

運用報告書(全体版)

第50作成期

第177期(決算日:2023年5月15日) 第180期(決算日:2023年8月15日)
第178期(決算日:2023年6月15日) 第181期(決算日:2023年9月15日)
第179期(決算日:2023年7月18日) 第182期(決算日:2023年10月16日)

パインブリッジ・ ワールド株式・ オープン

—— 受益者のみなさまへ ——

*当ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	追加型投信/内外/株式
信託期間	原則として無期限です。
運用方針	<ul style="list-style-type: none">・世界各国(エマージングカントリーを含みます。)の株式市場を投資対象として、バリュアプローチによって、本源的価値を下回った価格で取引されている割安銘柄の発掘に努め、厳選して投資することにより、信託財産の長期的な成長を目指します。・MSCIワールド・インデックス(円ベース)をベンチマークとし、これを上回る投資成果を目指して積極的な運用を行います。・実際の運用にあたっては、ブランドス・インベストメント・パートナーズ・エルピー(Brandes Investment Partners,L.P.)に運用の指図に関する権限の一部を委託します。
主要投資対象	世界各国の株式を主要投資対象とします。
運用方法	<ul style="list-style-type: none">・株式への投資割合には、制限を設けません。・外貨建て資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎月15日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、基準価額の水準等を勘案して分配を行います。なお、将来の分配金が保証されているものではなく、分配対象額が少額の場合等、分配を行わないこともあります。

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。

「パインブリッジ・ワールド株式・オープン」は、2023年10月16日に第182期の決算を行いましたので、第177期～第182期(第50作成期)の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますようお願い申し上げます。



パインブリッジ・インベストメンツ株式会社
〒100-6813 東京都千代田区大手町一丁目3番1号 JAビル

お問い合わせ先・・・投資信託担当

電話番号/03-5208-5858

(受付時間/9:00~17:00(土、日、祝休日を除く))

ホームページ/<https://www.pinebridge.co.jp/>

目次

◆パインブリッジ・ワールド株式・オープン 運用報告書

◆最近5作成期の運用実績	1
◆当作成期中の基準価額と市況等の推移	2
◆投資環境	3
◆運用経過	7
◆今後の市況見通しと運用方針	9
◆1万口(元本10,000円)当たりの費用明細	10
◆<参考情報>総経費率	10
◆売買および取引の状況	11
◆株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合	12
◆主要な売買銘柄	12
◆利害関係人との取引状況等	13
◆組入資産の明細	13
◆投資信託財産の構成	17
◆資産、負債、元本および基準価額の状況	17
◆損益の状況	18
◆分配金のお知らせ	19

◆最近5作成期の運用実績

決算期		基準価額			＜ベンチマーク＞ MSCIワールド・インデックス (円ベース)		株式 組入比率	投資信託証券 組入比率	純資産 総額
		(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率	期中 騰落率				
		円	円	%		%	%	%	百万円
第46 作成期	第153期(2021年 5月17日)	7,913	60	4.8	3,891.435	1.5	97.2	—	2,685
	第154期(2021年 6月15日)	7,966	60	1.4	4,025.818	3.5	96.5	—	2,491
	第155期(2021年 7月15日)	7,637	60	△3.4	4,085.993	1.5	97.1	—	2,360
	第156期(2021年 8月16日)	7,755	70	2.5	4,171.387	2.1	97.7	—	2,369
	第157期(2021年 9月15日)	7,472	70	△2.7	4,158.531	△0.3	97.8	—	2,247
	第158期(2021年10月15日)	7,860	70	6.1	4,275.278	2.8	97.5	—	2,306
第47 作成期	第159期(2021年11月15日)	7,976	70	2.4	4,482.733	4.9	97.5	—	2,271
	第160期(2021年12月15日)	7,593	70	△3.9	4,360.064	△2.7	96.4	—	2,144
	第161期(2022年 1月17日)	8,173	70	8.6	4,415.960	1.3	98.4	—	2,285
	第162期(2022年 2月15日)	7,959	80	△1.6	4,260.160	△3.5	96.4	—	2,253
	第163期(2022年 3月15日)	7,347	80	△6.7	4,091.928	△3.9	94.5	0.9	2,117
	第164期(2022年 4月15日)	7,997	80	9.9	4,584.510	12.0	92.7	1.5	2,445
第48 作成期	第165期(2022年 5月16日)	7,761	80	△2.0	4,309.543	△6.0	92.9	1.7	2,444
	第166期(2022年 6月15日)	7,617	80	△0.8	4,202.870	△2.5	95.0	1.5	2,519
	第167期(2022年 7月15日)	7,473	80	△0.8	4,343.105	3.3	94.7	1.6	2,615
	第168期(2022年 8月15日)	7,758	70	4.8	4,696.603	8.1	94.3	1.5	2,835
	第169期(2022年 9月15日)	7,775	70	1.1	4,636.721	△1.3	94.8	1.7	3,133
	第170期(2022年10月17日)	7,468	70	△3.0	4,387.170	△5.4	93.5	1.7	3,136
第49 作成期	第171期(2022年11月15日)	7,967	70	7.6	4,642.151	5.8	96.3	1.8	3,248
	第172期(2022年12月15日)	7,813	70	△1.1	4,552.144	△1.9	95.1	1.7	3,155
	第173期(2023年 1月16日)	7,709	70	△0.4	4,358.806	△4.2	95.4	1.8	3,343
	第174期(2023年 2月15日)	8,094	70	5.9	4,672.428	7.2	96.1	1.8	3,469
	第175期(2023年 3月15日)	7,614	70	△5.1	4,502.831	△3.6	94.3	1.8	3,305
	第176期(2023年 4月17日)	7,875	70	4.3	4,741.375	5.3	94.7	1.7	3,574
第50 作成期	第177期(2023年 5月15日)	7,655	70	△1.9	4,792.397	1.1	93.4	1.7	3,512
	第178期(2023年 6月15日)	8,119	70	7.0	5,180.437	8.1	93.4	1.8	3,834
	第179期(2023年 7月18日)	8,167	70	1.5	5,319.590	2.7	93.4	1.7	3,987
	第180期(2023年 8月15日)	8,566	80	5.9	5,484.920	3.1	93.8	1.7	4,237
	第181期(2023年 9月15日)	8,577	80	1.1	5,570.779	1.6	93.8	1.9	4,381
	第182期(2023年10月16日)	8,341	80	△1.8	5,446.435	△2.2	95.0	1.8	4,386

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) MSCIワールド・インデックス (円ベース) は、基準価額への反映を考慮し、日本の前営業日の値を採用しています。MSCIワールド・インデックス (円ベース) は、MSCI Inc.が開発した株価指数で、世界主要国の株価指数を各国の株式時価総額をベースに合成したものです。なお、MSCIワールド・インデックス (円ベース) はMSCI Inc.の知的財産であり、その著作権、知的財産権の一切は同社に帰属します。(以下同じ)

◆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		<ベンチマーク> MSCIワールド・インデックス		株 式 組入比率	投資信託証券 組入比率
		円	騰落率	(円ベース)	騰落率		
第177期	(期 首)2023年4月17日	7,875	—	4,741.375	—	94.7	1.7
	4月末	7,775	△1.3	4,752.334	0.2	94.4	1.7
	(期 末)2023年5月15日	7,725	△1.9	4,792.397	1.1	93.4	1.7
第178期	(期 首)2023年5月15日	7,655	—	4,792.397	—	93.4	1.7
	5月末	7,838	2.4	4,987.854	4.1	94.0	1.8
	(期 末)2023年6月15日	8,189	7.0	5,180.437	8.1	93.4	1.8
第179期	(期 首)2023年6月15日	8,119	—	5,180.437	—	93.4	1.8
	6月末	8,369	3.1	5,365.917	3.6	93.2	1.7
	(期 末)2023年7月18日	8,237	1.5	5,319.590	2.7	93.4	1.7
第180期	(期 首)2023年7月18日	8,167	—	5,319.590	—	93.4	1.7
	7月末	8,474	3.8	5,430.833	2.1	93.5	1.7
	(期 末)2023年8月15日	8,646	5.9	5,484.920	3.1	93.8	1.7
第181期	(期 首)2023年8月15日	8,566	—	5,484.920	—	93.8	1.7
	8月末	8,563	△0.0	5,532.964	0.9	94.4	1.7
	(期 末)2023年9月15日	8,657	1.1	5,570.779	1.6	93.8	1.9
第182期	(期 首)2023年9月15日	8,577	—	5,570.779	—	93.8	1.9
	9月末	8,456	△1.4	5,421.432	△2.7	94.8	1.8
	(期 末)2023年10月16日	8,421	△1.8	5,446.435	△2.2	95.0	1.8

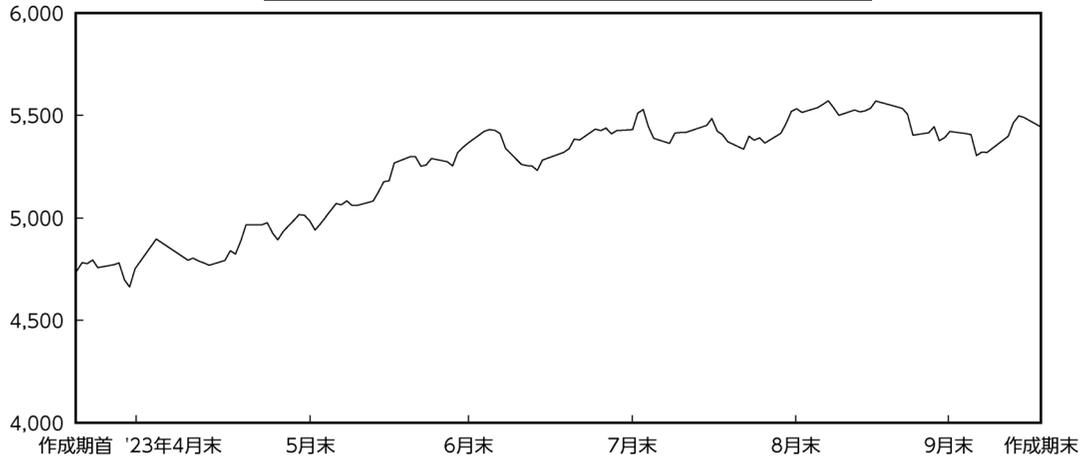
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

投資環境

(2023年4月18日～2023年10月16日)

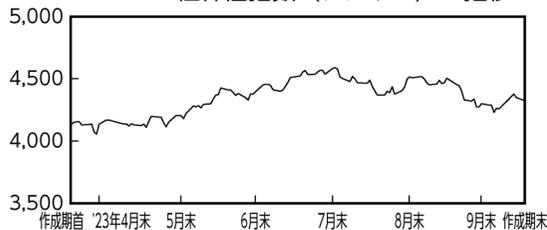
世界株式市場

MSCIワールド・インデックス (円ベース) の推移



世界の株式市場は上昇しました。作成期首からしばらくは小動きだったものの、6月から7月にかけては、米国の債務上限問題の解決や6月のFOMC（米連邦公開市場委員会）での利上げ見送り観測、中国の景気刺激策への期待感、更に本格化した企業決算の内容が概ね良好な結果となったことなどが好感され堅調に推移しました。しかし8月以降は、主要国の長期金利の上昇や中国の景気減速懸念、原油価格の上昇に伴うインフレ再燃懸念、更に中東情勢の不透明感などが嫌気され上昇幅を縮小させました。

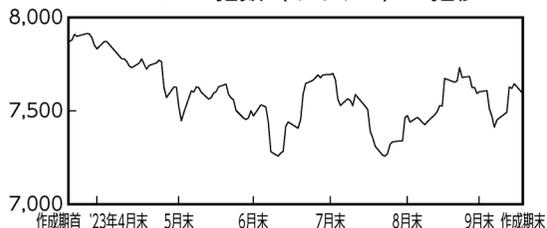
S&P500種株価指数（アメリカ）の推移



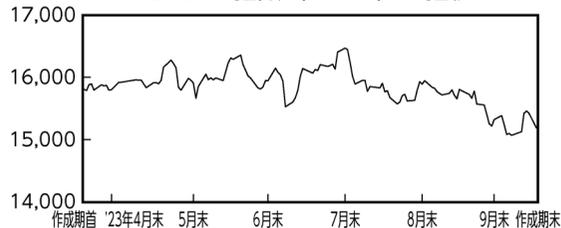
●米国株式

米国株式市場は上昇しました。作成期首には地銀の経営不安再燃などが嫌気されやや軟調に推移する場面もありましたが、6月に入ると債務上限停止法案の成立や利上げ見送り観測、またAI関連需要への期待感などを好感し堅調に推移しました。7月も物価指標の落ち着きや金融大手の良好な決算などを受けて堅調さを維持しましたが、8月に入ると大手格付け会社による米国債や米銀の格下げ、長期金利の上昇などが嫌気されました。更に9月以降も、全米自動車労組によるストライキや原油価格上昇に伴うインフレ再燃懸念、政府機関閉鎖への警戒感などが嫌気され上昇幅を縮小させました。

FTSE100指数（イギリス）の推移



DAX30指数（ドイツ）の推移

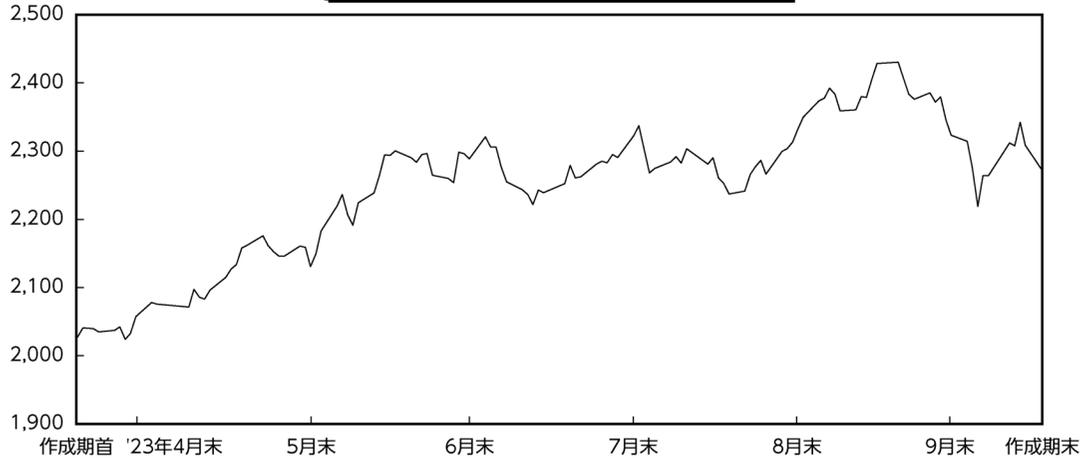


●欧州株式

欧州株式市場は下落しました。作成期首から7月中旬までは概ね横ばいでの推移となりました。7月下旬には中国の景気刺激策への期待感やECB（欧州中央銀行）による利上げ終了が近いとの観測などを好感し上昇する場面もありましたが、8月以降は、独半導体大手の低調な業績見通しやイタリアの銀行への追加課税を巡る不透明感、域内景気の減速懸念、更に一部ECB高官による追加利上げの示唆や長期金利の上昇などが嫌気され下落に転じました。

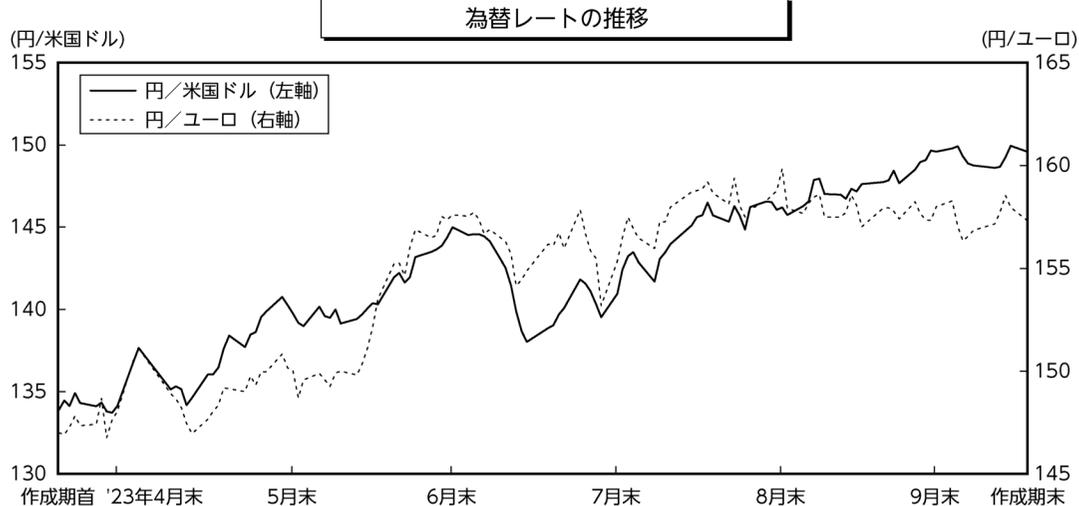
国内株式市場

東証株価指数 (TOPIX) の推移



国内株式市場は上昇しました。作成期首から6月半ばまでは企業の株主還元策の発表やインバウンド需要の回復期待、衆院解散・総選挙への期待感などを受けて堅調に推移しました。その後、8月中旬までは概ね横ばいで推移した後、中国の景気対策への期待感や内閣改造後の衆院解散・総選挙への期待感などを好感し上昇しましたが、作成期末にかけては、米国の政府機関閉鎖への警戒感や主要国の長期金利の急上昇などが嫌気され上昇幅を縮小させました。

為替市場



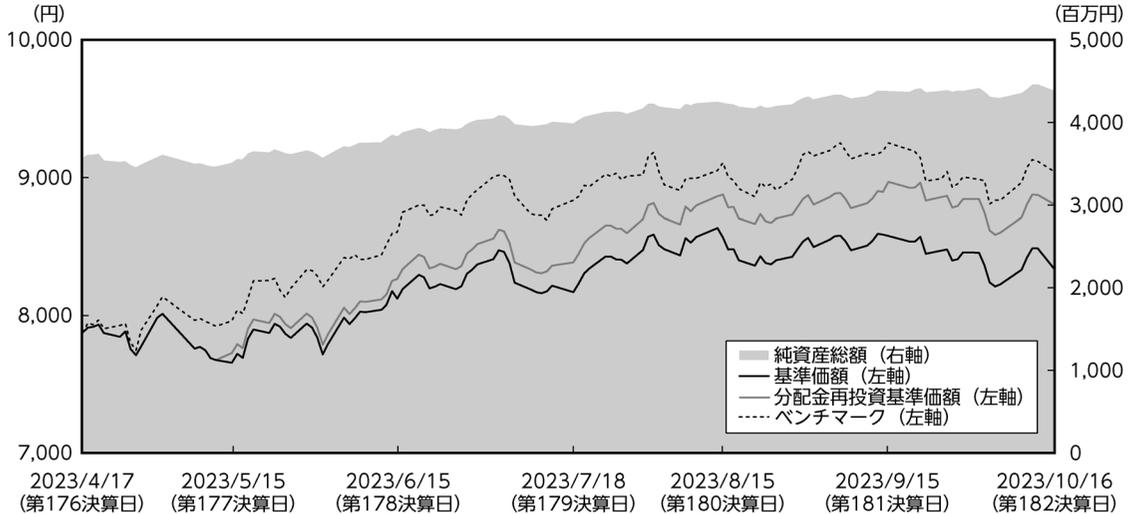
米国ドル円は大幅な円安米国ドル高となりました。作成期首から米国の利上げ継続観測などを受けて円安米国ドル高が進行しました。7月前半には、米国の物価指標の伸び率鈍化や日銀による金融緩和策の修正観測などから一時円高米国ドル安となりましたが、その後は、米国の良好な経済指標発表や米国の長期金利上昇を受けた日米金利差の拡大などを背景に再び円安米国ドル高が進みました。

ユーロ円は円安ユーロ高となりました。作成期首から8月上旬までは、日欧の金融政策の方向性の違いや市場のリスク選好姿勢などを背景に円安ユーロ高が進行しましたが、その後は、域内景気の減速懸念などを受けてユーロの上値が重い展開となりほぼ横ばいで推移しました。

運用経過

(2023年4月18日～2023年10月16日)

基準価額等の推移



第177期首： 7,875円

第182期末： 8,341円

(作成対象期間中の既払分配金：450円)

騰落率： 11.8% (分配金再投資ベース)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首の基準価額をもとに指数化しています。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) ベンチマークはMSCIワールド・インデックス(円ベース)です。作成期首の基準価額をもとに指数化しています。

基準価額の主な変動要因

当ファンド保有の株式が上昇したことに加えて、為替市場で円安が進行したことが主なプラス要因となり、基準価額は大幅上昇しました。

分配金の状況

当作成期の収益分配金につきましては、収益分配方針に基づき第177期～第179期それぞれ70円、第180期～第182期それぞれ80円（元本1万口当たり課税前）とさせていただきます。なお、分配に充てなかった収益につきましては、信託財産中に留保し、元本部分と同一の運用を行うことといたします。

分配原資の内訳

(単位：円・%、1万口当たり、税引前)

項 目	第177期	第178期	第179期	第180期	第181期	第182期
	2023年4月18日～ 2023年5月15日	2023年5月16日～ 2023年6月15日	2023年6月16日～ 2023年7月18日	2023年7月19日～ 2023年8月15日	2023年8月16日～ 2023年9月15日	2023年 9月16日～ 2023年10月16日
当期分配金 (対基準価額比率)	70 0.906	70 0.855	70 0.850	80 0.925	80 0.924	80 0.950
当期の収益	19	70	70	80	80	—
当期の収益以外	50	—	—	—	—	80
翌期繰越分配対象額	11,298	11,525	11,569	11,961	11,975	11,895

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」と「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益(含、評価益)」から、それぞれ当期の分配に充当した額の合計を表示しています。なお、「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。

(注2) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

運用経過

当ファンドでは、企業の本質的価値を下回った株価で取引され割安に放置されながら、本質的にはクオリティの高い銘柄に対する投資を行いました。これは当ファンドの運用の基本方針に基づき一貫して行っているものです。当作成期に関しましても、ボトムアップでの銘柄選択によるバリュー投資という一貫した投資哲学を変更せず、割安に放置されている銘柄を購入する一方、株価の値上がりなどにより割安度合いの低下した銘柄を売却するなどの取引を行いました。

<為替ヘッジ>

外国為替の変動リスクに対するヘッジにつきましては、基本的にヘッジを行わない方針であり、当作成期もこの方針を維持しました。

今後の市況見通しと運用方針

今後の市況見通し

世界のマクロ経済分析では常に的確な事前予測を行うことは困難であり、また、経済指標が発表されたときにはすでに判断材料として古くなっているケースが多いのが現実です。そのため、当ファンドでは、個々の企業のビジネスを分析することで付加価値を産み出すことを目指しています。

運用方針

当ファンドでは引き続き、バリュー投資を行い、株式の本質的価値よりも安い価格で取引されている銘柄を保有することにより、限定的な下落リスクと同時に将来の値上がり機会の創出を狙います。堅固な収益基盤を持ちながら魅力的な株価水準にある銘柄を探し続ける方針です。割安で収益基盤のしっかりした銘柄を通常3～5年間保有するスタンスで臨んでいます。当初は、割安な株価でも時の経過に従い市場がその企業の本質的価値を理解し始めて、次第に株価はその本質的価値に近づいて上昇していくと考えています。このような投資方針を貫くことで、強固なビジネスであり、且つ安全性が高く、長期的に見て株価上昇の可能性の高い銘柄への投資をすることができると考えています。

外国為替の変動リスクに対するヘッジにつきましては、当ファンドの運用方針に則り、基本的にヘッジを行わない方針です。

◆1万口(元本10,000円)当たりの費用明細

(2023年4月18日～2023年10月16日)

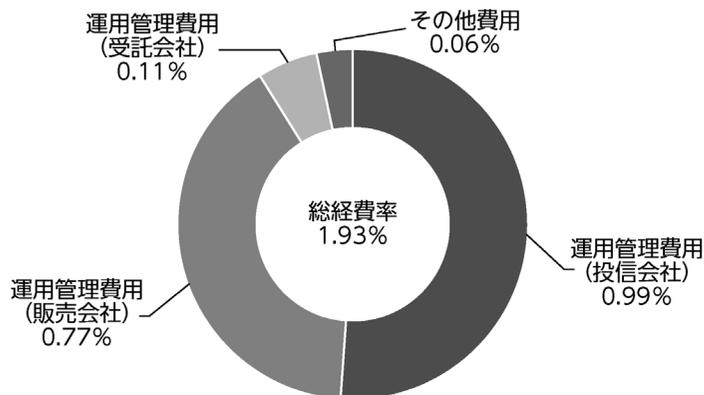
項目	第177期～第182期 (2023.4.18～2023.10.16)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	77円	0.930%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は8,245円です。
(投信会社)	(41)	(0.492)	委託した資金の運用、交付運用報告書等の作成、ファンドの監査等の対価
(販売会社)	(32)	(0.383)	交付運用報告書等各种資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(5)	(0.055)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
売買委託手数料	1	0.013	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
(株式)	(1)	(0.013)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
有価証券取引税	2	0.019	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数
(株式)	(2)	(0.019)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	2	0.030	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(保管費用)	(2)	(0.030)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転に要する費用
合計	82円	0.992%	

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。また、各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

(注2) 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を乗じたものです。

<参考情報> 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除きます。)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1.93%です。



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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 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。

◆売買および取引の状況

(2023年4月18日～2023年10月16日)

【株 式】

		買 付		売 付		
		株 数	金 額	株 数	金 額	
国内	上 場	千株 0.2	千円 933	千株 8	千円 42,766	
	ア メ リ カ	百株 358 (11)	千米国ドル 1,949 (-)	百株 127	千米国ドル 684	
外 国	ブ ラ ジ ル	335	千ブラジル・リアル 438	15	千ブラジル・リアル 21	
	ユ ー ロ	ド イ ツ	4	千ユーロ 37	1	千ユーロ 13
		イ タ リ ア	5	7	3	4
		フ ラ ン ス	54	424	75 (-)	160 (18)
		オ ラ ン ダ	41	352	-	-
		ス ペ イ ン	-	-	145	189
		オーストリア	8	29	3	9
		イ ギ リ ス	1,007	千英国ポンド 583	86	千英国ポンド 41
	ス イ ス	41	千スイス・フラン 78	29	千スイス・フラン 65	
	香 港	185	千香港ドル 485	-	千香港ドル -	
	シンガポール	26	千シンガポール・ドル 81	-	千シンガポール・ドル -	
	マレーシア	126	千マレーシア・リングgit 54	50	千マレーシア・リングgit 23	
	タ イ	779	千タイ・バーツ 10,181	-	千タイ・バーツ -	
	韓 国	11	千韓国ウォン 83,461	2	千韓国ウォン 22,394	
中国オフショア	24	千オフショア元 85	8	千オフショア元 32		

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注3) ()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いません。

【投資信託証券】

銘柄		買付		売付	
		□数	金額	□数	金額
外国	(メキシコ) TRUST FIBRA UNO	千口 7	千メキシコ・ペソ 189	千口 5	千メキシコ・ペソ 127

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

◆株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当学期
(a) 過去6ヶ月の株式売買金額	835,324千円
(b) 過去6ヶ月の平均組入株式時価総額	3,762,021千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.22

(注) (b)は各月末および決算日現在の組入株式時価総額の平均。

◆主要な売買銘柄

(2023年4月18日～2023年10月16日)

【株式】

買付				売付			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
HEINEKEN NV(ユーロ・オランダ)	4	55,755	13,565	本田技研工業	8	42,766	5,345
KASIKORNBANK PCL-FOREIGN(タイ)	77	40,985	526	REPSOL SA(ユーロ・スペイン)	14	27,965	1,925
PFIZER INC(アメリカ)	7	37,004	5,140	OLD REPUBLIC INTL CORP(アメリカ)	6	27,424	4,053
KERING(ユーロ・フランス)	0.454	32,644	71,904	HCA HEALTHCARE INC(アメリカ)	0.513	20,906	40,753
IMPERIAL BRANDS PLC(イギリス)	9	30,766	3,165	APPLIED MATERIALS INC(アメリカ)	0.839	17,389	20,726
FORTREA HOLDINGS INC(アメリカ)	6	30,754	4,582	ENGIE(ユーロ・フランス)	6	14,865	2,214
SHELL PLC-W/I-ADR(アメリカ)	3	29,768	8,536	HALLIBURTON CO(アメリカ)	1	12,361	6,211
GSK PLC(イギリス)	10	27,354	2,556	UBS GROUP AG(スイス)	2	10,588	3,604
HCA HEALTHCARE INC(アメリカ)	0.547	19,890	36,363	SANOFI(ユーロ・フランス)	0.3	4,624	15,413
MOHAWK INDUSTRIES INC(アメリカ)	1	17,860	13,378	PUBLICIS GROUPE(ユーロ・フランス)	0.175	1,918	10,965

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未満は切捨て。ただし、株数が単位未満の場合は小数で記載。

【投資信託証券】

買付			売付		
銘柄	□数	金額	銘柄	□数	金額
TRUST FIBRA UNO(メキシコ)	千口 7	千円 1,657	TRUST FIBRA UNO(メキシコ)	千口 5	千円 950

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

◆利害関係人との取引状況等

(2023年4月18日～2023年10月16日)

当作成期における利害関係人との取引等はありません。

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

◆組入資産の明細

(2023年10月16日現在)

【国内株式】

銘柄		作成期首(前作成期末)	当作成期末	
		株数	株数	評価額
		千株	千株	千円
輸送用機器(-%) 本田技研工業		7.8	-	-
合計	株数	7	-	-
	金額	1	-	-
		銘柄数 < 比率 >	-	<-%>

(注1) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 単位未満は切捨て。ただし、株数が単位未満の場合は小数で記載。

(注4) -印は組入れなし。

【外国株式】

銘柄	作成期首 (前作成期末)	当作成期末			業種等
		株数	株数	評価額	
				外貨建金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米国ドル	千円	
ALPHABET INC-CL A	24	25	347	52,050	ソフトウェア・サービス
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	75	78	480	71,814	保険
APPLIED MATERIALS INC	27	20	284	42,545	半導体・半導体製造装置
BANK OF AMERICA CORP	183	191	513	76,807	銀行
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	69	83	343	51,446	金融サービス
THE CIGNA GROUP	15	18	563	84,345	ヘルスケア機器・サービス
CVS HEALTH CORPORATION	41	55	399	59,697	生活必需品流通・小売り
CARDINAL HEALTH INC	53	54	511	76,561	ヘルスケア機器・サービス
CITIGROUP INC	98	108	448	67,073	銀行
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	42	43	284	42,541	ソフトウェア・サービス
COMCAST CORP-CL A	125	139	610	91,388	メディア・娯楽
AMDOCS LTD	39	43	354	53,051	ソフトウェア・サービス
EMBRAER SA-SPON ADR	344	354	475	71,113	資本財
EMERSON ELECTRIC CO	28	29	282	42,202	資本財
FEDEX CORP	20	21	511	76,581	運輸
FISERV INC	46	47	534	80,012	ソフトウェア・サービス
FORTREA HOLDINGS INC	-	78	230	34,486	ヘルスケア機器・サービス
GRIFOLS SA-ADR	234	242	213	31,918	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘柄	作成期首 (前作成期末)	当 作 成 期 末				業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
HCA HEALTHCARE INC	11	12	291	43,580	ヘルスケア機器・サービス	
HALLIBURTON CO	109	103	438	65,538	エネルギー	
JPMORGAN CHASE & CO	14	15	229	34,318	銀行	
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	11	13	279	41,762	ヘルスケア機器・サービス	
MCKESSON CORP	14	14	670	100,269	ヘルスケア機器・サービス	
MERCK & CO INC	39	43	455	68,121	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MICRON TECHNOLOGY INC.	56	62	431	64,493	半導体・半導体製造装置	
MOHAWK INDUSTRIES INC	20	33	271	40,667	耐久消費財・アパレル	
OLD REPUBLIC INTL CORP	67	-	-	-	保険	
ONEMAIN HOLDINGS INC	71	74	277	41,509	金融サービス	
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	31	32	387	57,934	銀行	
PFIZER INC	100	171	550	82,329	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SHELL PLC-W/I-ADR	84	118	798	119,428	エネルギー	
STATE STREET CORP	28	28	185	27,733	金融サービス	
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	31	32	296	44,292	半導体・半導体製造装置	
TEXTRON INC	45	54	425	63,597	資本財	
WELLS FARGO & COMPANY	173	179	733	109,745	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	2,385	2,627	14,110	2,110,962	
	銘柄数 < 比率 >	34	34	-	< 48.1% >	
(ブラジル)			千ブラジル・レアル			
AMBEV SA	991	1,311	1,701	50,108	食品・飲料・タバコ	
小 計	株 数 ・ 金 額	991	1,311	1,701	50,108	
	銘柄数 < 比率 >	1	1	-	< 1.1% >	
(ユーロ・・・ドイツ)			千ユーロ			
SAP AG	32	32	402	63,327	ソフトウェア・サービス	
HEIDELBERG MATERIALS AG	69	71	526	82,832	素材	
小 計	株 数 ・ 金 額	101	104	928	146,159	
	銘柄数 < 比率 >	2	2	-	< 3.3% >	
(ユーロ・・・イタリア)						
ENI SPA	196	199	309	48,635	エネルギー	
小 計	株 数 ・ 金 額	196	199	309	48,635	
	銘柄数 < 比率 >	1	1	-	< 1.1% >	
(ユーロ・・・フランス)						
PUBLICIS GROUPE	64	70	529	83,386	メディア・娯楽	
SCHNEIDER ELECTRIC SA	11	11	173	27,297	資本財	
KERING	5	9	389	61,321	耐久消費財・アパレル	
CARREFOUR SA	133	160	252	39,779	生活必需品流通・小売り	
SANOFI	69	74	775	121,985	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ENGIE	263	196	290	45,735	公益事業	
TOTALENERGIES SE	102	105	669	105,351	エネルギー	
小 計	株 数 ・ 金 額	650	629	3,081	484,857	
	銘柄数 < 比率 >	7	7	-	< 11.1% >	

銘柄		作成期首 (前作成期末)	当 作 成 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) HEINEKEN NV		-	41	341	53,754	食品・飲料・タバコ	
小 計	株 数 ・ 金 額	-	41	341	53,754		
	銘柄数<比率>	-	1	-	<1.2%>		
(ユーロ・・・スペイン) REPSOL SA		145	-	-	-	エネルギー	
小 計	株 数 ・ 金 額	145	-	-	-		
	銘柄数<比率>	1	-	-	<-%>		
(ユーロ・・・オーストリア) ERSTE GROUP BANK AG		194	200	650	102,382	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	194	200	650	102,382		
	銘柄数<比率>	1	1	-	<2.3%>		
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	1,288	1,174	5,311	835,789		
	銘柄数<比率>	12	12	-	<19.1%>		
(イギリス)				千英国ポンド			
CRH PLC		63	70	336	61,069	素材	
IMPERIAL BRANDS PLC		213	307	525	95,540	食品・飲料・タバコ	
BP PLC		844	873	478	86,929	エネルギー	
KINGFISHER PLC		884	978	202	36,771	一般消費財・サービス流通・小売り	
ROLLS-ROYCE GROUP PLC		2,224	2,461	524	95,346	資本財	
WPP PLC		304	367	262	47,649	メディア・娯楽	
NATWEST GROUP PLC		701	996	225	40,922	銀行	
GSK PLC		322	424	640	116,473	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	5,558	6,479	3,195	580,703		
	銘柄数<比率>	8	8	-	<13.2%>		
(スイス) UBS GROUP AG		330	342	千スイス・フラン 755	125,224	金融サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	330	342	755	125,224		
	銘柄数<比率>	1	1	-	<2.9%>		
(香港)				千香港ドル			
TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLD		3,340	3,480	2,025	38,724	一般消費財・サービス流通・小売り	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD		428	473	3,906	74,701	一般消費財・サービス流通・小売り	
小 計	株 数 ・ 金 額	3,768	3,953	5,932	113,426		
	銘柄数<比率>	2	2	-	<2.6%>		
(シンガポール)				千シンガポール・ドル			
DBS GROUP HOLDINGS LTD		153	179	604	66,015	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	153	179	604	66,015		
	銘柄数<比率>	1	1	-	<1.5%>		
(マレーシア)				千マレーシア・リンギット			
GENTING BHD		3,216	3,292	1,362	43,041	消費者サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	3,216	3,292	1,362	43,041		
	銘柄数<比率>	1	1	-	<1.0%>		

銘柄	作成期首 (前作成期末)	当 作 成 期 末			業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(タイ) KASIKORNBANK PCL-FOREIGN	-	779	千タイ・パーツ 9,932	41,020	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	-	779	9,932	41,020	
	銘柄数 < 比率 >	-	1	-	<0.9%>	
(韓国)			千韓国ウォン			
KT&G CORPORATION	28	27	240,990	26,653	食品・飲料・タバコ	
HYUNDAI MOBIS	11	11	268,770	29,725	自動車・自動車部品	
HYUNDAI MOTOR COMPANY	16	16	305,908	33,833	自動車・自動車部品	
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	93	102	698,700	77,276	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
小 計	株 数 ・ 金 額	149	158	1,514,368	167,489	
	銘柄数 < 比率 >	4	4	-	<3.8%>	
(中国オフショア)			千オフショア元			
GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A	488	504	1,757	35,959	耐久消費財・アパレル	
小 計	株 数 ・ 金 額	488	504	1,757	35,959	
	銘柄数 < 比率 >	1	1	-	<0.8%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	18,329	20,801	-	4,169,739	
	銘柄数 < 比率 >	65	66	-	<95.0%>	

(注1) 邦貨換算金額は、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。

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

(注3) 単位未満は切捨て。

(注4) -印は組入れなし。

【外国投資信託証券】

銘柄	作成期首 (前作成期末)	当 作 成 期 末			
		□ 数	□ 数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(メキシコ) TRUST FIBRA UNO		千□ 335	千□ 337	千メキシコ・ペソ 9,610	千円 79,747
合 計	□ 数 ・ 金 額	335	337	9,610	79,747
	銘柄数 < 比率 >	1	1	-	<1.8%>

(注1) 邦貨換算金額は、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。

(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 単位未満は切捨て。

(注4) -印は組入れなし。

◆投資信託財産の構成

(2023年10月16日現在)

項 目	当 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 4,169,739	% 93.4
投 資 信 託 受 益 証 券	79,747	1.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	215,514	4.8
投 資 信 託 財 産 総 額	4,465,000	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 当作成期末における外貨建て純資産(4,349,460千円)の投資信託財産総額(4,465,000千円)に対する比率は97.4%です。

(注3) 外貨建て資産は、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、当作成期末における邦貨換算レートは、1米ドル=149.60円、1メキシコ・ペソ=8,2981円、1ブラジル・レアル=29.4463円、1ユーロ=157.35円、1英国ポンド=181.72円、1スイス・フラン=165.78円、1香港ドル=19.12円、1シンガポール・ドル=109.21円、1マレーシア・リンギット=31.5811円、1タイ・バーツ=4.13円、100韓国ウォン=11.06円、1オフショア元=20.4561円です。

◆資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	(2023年5月15日)	(2023年6月15日)	(2023年7月18日)	(2023年8月15日)	(2023年9月15日)	(2023年10月16日)
	第177期末	第178期末	第179期末	第180期末	第181期末	第182期末
	円	円	円	円	円	円
(A) 資 産	3,591,250,883	3,937,837,786	4,057,547,232	4,302,825,846	4,458,242,550	4,465,000,855
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	201,610,819	222,720,018	230,076,048	244,143,572	226,766,505	200,721,479
株 式 (評 価 額)	3,280,059,173	3,581,186,781	3,724,421,284	3,972,827,012	4,111,153,884	4,169,739,085
投 資 信 託 受 益 証 券 (評 価 額)	60,505,693	70,675,547	67,974,547	73,024,832	83,732,279	79,747,630
未 収 入 金	40,802,610	56,112,960	33,490,381	5,596,632	29,500,120	11,599,525
未 収 配 当 金	8,272,588	7,142,480	1,584,972	7,233,798	7,089,762	3,193,136
(B) 負 債	78,649,527	103,359,117	70,221,709	65,813,375	77,119,181	78,016,350
未 払 金	40,794,000	56,120,000	27,768,000	-	29,506,000	26,482,075
未 払 収 益 分 配 金	32,119,735	33,061,697	34,175,925	39,569,138	40,861,835	42,078,102
未 払 解 約 金	671,914	8,374,618	1,589,966	20,302,160	39	2,522,773
未 払 信 託 報 酬	5,063,716	5,802,629	6,687,645	5,941,937	6,751,149	6,933,279
未 払 利 息	162	173	173	140	158	121
(C) 純資産総額(A-B)	3,512,601,356	3,834,478,669	3,987,325,523	4,237,012,471	4,381,123,369	4,386,984,505
元 本	4,588,533,634	4,723,099,690	4,882,275,008	4,946,142,358	5,107,729,476	5,259,762,873
次 期 繰 越 損 益 金	△ 1,075,932,278	△ 888,621,021	△ 894,949,485	△ 709,129,887	△ 726,606,107	△ 872,778,368
(D) 受 益 権 総 口 数	4,588,533,634□	4,723,099,690□	4,882,275,008□	4,946,142,358□	5,107,729,476□	5,259,762,873□
1万口当たり基準価額(C/D)	7,655円	8,119円	8,167円	8,566円	8,577円	8,341円

<注記事項 (当運用報告書作成時点では監査未了です。)>

	第177期	第178期	第179期	第180期	第181期	第182期
期首元本額	4,539,258,168円	4,588,533,634円	4,723,099,690円	4,882,275,008円	4,946,142,358円	5,107,729,476円
期中追加設定元本額	221,647,205円	219,525,284円	216,622,808円	137,840,213円	211,845,347円	244,938,464円
期中一部解約元本額	172,371,739円	84,959,228円	57,447,490円	73,972,863円	50,258,229円	92,905,067円
1口当たり純資産額	0.7655円	0.8119円	0.8167円	0.8566円	0.8577円	0.8341円
元本の欠損金額	1,075,932,278円	888,621,021円	894,949,485円	709,129,887円	726,606,107円	872,778,368円

◆損益の状況

	2023年4月18日～ 2023年5月15日	2023年5月16日～ 2023年6月15日	2023年6月16日～ 2023年7月18日	2023年7月19日～ 2023年8月15日	2023年8月16日～ 2023年9月15日	2023年 9月16日～ 2023年10月16日
項 目	第177期	第178期	第179期	第180期	第181期	第182期
	円	円	円	円	円	円
(A) 配 当 等 収 益	14,338,514	15,258,143	4,655,947	11,286,168	5,562,431	6,363,113
受 取 配 当 金	14,341,910	2,044,046	4,644,268	11,205,306	5,590,165	6,365,200
受 取 利 息	-	227	-	-	-	-
そ の 他 収 益 金	-	14,269,545	-	-	-	362
支 払 利 息	△ 3,396	△ 1,055,675	11,679	80,862	△ 27,734	△ 2,449
(B) 有価証券売買損益	△ 75,982,901	237,492,069	57,966,622	227,951,496	49,337,569	△ 79,323,154
売 買 益	82,887,627	289,074,517	144,306,902	291,578,438	143,738,077	82,302,417
売 買 損	△ 158,870,528	△ 51,582,448	△ 86,340,280	△ 63,626,942	△ 94,400,508	△ 161,625,571
(C) 信託報酬等	△ 5,346,793	△ 5,904,190	△ 7,132,898	△ 6,079,948	△ 6,854,957	△ 7,058,491
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 66,991,180	246,846,022	55,489,671	233,157,716	48,045,043	△ 80,018,532
(E) 前期繰越損益金	175,248,986	74,754,407	285,087,290	301,826,384	490,463,883	488,806,492
(F) 追加信託差損益金	△ 1,152,070,349	△ 1,177,159,753	△ 1,201,350,521	△ 1,204,544,849	△ 1,224,253,198	△ 1,239,488,226
(配 当 等 相 当 額)	(4,999,335,497)	(5,155,159,690)	(5,342,151,493)	(5,420,719,164)	(5,619,004,252)	(5,810,017,718)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 6,151,405,846)	(△ 6,332,319,443)	(△ 6,543,502,014)	(△ 6,625,264,013)	(△ 6,843,257,450)	(△ 7,049,505,944)
(G) 計 (D + E + F)	△ 1,043,812,543	△ 855,559,324	△ 860,773,560	△ 669,560,749	△ 685,744,272	△ 830,700,266
(H) 収 益 分 配 金	△ 32,119,735	△ 33,061,697	△ 34,175,925	△ 39,569,138	△ 40,861,835	△ 42,078,102
次期繰越損益金(G+H)	△ 1,075,932,278	△ 888,621,021	△ 894,949,485	△ 709,129,887	△ 726,606,107	△ 872,778,368
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 1,152,070,349	△ 1,177,159,753	△ 1,201,350,521	△ 1,204,544,849	△ 1,224,253,198	△ 1,239,488,226
(配 当 等 相 当 額)	(4,999,335,497)	(5,155,159,690)	(5,342,151,493)	(5,420,719,164)	(5,619,004,252)	(5,810,017,718)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 6,151,405,846)	(△ 6,332,319,443)	(△ 6,543,502,014)	(△ 6,625,264,013)	(△ 6,843,257,450)	(△ 7,049,505,944)
分 配 準 備 積 立 金	184,836,909	288,538,732	306,401,036	495,414,962	497,647,091	446,728,390
繰 越 損 益 金	△ 108,698,838	-	-	-	-	△ 80,018,532

(注1) (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2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(分配金の計算過程)

	第177期	第178期	第179期	第180期	第181期	第182期
a.配当等収益(費用控除後)	8,991,721円	14,901,530円	4,125,973円	10,999,194円	4,868,024円	0円
b.有価証券売買損益(費用控除後)	0円	125,221,045円	51,363,698円	222,158,522円	43,177,019円	0円
c.信託約款に規定する収益調整金	4,999,335,497円	5,155,159,690円	5,342,151,493円	5,420,719,164円	5,619,004,252円	5,810,017,718円
d.信託約款に規定する分配準備積立金	207,964,923円	181,477,854円	285,087,290円	301,826,384円	490,463,883円	488,806,492円
e.分配対象収益(a+b+c+d)	5,216,292,141円	5,476,760,119円	5,682,728,454円	5,955,703,264円	6,157,513,178円	6,298,824,210円
f.分配金	32,119,735円	33,061,697円	34,175,925円	39,569,138円	40,861,835円	42,078,102円
g.分配金(1万口当たり)	70円	70円	70円	80円	80円	80円

◆分配金のお知らせ

1万口当たり分配金	第177期	第178期	第179期	第180期	第181期	第182期
	70円	70円	70円	80円	80円	80円

◇分配金をお支払いする場合

分配金は、原則として決算日から起算して、5営業日までにお支払いいたします。

◇分配金を再投資する場合

分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、税金を差し引いた後、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

◇分配金に対する税金は次のとおりです。

普通分配金について、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、個人の受益者に対して20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%）、法人の受益者に対して15.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%）の率による源泉徴収が行われます。

なお、元本払戻金（特別分配金）には課税されません。

個人の受益者の場合は、原則として確定申告は必要ありません。

※元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、個別元本から元本払戻金（特別分配金）を控除した額がその後の新たな個別元本となります。

※税法が改正された場合等においては、上記内容が変更になることがあります。