受益者のみなさまへ

平素は「スーパーバランス（毎月分配型）」にご投資いただき、厚くお礼申し上げます。

さて、当ファンドは、第237期から第242期までの決算を行いましたので、当期間の運用状況につきましてご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合	
信託期間	無期限（1998年12月1日設定）	
運用方針	日本を含む世界の6資産に分散投資を行い、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行ないます。	
主要運用対象	スーパーバランス（毎月分配型）	スーパーバランス マザーファンドを通じた日本を含む世界各国の株式・公社債への投資ならびにＲＥＩＴ（不動産投資信託証券）へ分散投資します。
	スーパーバランス マザーファンド	日本を含む世界各国の株式および公社債を主要投資対象とします。
組入制限	スーパーバランス（毎月分配型）	株式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。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	スーパーバランス マザーファンド	株式への投資は、信託財産の純資産総額の70%未満とします。 また、外貨建資産への投資には制限を設けません。
分配方針	毎月9日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、分配対象額の範囲は利子・配当収入と売買益（評価益を含みます。）等の全額とし、原則として安定した分配を継続的に行うことを目指します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。	

運 用 報 告 書（全体版）

スーパーバランス（毎月分配型）

第237期（決算日　2025年 6月 9日）
第238期（決算日　2025年 7月 9日）
第239期（決算日　2025年 8月12日）
第240期（決算日　2025年 9月 9日）
第241期（決算日　2025年10月 9日）
第242期（決算日　2025年11月10日）

MYAM 明治安田アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区大手町二丁目3番2号
ホームページ https://www.myam.co.jp/

〈運用報告書のお問い合わせ先〉
サポートデスク 0120－565787
（受付時間：営業日の午前9時～午後5時）

◎最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			参考指数		株式組入比率	債券組入比率	投資証券組入比率	純資産総額
		（分配落）	税込み分配金	期中騰落率		期中騰落率				
		円	円	%		%	%	%	%	百万円
第36作成期	（第213期）2023年 6月 9日	9,824	10	2.7	31,609	3.1	40.8	36.2	20.1	7,111
	（第214期）2023年 7月10日	9,986	10	1.8	32,149	1.7	39.3	37.1	20.2	7,185
	（第215期）2023年 8月 9日	10,079	10	1.0	32,652	1.6	38.8	37.3	20.4	7,209
	（第216期）2023年 9月11日	10,186	10	1.2	33,129	1.5	39.7	36.2	20.5	7,221
	（第217期）2023年10月10日	9,988	10	△1.8	32,408	△2.2	39.3	34.7	19.8	7,066
	（第218期）2023年11月 9日	10,139	10	1.6	33,143	2.3	39.0	36.9	20.0	7,137
第37作成期	（第219期）2023年12月11日	10,213	10	0.8	33,479	1.0	39.5	36.6	20.3	7,131
	（第220期）2024年 1月 9日	10,474	10	2.7	34,412	2.8	39.9	36.4	19.7	7,269
	（第221期）2024年 2月 9日	10,783	10	3.0	35,496	3.2	41.2	36.1	19.4	7,438
	（第222期）2024年 3月11日	10,981	10	1.9	36,130	1.8	41.9	34.3	19.6	7,508
	（第223期）2024年 4月 9日	11,251	10	2.5	37,103	2.7	42.8	34.3	19.4	7,624
	（第224期）2024年 5月 9日	11,239	10	△0.0	37,233	0.4	42.7	34.9	19.4	7,592
第38作成期	（第225期）2024年 6月10日	11,202	250	1.9	37,944	1.9	41.4	34.1	20.1	7,524
	（第226期）2024年 7月 9日	11,545	50	3.5	39,347	3.7	41.9	34.2	20.0	7,698
	（第227期）2024年 8月 9日	10,544	50	△8.2	36,363	△7.6	40.0	35.7	19.8	7,012
	（第228期）2024年 9月 9日	10,627	50	1.3	36,830	1.3	38.8	36.2	20.0	7,058
	（第229期）2024年10月 9日	10,972	50	3.7	38,413	4.3	39.7	35.8	20.0	7,259
	（第230期）2024年11月11日	11,139	50	2.0	39,186	2.0	39.8	35.7	20.6	7,356
第39作成期	（第231期）2024年12月 9日	10,776	250	△1.0	38,812	△1.0	40.2	36.5	18.8	7,109
	（第232期）2025年 1月 9日	10,817	50	0.8	39,132	0.8	39.3	36.8	19.5	7,157
	（第233期）2025年 2月10日	10,624	50	△1.3	38,673	△1.2	40.0	36.7	19.8	6,996
	（第234期）2025年 3月10日	10,385	50	△1.8	37,910	△2.0	40.0	37.0	19.7	6,838
	（第235期）2025年 4月 9日	9,534	50	△7.7	35,112	△7.4	40.6	37.0	18.2	6,253
	（第236期）2025年 5月 9日	10,360	50	9.2	38,216	8.8	43.0	33.9	19.0	6,793
第40作成期	（第237期）2025年 6月 9日	10,407	100	1.4	38,822	1.6	41.3	33.9	19.3	6,791
	（第238期）2025年 7月 9日	10,590	20	2.0	39,576	1.9	42.3	33.9	19.0	6,914
	（第239期）2025年 8月12日	10,908	20	3.2	40,882	3.3	43.7	33.3	18.6	7,104
	（第240期）2025年 9月 9日	11,053	20	1.5	41,558	1.7	41.9	35.3	18.8	7,167
	（第241期）2025年10月 9日	11,498	20	4.2	43,114	3.7	41.7	35.5	18.8	7,405
	（第242期）2025年11月10日	11,656	20	1.5	43,650	1.2	42.3	35.4	18.9	7,476

（注1）基準価額の騰落率は分配金込みです。
（注2）当ファンドは親投資信託を組み入れておりますので、「株式組入比率」、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。
（注3）参考指数は東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）（配当込み）、ＭＳＣＩコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）、ＮＯＭＵＲＡ－ＢＰＩ総合、ＦＴＳＥ世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）、Ｓ＆Ｐ先進国ＲＥＩＴ指数（配当込み、円換算ベース）を当ファンドの基本組入比率で乗じて設定日前日（1998年11月30日）を10,000として指数化したものです。

◎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		参考指数		株式組入比率	債券組入比率	投資証券組入比率
			騰落率		騰落率			
		円	%		%	%	%	%
第237期	（期首）2025年 5月 9日	10,360	－	38,216	－	43.0	33.9	19.0
	5月末	10,453	0.9	38,644	1.1	40.9	33.5	19.0
	（期末）2025年 6月 9日	10,507	1.4	38,822	1.6	41.3	33.9	19.3
第238期	（期首）2025年 6月 9日	10,407	－	38,822	－	41.3	33.9	19.3
	6月末	10,539	1.3	39,403	1.5	42.6	33.9	18.7
	（期末）2025年 7月 9日	10,610	2.0	39,576	1.9	42.3	33.9	19.0
第239期	（期首）2025年 7月 9日	10,590	－	39,576	－	42.3	33.9	19.0
	7月末	10,821	2.2	40,492	2.3	42.9	33.5	19.1
	（期末）2025年 8月12日	10,928	3.2	40,882	3.3	43.7	33.3	18.6
第240期	（期首）2025年 8月12日	10,908	－	40,882	－	43.7	33.3	18.6
	8月末	10,955	0.4	41,114	0.6	41.8	35.1	18.9
	（期末）2025年 9月 9日	11,073	1.5	41,558	1.7	41.9	35.3	18.8
第241期	（期首）2025年 9月 9日	11,053	－	41,558	－	41.9	35.3	18.8
	9月末	11,204	1.4	42,001	1.1	42.2	35.1	18.9
	（期末）2025年10月 9日	11,518	4.2	43,114	3.7	41.7	35.5	18.8
第242期	（期首）2025年10月 9日	11,498	－	43,114	－	41.7	35.5	18.8
	10月末	11,688	1.7	43,781	1.5	42.3	35.4	18.7
	（期末）2025年11月10日	11,676	1.5	43,650	1.2	42.3	35.4	18.9

（注1）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
（注2）当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。
（注3）参考指数は東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）（配当込み）、ＭＳＣＩコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）、ＮＯＭＵＲＡ－ＢＰＩ総合、ＦＴＳＥ世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）、Ｓ＆Ｐ先進国ＲＥＩＴ指数（配当込み、円換算ベース）を当ファンドの基本組入比率で乗じて設定日前日（1998年11月30日）を10,000として指数化したものです。

＜当ファンドの参考指数について＞

参考指数は東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）（配当込み）、MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）、ＮＯＭＵＲＡ－ＢＰＩ総合、FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）、Ｓ＆Ｐ先進国ＲＥＩＴ指数（配当込み、円換算ベース）を当ファンドの基本組入比率で乗じて設定日前日（1998年11月30日）を10,000として指数化したものです。なお、海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しております。

※2025年11月10日基準の運用報告書より、東証株価指数(ＴＯＰＩＸ)およびＭＳＣＩコクサイ・インデックス(円換算ベース)を「配当除く指数」から「配当込み指数」に変更しました。その他、表記統一のためＳ＆Ｐ先進国ＲＥＩＴ指数（日本を含む、円換算ベース）からＳ＆Ｐ先進国ＲＥＩＴ指数(配当込み、円換算ベース)に指数名称を変更しました。

国内株式：東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）（配当込み）

東証株価指数（ＴＯＰＩＸ）は、株式会社ＪＰＸ総研が算出する株価指数であり、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、浮動株ベースの時価総額加重方式により算出されます。ＴＯＰＩＸに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は株式会社ＪＰＸ総研又は株式会社ＪＰＸ総研の関連会社に帰属します。

外国株式：MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）

MSCIコクサイ・インデックスは、MSCI Inc.が算出する日本を除く世界主要国の株式市場を捉える指数として広く認知されているものであり、MSCIコクサイ・インデックスに関する著作権等の知的財産権、その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。MSCI Inc.は当ファンドの運用成果等に関し一切責任はありません。

国内債券：ＮＯＭＵＲＡ－ＢＰＩ総合

NOMURA-BPI総合は、野村フィデューシャリー・リサーチ＆コンサルティング株式会社が公表する、国内で発行された公募利付債券の市場全体の動向を表す投資収益指数で、野村フィデューシャリー・リサーチ＆コンサルティング株式会社の知的財産です。野村フィデューシャリー・リサーチ＆コンサルティング株式会社は、当ファンドの運用成果等に関し、一切責任はありません。

外国債券：FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）

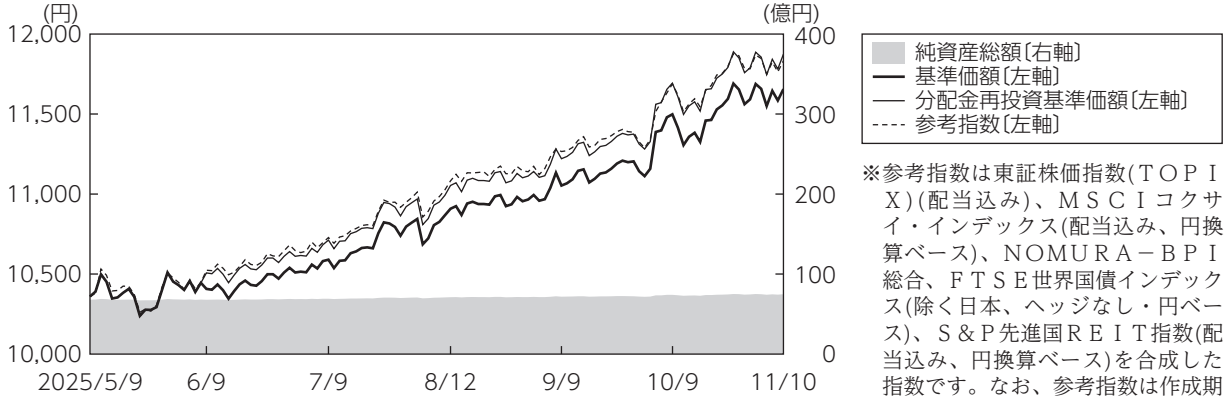
FTSE世界国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

内外リート：Ｓ＆Ｐ先進国ＲＥＩＴ指数（配当込み、円換算ベース）

Ｓ＆Ｐ先進国ＲＥＩＴ指数（以下「当指数」）は、Ｓ＆Ｐダウ・ジョーンズ・インデックスＬＬＣが公表している指数で、先進国の不動産投資信託（ＲＥＩＴ）および同様の制度に基づく銘柄を対象に浮動株修正時価総額に基づいて算出されています。当指数は、S&P Dow Jones Indices LLCまたはその関連会社（「SPDJI」）の商品であり、これの使用ライセンスが当社に付与されています。S&P®、S&P 500®、US 500、The 500、iBoxx®、iTraxx®およびCDX®は、S&P Global, Inc.またはその関連会社（「S&P」）の商標です。Dow Jones®は、Dow Jones Trademark Holdings LLC（「Dow Jones」）の登録商標です。これらの商標の使用ライセンスはSPDJIに付与されており、当社により一定の目的でサブライセンスされています。当ファンドは、SPDJI、Dow Jones、S&P、それらの各関連会社によって後援、推奨、販売、または販売促進されているものではなく、これらのいずれの関係者も、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、当指数のいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません。

運用経過の説明

基準価額等の推移



※参考指数は東証株価指数(ＴＯＰＩＸ)(配当込み)、ＭＳＣＩコクサイ・インデックス(配当込み、円換算ベース)、ＮＯＭＵＲＡ－ＢＰＩ総合、ＦＴＳＥ世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円ベース)、Ｓ＆Ｐ先進国ＲＥＩＴ指数(配当込み、円換算ベース)を合成した指数です。なお、参考指数は作成期首の基準価額に合わせて指数化しています。

第237期首(2025年 5月 9日)：10,360円
第242期末(2025年11月10日)：11,656円(既払分配金200円)
騰落率：14.6%(分配金再投資ベース)

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

基準価額の主な変動要因

ファンドの運用方針に従い、日本を含む世界の6資産（国内外の債券、株式、リート）に実質的に投資しました。

投資対象資産の価格変動等による基準価額の変動要因は以下の通りとなりました。

（上昇要因）

・国内株式が上昇したこと
・主要通貨が円に対して上昇したこと

投資環境

日本株式

当作成期の国内株式相場は上昇しました。国内企業の3月決算における自社株買いなど資本効率改善の動き、米中間の相互関税税率引き下げの合意、半導体関連企業の好調な業績や米国経済の減速を背景とする同国長期金利の低下、新首相による財政出動への期待などにより相場は作成期を通じて上昇基調で推移しました。

外国株式

当作成期の外国株式相場は上昇しました。米中間の相互関税税率引き下げの合意、物価の落ち着きを受けたＦＲＢ（米連邦準備制度理事会）による追加利下げ観測（2025年9月および10月に利下げ実施）、さらなるＡＩ（人工知能）の需要拡大観測を背景とするハイテク関連銘柄を物色する動きなどから作成期を通じて概ね上昇基調で推移しました。

日本債券

当作成期の国内債券市場で長期金利（10年国債利回り）は上昇（債券価格は下落）しました。2025年5月下旬から6月にかけて投資家の需要減少を背景とする超長期国債の発行減額観測などから低下（債券価格は上昇）しましたが、7月以降は市場予想を上回る4～6月期ＧＤＰ（実質国内総生産）や、日銀金融政策決定会合における複数の審議委員による追加利上げの主張、財政拡大に積極的な首相の誕生などから上昇しました。

外国債券

当作成期の米国債券市場で長期金利は低下（債券価格は上昇）しました。大統領による関税政策強化の動きを背景とした根強い景気悪化懸念に加えて、物価の落ち着きを受けたＦＲＢによる追加利下げ観測（2025年9月および10月に利下げ実施）などから作成期を通じて概ね低下基調となりました。

当作成期の欧州債券市場（ドイツ）で長期金利は上昇（債券価格は下落）しました。ＥＣＢ（欧州中央銀行）は2025年6月に7会合連続の利下げを行いましたがその後は3会合連続で政策金利を据え置き、金利の底打ち感が高まったことに加えて、ドイツの財政拡大を伴う予算案やフランスにおける政治の先行き不透明感などから金利は上昇しました。

内外リート

当作成期の国内リート相場は上昇しました。金融引き締め観測が根強い中、作成期を通じて日銀が政策金利を据え置いたこと、東京都心のオフィス空室率の低下が継続したことから上昇しました。海外リート相場は小幅に上昇しました。米国大統領による相互関税政策の動きに一喜一憂する中、米国の追加利下げや同国長期金利の低下が追い風になり、小幅に上昇しました。

外国為替

当作成期の米ドルおよびユーロは円に対して上昇しました。2025年7月の参議院議員選挙および10月の自民党総裁選挙を通じて市場の予想を超える財政支出を伴う政策への懸念が高まったことや、米国の関税政策による日本国内の経済動向を見極めるため作成期間を通じて追加利上げが見送られたことなどから上昇しました。

■ 当該投資信託のポートフォリオ

スーパーバランス（毎月分配型）

作成期首の運用方針に基づき、「スーパーバランス　マザーファンド」および国内外のリート（不動産投資信託）に投資することにより、日本を含む世界の6資産（国内外の債券、株式、リート）を実質的な主要投資対象とし、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行いました。なお、りそなアセットマネジメント株式会社から資産配分をはじめ長期資産運用で培ったノウハウに基づく助言ならびに情報提供を受けております。

資産配分戦略推移（第237期～第242期）

基本組入比率	国内株式	外国株式	国内債券	外国債券	内外リート
	30%	10%	10%	30%	20%
第237期期首～2025年8月中旬	31%	11%	9%	29%	20%
8月下旬～9月	31%	11%	7%	31%	20%
10月～第242期期末	31%	11%	5%	33%	20%

※国内債券には短期資産等を含みます。
※内外リートを除く上記数値はマザーファンドを通じた実質資産配分に関する数値です。
※当ファンドでは上記数値を目標として資産配分の変更を実施しましたが、時価の変動や追加設定・解約などの影響から必ずしも実際の資産配分が上記数値と一致するとは限りません。

○作成期首～2025年8月中旬
作成期首より基本組入比率に対して国内株式と外国株式の「高め」、国内債券と外国債券の「低め」を継続しました。

○8月下旬～9月
米国の相互関税政策による景気減速懸念を受けて同国の追加利下げ観測が高まったとの見方から外国債券を基本組入比率に対して「高め」、国内債券を「さらに低め」としました。

○10月～作成期末
9月の日銀金融政策決定会合で複数の審議委員が利上げを主張し、日本の追加利上げ観測が高まったとの見方から外国債券を基本組入比率に対して「さらに高め」、国内債券を「さらに低めからもう1段低め」としました。

国内外のリートについては当作成期を通じて基本組入比率とほぼ同じ比率を継続しました。

なお、組入資産の運用についても作成期首での方針を踏まえ、以下の通り実施しました。

国内株式
業種分散、リスク分散に配慮しながら銘柄選択を行い、ＴＯＰＩＸプラスアルファを目指す運用を継続しました。

外国株式
地域分散、業種分散に配慮しつつ、先進国の相対的に配当利回りの魅力が高い銘柄での運用を継続しました。

国内債券
発行体の信用力、流動性を考慮し国債のみの運用を継続し、残存期間の分散を考慮したポートフォリオとしました。

外国債券

通貨分散、残存期間分散に配慮しつつ、相対的に格付の高い先進国の国債中心のポートフォリオとしました。

内外リート

Ｓ＆Ｐ先進国ＲＥＩＴ指数（配当込み、円換算ベース）に連動する成果を目指しつつ、市場の規模や配当金の利回り水準なども考慮した運用を継続しました。

（国内株式、外国株式、国内債券、外国債券については、「スーパーバランス　マザーファンド」を通じた運用を行っております）

資産別構成

	作成期首	作成期末
国内株式	32.0%	31.4%
外国株式	11.0%	10.8%
国内債券	9.9%	6.6%
外国債券	28.0%	32.2%
内外リート	19.0%	18.9%

※国内債券には短期資産等を含めています。
※純資産総額に対する割合です。

通貨別構成

	作成期首	作成期末
米ドル	36.2%	39.4%
日本円	40.6%	36.5%
ユーロ	11.2%	10.8%
その他ドル圏	4.9%	5.0%
その他欧州圏	3.5%	3.4%
その他	3.6%	5.0%

※純資産総額に対する割合です。

スーパーバランス　マザーファンド

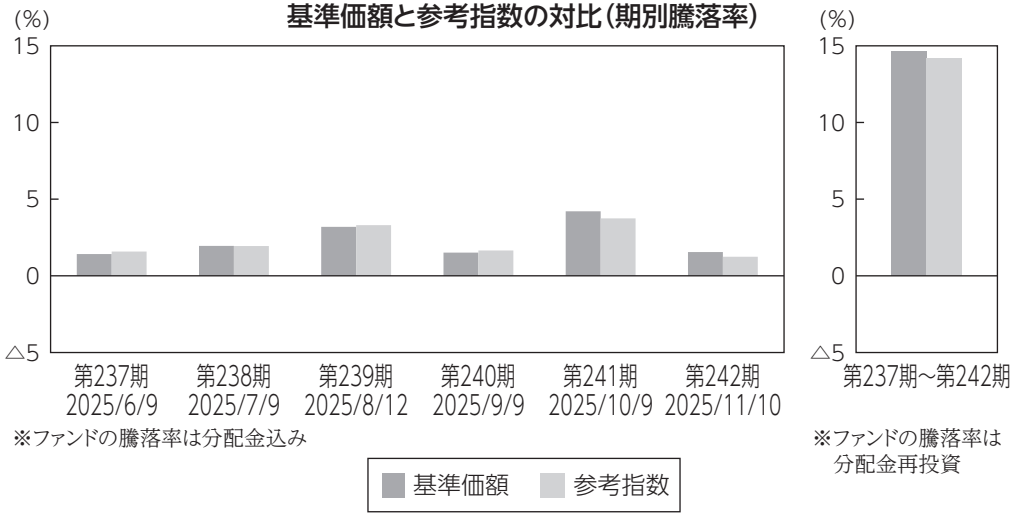
作成期首の運用方針に基づき、りそなアセットマネジメント株式会社からの運用助言に基づいた運用を行いました。資産配分についてはベビーファンドにおける実質組入比率によって管理し、同助言に基づきマザーファンドで運用を行いました。当作成期の資産配分戦略の推移は以下のとおりです。

資産配分戦略推移（第230期～第235期）

基本組入比率	国内株式	外国株式	国内債券	外国債券
	30%	10%	10%	30%
第230期期首～2025年8月中旬	31%	11%	9%	29%
8月下旬～9月	31%	11%	7%	31%
10月～第235期期末	31%	11%	5%	33%

※国内債券には短期資産等を含みます。
※上記数値はベビーファンドにおける実質資産配分に関する数値です。したがって、上記の期間ごとの合計数値は100%となりません。
※当マザーファンドでは上記数値を目標として資産配分の変更を実施しましたが、時価の変動や追加設定・解約などの影響から必ずしも実際の資産配分が上記数値と一致するとは限りません。

■ 当該投資信託のベンチマークとの差異



当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

上記グラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。当作成期の基準価額の騰落率（分配金再投資ベース）は＋14.6％となり、参考指数の騰落率は＋14.2％となりました。

■ 分配金

当ファンドは、安定した分配を継続的に行うことを目指すとともに、6月と12月の決算時には、基準価額の水準を勘案して、売却益（評価益）等を中心とした分配を行うことを目指しております。当作成期の収益分配金については、収益分配方針ならびに基準価額水準、市況動向等を勘案し、1万口当たり次表の通りといたしました。なお、2025年6月の決算時には売買益（評価益）等を中心として1万口当たり100円（税込み）の分配を行いました。収益分配にあてず信託財産内に留保した利益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

分配原資の内訳

(単位：円・%、1万口当たり、税引前)

項目	第237期	第238期	第239期	第240期	第241期	第242期
	2025年5月10日～2025年6月9日	2025年6月10日～2025年7月9日	2025年7月10日～2025年8月12日	2025年8月13日～2025年9月9日	2025年9月10日～2025年10月9日	2025年10月10日～2025年11月10日
当期分配金	100	20	20	20	20	20
(対基準価額比率)	0.952	0.189	0.183	0.181	0.174	0.171
当期の収益	16	20	13	18	20	14
当期の収益以外	83	－	6	1	－	5
翌期繰越分配対象額	1,771	1,778	1,772	1,881	2,326	2,484

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

今後の運用方針

スーパーバランス（毎月分配型）

引き続き、基本組入比率を中心としリスクの低減をはかったバランス運用を行うこととし、運用環境を踏まえ、資産配分を変更することにより収益向上を目指します。当面は、作成期末現在の資産配分（基本組入比率に対し、国内株式、外国株式、外国債券については「高め」、国内債券については「低め」、国内外のリートについては基本組入比率とほぼ同じ）を継続します。

スーパーバランス　マザーファンド

上記と同様の運用を継続します。（資産配分については、国内外のリートを除きます。）

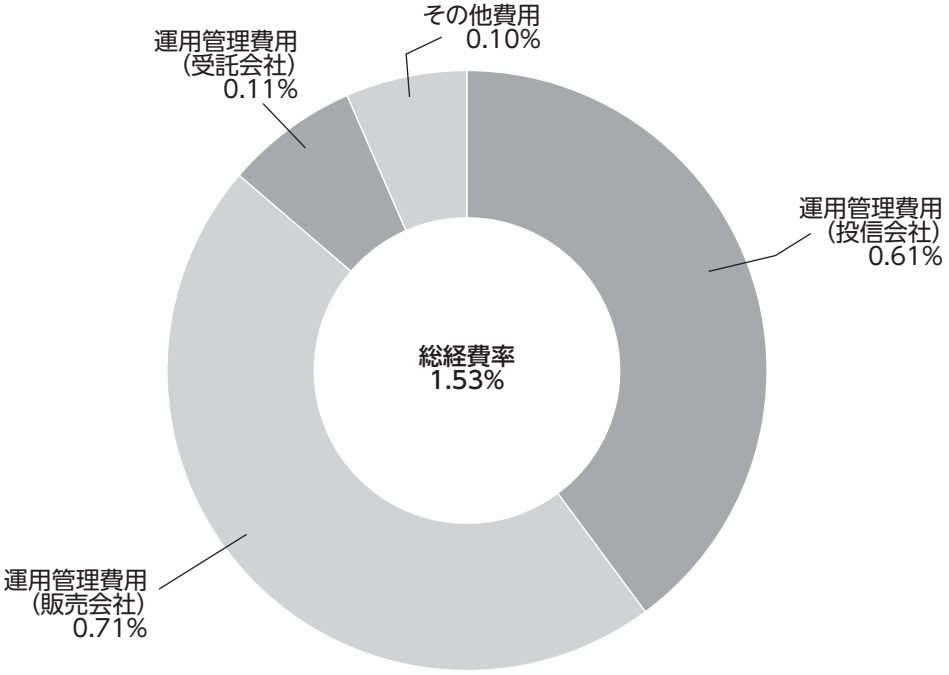
◎1万口当たりの費用明細

項目		第237期～第242期 2025年5月10日～2025年11月10日 金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬		79円	0.725%	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×作成期末の信託報酬率 ※作成期間の平均基準価額は10,943円です。
	(投信会社)	(34)	(0.307)	ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、法定書類等の作成等の対価
	(販売会社)	(40)	(0.362)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
	(受託会社)	(6)	(0.056)	ファンド財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料		8	0.070	(b)売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
	(株式)	(7)	(0.068)	
	(投資信託証券)	(0)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税		0	0.000	(c)有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
	(株式)	(0)	(0.000)	
	(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用		6	0.053	(d)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
	(保管費用)	(5)	(0.050)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
	(監査費用)	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
	(その他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等
合計		93	0.848	

(注1)作成期間の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
(注2)消費税は報告日の税率を採用しています。
(注3)各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注4)各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

（参考情報）総経費率

作成期間中の運用・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。）を作成期間中の平均受益権口数に作成期間中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.53%です。



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

◎売買及び取引の状況（2025年5月10日～2025年11月10日）

○投資信託証券、投資証券

		第　237　期　～　第　242　期			
		買	付	売	付
		口　数	金　額	口　数	金　額
外国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	EQUITY RESIDENTIAL	200	13	－	－
	KIMCO REALTY CORP	100	2	－	－
	HOST HOTELS & RESORTS INC	－	－	6,067	94
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	100	14	－	－
	UDR INC	300	12	－	－
	SIMON PROPERTY GROUP INC	100	15	－	－
	SUN COMMUNITIES INC	100	12	－	－
	VENTAS INC	400	25	－	－
	DIGITAL REALTY TRUST INC	100	17	－	－
	PROLOGIS INC	－	－	500	52
	WELLTOWER INC	400	61	－	－
	小　計　口　数　・　金　額	1,800	175	6,567	147
	ユーロ	口	千ユーロ	口	千ユーロ
	フランス				
	KLEPIERRE	250	8	－	－
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	131	10	－	－
	小　計　口　数　・　金　額	381	19	－	－
	ユ　ー　ロ　計　口　数　・　金　額	381	19	－	－
	イギリス	口	千ポンド	口	千ポンド
	SEGRO PLC	854	5	－	－
	小　計　口　数　・　金　額	854	5	－	－
	オーストラリア	口	千オーストラリアドル	口	千オーストラリアドル
	GPT GROUP	－	－	16,527	81
	GOODMAN GROUP	1,309	45	－	－
	小　計　口　数　・　金　額	1,309	45	16,527	81
	シンガポール	口	千シンガポールドル	口	千シンガポールドル
	CAPITALAND INTEGRATED COMMER	－	－	－	－
		(　－)	(△ 0.0749)		
	CAPITALAND ASCENDAS REIT	－	－	－	－
		(　－)	(△0.28269)		
	小　計　口　数　・　金　額	－	－	－	－
		(　－)	(△0.35759)		

(注1)金額は受渡し代金。
(注2)単位未満は切り捨て。ただし、単位未満のみの場合は小数で記載。
(注3)(　)内は分割・償還による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
(注4)銘柄コード等の変更があった場合は、変更前後を別銘柄として記載しております。

○親投資信託の設定、解約状況

	第 237 期 ～ 第 242 期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
スーパーバランス マザーファンド	－	－	102,287	250,000

（注）単位未満は切り捨て。

◎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	第 237 期 ～ 第 242 期
	スーパーバランス マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	4,561,984千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,989,965千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	1.52

（注）(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

◎利害関係人との取引状況等（2025年5月10日～2025年11月10日）

期中の利害関係人との取引はございません。

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

◎組入資産明細表

○国内投資信託証券、投資証券

銘柄		第39作成期末	第40作成期末		
		口数	口数	評価額	組入比率
		口	口	千円	%
日本ビルファンド投資法人		75	75	10,807	0.1
合計	口数・金額	75	75	10,807	
	銘柄数〈比率〉	1	1	〈0.1%〉	

(注1)合計欄の〈 〉内は、純資産総額に対する評価額の比率。
(注2)単位未満は切り捨て。

○外国投資信託証券、投資証券

銘柄		第39作成期末	第40作成期末			
		口数	口数	評価額		組入比率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円	%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT		1,400	1,400	77	11,984	0.2
BXP INC		1,300	1,300	94	14,479	0.2
AVALONBAY COMMUNITIES INC		1,283	1,283	227	35,031	0.5
CAMDEN PROPERTY TRUST		1,000	1,000	101	15,666	0.2
ESSEX PROPERTY TRUST INC		600	600	156	24,051	0.3
EQUITY RESIDENTIAL		3,000	3,200	191	29,411	0.4
KIMCO REALTY CORP		6,100	6,200	127	19,602	0.3
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES		1,600	1,600	99	15,299	0.2
HOST HOTELS & RESORTS INC		6,067	—	—	—	—
MID-AMERICA APARTMENT COMM		1,000	1,100	142	21,952	0.3
REALTY INCOME CORP		7,900	7,900	449	69,156	0.9
REGENCY CENTERS CORP		1,400	1,400	97	15,035	0.2
UDR INC		2,555	2,855	98	15,148	0.2
SIMON PROPERTY GROUP INC		2,709	2,809	515	79,386	1.1
PUBLIC STORAGE		1,500	1,500	417	64,200	0.9
SUN COMMUNITIES INC		1,000	1,100	139	21,439	0.3
VENTAS INC		3,600	4,000	304	46,837	0.6
EXTRA SPACE STORAGE INC		2,000	2,000	266	41,000	0.5
DIGITAL REALTY TRUST INC		2,800	2,900	492	75,838	1.0
PROLOGIS INC		9,078	8,578	1,077	165,843	2.2
WP CAREY INC		1,900	1,900	128	19,703	0.3
AMERICAN HOMES 4 RENT- A		2,700	2,700	86	13,299	0.2
INVITATION HOMES INC		5,000	5,000	140	21,557	0.3
GAMING AND LEISURE PROPERTIE		2,400	2,400	107	16,605	0.2
HEALTHPEAK PROPERTIES INC		6,400	6,400	114	17,555	0.2
APARTMENT INVT & MGMT CO -A		1,124	1,124	6	930	0.0
EQUINIX INC		900	900	742	114,258	1.5
WELLTOWER INC		5,100	5,500	1,046	161,068	2.2
VICI PROPERTIES INC		9,800	9,800	297	45,768	0.6
小計	口数・金額	93,216	88,449	7,744	1,192,116	
	銘柄数〈比率〉	29	28	—	〈15.9%〉	

銘柄		第39作成期末	第40作成期末			
		口数	口数	評価額		組入比率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ・・・フランス)		口	口	千ユーロ	千円	%
KLEPIERRE		1,751	2,001	67	11,950	0.2
GECINA SA		467	467	37	6,632	0.1
COVIVIO		498	498	27	4,911	0.1
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		835	966	86	15,441	0.2
小計	口数・金額	3,551	3,932	218	38,935	
	銘柄数<比率>	4	4	－	<0.5%>	
(ユーロ・・・オランダ)				千ユーロ		
WERELDHAVE NV		425	425	8	1,458	0.0
小計	口数・金額	425	425	8	1,458	
	銘柄数<比率>	1	1	－	<0.0%>	
(ユーロ・・・ベルギー)				千ユーロ		
CONFINIMMO		324	324	25	4,474	0.1
小計	口数・金額	324	324	25	4,474	
	銘柄数<比率>	1	1	－	<0.1%>	
ユーロ小計	口数・金額	4,300	4,681	252	44,868	
	銘柄数<比率>	6	6	－	<0.6%>	
(イギリス)				千ポンド		
SEGRO PLC		11,562	12,416	89	18,126	0.2
LAND SECURITIES GROUP PLC		6,159	6,159	39	8,008	0.1
小計	口数・金額	17,721	18,575	129	26,134	
	銘柄数<比率>	2	2	－	<0.3%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
GPT GROUP		16,527	－	－	－	－
STOCKLAND		20,675	20,675	129	12,949	0.2
GOODMAN GROUP		17,217	18,526	572	57,328	0.8
SCENTRE GROUP		46,690	46,690	191	19,229	0.3
VICINITY CENTERS		32,939	32,939	84	8,483	0.1
小計	口数・金額	134,048	118,830	977	97,990	
	銘柄数<比率>	5	4	－	<1.3%>	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		23,200	23,200	959	18,989	0.3
小計	口数・金額	23,200	23,200	959	18,989	
	銘柄数<比率>	1	1	－	<0.3%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND INTEGRATED COMMER		49,936	49,936	115	13,691	0.2
CAPITALAND ASCENDAS REIT		31,100	31,100	88	10,401	0.1
小計	口数・金額	81,036	81,036	203	24,092	
	銘柄数<比率>	2	2	－	<0.3%>	
合計	口数・金額	353,521	334,771	－	1,404,192	
	銘柄数<比率>	45	43	－	<18.8%>	

(注1)邦貨換算金額は、当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)単位未満は切り捨て。
(注4)－印は組み入れなし。

○親投資信託残高

種類	第39作成期末	第40作成期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
スーパーバランス マザーファンド	2,329,488	2,227,201	5,989,166

(注1)口数・評価額の単位未満は切り捨て。
(注2)スーパーバランス マザーファンド全体の当作成期末受益権口数は(2,227,201千口)です。

◎投資信託財産の構成

2025年11月10日現在

項目	第40作成期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	18,989	0.3
投資証券	1,396,010	18.6
スーパーバランス マザーファンド	5,989,166	79.9
コール・ローン等、その他	95,448	1.2
投資信託財産総額	7,499,613	100.0

(注1)評価額の単位未満は切り捨て。
(注2)スーパーバランス マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産(3,296,691千円)の投資信託財産総額(6,083,120千円)に対する比率は54.2%です。
(注3)当作成期末における外貨建純資産(1,454,101千円)の投資信託財産総額(7,499,613千円)に対する比率は19.4%です。
(注4)外貨建資産は、当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＝153.93円、1カナダドル＝109.64円、1メキシコペソ＝8.3485円、1ユーロ＝177.85円、1ポンド＝202.37円、1スイスフラン＝190.89円、1スウェーデンクローナ＝16.14円、1ノルウェークローネ＝15.15円、1デンマーククローネ＝23.82円、1ポーランドズロチ＝41.9417円、1オーストラリアドル＝100.21円、1ニュージーランドドル＝86.57円、1香港ドル＝19.79円、1シンガポールドル＝118.18円、1マレーシアリンギット＝36.8741円、1イスラエルシュケル＝47.3107円、1中国元＝21.6017円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	2025年6月9日現在 第237期末	2025年7月9日現在 第238期末	2025年8月12日現在 第239期末	2025年9月9日現在 第240期末	2025年10月9日現在 第241期末	2025年11月10日現在 第242期末
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	6,866,116,330	6,938,088,346	7,129,336,550	7,193,307,752	7,428,599,354	7,499,613,974
コール・ローン等	209,647,244	141,948,690	108,278,724	139,108,228	143,394,957	95,152,195
投資信託受益証券(評価額)	17,880,356	18,404,652	19,417,393	18,294,290	18,417,023	18,989,534
投資証券(評価額)	1,293,707,673	1,293,191,820	1,299,124,508	1,332,629,436	1,372,397,509	1,396,010,307
スーパーバランスマザーファンド(評価額)	5,343,645,580	5,479,923,405	5,701,489,198	5,701,378,248	5,891,169,579	5,989,166,426
未収入金	28,526	－	3,338	8,610	－	－
未収配当金	1,204,694	4,618,406	1,022,503	1,887,701	3,219,080	294,952
未収利息	2,257	1,373	886	1,239	1,206	560
(B) 負債	74,479,323	23,194,957	24,573,383	25,858,783	22,700,943	23,271,524
未払収益分配金	65,257,986	13,059,317	13,026,692	12,969,384	12,882,152	12,828,465
未払解約金	935,453	2,067,455	2,186,985	5,038,758	1,294,504	1,116,888
未払信託報酬	8,254,147	8,037,284	9,323,857	7,820,571	8,491,635	9,290,450
その他未払費用	31,737	30,901	35,849	30,070	32,652	35,721
(C) 純資産総額(A－B)	6,791,637,007	6,914,893,389	7,104,763,167	7,167,448,969	7,405,898,411	7,476,342,450
元本	6,525,798,642	6,529,658,725	6,513,346,003	6,484,692,499	6,441,076,391	6,414,232,900
次期繰越損益金	265,838,365	385,234,664	591,417,164	682,756,470	964,822,020	1,062,109,550
(D) 受益権総口数	6,525,798,642口	6,529,658,725口	6,513,346,003口	6,484,692,499口	6,441,076,391口	6,414,232,900口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,407円	10,590円	10,908円	11,053円	11,498円	11,656円

(注1)当ファンドの第237期首元本額は6,557,666,257円、第237～242期中追加設定元本額は32,651,002円、第237～242期中一部解約元本額は176,084,359円です。

(注2)1口当たり純資産額は、第237期1.0407円、第238期1.0590円、第239期1.0908円、第240期1.1053円、第241期1.1498円、第242期1.1656円です。

◎損益の状況

項目	第237期	第238期	第239期	第240期	第241期	第242期
	自 2025年5月10日 至 2025年6月 9日	自 2025年6月10日 至 2025年7月 9日	自 2025年7月10日 至 2025年8月12日	自 2025年8月13日 至 2025年9月 9日	自 2025年 9月10日 至 2025年10月 9日	自 2025年10月10日 至 2025年11月10日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	2,605,627	8,868,139	1,012,238	2,675,797	7,506,425	1,159,262
受取配当金	2,563,532	8,825,654	978,945	2,657,334	7,498,596	1,133,288
受取利息	42,095	42,485	33,293	18,463	7,829	25,974
(B) 有価証券売買損益	101,845,562	131,615,271	228,605,089	112,038,518	300,483,656	122,205,413
売買益	117,968,553	168,599,901	262,077,409	132,546,854	326,066,139	154,145,221
売買損	△ 16,122,991	△ 36,984,630	△ 33,472,320	△ 20,508,336	△ 25,582,483	△ 31,939,808
(C) 信託報酬等	△ 8,399,134	△ 8,228,588	△ 9,511,632	△ 7,932,224	△ 8,602,206	△ 9,326,171
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	96,052,055	132,254,822	220,105,695	106,782,091	299,387,875	114,038,504
(E) 前期繰越損益金	698,932,985	729,014,960	845,834,225	1,047,401,403	1,133,202,441	1,413,307,913
(F) 追加信託差損益金	△ 463,888,689	△ 462,975,801	△ 461,496,064	△ 458,457,640	△ 454,886,144	△ 452,408,402
(配当等相当額)	(76,333,373)	(78,107,199)	(78,323,000)	(78,989,345)	(78,940,983)	(79,202,320)
(売買損益相当額)	(△ 540,222,062)	(△ 541,083,000)	(△ 539,819,064)	(△ 537,446,985)	(△ 533,827,127)	(△ 531,610,722)
(G) 計 (D＋E＋F)	331,096,351	398,293,981	604,443,856	695,725,854	977,704,172	1,074,938,015
(H) 収益分配金	△ 65,257,986	△ 13,059,317	△ 13,026,692	△ 12,969,384	△ 12,882,152	△ 12,828,465
次期繰越損益金(G＋H)	265,838,365	385,234,664	591,417,164	682,756,470	964,822,020	1,062,109,550
追加信託差損益金	△ 463,888,689	△ 462,975,801	△ 461,496,064	△ 458,457,640	△ 454,886,144	△ 452,408,402
(配当等相当額)	(76,341,581)	(78,119,103)	(78,324,754)	(78,994,036)	(78,950,992)	(79,204,563)
(売買損益相当額)	(△ 540,230,270)	(△ 541,094,904)	(△ 539,820,818)	(△ 537,451,676)	(△ 533,837,136)	(△ 531,612,965)
分配準備積立金	1,079,417,130	1,083,488,975	1,076,034,287	1,141,214,110	1,419,708,164	1,514,517,952
繰越損益金	△ 349,690,076	△ 235,278,510	△ 23,121,059	−	−	−

(注1)損益の状況の中で(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)損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬等に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3)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4)第237期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(11,088,931円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(76,341,581円)および分配準備積立金(1,133,586,185円)より分配対象収益は1,221,016,697円(10,000口当たり1,871円)であり、うち65,257,986円(10,000口当たり100円)を分配金額としております。
第238期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(18,193,447円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(78,119,103円)および分配準備積立金(1,078,354,845円)より分配対象収益は1,174,667,395円(10,000口当たり1,798円)であり、うち13,059,317円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。
第239期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(8,622,652円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(78,324,754円)および分配準備積立金(1,080,438,327円)より分配対象収益は1,167,385,733円(10,000口当たり1,792円)であり、うち13,026,692円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。
第240期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(9,765,780円)、費用控除後の有価証券等損益額(74,018,648円)、信託約款に規定する収益調整金(78,994,036円)および分配準備積立金(1,070,399,066円)より分配対象収益は1,233,177,530円(10,000口当たり1,901円)であり、うち12,969,384円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。
第241期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(36,610,041円)、費用控除後の有価証券等損益額(262,777,834円)、信託約款に規定する収益調整金(78,950,992円)および分配準備積立金(1,133,202,441円)より分配対象収益は1,511,541,308円(10,000口当たり2,346円)であり、うち12,882,152円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。
第242期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(9,063,909円)、費用控除後の有価証券等損益額(104,974,595円)、信託約款に規定する収益調整金(79,204,563円)および分配準備積立金(1,413,307,913円)より分配対象収益は1,606,550,980円(10,000口当たり2,504円)であり、うち12,828,465円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

◎収益分配金のお知らせ

決　算　期	第237期	第238期	第239期	第240期	第241期	第242期
1万口当たりの分配金（税込み）	100円	20円	20円	20円	20円	20円

※分配金をお支払いする場合

分配金は、各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

※分配金を再投資する場合

お手取り分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいてみなさまの口座に繰入れて再投資いたしました。

課税上の取扱いについて

○分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、普通分配金と元本払戻金（特別分配金）に分かれます。分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額普通分配金となります。また、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分に相当する金額が元本払戻金（特別分配金）、残りの部分が普通分配金となります。

○元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

○課税上の取扱いの詳細については、税務署等にお問い合わせください。

スーパーバランス マザーファンド

運用報告書

第230期（決算日　2025年 6月 9日）
第231期（決算日　2025年 7月 9日）
第232期（決算日　2025年 8月12日）
第233期（決算日　2025年 9月 9日）
第234期（決算日　2025年10月 9日）
第235期（決算日　2025年11月10日）

「スーパーバランス マザーファンド」は、2025年11月10日に第235期決算を行いました。
以下、当マザーファンドの第230期～第235期の運用状況をご報告申し上げます。

当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	内外の株式および公社債に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。
主要運用対象	日本を含む世界各国の株式および公社債を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資は、信託財産の純資産総額の70%未満とします。また、外貨建資産への投資には制限を設けません。

◎最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額		参考指数		株式組入比率	債券組入比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
			期中騰落率		期中騰落率				
		円	%		%	%	%	%	百万円
第36作成期	(第206期) 2023年 6月 9日	19,265	3.1	21,294	3.4	51.5	45.6	—	5,634
	(第207期) 2023年 7月10日	19,574	1.6	21,608	1.5	50.0	47.3	—	5,646
	(第208期) 2023年 8月 9日	19,792	1.1	21,939	1.5	49.4	47.5	—	5,658
	(第209期) 2023年 9月11日	20,106	1.6	22,331	1.8	50.3	45.8	—	5,698
	(第210期) 2023年10月10日	19,911	△1.0	22,007	△1.5	49.9	44.0	—	5,564
	(第211期) 2023年11月 9日	20,240	1.7	22,503	2.3	49.3	46.6	—	5,656
第37作成期	(第212期) 2023年12月11日	20,252	0.1	22,522	0.1	50.7	47.0	—	5,559
	(第213期) 2024年 1月 9日	20,676	2.1	23,012	2.2	51.2	46.6	—	5,675
	(第214期) 2024年 2月 9日	21,476	3.9	23,911	3.9	52.0	45.5	—	5,895
	(第215期) 2024年 3月11日	21,929	2.1	24,366	1.9	53.2	43.5	—	5,921
	(第216期) 2024年 4月 9日	22,586	3.0	25,040	2.8	54.1	43.3	—	6,037
	(第217期) 2024年 5月 9日	22,645	0.3	25,152	0.4	53.5	43.7	—	6,053
第38作成期	(第218期) 2024年 6月10日	23,050	1.8	25,593	1.8	53.2	43.7	—	5,862
	(第219期) 2024年 7月 9日	23,859	3.5	26,506	3.6	53.2	43.4	—	6,068
	(第220期) 2024年 8月 9日	21,604	△9.5	24,171	△8.8	51.7	46.1	—	5,427
	(第221期) 2024年 9月 9日	21,875	1.3	24,416	1.0	49.9	46.4	—	5,495
	(第222期) 2024年10月 9日	22,729	3.9	25,502	4.4	50.5	45.6	—	5,710
	(第223期) 2024年11月11日	23,073	1.5	25,918	1.6	51.0	45.7	—	5,746
第39作成期	(第224期) 2024年12月 9日	22,946	△0.6	25,798	△0.5	51.2	46.4	—	5,584
	(第225期) 2025年 1月 9日	23,240	1.3	26,110	1.2	49.7	46.6	—	5,656
	(第226期) 2025年 2月10日	22,922	△1.4	25,752	△1.4	50.9	46.7	—	5,499
	(第227期) 2025年 3月10日	22,580	△1.5	25,299	△1.8	50.5	46.7	—	5,417
	(第228期) 2025年 4月 9日	21,185	△6.2	23,780	△6.0	50.5	46.1	—	5,027
	(第229期) 2025年 5月 9日	23,011	8.6	25,664	7.9	54.5	43.0	—	5,360
第40作成期	(第230期) 2025年 6月 9日	23,370	1.6	26,049	1.5	52.4	43.1	—	5,343
	(第231期) 2025年 7月 9日	23,966	2.6	26,610	2.2	53.4	42.8	—	5,479
	(第232期) 2025年 8月12日	24,935	4.0	27,653	3.9	54.5	41.5	—	5,701
	(第233期) 2025年 9月 9日	25,289	1.4	28,000	1.3	52.7	44.4	—	5,701
	(第234期) 2025年10月 9日	26,451	4.6	29,095	3.9	52.4	44.6	—	5,891
	(第235期) 2025年11月10日	26,891	1.7	29,395	1.0	52.8	44.2	—	5,989

(注)参考指数は東証株価指数(ＴＯＰＩＸ)(配当込み)、ＭＳＣＩコクサイ・インデックス(配当込み、円換算ベース)、ＮＯＭＵＲＡ－ＢＰＩ総合、ＦＴＳＥ世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円ベース)を当マザーファンドの基本組入比率で乗じて設定日前日(2006年4月12日)を10,000として指数化したものです。当マザーファンドの基本組入比率はスーパーバランス(毎月分配型)の基本組入比率(実質ベース。国内株式30%、外国株式10%、国内債券(短期資産等を含む)10%、外国債券30%)をもとに当マザーファンドベースで按分した各資産の比率です。

※2025年11月10日基準の運用報告書より、東証株価指数(ＴＯＰＩＸ)およびＭＳＣＩコクサイ・インデックス(円換算ベース)を「配当除く指数」から「配当込み指数」に変更しました。

◎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		参考指数		株式組入比率	債券組入比率	投資信託証券組入比率
			騰落率		騰落率			
		円	%		%	%	%	%
第230期	(期首)2025年 5月 9日	23,011	－	25,664	－	54.5	43.0	－
	5月末	23,261	1.1	25,984	1.2	51.6	42.2	－
	(期末)2025年 6月 9日	23,370	1.6	26,049	1.5	52.4	43.1	－
第231期	(期首)2025年 6月 9日	23,370	－	26,049	－	52.4	43.1	－
	6月末	23,861	2.1	26,566	2.0	53.7	42.8	－
	(期末)2025年 7月 9日	23,966	2.6	26,610	2.2	53.4	42.8	－
第232期	(期首)2025年 7月 9日	23,966	－	26,610	－	53.4	42.8	－
	7月末	24,487	2.2	27,205	2.2	54.0	42.1	－
	(期末)2025年 8月12日	24,935	4.0	27,653	3.9	54.5	41.5	－
第233期	(期首)2025年 8月12日	24,935	－	27,653	－	54.5	41.5	－
	8月末	24,971	0.1	27,669	0.1	52.1	43.8	－
	(期末)2025年 9月 9日	25,289	1.4	28,000	1.3	52.7	44.4	－
第234期	(期首)2025年 9月 9日	25,289	－	28,000	－	52.7	44.4	－
	9月末	25,645	1.4	28,290	1.0	53.3	44.4	－
	(期末)2025年10月 9日	26,451	4.6	29,095	3.9	52.4	44.6	－
第235期	(期首)2025年10月 9日	26,451	－	29,095	－	52.4	44.6	－
	10月末	26,964	1.9	29,594	1.7	52.8	44.3	－
	(期末)2025年11月10日	26,891	1.7	29,395	1.0	52.8	44.2	－

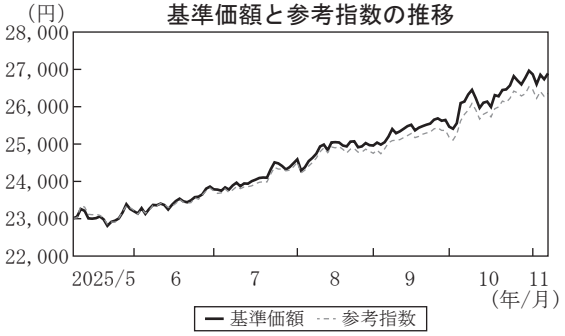
(注1)騰落率は期首比です。

(注2)参考指数は東証株価指数(ＴＯＰＩＸ)(配当込み)、ＭＳＣＩコクサイ・インデックス(配当込み、円換算ベース)、ＮＯＭＵＲＡ－ＢＰＩ総合、ＦＴＳＥ世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円ベース)を当マザーファンドの基本組入比率で乗じて設定日前日(2006年4月12日)を10,000として指数化したものです。当マザーファンドの基本組入比率はスーパーバランス(毎月分配型)の基本組入比率(実質ベース。国内株式30%、外国株式10%、国内債券(短期資産等を含む)10%、外国債券30%)をもとに当マザーファンドベースで按分した各資産の比率です。

◎当作成期中の運用経過と今後の運用方針(2025年5月10日～2025年11月10日)

1 基準価額の推移

基準価額の推移と主な変動要因



※参考指数は、作成期首の基準価額に合わせて指数化しております。

基準価額は、作成期首23,011円で始まり、作成期末26,891円で終わりました。騰落率は＋16.9%となりました。

基準価額の主な変動要因は以下の通りです。

(上昇要因)
・国内株式が上昇したこと
・主要通貨が円に対して上昇したこと

2 運用経過

作成期首の運用方針に基づき、りそなアセットマネジメント株式会社からの運用助言に基づいた運用を行いました。資産配分についてはベビーファンドにおける実質組入比率によって管理し、同助言に基づきマザーファンドで運用を行いました。当作成期の資産配分戦略の推移は以下のとおりです。

資産配分戦略推移（第230期～第235期）

基本組入比率	国内株式	外国株式	国内債券	外国債券
	30%	10%	10%	30%
第230期期首～2025年8月中旬	31%	11%	9%	29%
8月下旬～9月	31%	11%	7%	31%
10月～第235期期末	31%	11%	5%	33%

※国内債券には短期資産等を含みます。
※上記数値はベビーファンドにおける実質資産配分に関する数値です。したがって、上記の期間ごとの合計数値は100%となりません。
※当マザーファンドでは上記数値を目標として資産配分の変更を実施しましたが、時価の変動や追加設定・解約などの影響から必ずしも実際の資産配分が上記数値と一致するとは限りません。

3 今後の運用方針

前述のベビーファンドの運用報告書の運用方針と同様の運用を継続します。（資産配分については、国内外のリートを除きます。）

◎1万口当たりの費用明細

項目		第230期～第235期 2025年5月10日～2025年11月10日 金額	比率	項目の概要
(a)	売買委託手数料	21円	0.086%	(a)売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数
	(株式)	(21)	(0.086)	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 ※作成期間の平均基準価額は24,864円です。
(b)	有価証券取引税	0	0.000	(b)有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数
	(株式)	(0)	(0.000)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c)	その他費用	13	0.053	(c)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
	(保管費用)	(13)	(0.053)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
	(その他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等
合計		34	0.139	

(注1)作成期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
(注2)各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注3)各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

◎売買及び取引の状況(2025年5月10日～2025年11月10日)

○株式

			第230期～第235期			
			買付		売付	
			株数	金額	株数	金額
国内	上場		千株 955 (37)	千円 2,035,678 (－)	千株 974	千円 2,341,714
外国	アメリカ		百株 66	千米ドル 233	百株 36 (47)	千米ドル 373 (108)
	カナダ		－	千カナダドル －	 1 (28)	千カナダドル 14 (90)
	ユーロ			千ユーロ		千ユーロ
		ドイツ	21	84	7	210
		イタリア	－	－	9	7
		フランス	－	－	7	9
		スペイン	－ (32)	－ (2)	4 (32)	7 (2)
		フィンランド	－	－	7	16

		第230期～第235期			
		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	イギリス	百株 －	千ポンド －	百株 6	千ポンド 24
	スイス	－	千スイスフラン －	0.68	千スイスフラン 16
	スウェーデン	－	千スウェーデンクローナ －	15	千スウェーデンクローナ 54
	オーストラリア	－	千オーストラリアドル －	152	千オーストラリアドル 142
	香港	－	千香港ドル －	35	千香港ドル 127
	シンガポール	－ (－)	千シンガポールドル － (△1)	37	千シンガポールドル 40

(注1)金額は受渡し代金。
(注2)単位未満は切り捨て。ただし、単位未満のみ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おりません。

○公社債

			第230期～第235期	
			買付額	売付額
国内	国債証券		千円 1,337,931	千円 1,490,608
外国	アメリカ	国債証券	千米ドル 8,033	千米ドル 6,473
		社債券(投資法人債券を含む)	274	376
	カナダ	国債証券	千カナダドル 57	千カナダドル 117
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ 3,426	千メキシコペソ －
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	1,185	817
		社債券(投資法人債券を含む)	－	172
	イタリア	国債証券	163	50
	フランス	国債証券	74	84
	オランダ	国債証券	349	425
		社債券(投資法人債券を含む)	99	－
	スペイン	国債証券	271	318

			第 230 期 ～ 第 235 期	
			買付額	売付額
外国	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ベルギー	国債証券	－	231
	フィンランド	社債券(投資法人債券を含む)	100	－
	ポルトガル	国債証券	85	－
	その他	社債券(投資法人債券を含む)	100	273
	イギリス	国債証券	千ポンド 224	千ポンド 212
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローナ 250	千スウェーデンクローナ 187
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 811	千ノルウェークローネ 793
	ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ 414	千ポーランドズロチ 364
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 1,005	千オーストラリアドル 758
		特殊債券	115	－
		社債券(投資法人債券を含む)	－	204
	ニュージーランド	国債証券	千ニュージーランドドル 20	千ニュージーランドドル －
	シンガポール	国債証券	千シンガポールドル 21	千シンガポールドル －
	マレーシア	国債証券	千マレーシアリンギット 60	千マレーシアリンギット －
	中国	国債証券	千中国元 4,488	千中国元 1,128

(注1)金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)
(注2)単位未満は切り捨て。
(注3)社債券(投資法人債券を含む)には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

◎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	第230期～第235期
(a) 期中の株式売買金額	4,561,984千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,989,965千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	1.52

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

◎利害関係人との取引状況等(2025年5月10日～2025年11月10日)

期中の利害関係人との取引はございません。

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

◎組入資産明細表

○国内株式

上場株式

銘柄	第39作成期末	第40作成期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
水産・農林業（0.7%）			
ニッスイ	14.9	15.2	16,955
マルハニチロ	0.2	－	－
鉱業（0.7%）			
INPEX	0.1	5.6	16,693
石油資源開発	0.7	－	－
建設業（3.9%）			
東急建設	0.5	0.8	846
大成建設	1.6	1.3	15,171
大林組	0.1	－	－
清水建設	3.5	－	－
長谷工コーポレーション	0.9	4	10,654
鹿島建設	3.5	2.7	14,048
西松建設	1.2	1.2	6,388
奥村組	0.2	－	－
淺沼組	－	0.3	271
熊谷組	0.2	1.3	1,942
五洋建設	－	7.6	11,411
大和ハウス工業	2.3	2.4	12,996
ライト工業	－	0.5	1,645
積水ハウス	1.1	1	3,367
関電工	2.1	－	－
日本電設工業	－	0.4	1,206
エクシオグループ	9	5	11,475
食料品（2.3%）			
森永乳業	－	0.5	1,709
ヤクルト本社	－	0.2	495
明治ホールディングス	0.8	0.8	2,494
日本ハム	0.1	－	－
SFoods	－	0.3	768
アサヒグループホールディングス	0.4	0.3	519
キリンホールディングス	1.7	1.2	2,671
味の素	5.2	2	7,054
キユーピー	－	2.3	9,701
ハウス食品グループ本社	0.5	－	－
ニチレイ	－	0.3	549
日清食品ホールディングス	0.8	－	－
日本たばこ産業	0.7	5.2	28,813
繊維製品（0.0%）			
グンゼ	－	0.1	388
帝人	0.2	－	－
ワコールホールディングス	0.5	－	－
TSIホールディングス	1.4	0.1	96

銘柄	第39作成期末	第40作成期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
パルプ・紙（0.0%）			
王子ホールディングス	－	0.3	235
レンゴー	0.1	0.1	99
化学（3.0%）			
クラレ	0.4	0.6	1,016
旭化成	13.9	13.6	17,489
レゾナック・ホールディングス	1	1.4	8,073
日産化学	0.1	0.1	513
クレハ	0.4	－	－
東亞合成	0.2	0.3	469
デンカ	0.4	0.7	1,704
信越化学工業	7	2.8	12,742
日本触媒	1.1	0.9	1,614
三菱瓦斯化学	0.2	－	－
三井化学	0.1	0.4	1,465
東京応化工業	－	0.8	4,704
三菱ケミカルグループ	0.3	1.5	1,276
日本ゼオン	－	0.5	816
積水樹脂	0.9	0.8	1,667
日本化薬	1.2	－	－
花王	0.4	1.8	11,889
artience	－	0.4	1,284
富士フイルムホールディングス	0.4	0.4	1,344
ライオン	4.6	－	－
マンダム	1	－	－
ノエビアホールディングス	－	0.1	452
アース製薬	0.2	0.3	1,524
バルカー	0.4	－	－
ユニ・チャーム	0.1	－	－
医薬品（2.4%）			
武田薬品工業	3.6	1.8	7,527
アステラス製薬	2.8	2.5	4,413
塩野義製薬	0.3	1.3	3,441
中外製薬	2.1	0.3	2,171
エーザイ	－	0.7	3,074
小野薬品工業	－	4.1	7,857
参天製薬	0.2	－	－
ゼリア新薬工業	0.5	0.2	385
第一三共	7	3.6	11,898
大塚ホールディングス	0.2	1.8	14,731
ペプチドリーム	2.5	－	－
石油・石炭製品（0.2%）			
出光興産	1.2	1	1,095

銘柄	第39作成期末	第40作成期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
ＥＮＥＯＳホールディングス	6.7	2.9	2,921
コスモエネルギーホールディングス	0.2	－	－
ゴム製品（0.8%）			
横浜ゴム	0.7	1.5	8,401
ＴＯＹＯ ＴＩＲＥ	－	0.5	2,146
ブリヂストン	0.3	0.7	4,841
住友ゴム工業	6.2	1.3	2,454
住友理工	0.3	－	－
ガラス・土石製品（0.8%）			
ＡＧＣ	0.6	0.6	3,151
日本電気硝子	0.2	2.4	13,370
住友大阪セメント	0.2	0.1	394
太平洋セメント	2.4	－	－
ＴＯＴＯ	－	0.3	1,175
鉄鋼（0.7%）			
日本製鉄	4.9	5.3	3,241
ＪＦＥホールディングス	－	1.7	3,060
大和工業	1	－	－
ヨドコウ	0.3	－	－
丸一鋼管	0.1	0.8	1,046
大同特殊鋼	0.4	6.3	9,405
非鉄金属（2.3%）			
ＪＸ金属	－	1.7	3,335
日本軽金属ホールディングス	0.1	－	－
三井金属	－	0.4	6,386
三菱マテリアル	－	0.5	1,470
ＤＯＷＡホールディングス	－	1.4	7,952
東邦チタニウム	－	0.3	404
ＵＡＣＪ	－	2.2	4,373
古河電気工業	1	－	－
住友電気工業	5.9	3.3	19,899
フジクラ	－	0.4	8,204
リョービ	－	0.7	1,825
ＡＲＥホールディングス	0.1	－	－
金属製品（0.1%）			
ＬＩＸＩＬ	1.4	1.2	2,149
ノーリツ	－	0.3	619
パイオラックス	－	0.3	513
機械（5.6%）			
日本製鋼所	0.6	0.5	4,436
三浦工業	－	0.5	1,560
アマダ	1.6	2.7	4,884
オーエスジー	－	0.1	225
ＤＭＧ森精機	－	0.4	1,078
ディスコ	－	0.2	10,004
リケンＮＰＲ	0.1	－	－
やまびこ	0.7	0.7	1,806

銘柄	第39作成期末	第40作成期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
三井海洋開発	1.2	0.8	8,424
ＳＭＣ	－	0.1	5,409
サトー	0.5	0.5	1,134
小松製作所	3.5	3.4	17,564
住友重機械工業	－	1.4	5,700
クボタ	1.9	1.7	3,579
小森コーポレーション	0.5	0.4	588
鶴見製作所	－	0.2	398
ダイキン工業	0.7	0.5	9,855
栗田工業	0.4	0.4	2,618
ダイフク	2.6	0.9	4,543
タダノ	2.1	0.1	103
ＣＫＤ	0.5	－	－
平和	0.1	1	2,013
ＳＡＮＫＹＯ	2.7	－	－
グローリー	0.3	－	－
ホシザキ	0.8	－	－
ＴＨＫ	－	0.4	1,647
キッツ	1.9	－	－
三菱重工業	8.3	9.6	41,875
ＩＨＩ	0.4	0.1	299
スター精密	0.2	1	1,700
電気機器（21.6%）			
キオクシアホールディングス	－	0.3	3,996
イビデン	－	0.9	11,731
コニカミノルタ	－	16.1	10,023
ブラザー工業	1	0.4	1,058
日立製作所	16.7	13.5	69,039
三菱電機	9.3	7.7	33,194
富士電機	－	1.2	12,684
明電舎	0.2	－	－
山洋電気	0.8	1.9	7,201
ＫＯＫＵＳＡＩ ＥＬＥＣＴＲＩＣ	－	1	5,919
ソシオネクスト	－	1.5	3,513
芝浦メカトロニクス	0.1	－	－
ニデック	4.4	－	－
ＪＶＣケンウッド	－	2.4	3,283
日本電気	9	4.1	23,009
富士通	8	6.8	27,669
ルネサスエレクトロニクス	4.2	2.4	4,440
セイコーエプソン	1.1	0.1	192
アルバック	0.1	－	－
パナソニック ホールディングス	1.1	2.9	4,996
アンリツ	0.6	1.1	2,443
ソニーグループ	26.4	18	77,112
ＴＤＫ	7.9	10.1	25,305
アルプスアルパイン	－	2.1	4,181

銘柄	第39作成期末	第40作成期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
メイコー	－	0.1	893
ヒロセ電機	0.1	0.1	1,815
古野電気	－	0.3	2,421
横河電機	－	2.9	13,340
アズビル	－	1.4	2,064
日本光電工業	－	0.2	348
堀場製作所	0.2	0.1	1,375
アドバンテスト	0.7	1.6	33,152
キーエンス	0.5	0.4	22,144
シスメックス	0.8	－	－
日本マイクロニクス	0.4	0.1	860
オプテックスグループ	1.2	0.7	1,676
レーザーテック	0.2	0.4	11,534
山一電機	0.6	－	－
図研	0.2	0.4	1,878
ファナック	1.3	4.4	22,594
京セラ	0.1	5.7	11,656
村田製作所	2.2	5	16,145
SCREENホールディングス	1	－	－
キヤノン	0.6	0.4	1,779
リコー	1.2	－	－
東京エレクトロン	1.9	0.9	30,780
輸送用機器（6.8%）			
豊田自動織機	－	0.2	3,390
モリタホールディングス	0.8	－	－
デンソー	2.6	8.2	16,986
川崎重工業	－	0.2	2,276
日産自動車	－	0.2	71
いすゞ自動車	1.4	0.3	581
トヨタ自動車	29.7	25.9	81,092
武蔵精密工業	0.3	－	－
新明和工業	0.6	－	－
アイシン	9.4	6.2	17,375
マツダ	0.1	－	－
本田技研工業	17.6	10.5	15,865
スズキ	2	5.8	12,960
SUBARU	－	1	3,372
エクセディ	0.1	－	－
豊田合成	－	0.6	2,303
エフ・シー・シー	0.2	－	－
シマノ	－	0.2	3,216
精密機器（2.9%）			
テルモ	6.3	1.8	4,538
島津製作所	－	2.1	8,868
東京計器	－	0.8	4,920
東京精密	0.2	－	－
マニー	0.1	0.1	147

銘柄	第39作成期末	第40作成期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
オリンパス	2	1.9	3,966
HOYA	0.4	1.7	42,500
ノーリツ鋼機	0.3	－	－
A&Dホロンホールディングス	0.4	0.4	734
朝日インテック	1	0.9	2,172
その他製品（1.1%）			
バンダイナムコホールディングス	1.2	0.1	451
TOPPANホールディングス	2.6	0.1	377
大日本印刷	0.8	0.4	1,046
アシックス	－	0.2	742
ローランド	0.1	0.2	654
ヤマハ	2.1	0.9	945
ピジョン	0.7	0.4	659
リンテック	－	0.4	1,542
任天堂	4.1	1.4	18,788
タカラスタンダード	0.3	－	－
電気・ガス業（2.3%）			
中部電力	4	8.8	19,835
関西電力	1.9	0.1	238
東北電力	－	0.2	212
四国電力	－	0.5	708
九州電力	－	0.1	155
電源開発	0.1	3	8,640
東京瓦斯	2.7	0.6	3,492
大阪瓦斯	3.9	3.7	18,429
東邦瓦斯	－	0.5	2,361
陸運業（1.4%）			
東武鉄道	0.9	0.4	1,014
相鉄ホールディングス	－	0.2	526
京王電鉄	－	0.3	1,104
東日本旅客鉄道	4.9	5.9	22,880
西日本旅客鉄道	0.6	0.6	1,854
東海旅客鉄道	0.7	0.2	825
鴻池運輸	0.4	－	－
ハマキョウレックス	0.1	－	－
サカイ引越センター	－	0.1	281
近鉄グループホールディングス	0.8	0.7	2,046
名古屋鉄道	0.5	0.3	485
山九	2	0.1	859
センコーグループホールディングス	0.5	0.3	602
SGホールディングス	4.2	0.3	450
NIPPON EXPRESSホールディングス	0.8	0.4	1,327
海運業（0.1%）			
日本郵船	0.7	0.3	1,496
商船三井	1.5	－	－
川崎汽船	0.8	－	－
飯野海運	0.2	－	－

銘柄	第39作成期末	第40作成期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
空運業（0.2%）			
日本航空	－	1.2	3,586
ＡＮＡホールディングス	0.5	0.5	1,439
倉庫・運輸関連業（0.8%）			
三菱倉庫	－	6.2	6,801
上組	2.6	2.5	11,832
情報・通信業（7.4%）			
ＭＩＸＩ	－	0.1	302
ＴＩＳ	0.2	－	－
ネクソン	0.7	0.3	987
エムアップホールディングス	－	1.5	2,724
ブロードリーフ	1.5	－	－
ＳＨＩＦＴ	2.4	－	－
テクマトリックス	－	0.1	205
インターネットイニシアティブ	－	1.8	5,155
チェンジホールディングス	4.9	2.4	2,668
野村総合研究所	0.1	1.7	10,470
ラクスル	－	0.2	206
Ｓａｎｓａｎ	0.4	0.2	346
ＪＭＤＣ	－	0.8	3,376
フジ・メディア・ホールディングス	－	0.1	356
オービック	0.3	0.3	1,470
ＬＩＮＥヤフー	14.4	2.9	1,243
トレンドマイクロ	1.1	0.2	1,567
大塚商会	0.7	0.8	2,424
アルゴグラフィックス	－	0.1	138
ＢＩＰＲＯＧＹ	0.1	－	－
ＴＢＳホールディングス	3.2	1.7	9,361
日本テレビホールディングス	－	1.9	7,410
テレビ朝日ホールディングス	0.3	－	－
スカパーＪＳＡＴホールディングス	10.8	－	－
ＮＴＴ	133.1	239.3	36,230
ＫＤＤＩ	14.6	8.2	21,594
ソフトバンク	37.3	32.8	7,278
GMOインターネットグループ	0.7	0.1	345
ＮＴＴデータグループ	3.9	－	－
ＤＴＳ	0.5	1.7	2,009
スクウェア・エニックス・ホールディングス	－	0.2	613
ＳＣＳＫ	2.3	－	－
ＮＳＤ	－	0.7	2,431
ソフトバンクグループ	2.9	2.4	53,412
卸売業（7.8%）			
レスター	0.1	0.1	255
ＴＯＫＡＩホールディングス	－	2	2,076
シップヘルスケアホールディングス	－	0.1	241
ヤマエグループホールディングス	－	0.1	242
メディパルホールディングス	－	0.1	262
伊藤忠商事	5.3	4.7	44,415
丸紅	11.1	4.9	19,276
豊田通商	0.3	3	14,613
兼松	1	0.9	2,894
三井物産	5.7	8.2	33,087
住友商事	0.8	5.3	25,201
三菱商事	8.3	10.1	37,087
阪和興業	0.1	－	－
岩谷産業	1	0.7	1,170
東邦ホールディングス	2.6	－	－
サンリオ	－	0.3	1,803
加賀電子	0.5	－	－
泉州電業	－	0.1	458
トラスコ中山	－	0.3	728
小売業（4.2%）			
パルグループホールディングス	1.1	1	2,143
ジンズホールディングス	0.1	0.2	1,344
ＭｏｎｏｔａＲＯ	1	0.9	2,090
ＺＯＺＯ	1.8	1.8	2,326
物語コーポレーション	0.5	0.3	1,269
ネクステージ	1	0.9	2,267
コスモス薬品	0.9	0.4	3,028
セブン&アイ・ホールディングス	13	0.9	1,806
クリエイト・レストランツ・ホールディング	－	2.2	1,669
ツルハホールディングス	－	0.9	2,463
トリドールホールディングス	0.5	－	－
FOOD & LIFE COMPANIES	0.6	0.3	2,371
ノジマ	0.8	1.7	1,878
良品計画	2.7	2	6,884
パン・パシフィック・インターナショナルホールディングス	3.5	13.6	13,634
ゼンショーホールディングス	0.3	0.3	2,848
サイゼリヤ	－	1.3	7,020
ユナイテッドアローズ	0.5	－	－
スギホールディングス	0.7	－	－
しまむら	0.9	－	－
丸井グループ	5.8	3.6	10,965
イオン	0.3	1.2	2,763
ファーストリテイリング	0.6	0.5	29,115
サンドラッグ	0.1	－	－
銀行業（11.0%）			
いよぎんホールディングス	－	5.2	12,277
しずおかフィナンシャルグループ	9.9	5.5	11,563
ちゅうぎんフィナンシャルグループ	－	1	2,230
京都フィナンシャルグループ	－	2	6,410
ゆうちょ銀行	7.8	2.8	4,918
横浜フィナンシャルグループ	8.6	11.1	12,493
西日本フィナンシャルホールディングス	－	0.7	1,900

銘柄	第39作成期末	第40作成期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
ひろぎんホールディングス	0.1	－	－
あおぞら銀行	－	0.1	226
三菱UFJフィナンシャル・グループ	46.7	38.5	89,705
りそなホールディングス	0.1	0.4	609
三井住友トラストグループ	4.6	0.7	3,017
三井住友フィナンシャルグループ	13.9	14.3	59,902
千葉銀行	6.7	1.4	2,094
群馬銀行	－	1.1	1,751
ふくおかフィナンシャルグループ	－	0.6	2,734
八十二銀行	9.4	8.2	12,763
大垣共立銀行	0.2	－	－
紀陽銀行	－	0.7	2,086
山陰合同銀行	4.7	0.4	553
百十四銀行	0.5	－	－
セブン銀行	1.7	－	－
みずほフィナンシャルグループ	1.8	6	30,480
トモニホールディングス	3.3	1.6	1,158
証券、商品先物取引業（0.3%）			
FPG	－	0.1	224
ジャパンインベストメントアドバイザー	－	1.1	2,318
SBIホールディングス	0.8	0.2	1,369
大和証券グループ本社	0.2	－	－
野村ホールディングス	5	3.6	3,963
松井証券	－	0.3	239
保険業（2.6%）			
かんぽ生命保険	0.6	2.7	10,794
SOMPOホールディングス	2.7	0.4	1,849
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	1.7	1.7	5,506
第一生命ホールディングス	27.5	11.4	12,437
東京海上ホールディングス	5.4	5.3	31,100
その他金融業（1.6%）			
プレミアグループ	－	0.9	1,791
東京センチュリー	0.4	0.1	192
アイフル	5.6	1.9	946
オリックス	3.1	5.3	20,468
三菱HCキャピタル	2.7	1.5	1,852
日本取引所グループ	0.2	6.4	11,392
イー・ギャランティ	－	0.1	167
不動産業（2.6%）			
日本駐車場開発	－	6.5	1,761
野村不動産ホールディングス	－	10.8	9,683
オープンハウスグループ	－	0.1	776
霞ヶ関キャピタル	0.1	0.2	1,646
パーク24	1.1	0.9	1,575
三井不動産	16.8	8.7	14,428
三菱地所	0.3	0.3	1,016
住友不動産	2.7	3.1	21,120
レオパレス21	3.1	1.3	856
スターツコーポレーション	－	0.4	1,912
MIRARTHホールディングス	0.4	－	－
トーセイ	2.2	1.9	6,232
日本空港ビルデング	0.3	0.1	505
サービス業（1.8%）			
MIXI	0.3	－	－
日本M&Aセンターホールディングス	9.2	－	－
エス・エム・エス	0.4	－	－
パーソルホールディングス	－	7.9	2,035
カカクコム	－	0.4	1,008
エムスリー	4	－	－
インフォマート	4.1	1.5	504
プレステージ・インターナショナル	－	1.6	1,016
電通グループ	0.8	0.2	644
H.U.グループホールディングス	－	0.6	2,353
オリエンタルランド	0.5	2.3	7,118
リゾートトラスト	2.9	－	－
ユー・エス・エス	－	0.8	1,380
サイバーエージェント	8.7	－	－
楽天グループ	2.3	－	－
テクノプロ・ホールディングス	1.8	－	－
リクルートホールディングス	4	2.2	17,835
日本郵政	3.3	2.9	4,176
TREホールディングス	0.3	－	－
共立メンテナンス	4.2	－	－
乃村工藝社	1	－	－
セコム	0.7	0.2	1,066
メイテックグループホールディングス	0.5	0.3	973
船井総研ホールディングス	0.7	0.8	2,000
合計 株数・金額	963	981	2,350,132
合計 銘柄数〈比率〉	299	323	〈39.2%〉

(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)評価額の単位未満は切り捨て。
(注4)－印は組み入れなし。

○外国株式

上場、登録株式

銘柄	第39作成期末	第40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	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
INTL BUSINESS MACHINES CORP	6	5	153	23,580	ソフトウェア・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS INC	13	17	70	10,783	電気通信サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	10	10	49	7,618	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	4	4	64	9,909	保険
CONSOLIDATED EDISON INC	9	9	94	14,558	公益事業
DTE ENERGY COMPANY	7	7	97	14,945	公益事業
ENTERGY CORP	14	12	122	18,850	公益事業
EXXON MOBIL CORP	7	7	86	13,352	エネルギー
M & T BANK CORP	5	5	103	15,906	銀行
FRANKLIN RESOURCES INC	25	25	56	8,623	金融サービス
JUNIPER NETWORKS INC	21	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CVS HEALTH CORPORATION	8	8	69	10,699	ヘルスケア機器・サービス
3M CO	7	7	115	17,761	資本財
FORD MOTOR CO	—	40	53	8,255	自動車・自動車部品
NISOURCE INC	18	18	78	12,066	公益事業
PPL CORPORATION	18	18	69	10,642	公益事業
PFIZER INC	18	18	45	6,956	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALTRIA GROUP INC	21	18	105	16,257	食品・飲料・タバコ
MERCK & CO. INC.	7	7	60	9,296	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AT&T INC	33	33	83	12,819	電気通信サービス
CHEVRON CORP	4	4	74	11,453	エネルギー
STATE STREET CORP	4	4	57	8,923	金融サービス
WHIRLPOOL CORP	4	4	27	4,265	耐久消費財・アパレル
WESTERN UNION CO	45	45	41	6,345	金融サービス
KINDER MORGAN INC	36	36	97	15,080	エネルギー
ACCENTURE PLC-CL A	—	3	73	11,348	ソフトウェア・サービス
DUKE ENERGY CORP	6	6	85	13,134	公益事業
HEWLETT PACKARD ENTERPRIS	51	51	120	18,589	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AMGEN INC	3	3	120	18,581	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COMCAST CORP-CLASS A	—	16	44	6,862	メディア・娯楽
CINCINNATI FINANCIAL CORP	4	4	77	11,911	保険
CISCO SYSTEMS INC	14	14	105	16,300	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GILEAD SCIENCES INC	11	11	136	21,036	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HASBRO INC	10	10	81	12,493	耐久消費財・アパレル
INTEL CORP	21	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	4	4	215	33,113	ソフトウェア・サービス

銘柄		第39作成期末	第40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	
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
EXELON CORP		10	10	48	7,397	公益事業
QUALCOMM INC		3	5	100	15,520	半導体・半導体製造装置
TEXAS INSTRUMENTS INC		4	4	74	11,467	半導体・半導体製造装置
CME GROUP INC		3	3	99	15,322	金融サービス
BROADCOM INC		5	5	202	31,196	半導体・半導体製造装置
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS		13	4	128	19,780	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC		26	—	—	—	生活必需品流通・小売り
KRAFT HEINZ CO/THE		2	2	5	900	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	554	536	3,598	553,910	
	銘柄数〈比率〉	41	41	—	〈9.2%〉	
(カナダ)				千カナダドル		
BANK OF NOVA SCOTIA		11	9	92	10,153	銀行
BCE INC		15	15	49	5,421	電気通信サービス
CI FINANCIAL CORP		28	—	—	—	金融サービス
小計	株数・金額	54	25	142	15,574	
	銘柄数〈比率〉	3	2	—	〈0.3%〉	
(ユーロ・・・ドイツ)				千ユーロ		
HANNOVER RUECK SE		6	—	—	—	保険
DHL GROUP		—	21	94	16,721	運輸
MUENCHENER RUECKVER AG-REG		2	2	107	19,148	保険
小計	株数・金額	9	23	201	35,869	
	銘柄数〈比率〉	2	2	—	〈0.6%〉	
(ユーロ・・・イタリア)						
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONA		65	55	50	8,936	公益事業
小計	株数・金額	65	55	50	8,936	
	銘柄数〈比率〉	1	1	—	〈0.1%〉	
(ユーロ・・・フランス)						
ORANGE S.A.		51	44	62	11,190	電気通信サービス
TOTALENERGIES SE		4	4	24	4,288	エネルギー
小計	株数・金額	56	48	87	15,478	
	銘柄数〈比率〉	2	2	—	〈0.3%〉	
(ユーロ・・・スペイン)						
IBERDROLA SA		32	27	48	8,699	公益事業
小計	株数・金額	32	27	48	8,699	
	銘柄数〈比率〉	1	1	—	〈0.1%〉	
(ユーロ・・・フィンランド)						
FORTUM OYJ		44	38	75	13,476	公益事業
ELISA OYJ		10	9	35	6,370	電気通信サービス
小計	株数・金額	55	47	111	19,846	
	銘柄数〈比率〉	2	2	—	〈0.3%〉	
ユーロ計	株数・金額	218	204	499	88,831	
	銘柄数〈比率〉	8	8	—	〈1.5%〉	
(イギリス)				千ポンド		
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		12	10	44	8,951	食品・飲料・タバコ

銘柄		第39作成期末	第40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	
(イギリス)		百株	百株	千ポンド	千円	
IMPERIAL BRANDS PLC		29	25	81	16,402	食品・飲料・タバコ
RIO TINTO PLC		6	6	31	6,345	素材
BP PLC		28	28	13	2,685	エネルギー
ABERDEEN GROUP PLC		94	94	18	3,838	金融サービス
小計	株数・金額	172	165	188	38,223	
	銘柄数<比率>	5	5	—	<0.6%>	
(スイス)				千スイスフラン		
SWISSCOM AG-REG		1	0.93	56	10,704	電気通信サービス
SWISS RE AG		3	3	47	9,072	保険
小計	株数・金額	4	4	103	19,777	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<0.3%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
TELIA CO AB		109	94	359	5,808	電気通信サービス
小計	株数・金額	109	94	359	5,808	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.1%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
FORTESCUE LTD		39	33	67	6,807	素材
HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD		309	167	123	12,404	一般消費財・サービス流通・小売り
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD		36	31	134	13,520	銀行
TABCORP HOLDINGS LTD		321	321	29	2,999	消費者サービス
小計	株数・金額	706	554	356	35,732	
	銘柄数<比率>	4	4	—	<0.6%>	
(香港)				千香港ドル		
CLP HOLDINGS LTD		50	50	338	6,698	公益事業
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD		235	200	774	15,317	銀行
小計	株数・金額	285	250	1,112	22,016	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<0.4%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
DBS GROUP HOLDINGS LTD		36	31	170	20,142	銀行
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS		231	199	92	10,888	電気通信サービス
小計	株数・金額	267	230	262	31,031	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<0.5%>	
合計	株数・金額	2,373	2,063	—	810,906	
	銘柄数<比率>	68	67	—	<13.5%>	

(注1)邦貨換算金額は、当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)株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満のみの場合は小数で記載。
(注4)—印は組み入れなし。
(注5)銘柄コード等の変更があった場合は、変更前後を別銘柄として記載しております。

○国内(邦貨建)公社債(種類別)

区分	第40作成期末						
	額面金額	評価額	組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	262,000	240,923	4.0	－	2.6	1.1	0.4
合計	262,000	240,923	4.0	－	2.6	1.1	0.4

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

○国内(邦貨建)公社債(銘柄別)

銘柄名	第40作成期末			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日
(国債証券)	%	千円	千円	
第460回　利付国債2年	0.3	3,000	2,995	2026/ 5/ 1
第461回　利付国債2年	0.4	20,000	19,976	2026/ 6/ 1
第179回　利付国債5年	1.0	5,000	4,946	2030/ 6/20
第180回　利付国債5年	1.1	5,000	4,968	2030/ 6/20
第　8回　利付国債40年	1.4	1,000	670	2055/ 3/20
第 10回　利付国債40年	0.9	3,000	1,686	2057/ 3/20
第 13回　利付国債40年	0.5	2,000	908	2060/ 3/20
第 18回　利付国債40年	3.1	3,000	2,817	2065/ 3/20
第353回　利付国債10年	0.1	41,000	39,822	2028/12/20
第356回　利付国債10年	0.1	8,000	7,682	2029/ 9/20
第360回　利付国債10年	0.1	6,000	5,673	2030/ 9/20
第361回　利付国債10年	0.1	6,000	5,655	2030/12/20
第362回　利付国債10年	0.1	5,000	4,692	2031/ 3/20
第363回　利付国債10年	0.1	9,000	8,409	2031/ 6/20
第365回　利付国債10年	0.1	3,000	2,778	2031/12/20
第366回　利付国債10年	0.2	4,000	3,711	2032/ 3/20
第368回　利付国債10年	0.2	25,000	22,979	2032/ 9/20
第379回　利付国債10年	1.5	34,000	33,452	2035/ 6/20
第380回　利付国債10年	1.7	14,000	14,000	2035/ 9/20
第 49回　利付国債30年	1.4	3,000	2,408	2045/12/20
第 50回　利付国債30年	0.8	1,000	705	2046/ 3/20
第 56回　利付国債30年	0.8	1,000	676	2047/ 9/20
第 60回　利付国債30年	0.9	5,000	3,366	2048/ 9/20
第 67回　利付国債30年	0.6	4,000	2,344	2050/ 6/20
第 69回　利付国債30年	0.7	2,000	1,182	2050/12/20

第40作成期末				
銘柄名	利率	額面金額	評価額	償還年月日
(国債証券)	%	千円	千円	
第 71回　利付国債30年	0.7	2,000	1,159	2051/ 6/20
第 87回　利付国債30年	2.8	6,000	5,605	2055/ 6/20
第 88回　利付国債30年	3.2	3,000	3,032	2055/ 9/20
第174回　利付国債20年	0.4	3,000	2,300	2040/ 9/20
第175回　利付国債20年	0.5	3,000	2,320	2040/12/20
第176回　利付国債20年	0.5	7,000	5,375	2041/ 3/20
第177回　利付国債20年	0.4	1,000	749	2041/ 6/20
第181回　利付国債20年	0.9	3,000	2,383	2042/ 6/20
第185回　利付国債20年	1.1	4,000	3,213	2043/ 6/20
第188回　利付国債20年	1.6	2,000	1,722	2044/ 3/20
第191回　利付国債20年	2.0	5,000	4,544	2044/12/20
第193回　利付国債20年	2.5	2,000	1,956	2045/ 6/20
第194回　利付国債20年	2.7	8,000	8,052	2045/ 9/20
合計		262,000	240,923	

(注)額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○外国(外貨建)公社債(通貨別)

区分	第40作成期末							
	額面金額	評価額		組入比率	うちBB格以下組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	7,790	7,477	1,151,009	19.2	—	10.9	3.7	4.6
	千カナダドル	千カナダドル						
カナダ	320	300	32,917	0.5	—	0.4	—	0.2
	千メキシコペソ	千メキシコペソ						
メキシコ	5,600	5,443	45,441	0.8	—	0.6	0.2	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	820	796	141,745	2.4	—	1.9	0.4	—
イタリア	660	678	120,727	2.0	—	2.0	—	—
フランス	870	766	136,321	2.3	—	1.2	1.1	—
オランダ	370	381	67,819	1.1	—	0.9	0.2	—
スペイン	690	677	120,576	2.0	—	1.1	0.9	—
ベルギー	20	19	3,418	0.1	—	—	—	0.1
オーストリア	90	90	16,037	0.3	—	0.2	0.1	—
フィンランド	100	100	17,840	0.3	—	0.3	—	—
アイルランド	150	144	25,653	0.4	—	—	0.4	—
ポルトガル	90	85	15,233	0.3	—	0.3	—	—
	千ポンド	千ポンド						
イギリス	610	566	114,602	1.9	—	1.8	0.1	—
	千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ						
スウェーデン	250	246	3,972	0.1	—	0.1	—	—
	千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ						
ノルウェー	310	276	4,185	0.1	—	—	0.1	—
	千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ						
ポーランド	380	376	15,795	0.3	—	—	0.3	—
	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル						
オーストラリア	470	413	41,432	0.7	—	0.5	—	0.2
	千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル						
ニュージーランド	90	80	6,978	0.1	—	0.1	—	—
	千シンガポールドル	千シンガポールドル						
シンガポール	85	90	10,637	0.2	—	—	0.2	—
	千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット						
マレーシア	350	352	13,001	0.2	—	0.2	—	—
	千イスラエルシュケル	千イスラエルシュケル						
イスラエル	200	179	8,477	0.1	—	—	0.1	—
	千中国元	千中国元						
中国	13,000	13,587	293,506	4.9	—	3.2	1.7	0.0
合計	—	—	2,407,334	40.2	—	25.7	9.5	5.1

(注1)邦貨換算金額は、当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)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注3)単位未満は切り捨て。
(注4)－印は組み入れなし。
(注5)評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

○外国(外貨建)公社債(銘柄別)

銘柄名	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		%	千米ドル	千米ドル	千円	
US TREASURY N/B 1.375%	国債証券	1.375	230	200	30,834	2031/11/15
US TREASURY N/B 1.625%		1.625	600	588	90,554	2026/10/31
US TREASURY N/B 1.875%		1.875	300	212	32,642	2041/ 2/15
US TREASURY N/B 2%		2.0	330	198	30,585	2050/ 2/15
US TREASURY N/B 2.25%		2.25	50	32	4,943	2049/ 8/15
US TREASURY N/B 2.875%		2.875	310	292	45,078	2032/ 5/15
US TREASURY N/B 3.625%		3.625	100	83	12,782	2053/ 2/15
US TREASURY N/B 3.75%		3.75	140	140	21,605	2027/ 6/30
US TREASURY N/B 3.75%		3.75	1,060	1,062	163,624	2027/ 8/15
US TREASURY N/B 3.75%		3.75	500	501	77,235	2030/ 5/31
US TREASURY N/B 3.75%		3.75	520	462	71,220	2043/11/15
US TREASURY N/B 3.875%		3.875	300	302	46,604	2029/11/30
US TREASURY N/B 3.875%		3.875	430	433	66,769	2030/ 6/30
US TREASURY N/B 4%		4.0	200	202	31,162	2029/ 1/31
US TREASURY N/B 4.25%		4.25	490	497	76,607	2034/11/15
US TREASURY N/B 4.25%		4.25	220	222	34,326	2035/ 5/15
US TREASURY N/B 4.25%		4.25	370	374	57,652	2035/ 8/15
US TREASURY N/B 4.375%		4.375	450	463	71,422	2030/11/30
US TREASURY N/B 4.5%		4.5	400	415	63,895	2031/12/31
US TREASURY N/B 4.625%		4.625	160	158	24,320	2055/ 2/15
US TREASURY N/B 4.75%		4.75	160	161	24,821	2055/ 5/15
US TREASURY N/B 4.75%		4.75	170	171	26,382	2055/ 8/15
NORDEA BANK AB 4.625%	普通社債券(含む投資法人債券)	4.625	200	198	30,604	2033/ 9/13
WESTPAC BANKING 4.322%		4.322	100	99	15,332	2031/11/23
小計					1,151,009	
(カナダ)			千カナダドル	千カナダドル		
CANADA-GOV'T 1.0%	国債証券	1.0	110	107	11,799	2027/ 6/ 1
CANADA-GOV'T 2%		2.0	60	43	4,790	2051/12/ 1
CANADA-GOV'T 3%		3.0	150	148	16,327	2034/ 6/ 1
小計					32,917	
(メキシコ)			千メキシコペソ	千メキシコペソ		
MEXICAN BONOS 7.75%	国債証券	7.75	2,450	2,381	19,882	2031/ 5/29
MEXICAN BONOS 8%		8.0	1,720	1,617	13,501	2036/ 2/21
MEXICAN BONOS 8.5%		8.5	1,430	1,444	12,057	2030/ 2/28
小計					45,441	
(ユーロ)			千ユーロ	千ユーロ		
(ドイツ) BUNDESOBL-191 2.4%	国債証券	2.4	70	70	12,547	2030/ 4/18

第40作成期末							
銘柄名		種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ)			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
(ドイツ)	DEUTSCHLAND REP 2.1%	国債証券	2.1	70	69	12,419	2029/11/15
	DEUTSCHLAND REP 2.5%		2.5	350	346	61,588	2035/ 2/15
	DEUTSCHLAND REP 2.5%		2.5	190	171	30,434	2046/ 8/15
	DEUTSCHLAND REP 2.6%		2.6	140	139	24,754	2035/ 8/15
(イタリア)	BTPS 1.65%	国債証券	1.65	50	47	8,461	2030/12/ 1
	BTPS 3.15%		3.15	40	40	7,222	2031/11/15
	BTPS 3.85%		3.85	410	428	76,214	2034/ 7/ 1
	BTPS 3.85%		3.85	50	47	8,534	2049/ 9/ 1
	BTPS 4.5%		4.5	110	114	20,295	2053/10/ 1
(フランス)	FRANCE O.A.T. 0%	国債証券	－	200	174	31,098	2030/11/25
	FRANCE O.A.T. 0%		－	20	16	2,996	2031/11/25
	FRANCE O.A.T. 0.5%		0.5	280	261	46,536	2029/ 5/25
	FRANCE O.A.T. 1.25%		1.25	80	64	11,409	2036/ 5/25
	FRANCE O.A.T. 2.5%		2.5	100	99	17,699	2030/ 5/25
	FRANCE O.A.T. 3%		3.0	190	149	26,580	2054/ 5/25
(オランダ)	NETHERLANDS GOVT 0%	国債証券	－	90	80	14,365	2030/ 7/15
	NETHERLANDS GOVT 4%		4.0	180	198	35,243	2037/ 1/15
	ING GROEP NV 4.125%	普通社債券(含む投資法人債券)	4.125	100	102	18,211	2036/ 5/20
(スペイン)	SPANISH GOV'T 1.25%	国債証券	1.25	250	235	41,845	2030/10/31
	SPANISH GOV'T 1.4%		1.4	70	68	12,189	2028/ 7/30
	SPANISH GOV'T 2.7%		2.7	30	24	4,416	2048/10/31
	SPANISH GOV'T 3.15%		3.15	120	120	21,388	2035/ 4/30
	SPANISH GOV'T 3.55%		3.55	220	229	40,735	2033/10/31
(ベルギー)	BELGIAN 0%	国債証券	－	20	19	3,418	2027/10/22
(オーストリア)	REP OF AUSTRIA 3.2%	国債証券	3.2	70	69	12,320	2039/ 7/15
	REP OF AUSTRIA 3.45%		3.45	20	20	3,717	2030/10/20
(フィンランド)	OP CORPORATE BK 3.625%	普通社債券(含む投資法人債券)	3.625	100	100	17,840	2035/ 1/28
(アイルランド)	IRISH GOVT 1.1%	国債証券	1.1	150	144	25,653	2029/ 5/15
(ポルトガル)	PORTUGUESE OT'S 2.25%	国債証券	2.25	90	85	15,233	2034/ 4/18
小計						665,371	
(イギリス)				千ポンド	千ポンド		
	TREASURY 4.5%	国債証券	4.5	210	211	42,875	2034/ 9/ 7
	UK TSY GILT 1.75%		1.75	50	26	5,453	2049/ 1/22
	UK TSY GILT 4.125%		4.125	20	20	4,083	2029/ 7/22
	UK TSY GILT 4.375%		4.375	180	156	31,749	2054/ 7/31
	UK TSY GILT 4.5%		4.5	150	150	30,440	2035/ 3/ 7
小計						114,602	

第 40 作 成 期 末						
銘柄名	種類	利率	額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(スウェーデン)		%	千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ	千円	
SWEDISH GOVRNMNT 2.5%	国債証券	2.5	250	246	3,972	2036/10/15
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
NORWEGIAN GOV'T 1.375%	国債証券	1.375	310	276	4,185	2030/ 8/19
(ポーランド)			千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ		
POLAND GOVT BOND 4.5%	国債証券	4.5	380	376	15,795	2030/ 7/25
(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		
AUSTRALIAN GOVT. 2.75%	国債証券	2.75	170	149	14,955	2035/ 6/21
AUSTRALIAN GOVT. 4.25%		4.25	120	120	12,059	2026/ 4/21
AUSTRALIAN GOVT. 4.75%		4.75	30	28	2,897	2054/ 6/21
TREAS CORP VICT 2%	特殊債券(除く金融債)	2.0	150	114	11,519	2035/ 9/17
小計					41,432	
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル		
NEW ZEALAND GVT 2.75%	国債証券	2.75	70	60	5,210	2037/ 4/15
NEW ZEALAND GVT 4.25%		4.25	20	20	1,768	2034/ 5/15
小計					6,978	
(シンガポール)			千シンガポールドル	千シンガポールドル		
SINGAPORE GOV'T 2.875%	国債証券	2.875	85	90	10,637	2030/ 9/ 1
(マレーシア)			千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット		
MALAYSIA GOVT 3.582%	国債証券	3.582	350	352	13,001	2032/ 7/15
(イスラエル)			千イスラエルシュケル	千イスラエルシュケル		
ISRAEL FIXED 1%	国債証券	1.0	200	179	8,477	2030/ 3/31
(中国)			千中国元	千中国元		
CHINA GOVT BOND 1.67%	国債証券	1.67	80	80	1,730	2026/ 6/15
CHINA GOVT BOND 2.52%		2.52	8,330	8,776	189,588	2033/ 8/25
CHINA GOVT BOND 2.55%		2.55	4,140	4,258	91,992	2028/10/15
CHINA GOVT BOND 2.6%		2.6	450	471	10,195	2030/ 9/15
小計					293,506	
合計					2,407,334	

(注1)邦貨換算金額は、当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)額面・評価額の単位未満は切り捨て。

◎投資信託財産の構成

2025年11月10日現在

項目	第40作成期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	3,161,038	52.0
公社債	2,648,257	43.5
コール・ローン等、その他	273,825	4.5
投資信託財産総額	6,083,120	100.0

(注1)評価額の単位未満は切り捨て。
(注2)当作成期末における外貨建純資産(3,296,691千円)の投資信託財産総額(6,083,120千円)に対する比率は54.2%です。
(注3)外貨建資産は、当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=153.93円、1カナダドル=109.64円、1メキシコペソ=8.3485円、1ユーロ=177.85円、1ポンド=202.37円、1スイスフラン=190.89円、1スウェーデンクローナ=16.14円、1ノルウェークローネ=15.15円、1デンマーククローネ=23.82円、1ポーランドズロチ=41.9417円、1オーストラリアドル=100.21円、1ニュージーランドドル=86.57円、1香港ドル=19.79円、1シンガポールドル=118.18円、1マレーシアリンギット=36.8741円、1イスラエルシュケル=47.3107円、1中国元=21.6017円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	2025年6月9日現在 第230期末	2025年7月9日現在 第231期末	2025年8月12日現在 第232期末	2025年9月9日現在 第233期末	2025年10月9日現在 第234期末	2025年11月10日現在 第235期末
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	5,349,708,327	5,562,049,395	5,775,430,212	5,881,734,670	6,455,193,666	6,083,120,859
コール・ローン等	205,536,084	182,120,348	199,497,707	154,086,565	267,373,469	131,751,219
株式(評価額)	2,801,817,538	2,925,259,182	3,107,597,045	3,001,877,890	3,087,905,263	3,161,038,802
公社債(評価額)	2,301,120,743	2,346,761,758	2,368,602,499	2,530,689,852	2,630,198,039	2,648,257,670
未収入金	5,960,760	84,365,360	74,914,205	171,494,895	421,741,621	91,360,879
未収配当金	19,600,235	5,117,268	3,230,856	3,001,673	23,903,234	23,065,576
未収利息	11,965,044	14,762,608	17,049,119	14,989,288	17,884,413	19,008,661
前払費用	3,707,923	3,662,871	4,538,781	5,594,507	6,187,627	8,638,052
(B) 負債	6,022,620	82,209,318	74,047,122	180,414,597	563,918,165	93,890,122
未払金	6,022,620	82,209,318	74,047,122	180,414,597	563,918,165	93,890,122
(C) 純資産総額(A−B)	5,343,685,707	5,479,840,077	5,701,383,090	5,701,320,073	5,891,275,501	5,989,230,737
元本	2,286,540,685	2,286,540,685	2,286,540,685	2,254,489,402	2,227,201,081	2,227,201,081
次期繰越損益金	3,057,145,022	3,193,299,392	3,414,842,405	3,446,830,671	3,664,074,420	3,762,029,656
(D) 受益権総口数	2,286,540,685口	2,286,540,685口	2,286,540,685口	2,254,489,402口	2,227,201,081口	2,227,201,081口
1万口当たり基準価額(C/D)	23,370円	23,966円	24,935円	25,289円	26,451円	26,891円

(注1)当親ファンドの第230期首元本額は2,329,488,633円、第230～235期中追加設定元本額は0円、第230～235期中一部解約元本額は102,287,552円です。
(注2)当親ファンドの当作成期末元本額の内訳は、スーパーバランス(毎月分配型)2,227,201,081円です。
(注3)1口当たり純資産額は、第230期2.3370円、第231期2.3966円、第232期2.4935円、第233期2.5289円、第234期2.6451円、第235期2.6891円です。

◎損益の状況

項目	第230期	第231期	第232期	第233期	第234期	第235期
	自 2025年5月10日 至 2025年6月 9日	自 2025年6月10日 至 2025年7月 9日	自 2025年7月10日 至 2025年8月12日	自 2025年8月13日 至 2025年9月 9日	自 2025年 9月10日 至 2025年10月 9日	自 2025年10月10日 至 2025年11月10日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	9,508,804	10,535,045	7,981,310	7,846,627	30,293,791	8,639,182
受取配当金	3,620,696	4,927,499	1,683,542	2,481,347	24,218,844	1,487,647
受取利息	5,821,561	5,606,848	6,297,761	5,365,147	6,074,947	7,151,532
その他収益金	66,547	698	7	133	－	3
(B) 有価証券売買損益	74,465,805	126,787,093	213,815,652	72,560,283	230,184,344	89,316,054
売買益	145,028,901	177,859,568	257,895,859	142,024,011	304,080,036	169,020,149
売買損	△ 70,563,096	△ 51,072,475	△ 44,080,207	△ 69,463,728	△ 73,895,692	△ 79,704,095
(C) 信託報酬等	△ 580,063	△ 1,167,768	△ 253,949	△ 469,927	△ 522,707	－
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	83,394,546	136,154,370	221,543,013	79,936,983	259,955,428	97,955,236
(E) 前期繰越損益金	3,030,802,528	3,057,145,022	3,193,299,392	3,414,842,405	3,446,830,671	3,664,074,420
(F) 解約差損益金	△ 57,052,052	－	－	△ 47,948,717	△ 42,711,679	－
(G) 計 (D＋E＋F)	3,057,145,022	3,193,299,392	3,414,842,405	3,446,830,671	3,664,074,420	3,762,029,656
次期繰越損益金(G)	3,057,145,022	3,193,299,392	3,414,842,405	3,446,830,671	3,664,074,420	3,762,029,656

(注1)損益の状況の中で(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)損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬等に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3)損益の状況の中で(F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。