	—	2	23	2,226			ソフトウェア・サービス
MINERAL RESOURCES LTD	1	—	—	—			素材
XERO LTD	1	2	42	3,979			ソフトウェア・サービス
ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALI	10	—	—	—			生活必需品流通・小売り

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		
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリアドル	千円		
TELSTRA GROUP LTD	47	—	—	—	電気通信サービス	
ANZ GROUP HOLDINGS LTD	46	49	141	13,252	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	417 29	329 22	1,132 —	106,173 <1.3%>	
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル			
SPARK NEW ZEALAND LTD	14	—	—	—	電気通信サービス	
MERIDIAN ENERGY LTD	9	27	15	1,330	公益事業	
MERCURY NZ LTD	1	—	—	—	公益事業	
EBOS GROUP LTD	2	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	27 4	27 1	15 —	1,330 <0.0%>	
(香港)			千香港ドル			
SWIRE PACIFIC LTD - CL A	5	5	34	632	資本財	
MTR CORP	50	25	69	1,290	運輸	
HONG KONG & CHINA GAS	170	170	119	2,219	公益事業	
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	—	20	758	14,076	金融サービス	
HANG SENG BANK LTD	9	9	97	1,815	銀行	
SINO LAND CO	20	80	65	1,218	不動産管理・開発	
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS L	10	10	52	967	公益事業	
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	50	—	—	—	銀行	
ATA GROUP LTD	166	172	1,128	20,952	保険	
SWIRE PROPERTIES LTD	4	—	—	—	不動産管理・開発	
HKT TRUST AND HKT LTD-SS	30	—	—	—	電気通信サービス	
WH GROUP LTD	45	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	559 11	491 8	2,324 —	43,171 <0.5%>	
(シンガポール)			千シンガポールドル			
SEMBCORP INDUSTRIES LTD	—	20	13	1,480	公益事業	
CITY DEVELOPMENTS LTD	4	—	—	—	不動産管理・開発	
KEPPEL LTD	21	21	14	1,575	資本財	
UNITED OVERSEAS BANK LTD	21	20	70	7,917	銀行	
SINGAPORE EXCHANGE LTD	6	12	16	1,870	金融サービス	
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI	45	45	11	1,276	不動産管理・開発	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	97 5	118 5	125 —	14,119 <0.2%>	
(イスラエル)			千イスラエルシェケル			
NICE LTD	—	1	59	2,452	ソフトウェア・サービス	
BANK LEUMI LE-ISRAEL	12	—	—	—	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	12 1	1 1	59 —	2,452 <0.0%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	7,089 547	8,567 555	—	7,954,348 <96.8%>	

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

(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する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	1	1	18	2,621	0.0	
PROLOGIS INC	1	1	165	24,039	0.3	
DIGITAL REALTY TRUST INC	0.444	0.509	86	12,632	0.2	
WELLTOWER INC	0.787	0.954	143	20,885	0.3	
BXP INC	0.207	0.207	14	2,042	0.0	
WEYERHAEUSER CO	0.8	1	33	4,840	0.1	
AMERICAN TOWER CORP	0.675	0.754	162	23,572	0.3	
IRON MOUNTAIN INC	0.293	0.406	41	5,962	0.1	
EQUINIX INC	0.136	0.156	136	19,894	0.2	
CROWN CASTLE INC	0.655	0.692	71	10,355	0.1	
SBA COMMUNICATIONS CORP	0.185	0.154	36	5,270	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	6	7	909	132,117	
	銘柄 数 < 比 率 >	11	11	—	< 1.6% >	
(カナダ)			千カナダドル			
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	0.1	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	0.1	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< -% >	
(ユーロ…フランス)			千ユーロ			
GECINA SA	0.042	0.123	11	1,876	0.0	
KLEPIERRE	0.143	—	—	—	—	
COVIVIO	—	0.087	4	718	0.0	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	0.185	0.21	15	2,595	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 0.0% >	
(イギリス)			千イギリスポンド			
LAND SECURITIES GROUP PLC	—	1	6	1,266	0.0	
SEGRO PLC	2	1	12	2,379	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	2	2	18	3,645	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	2	—	< 0.0% >	
(オーストラリア)			千オーストラリアドル			
VICINITY CENTRES	2	—	—	—	—	
SCENTRE GROUP	7	—	—	—	—	
DEXUS/AU	0.974	—	—	—	—	
GPT GROUP	7	3	15	1,439	0.0	
MIRVAC GROUP	3	—	—	—	—	
STOCKLAND	1	—	—	—	—	
GOODMAN GROUP	2	3	106	9,992	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	25	6	121	11,431	
	銘柄 数 < 比 率 >	7	2	—	< 0.1% >	
(シンガポール)			千シンガポールドル			
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	7	11	23	2,606	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	
(シンガポール) CAPITALAND ASCENDAS REIT	千口 —	千口 5	千シンガポールドル 14	千円 1,591	% 0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	7 1	16 2	37 —	4,197 <0.1%>	
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	42 23	34 19	— —	153,988 <1.9%>	

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

(注) 比率および合計欄の< >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	百万円	百万円
SP EMINI	43	—
SWISS IX	21	—
EURO ST	26	—

(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20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 7,954,348	% 96.4
投資証券	153,988	1.9
コール・ローン等、その他	143,139	1.7
投資信託財産総額	8,251,475	100.0

(注) 期末における外貨建純資産(8,212,413千円)の投資信託財産総額(8,251,475千円)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=145.32円	1 カナダドル=104.08円	1 ユーロ=163.12円	1 イギリスポンド=194.09円
1 スイスフラン=173.95円	1 スウェーデンクローネ=14.99円	1 ノルウェークローネ=14.10円	1 デンマーククローネ=21.87円
1 オーストラリアドル=93.72円	1 ニューゼーランドドル=86.12円	1 香港ドル=18.57円	1 シンガポールドル=112.14円
1 イスラエルシェケル=41.1755円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年5月20日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	8,255,800,363
コール・ローン等	60,857,413
株式(評価額)	7,954,348,229
投資証券(評価額)	153,988,073
未収入金	18,702,768
未収配当金	11,376,443
未収利息	495
差入委託証拠金	56,526,942
(B) 負債	41,245,845
未払金	4,325,155
未払解約金	36,920,690
(C) 純資産総額(A-B)	8,214,554,518
元本	5,091,226,837
次期繰越損益金	3,123,327,681
(D) 受益権総口数	5,091,226.837口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,135円

<注記事項>

- ①期首元本額 4,532,394,874円
 期中追加設定元本額 1,464,674,689円
 期中一部解約元本額 905,842,726円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.6135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)	2,873,517,344円
先進国株式ESGリーダーズインデックスファンド(適格機関投資家限定)	1,371,463,487円
三菱UFJDC先進国株式ESGリーダーズインデックスファンド	846,246,006円
合計	5,091,226,837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5月21日～2025年5月20日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	126,291,895
受取配当金	113,785,761
受取利息	12,588,937
その他収益金	3,687
支払利息	△ 86,490
(B) 有価証券売買損益	142,932,753
売買益	1,072,266,221
売買損	△ 929,333,468
(C) 先物取引等取引損益	16,961,798
取引益	73,271,961
取引損	△ 56,310,163
(D) 保管費用等	△ 7,743,493
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	278,442,953
(F) 前期繰越損益金	2,551,050,647
(G) 追加信託差損益金	831,100,282
(H) 解約差損益金	△ 537,266,201
(I) 計(E+F+G+H)	3,123,327,681
次期繰越損益金(I)	3,123,327,681

- (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。