

青のライフキャンバス・ ファンド(標準型)


◆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	信託期間は原則無期限です。
運用方針	信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	ベビーファンド 国内株式マザーファンド、国内債券マザーファンド、外国株式マザーファンドおよび外国債券マザーファンドを主要投資対象とします。 国内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。 国内債券マザーファンド わが国の公社債を主要投資対象とします。 外国株式マザーファンド 日本を除く世界各国の株式を主要投資対象とします。 外国債券マザーファンド 日本を除く世界各国の公社債を主要投資対象とします。
組入制限	ベビーファンド 株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の60%未満とします。 外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の40%以下とします。 国内株式マザーファンド 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。 国内債券マザーファンド 株式への投資は行いません。 外貨建資産への投資は行いません。 外国株式マザーファンド 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には制限を設けません。 外国債券マザーファンド 外貨建資産への投資には制限を設けません。
分配方針	分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。

第23期運用報告書（全体版） （決算日 2023年2月15日）

お客様へ

毎々格別のお引立てにあずかり厚く御礼申し上げます。
さて、「青のライフキャンバス・ファンド（標準型）」は、2023年2月15日に第23期決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。
今後ともより一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

 **T&Dアセットマネジメント株式会社**

〒108-0014 東京都港区芝5-36-7

お問い合わせ先
投信営業部 03-6722-4810
(受付時間：営業日の午前9時～午後5時)
<https://www.tdasset.co.jp/>

最近5期の運用実績、基準価額の推移等

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			合成指数 (ベンチマーク)*		国内株式 組入比率	国内株式 先物比率	国内債券 組入比率	国内債券 先物比率	外国株式 組入比率	外国株式 先物比率	外国債券 組入比率	外国債券 先物比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率									
19期(2019年2月15日)	円	円	%		%	%	%	%	%	%	%	%	%	百万円
	9,868	0	△ 1.8	15,551	△1.5	33.7	—	33.5	—	17.5	—	12.2	—	1,385
20期(2020年2月17日)	9,952	590	6.8	16,559	6.5	33.0	—	34.4	—	16.3	—	12.2	—	1,400
21期(2021年2月15日)	10,057	1,170	12.8	17,835	7.7	32.1	—	33.6	—	17.2	—	12.8	—	1,485
22期(2022年2月15日)	10,050	50	0.4	18,185	2.0	32.3	—	37.0	—	15.0	—	11.5	—	1,652
23期(2023年2月15日)	9,838	0	△ 2.1	18,466	1.5	32.9	—	35.3	—	14.6	—	11.5	—	1,608

(注) 基準価額および分配金は1万円当たり。基準価額の騰落率は分配金込み。

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

(注) 外国株式組入比率には、新株予約権証券および投資証券を含みます。

(注) 先物比率＝買建比率－売建比率

*当ファンドのベンチマークは、東証株価指数(TOPIX)33%、NOMURA-BPI総合38%、MSCIコクサイ・インデックス(円換算)15%、FTSE世界国債インデックス(除く日本、円換算)12%、および短期金融資産2%を独自に合成し、設定前日目を10,000として指数化しております。

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		合成指数 (ベンチマーク)*		国内株式 組入比率	国内株式 先物比率	国内債券 組入比率	国内債券 先物比率	外国株式 組入比率	外国株式 先物比率	外国債券 組入比率	外国債券 先物比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率								
期首(前期末) 2022年2月15日	円	%		%	%	%	%	%	%	%	%	%
	10,050	—	18,185	—	32.3	—	37.0	—	15.0	—	11.5	—
2月末	9,995	△0.5	18,101	△0.5	31.6	—	37.4	—	14.8	—	11.6	—
3月末	10,328	2.8	18,623	2.4	32.8	—	36.2	—	16.1	—	12.4	—
4月末	10,137	0.9	18,340	0.9	34.7	—	35.9	—	12.0	—	12.8	—
5月末	10,110	0.6	18,360	1.0	34.9	—	35.9	—	11.8	—	12.7	—
6月末	9,931	△1.2	18,158	△0.1	34.1	—	36.2	—	11.3	—	13.3	—
7月末	10,099	0.5	18,539	1.9	34.1	—	36.0	—	13.7	—	12.9	—
8月末	10,078	0.3	18,587	2.2	34.1	—	36.1	—	13.9	—	12.9	—
9月末	9,801	△2.5	17,948	△1.3	32.9	—	36.7	—	11.7	—	15.0	—
10月末	10,074	0.2	18,572	2.1	34.4	—	34.4	—	14.1	—	13.2	—
11月末	10,013	△0.4	18,564	2.1	34.4	—	35.1	—	13.8	—	12.5	—
12月末	9,636	△4.1	17,899	△1.6	32.6	—	37.4	—	13.9	—	11.6	—
2023年1月末	9,787	△2.6	18,271	0.5	33.3	—	37.2	—	14.1	—	11.5	—
期末 2023年2月15日	9,838	△2.1	18,466	1.5	32.9	—	35.3	—	14.6	—	11.5	—

(注) 基準価額は1万円当たり。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入れますので、組入比率は実質比率を記載しております。

(注) 外国株式組入比率には、新株予約権証券および投資証券を含みます。

(注) 先物比率＝買建比率－売建比率

*当ファンドのベンチマークは、東証株価指数(TOPIX)33%、NOMURA-BPI総合38%、MSCIコクサイ・インデックス(円換算)15%、FTSE世界国債インデックス(除く日本、円換算)12%、および短期金融資産2%を独自に合成し、設定前日目を10,000として指数化しております。

当期中の関連指数の推移

年 月 日	国内 株式		国内 債券		外国 株式		外国 債券		為替レートを 円/USドル	
	騰落率	%	騰落率	%	騰落率	%	騰落率	%	円	%
期首 (前期末) 2022年2月15日	1,914.70	—	381.06	—	995.68	—	1,257.61	—	115.42	—
2月末	1,886.93	△1.5	382.13	0.3	987.73	△0.8	1,259.08	0.1	115.55	0.1
3月末	1,946.40	1.7	381.04	△0.0	1,090.02	9.5	1,297.75	3.2	122.39	6.0
4月末	1,899.62	△0.8	380.12	△0.2	1,062.46	6.7	1,292.37	2.8	128.86	11.6
5月末	1,912.67	△0.1	379.54	△0.4	1,036.13	4.1	1,294.51	2.9	128.21	11.1
6月末	1,870.82	△2.3	376.08	△1.3	1,010.32	1.5	1,325.79	5.4	136.68	18.4
7月末	1,940.31	1.3	378.55	△0.7	1,047.64	5.2	1,331.18	5.8	134.61	16.6
8月末	1,963.16	2.5	377.67	△0.9	1,053.17	5.8	1,314.30	4.5	138.63	20.1
9月末	1,835.94	△4.1	373.60	△2.0	998.77	0.3	1,300.77	3.4	144.81	25.5
10月末	1,929.43	0.8	373.25	△2.0	1,094.99	10.0	1,343.56	6.8	148.26	28.5
11月末	1,985.57	3.7	371.33	△2.6	1,061.61	6.6	1,304.50	3.7	138.87	20.3
12月末	1,891.71	△1.2	366.60	△3.8	994.81	△0.1	1,299.46	△1.4	132.70	15.0
2023年1月末	1,975.27	3.2	365.59	△4.1	1,032.15	3.7	1,255.59	△0.2	130.47	13.0
期 末 2023年2月15日	1,987.74	3.8	367.94	△3.4	1,073.10	7.8	1,257.27	△0.0	132.79	15.0

(注) 騰落率は期首比。

(注) 関連指数としては、各資産に対し次の指数を用いています。

①国内株式 東証株価指数 (TOPIX) 【出所: 株式会社 J P X 総研】

* 東証株価指数 (TOPIX) とは、株式会社 J P X 総研が算出する株価指数で、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・ベンチマークです。TOPIXに関する一切の知的財産権その他一切の権利は株式会社 J P X 総研に帰属します。

②国内債券 NOMURA-BPI 総合【出所: 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】

* NOMURA-BPI 総合は、日本国内で発行される公募債券流通市場全体の動向を的確に表すために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開発・公表している指数で、その知的財産権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に帰属します。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、対象インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、対象インデックスを用いて行われる事業活動・サービスに関し一切責任を負いません。

③外国株式 MSCI コクサイ・インデックス (ドルベース) 【出所: MSCI】をもとに当社において円換算したものです。

なお、円換算指数は基準価額への反映を考慮して、(ドルベース前営業日指数×当日為替レート/360)としております。

* MSCI コクサイ・インデックスは MSCI が開発した株価指数で、日本を除く世界の先進国の株式市場の動きを捉える指数です。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利は MSCI に帰属します。

④外国債券 FTSE 世界国債インデックス (除く日本、ドルベース) 【出所: FTSE Fixed Income LLC】に基づき当社が円換算したものです。

なお、円換算指数は基準価額への反映を考慮して、(ドルベース前営業日指数×当日為替レート/100)としております。

* FTSE 世界国債インデックス (除く日本、ドルベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利は FTSE Fixed Income LLC に帰属します。

為替レート (円/USドル) は、三菱UFJ銀行が発表する対顧客電信売買相場の仲値 (TTM) です。

期末の資産構成と当期の収益率

単位: %

	構 成 比		収 益 率			
	期 末 組 入 比 率	基本ポートフォリオ	実 績	ベンチマーク	差	異
国内 株式	32.9	33.0	△3.1	3.8	△7.0	
国内 債券	35.3	38.0	△3.3	△3.4	0.1	
外国 株式	14.6	15.0	7.6	7.8	△0.1	
外国 債券	11.5	12.0	1.1	△0.0	1.1	
現 預 金 等	5.7	2.0	—	—	—	
合 計	100.0	100.0	—	—	—	

(注) 収益率の実績は、各マザーファンドの基準価額の騰落率。

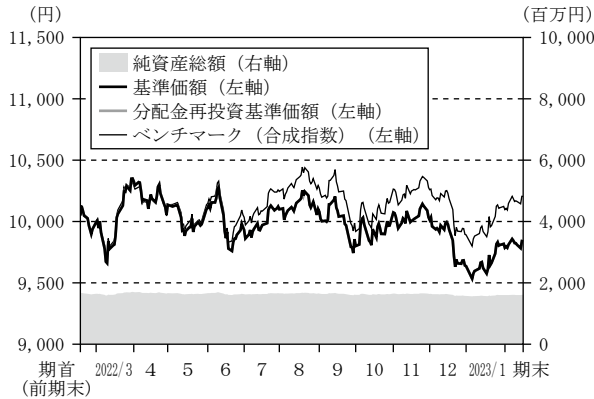
(注) ベンチマークは、各関連指数の騰落率。

(注) 組入比率は実質比率を記載しております。

(注) 外国株式組入比率には、新株予約権証券および投資証券を含みます。

当期の運用状況と今後の運用方針

■ 基準価額等の推移



第23期首：10,050円

第23期末：9,838円（既払分配金0円）

騰落率：△2.1%（分配金再投資ベース）

（注）分配金再投資基準価額およびベンチマークは、期首（2022年2月15日）の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

（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。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

（注）ベンチマークは、東証株価指数（TOPIX）33%、NOMURA-BPI総合38%、MSCIコクサイ・インデックス（円換算）15%、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算）12%、および短期金融資産2%を独自に合成した指数です。

■ 基準価額の主な変動要因

日米金利差や貿易収支の悪化などを背景とした円安により外国株式（円建換算）は上昇した一方、国内債券の下落により、基準価額（分配金再投資ベース）は、2.1%下落しました。

■ 組入ファンドの当期中の騰落率

組入ファンド	騰落率
国内株式マザーファンド	△3.1%
国内債券マザーファンド	△3.3
外国株式マザーファンド	7.6
外国債券マザーファンド	1.1

■ 投資環境

【国内株式市況】

当期の国内株式市場は、世界的な金融引締めが実施される中でも底堅く推移しました。ロシアのウクライナ侵攻等から下落で始まりましたが、2022年3月中旬に入るとFOMC（米連邦公開市場委員会）の利上げ幅が限定的であったことや円安が進行したことなどから上昇に転じました。その後は中国の新型コロナウイルスの感染動向や米国の金融政策に一喜一憂する展開となり、もみ合いが続きました。8月下旬の講演でパウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長が景気より物価抑制を重視する強い決意を示したことから引締め加速懸念が高まり、9月末にかけて大幅な下落となりました。10月に入ると、米国インフレ鈍化を好感する買いと世界景気悪化を懸念する売りが綱引きとなり、膠着した展開となりました。2023年1月以降は、米国でのインフレの落ち着きや利上げペース鈍化を背景に米国株が上昇し、日本株もつれ高となりました。

【国内債券市況】

当期の国内債券市場は、長期金利が上昇しました。期初から2022年12月の金融政策決定会合までは、長期金利の目標を0%程度に設定し、許容変動幅を±0.25%とするイーールドカーブ・コントロール政策を反映した動きになりました。ロシアのウクライナ侵攻に伴うリスクオフの動き、景気減速懸念等による海外の金利低下の動きに影響を受けて、長期金利も低下する場面がありました。一方で、国内CPI（消費者物価指数）の上昇、海外の金融政策との違いを背景とした円安の中で、長期金利にも上昇圧力がかかる場面がありましたが、基本的にレンジ内の動きに留まりました。12月の金融政策決定会合において、長期金利の許容変動幅が±0.50%に上げられると、長期金利は急上昇しました。その後も将来の金融政策変更を予測し、金利上昇圧力が継続しましたが、一方でイーールドカーブ・コントロール政策による国債買入等の効果もあり、長期金利は上限の0.50%近辺での推移となりました。

【外国株式市況】

当期の外国株式市場は、下落しました。期初から2022年6月前半にかけて、ロシアのウクライナ侵攻と、それに伴う対ロシア制裁による世界経済悪化懸念、中国の都市封鎖、世界的なインフレ高進と、それに対応するための各国中央銀行による金融引締めへの積極的な姿勢等を受け、同市場は下落しました。その後は、米国のインフレがピークに達したとの期待、米国経済停滞などにより、FRBの利上げ幅が縮小するとの思惑等から、同市場は上昇基調となりました。8月後半からは、ロシアがパイプラインの稼働を停止し、欧州エネルギー危機への懸念が高まったこと、FRB議長が金融引締めによるインフレ抑制を最優先する姿勢を示したこと等を材料に、同市場は下落しました。10月後半以降は、米国を中心に高インフレへの懸念が後退したこと、欧米の中央銀行による利上げペース減速への期待が高まったこと等を受け、同市場は上昇しました。

【外国債券市況】

当期の外国債券市場は、ほとんどの国で長期金利が上昇しました。米国については、期初から2022年6月前半にかけて、インフレ圧力が想定以上に強まったことに加え、雇用市場が堅調だったことから、FRBが早いペースで利上げを進めた結果、長期金利は上昇しました。6月後半から7月にかけては、景気減速懸念が高まったことで長期金利は低下しましたが、8月から10月にかけては、雇用指標と物価指標がともに堅調な中、FRB高官からタカ派的な発言が続いたことで長期金利は上昇しました。11月から12月にかけては、CPIが市場予想以上に減速したことを受けて、インフレのピークアウト期待が高まり長期金利は低下しました。2023年1月は、賃金や物価指標の減速が確認されたことに加え、経済指標の悪化もあり、FRBが金融引締め姿勢を緩和するとの期待が高まり長期金利は低下しましたが、その後期末にかけては、1月分の雇用統計が市場予想を大幅に上回り、雇用市場の引締まりが改めて示されたことを背景に長期金利は上昇しました。ドイツについては、概ね米国の長期金利と同様の動きとなりましたが、FRBと比較してECB（欧州中央銀行）の金融引締めが遅れたことに加え、欧州圏のエネルギー供給懸念の影響もあり、ユーロ圏のインフレが米国以上に大幅に加速したことで、想定以上にECBが金融引締めを進めるとの見方が強まり、米国以上にドイツの長期金利は上昇しました。

【為替動向】

当期の外国為替市場は、米ドルやユーロなどほぼ全ての投資対象通貨が対円で上昇しました。米ドルについては、期初から2022年10月中旬にかけて、米国のインフレ圧力の高まりと堅調な雇用市場を背景に、FRBが大幅な利上げを進めた一方で、日銀は金融緩和政策を粘り強く続けるとの姿勢を堅持したことで、日本と米国の金利差が拡大した結果、円安米ドル高となりました。9月と10月には日本政府と日銀による円買い介入が実施され一時的に円高米ドル安となりましたが、効果は持続しませんでした。10月下旬から期末にかけては、米国のCPIが市場予想以上に減速したことを背景にFRBの金融引締め姿勢が緩和するとの期待が高まったことが米ドル安に寄与したことに加え、12月に日銀が市場予想に反して長期金利の許容変動幅を拡大したことが円高に寄与した結果、円高米ドル安となりました。ユーロについては、期初から2022年3月上旬にかけては、ロシアのウクライナ侵攻の影響が懸念され、ロシアとの関係が相対的に強いユーロが売られ、安全資産として円が買われた結果、円高ユーロ安となりました。3月中旬から10月にかけては、ECBが大幅な利上げを決定し、今後も複数回の利上げを実施するとの見通しを示し、日本とユーロ圏の金利差が拡大した結果、円安ユーロ高となりました。その後期末にかけては、12月の金融政策決定会合で日銀が市場予想に反して長期金利の許容変動幅を拡大したことが円高要因となった結果、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

【当ファンド】

資産配分については、期初は全資産をニュートラルとしていました。しかし、2022年4月に米国経済は底堅く推移すると判断し、内外株式をオーバーウェイト、内外債券をアンダーウェイトに変更しました。もっとも、4月中旬には、FRB当局者の想定以上のタカ派姿勢を受けて、実質金利の上昇を予想し、国内株式と外国債券をオーバーウェイト、外国株式と国内債券をアンダーウェイトに変更しました。12月にはFOMC前にリスク軽減を目的として、国内債券と外国債券をニュートラルに変更しました。2023年1月末に、日本銀行の金融政策変更への警戒から、国内債券をアンダーウェイトにし、現金をオーバーウェイトとしました。日本株は米国株と比べて依然投資妙味があるとみており、国内株式をオーバーウェイト、外国株式をアンダーウェイトとする方針を維持しています。

【国内株式マザーファンド】

銘柄選択にあたっては、業種や企業規模の大小を問わず、企業価値を高めることが出来る質の高い成長企業へ適正価格で投資を行いました。なかでも、経済再開による人流回復の恩恵を受ける消費・レジャー関連企業、健康寿命の長期化に貢献するヘルスケア関連企業、グローバルでシェア拡大が見込まれる電子部品・機械部品関連企業などに注目し投資しました。組入銘柄数は、概ね60～70銘柄程度で推移しました。ベンチマークに対して組入比率の高い銘柄は、伊藤忠商事（卸売業）、ショーボンドホールディングス（建設業）、オリンパス（精密機器）、スズキ（輸送用機器）、セーレン（繊維製品）等となりました。

【国内債券マザーファンド】

デュレーションについては、2022年4月に、海外の金利上昇や円安等の中で超長期ゾーンの金利上昇を予想し、同ゾーンをアンダーウェイトして短期化しました。その後8月頃に、海外の景気減速等による海外金利低下の影響を受ける可能性を考慮し、ニュートラルに戻しました。11月には超長期の金利上昇の行き過ぎ感から、同ゾーンをオーバーウェイトしてデュレーションを長期化しましたが、月内にポジションをニュートラルに戻しました。2023年1月に、日銀の将来における金融政策の変更を予想して、中期から長期ゾーンをアンダーウェイトしてデュレーションを短期化しました。一般債はリスクリターン観点から、全体としてアンダーウェイトを継続しました。

- (※) デュレーションとは、市場金利の変動に対する債券価格の感応度（変化の割合）を示す指標です。
- (※) スプレッドとは、発行体の信用力に応じて、同程度の償還期限の国債に上乘せされる利回りです。

【外国株式マザーファンド】

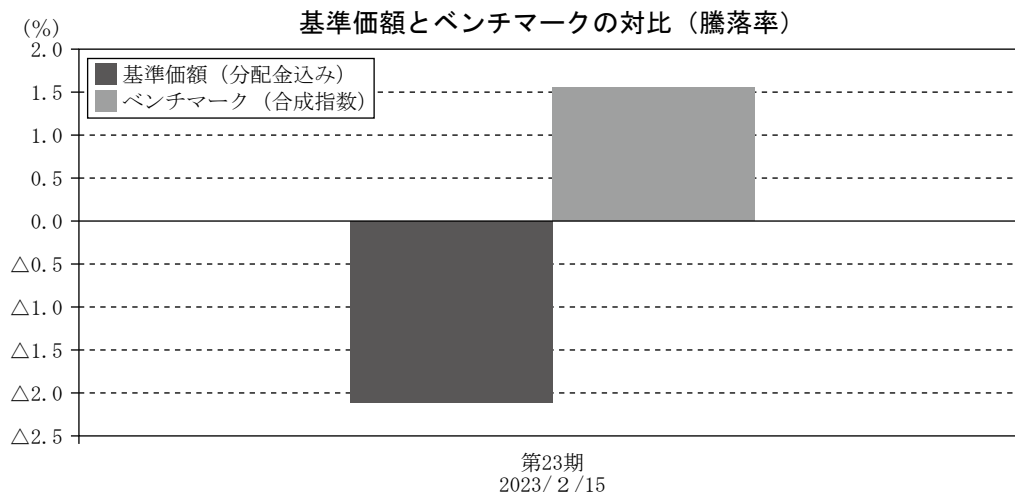
期初の国別配分は、米国、フランス等をベンチマークに対してオーバーウェイトとする一方、香港、スウェーデン等をアンダーウェイトとしました。期中、企業業績、金利・経済動向等を勘案して、ドイツ、スペイン等のウェイト引上げ、米国、スイス等のウェイト引下げを行いました。期末には、フランス、オランダ等をベンチマークに対してオーバーウェイトとする一方、香港、スウェーデン等をアンダーウェイトとしました。

セクターでは、資本財・サービス、公益事業等のウェイトを引上げ、ヘルスケア、金融等のウェイトを引下げました。

【外国債券マザーファンド】

ベンチマークに対し米国は、2022年8月と11月から2023年1月にかけてオーバーウェイトとしました。ユーロ圏およびデンマークは、期を通じてアンダーウェイトとしました。その他の国では、カナダは期を通じて、スウェーデンは4月から6月、ノルウェーは8月から10月と2月、ポーランドは7月、オーストラリアは期初から5月、シンガポールは10月から期末にかけて、オーバーウェイトとしました。また、英国は期初から5月と2月、中国は期を通じて、アンダーウェイトとしました。ポートフォリオ全体のデュレーションは、期を通じて短期化としました。

■ 当該投資信託のベンチマークとの差異



当期の基準価額（分配金込み）は2.1%下落し、ベンチマークを3.7%下回りました。ベンチマークとのパフォーマンスの乖離の主な要因は、国内株式の銘柄選択効果と信託報酬によるものです。

なお、資産配分についてはプラス寄与しました。主に外国株式と国内債券をアンダーウェイト、国内株式をオーバーウェイトとしたことがプラス寄与しました。

■ 分配金

1万口当たりの分配金（税込み）は基準価額水準等を勘案し、見送らせていただきました。収益分配に充てなかった利益は、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

■ 今後の運用方針

【当ファンド】

米国経済の雇用は比較的引締まりを見せているものの、企業の景況感はやや弱く、先行きについても慎重にみています。日本については、生産や消費は底堅く推移しつつ、中国経済の回復の恩恵を受ける可能性もあるとみています。そのため、当面は国内株式をオーバーウェイト、外国株式をアンダーウェイトとする方針で臨みます。また、日本では金融政策の変更により長期金利が上昇する可能性もあることから、国内債券をアンダーウェイトとし、現預金をオーバーウェイトとします。内外の各種政策動向、中国経済動向、地政学リスク、市況動向等を観察しながら、機動的にアロケーションを変更する方針です。

【国内株式マザーファンド】

ベンチマークである東証株価指数（TOPIX）を上回る投資成果を目指して運用を行います。ボトム・アップ・アプローチにより売上・利益等の成長力の観点から投資価値が高いと判断され

る銘柄に投資を行うと共に、急激な経済情勢の変化や業界環境の変動等に応じ適宜マクロ・セミマクロ分析に基づいた業種配分の見直しを行います。

景気動向に関わらず技術力や商品力、販売力で収益性を向上できる企業、世界市場でシェアの拡大が可能な企業を個別に発掘する努力を継続します。

【国内債券マザーファンド】

国内においては、日銀の金融政策修正が意識される中で中期および長期金利を中心に金利上昇圧力が継続する一方で、イールドカーブ・コントロール政策がさらなる金利上昇を当面抑制する展開を予想します。国内C P Iについては、日銀が目標とする賃金上昇を伴う持続性のあるインフレ率上昇の達成可能性には不透明感が残りますが、当面は高い水準での推移が見込まれ、日銀の金融政策が近い将来何らかの形で修正される可能性は高いと考えます。短期化ポジションを当面維持し、市場環境をみながら適宜ポジションを調整していきます。

【外国株式マザーファンド】

国別配分は、当面、相対的に良好な企業業績が見込めるフランス、オランダ等をオーバーウェイトとする一方、政治動向に不透明感がある香港、資源価格の動向に左右されやすいカナダ等をアンダーウェイトとします。地域別配分は、北米をニュートラル、欧州はユーロ圏をオーバーウェイト、非ユーロ圏をアンダーウェイトとし、全体ではオーバーウェイトとする予定です。アジアについては香港を中心にアンダーウェイトとします。

セクター配分については、企業業績動向、米長期金利動向、原油価格等を注視しつつ、当面、コミュニケーション・サービス、不動産等をアンダーウェイト、資本財・サービス、一般消費財・サービス等をオーバーウェイトとする方針です。

【外国債券マザーファンド】

国別配分については、中央銀行による通貨管理政策の引締めスタンスが維持されるとみているシンガポール、貿易黒字が長期化するとみているノルウェー、足許の市場の利下げ期待が後退することで通貨高を予想しているカナダをオーバーウェイトとし、国内経済の減速や構造的な経常収支赤字により通貨安を予想している英国、E C Bによる速いペースの金融引締めにより想定以上に域内経済が減速することで通貨安を予想しているユーロ圏、米国との対立や中央銀行による緩和的な金融政策が当面続くことで通貨安を予想している中国をアンダーウェイトとします。ポートフォリオ全体のデュレーションは、各国の中央銀行による金融政策の引締めが続くことで金利が上昇するとみており、短期化とします。

1 万口当たりの費用明細 (2022年 2 月16日から2023年 2 月15日まで)

費用の明細

項目	当期		項目の概要
	2022/ 2 /16～2023/ 2 /15		
	金額	比率	
平均基準価額	9,999円		期中の平均基準価額です。
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	132円 (57) (66) (9)	1.320% (0.572) (0.660) (0.088)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 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 運用財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料 (株式) (投資信託証券)	12 (12) (0)	0.117 (0.116) (0.000)	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 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) 有価証券取引税 (株式) (投資信託証券)	0 (0) (0)	0.003 (0.003) (0.000)	(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
(d) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他 1) (その他 2)	9 (7) (2) (0) (0)	0.092 (0.075) (0.018) (0.000) (0.000)	(d) その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 その他 1 は、金融商品取引を行うための識別番号に係る費用 その他 2 は、個別銘柄の権利に伴う支払税および金銭信託に係る手数料
合計	153	1.532	

(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。

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、当ファンドが組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。

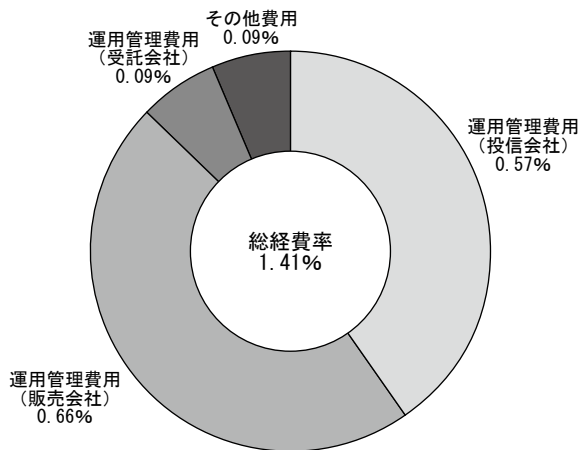
(注) 平均基準価額の円未満は切捨て、それ以外の各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 「比率」欄は 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。

(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、売買委託手数料およ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、1.41%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、売買委託手数料およ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。

売買および取引の状況 (2022年2月16日から2023年2月15日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
国内株式マザーファンド	68,599	108,000	60,835	94,000
国内債券マザーファンド	43,327	60,000	56,150	78,000
外国株式マザーファンド	26,915	99,000	35,154	137,000
外国債券マザーファンド	31,513	97,000	33,745	103,000

(注) 単位未満は切捨て。

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (2022年2月16日から2023年2月15日まで)

項 目	当 期		
	青のライフキャンパス・ ファンド(標準型)	国内株式マザーファンド	外国株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	—	24,441,505千円	4,881,084千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	—	7,575,128千円	3,774,995千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	—	3.22	1.29

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

利害関係人との取引状況等 (2022年2月16日から2023年2月15日まで)

当期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 (2023年2月15日現在)

親投資信託残高

種 類	期首 (前期末)		
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
国内株式マザーファンド	343,681	351,445	539,960
国内債券マザーファンド	433,821	420,999	579,378
外国株式マザーファンド	69,251	61,012	236,607
外国債券マザーファンド	65,700	63,467	187,413

(注) 親投資信託合計の受益権口数は、国内株式マザーファンド4,711,587千口、国内債券マザーファンド7,057,710千口、外国株式マザーファンド1,021,916千口、外国債券マザーファンド730,135千口です。

(注) 単位未満は切捨て。

投資信託財産の構成 (2023年2月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
国内株式マザーファンド	539,960	33.3
国内債券マザーファンド	579,378	35.8
外国株式マザーファンド	236,607	14.6
外国債券マザーファンド	187,413	11.6
コール・ローン等、その他	75,994	4.7
投資信託財産総額	1,619,352	100.0

(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、当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=132.79円	1 カナダ・ドル=99.52円	1 メキシコ・ペソ=7.176円
1 ユーロ=142.62円	1 イギリス・ポンド=161.76円	1 スイス・フラン=144.06円
1 スウェーデン・クローナ=12.83円	1 ノルウェー・クローネ=13.11円	1 デンマーク・クローネ=19.14円
1 ポーランド・ズロチ=29.8653円	1 オーストラリア・ドル=92.69円	1 香港・ドル=16.92円
1 シンガポール・ドル=99.99円	1 イスラエル・シェケル=37.7311円	1 オフショア人民元=19.4242円

(注) 外国株式マザーファンドの当期末における外貨建純資産 (3,942,681千円) の投資信託財産総額 (3,978,485千円) に対する比率は99.1%です。

(注) 外国債券マザーファンドの当期末における外貨建純資産 (2,151,638千円) の投資信託財産総額 (2,156,023千円) に対する比率は99.8%です。

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

資産、負債、元本および基準価額ならびに損益の状況

資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年2月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,619,352,566円
コール・ローン等	75,992,759
国内株式マザーファンド(評価額)	539,960,320
国内債券マザーファンド(評価額)	579,378,847
外国株式マザーファンド(評価額)	236,607,262
外国債券マザーファンド(評価額)	187,413,378
(B) 負 債	10,947,453
未払信託報酬	10,803,358
未払利息	109
その他未払費用	143,986
(C) 純資産総額(A-B)	1,608,405,113
元 本	1,634,962,019
次期繰越損益金	△ 26,556,906
(D) 受益権総口数	1,634,962,019口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,838円

- (注) 期首元本額 1,643,774,084円
 期中追加設定元本額 25,430,179円
 期中一部解約元本額 34,242,244円
- (注) 元本の欠損
 当期末現在、純資産総額は元本を下回っており、その差額は26,556,906円です。
- (注) 1口当たり純資産額は0.9838円です。

分配金の計算過程

計算期間末における費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後の有価証券売買等損益(0円)、収益調整金(6,710,743円)および分配準備積立金(12,689,381円)より、分配対象収益は19,400,124円(1万口当たり118円)となりましたが、当期の分配は見送らせていただきました。

損益の状況

当期 自2022年2月16日 至2023年2月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 24,773円
受 取 利 息	218
支 払 利 息	△ 24,991
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△12,779,769
売 買 益	29,378,634
売 買 損	△42,158,403
(C) 信 託 報 酬 等	△21,896,972
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△34,701,514
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	12,664,999
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 4,520,391
(配 当 等 相 当 額)	(6,710,743)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△11,231,134)
(G) 合 計(D+E+F)	△26,556,906
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	△26,556,906
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 4,520,391
(配 当 等 相 当 額)	(6,710,743)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△11,231,134)
分 配 準 備 積 立 金	12,689,381
繰 越 損 益 金	△34,725,896

- (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。
- (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。
- (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引いた差額分をいいます。

分配金のご案内

分配金および分配原資の内訳 (単位:円・%、1万口当たり・税引前)

項目	当期
	2022年2月16日 ～2023年2月15日
当期分配金	0
(対基準価額比率)	—
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	118

(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、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。

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。

※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金(特別分配金)となります。

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金(特別分配金)となります。

※元本払戻金(特別分配金)が発生した場合は、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。

国内株式マザーファンド

運用報告書（全体版） 第23期（決算日2023年2月15日）

（計算期間 2022年2月16日から2023年2月15日まで）

お客様へ

「国内株式マザーファンド」は、2023年2月15日に第23期決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

■信託期間

信託期間は原則無期限です。

■運用方針

信託財産の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上場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。

最近5期の運用実績、基準価額の推移等

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		東証株価指数 (TOPIX)		株組入比率	株先物比率	純資産額
	円	騰落率	(ベンチマーク)	騰落率			
19期(2019年2月15日)	10,606	△ 5.8	1,577.29	△ 8.3	98.4	—	百万円 8,057
20期(2020年2月17日)	11,872	11.9	1,687.77	7.0	98.5	—	7,680
21期(2021年2月15日)	16,402	38.2	1,953.94	15.8	99.7	—	7,953
22期(2022年2月15日)	15,863	△ 3.3	1,914.70	△ 2.0	97.7	—	7,660
23期(2023年2月15日)	15,364	△ 3.1	1,987.74	3.8	97.9	—	7,238

(注) 基準価額は1万円当たり。

(注) 先物比率=買建比率-売建比率

(注) 当ファンドは東証株価指数 (TOPIX) 【出所: 株式会社 J P X 総研】をベンチマークとしております。

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		東証株価指数 (TOPIX)		株式組入比率	株式先物比率
	円	騰落率	(ベンチマーク)	騰落率		
期首 (前期末) 2022年2月15日	15,863	—	1,914.70	—	97.7	—
2月末	15,639	△1.4	1,886.93	△1.5	97.7	—
3月末	16,320	2.9	1,946.40	1.7	98.0	—
4月末	15,753	△0.7	1,899.62	△0.8	98.0	—
5月末	15,796	△0.4	1,912.67	△0.1	98.1	—
6月末	15,210	△4.1	1,870.82	△2.3	97.7	—
7月末	15,652	△1.3	1,940.31	1.3	98.2	—
8月末	15,637	△1.4	1,963.16	2.5	97.9	—
9月末	14,934	△5.9	1,835.94	△4.1	97.6	—
10月末	15,491	△2.3	1,929.43	0.8	98.0	—
11月末	15,731	△0.8	1,985.57	3.7	97.3	—
12月末	14,953	△5.7	1,891.71	△1.2	96.9	—
2023年1月末	15,490	△2.4	1,975.27	3.2	97.7	—
期 末 2023年2月15日	15,364	△3.1	1,987.74	3.8	97.9	—

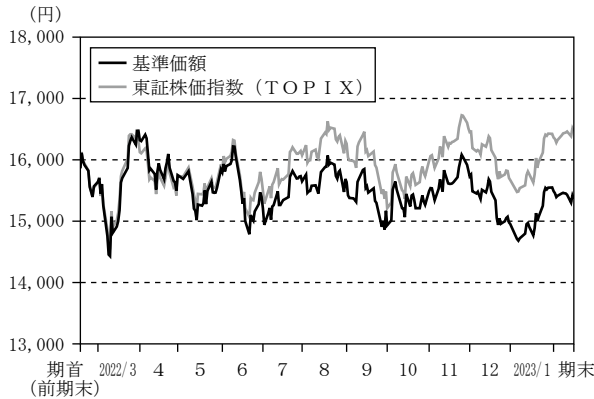
(注) 基準価額は1万円当たり。騰落率は期首比。

(注) 先物比率=買建比率-売建比率

(注) 当ファンドは東証株価指数 (TOPIX) 【出所: 株式会社 J P X 総研】をベンチマークとしております。

東証株価指数 (TOPIX) とは、株式会社 J P X 総研が算出する株価指数で、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・ベンチマークです。TOPIX に関する一切の知的財産権その他一切の権利は株式会社 J P X 総研に帰属します。

■ 基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、期首（2022年2月15日）の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

(注) ベンチマークは東証株価指数（TOPIX）です。

■ 基準価額の主な変動要因

国内株式を主要投資対象としており、国内株式市場が上昇する中で、組入銘柄の株価が下落したことが基準価額の下落要因となりました。

■ 投資環境

【国内株式市況】

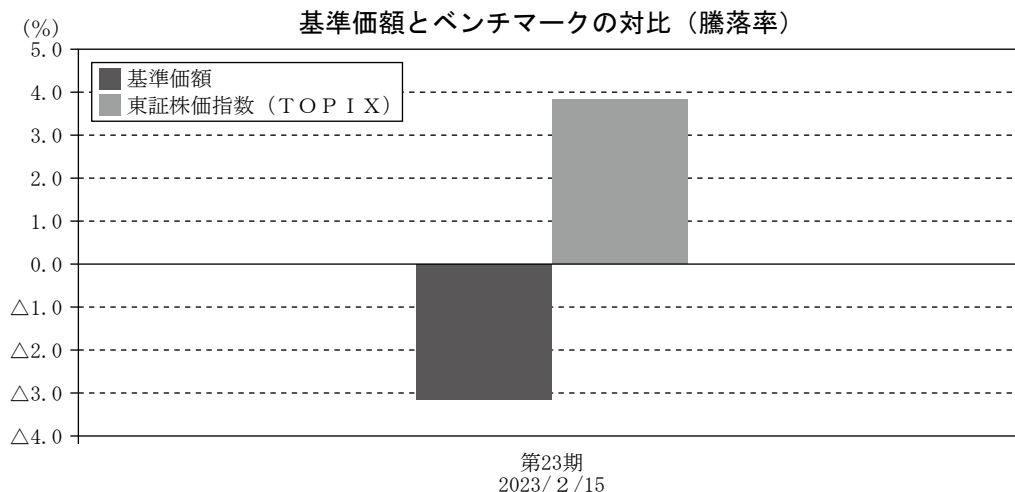
当期の国内株式市場は、世界的な金融引締めが実施される中でも底堅く推移しました。ロシアのウクライナ侵攻等から下落で始まりましたが、2022年3月中旬に入るとFOMC（米連邦公開市場委員会）の利上げ幅が限定的であったことや円安が進行したことなどから上昇に転じました。その後は中国の新型コロナウイルスの感染動向や米国の金融政策に一喜一憂する展開となり、もみ合いが続きました。8月下旬の講演でパウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長が景気より物価抑制を重視する強い決意を示したことから引締め加速懸念が高まり、9月末にかけて大幅な下落となりました。10月に入ると、米国インフレ鈍化を好感する買いと世界景気悪化を懸念する売りが綱引きとなり、膠着した展開となりました。2023年1月以降は、米国でのインフレの落ち着きや利上げペース鈍化を背景に米国株が上昇し、日本株もつれ高となりました。

■ 当該投資信託のポートフォリオ

銘柄選択にあたっては、業種や企業規模の大小を問わず、企業価値を高めることが出来る質の高い成長企業へ適正価格で投資を行いました。なかでも、経済再開による人流回復の恩恵を受ける消費・レジャー関連企業、健康寿命の長期化に貢献するヘルスケア関連企業、グローバルでシェア拡大が見込まれる電子部品・機械部品関連企業などに注目し投資しました。組入銘柄数は、概ね60～

70銘柄程度で推移しました。ベンチマークに対して組入比率の高い銘柄は、伊藤忠商事（卸売業）、ショーボンドホールディングス（建設業）、オリンパス（精密機器）、スズキ（輸送用機器）、セーレン（繊維製品）等となりました。

■ 当該投資信託のベンチマークとの差異



当ファンドのパフォーマンスは、ベンチマークを7.0%下回りました。業種配分効果は、組入比率高位としているサービス業の騰落率がベンチマークを下回ったこと、組入比率低位としている鉄鋼業がベンチマークを上回ったこと等によりマイナス効果となりました。銘柄選択効果は、三菱UFJフィナンシャル・グループ（銀行業）、イビデン（電気機器）、第一三共（医薬品）等がマイナス寄与となりました。

■ 今後の運用方針

ベンチマークである東証株価指数（TOPIX）を上回る投資成果を目指して運用を行います。

ボトム・アップ・アプローチにより売上・利益等の成長力の観点から投資価値が高いと判断される銘柄に投資を行うと共に、急激な経済情勢の変化や業界環境の変動等に応じ適宜マクロ・セミマクロ分析に基づいた業種配分の見直しを行います。

景気動向に関わらず技術力や商品力、販売力で収益性を向上できる企業、世界市場でシェアの拡大が可能な企業を個別に発掘する努力を継続します。

1 万口当たりの費用明細 (2022年 2 月16日から2023年 2 月15日まで)

費用の明細

項目	当期	
	2022/ 2 /16~2023/ 2 /15	
	金額	比率
平均基準価額	15,550円	
(a) 売買委託手数料 (株式)	47円 (47)	0.300% (0.300)
(b) その他費用 (その他)	0 (0)	0.000 (0.000)
合計	47	0.300

(注) 費用項目につきましては9ページ(1万口当たりの費用明細)をご参照ください。
ただし、当マザーファンドのその他費用の(その他)は、金銭信託に係る手数料です。

売買および取引の状況 (2022年 2 月16日から2023年 2 月15日まで)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国	内 上 場	千株	千円	千株	千円
		3,510.6 (78.7)	12,232,075 (-)	4,042.5	12,209,429

(注) 金額は受渡代金。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) () 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 (2022年 2 月16日から2023年 2 月15日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	24,441,505千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	7,575,128千円
(c) 売 買 高 比 率(a) / (b)	3.22

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。
(注) 単位未満は切捨て。

当期中の主要な売買銘柄 (2022年2月16日から2023年2月15日まで)

国内株式 (上位10銘柄)

買				売			
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
リクルートホールディングス	76.1	364,156	4,785	リクルートホールディングス	98.2	440,174	4,482
東京エレクトロン	7.5	363,956	48,527	トヨタ自動車	162.8	331,202	2,034
ソニーグループ	25.6	292,347	11,419	ソニーグループ	26.7	301,706	11,299
ダイキン工業	10.1	231,469	22,917	小野薬品工業	83.8	278,510	3,323
日立製作所	34.5	223,170	6,468	日本電産	29.1	260,179	8,940
イビデン	39.7	214,761	5,409	デンソー	34.4	243,905	7,090
キーエンス	3.7	205,368	55,504	三菱UFJフィナンシャル・グループ	319.4	215,320	674
エス・エム・エス	60.6	202,078	3,334	信越化学工業	12.2	198,521	16,272
KDDI	42.3	191,187	4,519	東京エレクトロン	4.5	197,273	43,838
東京海上ホールディングス	27.4	189,637	6,921	三井不動産	74	195,126	2,636

(注) 金額は受渡代金。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) 株式分割、合併等による増減分の調整は行っていません。

利害関係人との取引状況等 (2022年2月16日から2023年2月15日まで)

当期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 (2023年2月15日現在)

国内株式

下記は、国内株式マザーファンド全体 (4,711,587千口) の内容です。

銘柄	当 期 末		
	期首(前期末) 株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
鉱業 (－%)			
INPEX	81.3	—	—
建設業 (1.2%)			
ショーボンドホールディングス	27.7	16.1	84,686
住友林業	55.6	—	—
エクシオグループ	30.7	—	—
食料品 (2.8%)			
アサヒグループホールディングス	7.5	—	—
味の素	27.9	18.9	75,713
東洋水産	21.4	22	122,760
繊維製品 (3.5%)			
東レ	—	151.8	117,478
セーレン	56.8	51.3	127,224
化学 (4.1%)			
レゾナック・ホールディングス	48.6	—	—
クレハ	13.6	—	—
信越化学工業	13.5	8.1	157,504
JSR	45.1	—	—
資生堂	—	5.5	33,995
ニフコ	10.8	—	—
ユニ・チャーム	—	19.7	100,135
医薬品 (5.6%)			
協和キリン	—	22	66,110
アステラス製薬	67	38.8	74,942
中外製薬	9.6	21.1	75,664
小野薬品工業	37.9	—	—
第一三共	6.1	22.2	92,773
大塚ホールディングス	—	21.5	90,257
金属製品 (0.7%)			
リンナイ	—	5.5	52,800
機械 (8.2%)			
日本製鋼所	32.2	—	—
DMG森精機	—	35	73,605
ナブテスコ	—	14.8	54,168
SMC	1.9	1.8	121,248
小松製作所	43.3	—	—

銘柄	当 期 末		
	期首(前期末) 株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
荏原製作所	17.6	—	—
ダイキン工業	2.7	7.8	180,141
オルガノ	10.9	—	—
ホシザキ	—	32	148,800
電気機器 (18.0%)			
イビデン	13.5	11.4	52,611
ミネベアミツミ	52	—	—
日立製作所	29.2	28.3	196,147
安川電機	—	18.5	94,350
日本電産	16.3	—	—
ルネサスエレクトロニクス	102.3	—	—
ソニーグループ	25.3	24.2	283,261
TDK	24.9	21.7	99,060
横河電機	—	27.2	57,745
キーエンス	2.6	3	178,530
ローム	—	10.7	114,704
新光電気工業	13.5	—	—
SCREENホールディングス	—	5.7	58,653
東京エレクトロン	—	3	139,710
輸送用機器 (6.8%)			
デンソー	21.6	—	—
日産自動車	223.5	—	—
いすゞ自動車	—	59.6	96,254
トヨタ自動車	162.2	80.2	150,294
本田技研工業	—	21.6	72,468
スズキ	17.9	34.3	161,964
精密機器 (2.1%)			
島津製作所	17.5	—	—
オリンパス	39.8	17.8	41,821
HOYA	9.7	8.1	110,565
その他製品 (－%)			
任天堂	2.6	—	—
陸運業 (3.0%)			
京成電鉄	—	22.5	85,612
西武ホールディングス	—	38.4	53,452
九州旅客鉄道	—	26.4	76,560

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
情報・通信業 (9.8%)			
テクマトリックス	34.6	52.3	82,686
インターネットイニシアティブ	—	37.4	96,978
野村総合研究所	24.6	—	—
Zホールディングス	46.4	—	—
伊藤忠テクノソリューションズ	18	—	—
ネットワンシステムズ	—	25.8	84,108
日本電信電話	60.9	57	221,388
スクウェア・エニックス・ホールディングス	16.4	13.4	83,884
ソフトバンクグループ	—	21.5	124,506
卸売業 (8.6%)			
シッパヘルスケアホールディングス	—	21.6	53,956
伊藤忠商事	68.9	67.8	279,471
三井物産	—	34.8	136,868
三菱商事	47.3	30.4	140,356
小売業 (6.1%)			
ジンズホールディングス	11.5	—	—
マツキヨココカラ&カンパニー	—	20.1	131,052
ZOZO	2.3	—	—
セブン&アイ・ホールディングス	26.9	10.7	64,906
良品計画	40.2	—	—
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	—	43.9	106,325
丸井グループ	—	20.9	42,991
ニトリホールディングス	5.5	5.2	83,746
銀行業 (6.7%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	298.7	139.2	136,569
三井住友フィナンシャルグループ	20.2	31.2	184,423
みずほフィナンシャルグループ	—	71.8	154,154
保険業 (2.9%)			
第一生命ホールディングス	59.4	35.6	108,580
東京海上ホールディングス	—	33.4	93,436
その他金融業 (—%)			
オリックス	59.5	—	—
不動産業 (1.5%)			
大東建託	—	2.6	32,188
パーク24	—	37.8	77,225
三井不動産	50.8	—	—
サービス業 (8.4%)			
UTグループ	—	21.1	50,977
エス・エム・エス	15.2	24.4	82,106

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
パーソルホールディングス	—	37.4	105,879
エン・ジャパン	35.1	—	—
シグマックス・ホールディングス	14.1	47.7	53,376
リクルートホールディングス	22.1	—	—
リログループ	—	53.7	113,092
共立メンテナンス	—	10.2	52,938
建設技術研究所	26.6	26.4	86,064
ダイセキ	29.4	11.7	47,736
合 計	株数・金額	千株	千株
	銘柄数<比率>	2,478	2,025
		64銘柄	68銘柄
			千円
			7,085,743
			<97.9%>

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨て。ただし個別銘柄の株数が単位未満の場合は小数で記載。

投資信託財産の構成 (2023年2月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	7,085,743	94.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	432,806	5.8
投 資 信 託 財 産 総 額	7,518,549	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

資産、負債、元本および基準価額ならびに損益の状況

資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年2月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	7,518,549,041円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	148,204,507
株 式(評価額)	7,085,743,540
未 収 入 金	275,164,094
未 収 配 当 金	9,436,900
(B) 負 債	279,639,714
未 払 金	279,639,501
未 払 利 息	213
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	7,238,909,327
元 本	4,711,587,190
次 期 繰 越 損 益 金	2,527,322,137
(D) 受 益 権 総 口 数	4,711,587,190口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	15,364円

(注) 期首元本額 4,828,898,254円
 期中追加設定元本額 521,815,620円
 期中一部解約元本額 639,126,684円

(注) 1口当たり純資産額は1,5364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の内訳
 青のライフキャンパス・ファンド(標準型) 351,445,145円
 赤のライフキャンパス・ファンド(積極型) 500,415,362円
 T&D国内株式オープンSA(適格機関投資家専用) 3,859,726,683円

損益の状況

当期 自2022年2月16日 至2023年2月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	162,144,490円
受 取 配 当 金	162,217,674
受 取 利 息	787
そ の 他 収 益 金	445
支 払 利 息	△ 74,416
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 424,444,985
売 買 益	691,195,427
売 買 損	△1,115,640,412
(C) そ の 他 費 用	△ 18
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 262,300,513
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,831,111,586
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	307,384,380
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 348,873,316
(H) 合 計(D+E+F+G)	2,527,322,137
次 期 繰 越 損 益 金(H)	2,527,322,137

(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。

(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引いた差額分をいいます。

(G)解約差損益金とあるのは、一部解約の際、元本から解約価額を差引いた差額分をいいます。

国内債券マザーファンド

運用報告書（全体版） 第23期（決算日2023年2月15日）

（計算期間 2022年2月16日から2023年2月15日まで）

お客様へ

「国内債券マザーファンド」は、2023年2月15日に第23期決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

■信託期間

信託期間は原則無期限です。

■運用方針

信託財産の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

株式への投資は行いません。

外貨建資産への投資は行いません。

最近5期の運用実績、基準価額の推移等

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	円	騰落率	円	騰落率			
19期(2019年2月15日)	14,421	1.6	386.63	1.6	99.1	—	百万円 9,593
20期(2020年2月17日)	14,593	1.2	391.16	1.2	99.6	—	10,268
21期(2021年2月15日)	14,404	△1.3	385.59	△1.4	99.4	—	10,842
22期(2022年2月15日)	14,237	△1.2	381.06	△1.2	99.1	—	10,751
23期(2023年2月15日)	13,762	△3.3	367.94	△3.4	98.1	—	9,712

(注) 基準価額は1万円当たり。

(注) 先物比率=買建比率-売建比率

(注) 当ファンドはNOMURA-BPI総合【出所：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】をベンチマークとしております。

当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準価額		NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	円	騰落率	円	騰落率		
期首(前期末) 2022年2月15日	14,237	—	381.06	—	99.1	—
2月末	14,276	0.3	382.13	0.3	99.3	—
3月末	14,235	△0.0	381.04	△0.0	99.5	—
4月末	14,200	△0.3	380.12	△0.2	99.1	—
5月末	14,180	△0.4	379.54	△0.4	99.0	—
6月末	14,055	△1.3	376.08	△1.3	99.0	—
7月末	14,140	△0.7	378.55	△0.7	99.3	—
8月末	14,110	△0.9	377.67	△0.9	99.4	—
9月末	13,962	△1.9	373.60	△2.0	99.3	—
10月末	13,949	△2.0	373.25	△2.0	99.4	—
11月末	13,888	△2.5	371.33	△2.6	99.5	—
12月末	13,706	△3.7	366.60	△3.8	99.4	—
2023年1月末	13,673	△4.0	365.59	△4.1	98.2	—
期 末 2023年2月15日	13,762	△3.3	367.94	△3.4	98.1	—

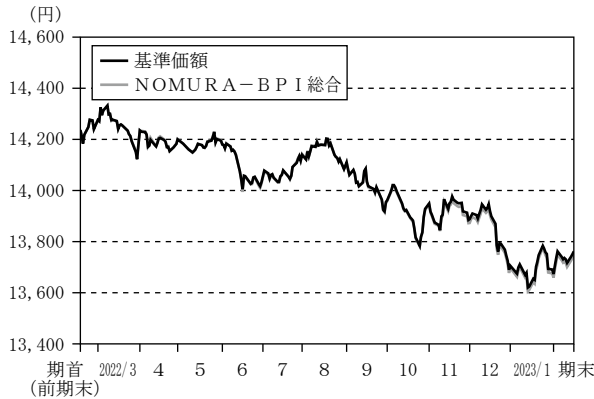
(注) 基準価額は1万円当たり。騰落率は期首比。

(注) 先物比率=買建比率-売建比率

(注) 当ファンドはNOMURA-BPI総合【出所：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】をベンチマークとしております。

NOMURA-BPI総合は、日本国内で発行される公募債券流通市場全体の動向を的確に表すために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開発・公表している指数で、その知的財産権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に帰属します。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、対象インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、対象インデックスを用いて行われる事業活動・サービスに関し一切責任を負いません。

■ 基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、期首（2022年2月15日）の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

(注) ベンチマークはNOMURA-BPI総合です。

■ 基準価額の主な変動要因

わが国の公社債を主要な投資対象としており、国内金利の上昇による債券価格の下落が基準価額の下落要因となりました。

■ 投資環境

【国内債券市況】

当期の国内債券市場は、長期金利が上昇しました。期初から2022年12月の金融政策決定会合までは、長期金利の目標を0%程度に設定し、許容変動幅を±0.25%とするイールドカーブ・コントロール政策を反映した動きになりました。ロシアのウクライナ侵攻に伴うリスクオフの動き、景気減速懸念等による海外の金利低下の動きに影響を受けて、長期金利も低下する場面がありました。一方で、国内CPI（消費者物価指数）の上昇、海外の金融政策との違いを背景とした円安の中で、長期金利にも上昇圧力がかかる場面がありましたが、基本的にレンジ内の動きに留まりました。12月の金融政策決定会合において、長期金利の許容変動幅が±0.50%に上げられると、長期金利は急上昇しました。その後も将来の金融政策変更を予測し、金利上昇圧力が継続しましたが、一方でイールドカーブ・コントロール政策による国債買入等の効果もあり、長期金利は上限の0.50%近辺での推移となりました。

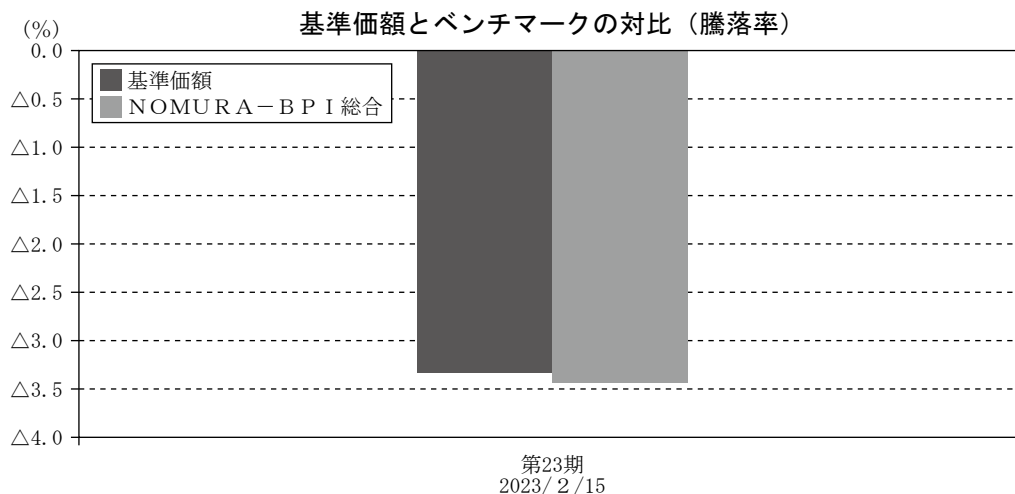
■ 当該投資信託のポートフォリオ

デュレーションについては、2022年4月に、海外の金利上昇や円安等の中で超長期ゾーンの金利上昇を予想し、同ゾーンをアンダーウェイトして短期化しました。その後8月頃に、海外の景気減速等による海外金利低下の影響を受ける可能性を考慮し、ニュートラルに戻しました。11月には超

長期の金利上昇の行き過ぎ感から、同ゾーンをオーバーウェイトしてデュレーションを長期化しましたが、月内にポジションをニュートラルに戻しました。2023年1月に、日銀の将来における金融政策の変更を予想して、中期から長期ゾーンをアンダーウェイトしてデュレーションを短期化しました。一般債はリスクリターン観点から、全体としてアンダーウェイトを継続しました。

- (※) デュレーションとは、市場金利の変動に対する債券価格の感応度（変化の割合）を示す指標です。
- (※) スプレッドとは、発行体の信用力に応じて、同程度の償還期限の国債に上乗せされる利回りです。

■ 当該投資信託のベンチマークとの差異



当ファンドのパフォーマンスは、ベンチマークを0.1%上回りました。2022年6月に超長期ゾーンのアンダーウェイトが同ゾーンの金利上昇の中でプラスに寄与しました。7月にデュレーションの短期化ポジション、MBS（モーゲージ証券）の銘柄要因等がマイナスに寄与しました。11月に超長期ゾーンのオーバーウェイトが同ゾーンの金利低下の中でプラスに寄与しました。12月に、ファンドとベンチマークの評価時価の差異、国債の銘柄要因等がマイナスに寄与しました。

■ 今後の運用方針

国内においては、日銀の金融政策修正が意識される中で中期および長期金利を中心に金利上昇圧力が継続する一方で、イールドカーブ・コントロール政策がさらなる金利上昇を当面抑制する展開を予想します。国内CPIについては、日銀が目標とする賃金上昇を伴う持続性のあるインフレ率上昇の達成可能性には不透明感が残りますが、当面は高い水準での推移が見込まれ、日銀の金融政策が近い将来何らかの形で修正される可能性は高いと考えます。短期化ポジションを当面維持し、市場環境をみながら適宜ポジションを調整していきます。

1 万口当たりの費用明細 (2022年2月16日から2023年2月15日まで)

費用の明細

項目	当期	
	2022/2/16~2023/2/15	
	金額	比率
平均基準価額	14,031円	
その他費用 (その他)	0円 (0)	0.000% (0.000)
合計	0	0.000

(注) 費用項目につきましては9ページ(1万口当たりの費用明細)をご参照ください。
ただし、当マザーファンドのその他費用の(その他)は、金銭信託に係る手数料です。

売買および取引の状況 (2022年2月16日から2023年2月15日まで)

公社債

		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
国 内	国 債 証 券	4,103,365	4,570,425
	特 殊 債 券	—	100,189 (64,700)
	社 債 券	—	100,019

(注) 金額は受渡代金(経過利子分は含まれておりません)。単位未満は切捨て。
(注) () 内は償還等による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
(注) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

当期中の主要な売買銘柄 (2022年2月16日から2023年2月15日まで)

公社債(上位10銘柄)

買	付	売	付
銘	柄	銘	柄
		金 額	金 額
		千円	千円
第367回利付国債(10年)	299,216	第423回利付国債(2年)	330,275
第364回利付国債(10年)	294,560	第356回利付国債(10年)	324,237
第365回利付国債(10年)	247,328	第367回利付国債(10年)	296,863
第141回利付国債(5年)	200,346	第136回利付国債(5年)	283,475
第140回利付国債(5年)	200,294	第137回利付国債(5年)	251,321
第369回利付国債(10年)	200,206	第135回利付国債(5年)	200,332
第356回利付国債(10年)	175,992	第363回利付国債(10年)	198,403
第144回利付国債(5年)	170,323	第364回利付国債(10年)	196,559
第154回利付国債(5年)	149,892	第162回利付国債(20年)	195,086
第162回利付国債(20年)	142,697	第351回利付国債(10年)	148,680

(注) 金額は受渡代金(経過利子分は含まれておりません)。単位未満は切捨て。

利害関係人との取引状況等（2022年2月16日から2023年2月15日まで）

当期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（2023年2月15日現在）

下記は、国内債券マザーファンド全体（7,057,710千口）の内容です。

(A) 国内（邦貨建）公社債<種類別>

区 分	当 期				末		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5年以上	2年以上	2年未満
国 債 証 券	千円 8,110,000	千円 7,876,074	% 81.1	% —	% 52.9	% 19.4	% 8.8
地 方 債 証 券	200,000 (200,000)	191,983 (191,983)	2.0 (2.0)	— (—)	2.0 (2.0)	— (—)	— (—)
特 殊 債 証 券 (除 く 金 融 債)	753,448 (753,448)	759,639 (759,639)	7.8 (7.8)	— (—)	4.6 (4.6)	1.1 (1.1)	2.1 (2.1)
普 通 社 債 証 券	700,000 (700,000)	701,969 (701,969)	7.2 (7.2)	— (—)	— (—)	3.1 (3.1)	4.2 (4.2)
合 計	9,763,448 (1,653,448)	9,529,666 (1,653,591)	98.1 (17.0)	— (—)	59.5 (6.6)	23.6 (4.2)	15.0 (6.3)

（注）（ ）内は非上場債券で内書きです。

（注）組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

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

（注）残存期間が1年以内の公社債は原則として償却原価法により評価しています。

（注）額面・評価額の単位未満は切捨て。

(B) 国内（邦貨建）公社債＜銘柄別＞

区 分	当 期		末		
	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国 債 証 券		%	千 円	千 円	
	第138回利付国債（5年）	0.1	200,000	200,362	2023/12/20
	第139回利付国債（5年）	0.1	250,000	250,530	2024/3/20
	第140回利付国債（5年）	0.1	300,000	300,762	2024/6/20
	第141回利付国債（5年）	0.1	100,000	100,286	2024/9/20
	第143回利付国債（5年）	0.1	116,000	116,374	2025/3/20
	第144回利付国債（5年）	0.1	290,000	290,983	2025/6/20
	第145回利付国債（5年）	0.1	180,000	180,606	2025/9/20
	第149回利付国債（5年）	0.005	50,000	49,928	2026/9/20
	第153回利付国債（5年）	0.005	100,000	99,417	2027/6/20
	第154回利付国債（5年）	0.1	150,000	149,521	2027/9/20
	第5回利付国債（40年）	2.0	34,000	38,375	2052/3/20
	第6回利付国債（40年）	1.9	40,000	44,047	2053/3/20
	第8回利付国債（40年）	1.4	75,000	73,295	2055/3/20
	第10回利付国債（40年）	0.9	15,000	12,628	2057/3/20
	第11回利付国債（40年）	0.8	50,000	40,555	2058/3/20
	第13回利付国債（40年）	0.5	50,000	36,065	2060/3/20
	第14回利付国債（40年）	0.7	40,000	30,788	2061/3/20
	第15回利付国債（40年）	1.0	20,000	16,751	2062/3/20
	第339回利付国債（10年）	0.4	6,000	6,063	2025/6/20
	第342回利付国債（10年）	0.1	100,000	100,308	2026/3/20
	第344回利付国債（10年）	0.1	350,000	350,689	2026/9/20
	第346回利付国債（10年）	0.1	176,000	175,927	2027/3/20
	第347回利付国債（10年）	0.1	120,000	119,792	2027/6/20
	第348回利付国債（10年）	0.1	50,000	49,840	2027/9/20
	第349回利付国債（10年）	0.1	200,000	199,136	2027/12/20
	第351回利付国債（10年）	0.1	65,000	64,485	2028/6/20
	第352回利付国債（10年）	0.1	260,000	257,493	2028/9/20
	第353回利付国債（10年）	0.1	21,000	20,758	2028/12/20
	第354回利付国債（10年）	0.1	132,000	130,225	2029/3/20
	第356回利付国債（10年）	0.1	67,000	65,877	2029/9/20
	第358回利付国債（10年）	0.1	180,000	176,398	2030/3/20
	第359回利付国債（10年）	0.1	160,000	156,353	2030/6/20
	第360回利付国債（10年）	0.1	90,000	87,623	2030/9/20
	第362回利付国債（10年）	0.1	95,000	92,010	2031/3/20
	第363回利付国債（10年）	0.1	100,000	96,681	2031/6/20
第364回利付国債（10年）	0.1	280,000	270,438	2031/9/20	
第365回利付国債（10年）	0.1	150,000	144,796	2031/12/20	
第369回利付国債（10年）	0.5	200,000	200,000	2032/12/20	

区 分	当 期		末		
	銘 柄	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国 債 証 券		%	千 円	千 円	
	第1回利付国債 (30年)	2.8	117,000	135,599	2029/9/20
	第37回利付国債 (30年)	1.9	100,000	110,840	2042/9/20
	第41回利付国債 (30年)	1.7	65,000	69,548	2043/12/20
	第43回利付国債 (30年)	1.7	50,000	53,430	2044/6/20
	第45回利付国債 (30年)	1.5	70,000	72,074	2044/12/20
	第50回利付国債 (30年)	0.8	107,000	94,887	2046/3/20
	第52回利付国債 (30年)	0.5	10,000	8,221	2046/9/20
	第55回利付国債 (30年)	0.8	85,000	74,390	2047/6/20
	第56回利付国債 (30年)	0.8	98,000	85,521	2047/9/20
	第58回利付国債 (30年)	0.8	36,000	31,263	2048/3/20
	第59回利付国債 (30年)	0.7	56,000	47,339	2048/6/20
	第60回利付国債 (30年)	0.9	87,000	77,061	2048/9/20
	第62回利付国債 (30年)	0.5	105,000	83,434	2049/3/20
	第65回利付国債 (30年)	0.4	90,000	68,879	2049/12/20
	第68回利付国債 (30年)	0.6	80,000	64,195	2050/9/20
	第71回利付国債 (30年)	0.7	20,000	16,426	2051/6/20
	第75回利付国債 (30年)	1.3	50,000	48,060	2052/6/20
	第76回利付国債 (30年)	1.4	20,000	19,690	2052/9/20
	第144回利付国債 (20年)	1.5	80,000	86,848	2033/3/20
	第149回利付国債 (20年)	1.5	115,000	124,533	2034/6/20
	第150回利付国債 (20年)	1.4	80,000	85,682	2034/9/20
	第151回利付国債 (20年)	1.2	100,000	104,723	2034/12/20
	第152回利付国債 (20年)	1.2	25,000	26,145	2035/3/20
	第153回利付国債 (20年)	1.3	170,000	179,545	2035/6/20
	第155回利付国債 (20年)	1.0	86,000	87,442	2035/12/20
	第157回利付国債 (20年)	0.2	88,000	80,233	2036/6/20
	第158回利付国債 (20年)	0.5	37,000	35,016	2036/9/20
	第159回利付国債 (20年)	0.6	120,000	114,792	2036/12/20
	第160回利付国債 (20年)	0.7	30,000	28,995	2037/3/20
	第161回利付国債 (20年)	0.6	133,000	126,407	2037/6/20
	第164回利付国債 (20年)	0.5	156,000	144,448	2038/3/20
第167回利付国債 (20年)	0.5	69,000	63,116	2038/12/20	
第168回利付国債 (20年)	0.4	64,000	57,366	2039/3/20	
第169回利付国債 (20年)	0.3	84,000	73,721	2039/6/20	
第170回利付国債 (20年)	0.3	60,000	52,419	2039/9/20	
第172回利付国債 (20年)	0.4	75,000	66,069	2040/3/20	
第173回利付国債 (20年)	0.4	115,000	100,853	2040/6/20	
第177回利付国債 (20年)	0.4	210,000	181,204	2041/6/20	
第178回利付国債 (20年)	0.5	25,000	21,907	2041/9/20	

区 分	当		期		末	
	銘 柄		年 利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国 債 証 券	第182回利付国債 (20年)		% 1.1	千円 80,000	千円 77,561	2042/9/20
種別小計	銘柄数 金 額	78銘柄		8,110,000	7,876,074	
地 方 債 証 券	東京都第805回公募公債		0.13	100,000	96,729	2030/6/20
	東京都第816回公募公債		0.08	100,000	95,254	2031/3/20
種別小計	銘柄数 金 額	2銘柄		200,000	191,983	
特 殊 債 券 (除 く 金 融 債)	政府保証第225回日本高速道路保有・債務返済機構債券		0.556	100,000	100,855	2024/8/30
	第9回公営企業債券		2.33	100,000	103,647	2024/9/24
	第16回公営企業債券		2.1	100,000	105,576	2025/12/19
	第134回地方公共団体金融機構債券		0.15	100,000	96,349	2030/7/26
	貸付債権担保T種第2回住宅金融支援機構債券		0.18	38,699	38,398	2032/5/10
	貸付債権担保T種第3回住宅金融支援機構債券		0.16	39,773	39,436	2033/1/10
	貸付債権担保T種第6回住宅金融支援機構債券		0.06	53,602	52,834	2034/2/10
	貸付債権担保T種第8回住宅金融支援機構債券		0.13	66,253	65,074	2034/6/10
	貸付債権担保第50回住宅金融支援機構債券		1.67	19,146	19,886	2046/7/10
	貸付債権担保第81回住宅金融支援機構債券		1.07	36,221	37,013	2049/2/10
	貸付債権担保第89回住宅金融支援機構債券		0.95	42,125	42,721	2049/10/10
	貸付債権担保第102回住宅金融支援機構債券		0.86	57,629	57,846	2050/11/10
種別小計	銘柄数 金 額	12銘柄		753,448	759,639	
普 通 社 債 券	花王株式会社第6回無担保社債 (特定社債間限定同順位特約付)		0.13	100,000	99,872	2025/9/19
	日本製鉄株式会社第1回無担保社債 (社債間限定同順位特約付)		0.14	100,000	100,028	2024/6/20
	株式会社豊田自動織機第35回無担保社債 (社債間限定同順位特約付)		0.08	100,000	100,001	2023/9/20
	トヨタファイナンス株式会社第96回無担保社債 (社債間限定同等順位特約付)		0.06	100,000	99,484	2026/4/15
	三菱UFJリース株式会社第63回無担保社債 (社債間限定同順位特約付)		0.19	100,000	100,019	2023/10/18
	西日本旅客鉄道株式会社第73回無担保社債 (社債間限定同順位特約付)		0.05	100,000	99,120	2026/4/22
	電源開発株式会社第8回無担保社債 (社債間限定同順位特約付)		2.11	100,000	103,444	2024/12/20
種別小計	銘柄数 金 額	7銘柄		700,000	701,969	
合 計	銘柄数 金 額	99銘柄		9,763,448	9,529,666	

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

投資信託財産の構成 (2023年2月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	9,529,666	98.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	183,334	1.9
投 資 信 託 財 産 総 額	9,713,000	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

資産、負債、元本および基準価額ならびに損益の状況

資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年2月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	9,713,000,104円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	170,054,678
公 社 債(評価額)	9,529,666,799
未 収 利 息	12,638,462
前 払 費 用	640,165
(B) 負 債	245
未 払 利 息	245
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	9,712,999,859
元 本	7,057,710,788
次 期 繰 越 損 益 金	2,655,289,071
(D) 受 益 権 総 口 数	7,057,710,788口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	13,762円

(注) 期首元本額 7,551,992,916円
 期中追加設定元本額 501,942,970円
 期中一部解約元本額 996,225,098円

(注) 1口当たり純資産額は1.3762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の内訳

青のライフキャンパス・ファンド(標準型)	420,999,017円
赤のライフキャンパス・ファンド(積極型)	264,065,309円
T&D国内債券オープン(非課税適格機関投資家専用)	2,375,674,304円
T&D国内債券オープンSA(適格機関投資家専用)	3,996,972,158円

損益の状況

当期 自2022年2月16日 至2023年2月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	46,198,580円
受 取 利 息	46,241,097
支 払 利 息	△ 42,517
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 391,329,842
売 買 益	7,312,890
売 買 損	△ 398,642,732
(C) そ の 他 費 用	△ 4
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 345,131,266
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	3,199,438,209
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	196,667,030
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 395,684,902
(H) 合 計(D+E+F+G)	2,655,289,071
次 期 繰 越 損 益 金(H)	2,655,289,071

(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。

(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引いた差額分をいいます。

(G)解約差損益金とあるのは、一部解約の際、元本から解約価額を差引いた差額分をいいます。

外国株式マザーファンド

運用報告書（全体版） 第23期（決算日2023年2月15日）

（計算期間 2022年2月16日から2023年2月15日まで）

お客様へ

「外国株式マザーファンド」は、2023年2月15日に第23期決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

■信託期間

信託期間は原則無期限です。

■運用方針

信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。

■主要運用対象

日本を除く世界各国の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には制限を設けません。

最近5期の運用実績、基準価額の推移等

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		MSCIコクサイ・インデックス (円換算) (ベンチマーク)		外国株式 組入比率	外国株式 先物比率	純資産額
	円	騰落率	騰落率	騰落率			
19期(2019年2月15日)	21,583	4.4	636.97	1.1	98.6	—	4,276
20期(2020年2月17日)	26,562	23.1	757.44	18.9	98.8	—	3,913
21期(2021年2月15日)	29,972	12.8	838.15	10.7	99.1	—	5,428
22期(2022年2月15日)	36,028	20.2	995.68	18.8	99.3	—	4,269
23期(2023年2月15日)	38,780	7.6	1,073.10	7.8	99.2	—	3,962

(注) 基準価額は1万円当たり。

(注) 外国株式組入比率には、新株予約権証券および投資証券を含みます。

(注) 先物比率=買建比率-売建比率

(注) 当ファンドのベンチマークはMSCIコクサイ・インデックス(ドルベース)【出所:MSCI】をもとに当社において円換算したものです。

なお、円換算ベンチマークは基準価額への反映を考慮して、(ドルベース前営業日指数×当日為替レート/360)としております。

(注) 為替レート(円/USドル)は三菱UFJ銀行が発表する対顧客電信売買相場の仲値(TTM)です。

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		MSCIコクサイ・インデックス (円換算) (ベンチマーク)		為替レート		外国株式 組入比率	外国株式 先物比率
	円	騰落率	騰落率	騰落率	円/USドル	騰落率		
期首(前期末) 2022年2月15日	36,028	—	995.68	—	115.42	—	99.3	—
2月末	35,723	△0.8	987.73	△0.8	115.55	0.1	99.3	—
3月末	39,633	10.0	1,090.02	9.5	122.39	6.0	99.1	—
4月末	37,826	5.0	1,041.05	4.6	128.86	11.6	99.2	—
5月末	37,462	4.0	1,036.13	4.1	128.21	11.1	99.0	—
6月末	36,557	1.5	1,010.32	1.5	136.68	18.4	99.0	—
7月末	37,858	5.1	1,047.64	5.2	134.61	16.6	99.0	—
8月末	38,276	6.2	1,053.17	5.8	138.63	20.1	98.9	—
9月末	36,587	1.6	998.77	0.3	144.81	25.5	99.1	—
10月末	40,012	11.1	1,094.99	10.0	148.26	28.5	99.0	—
11月末	38,672	7.3	1,061.61	6.6	138.87	20.3	99.2	—
12月末	36,249	0.6	994.81	△0.1	132.70	15.0	99.2	—
2023年1月末	37,330	3.6	1,032.15	3.7	130.47	13.0	99.1	—
期末 2023年2月15日	38,780	7.6	1,073.10	7.8	132.79	15.0	99.2	—

(注) 基準価額は1万円当たり。騰落率は期首比。

(注) 外国株式組入比率には、新株予約権証券および投資証券を含みます。

(注) 先物比率=買建比率-売建比率

(注) 当ファンドのベンチマークはMSCIコクサイ・インデックス(ドルベース)【出所:MSCI】をもとに当社において円換算したものです。

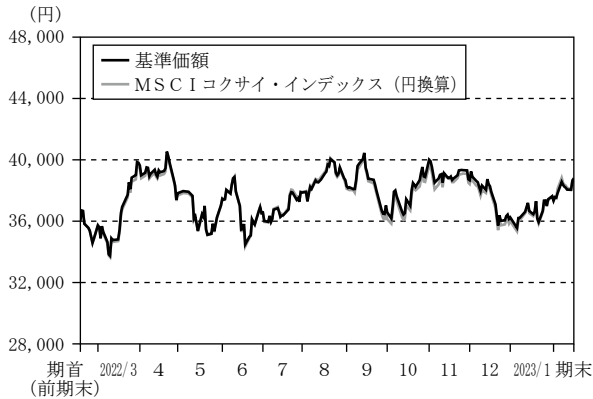
なお、円換算ベンチマークは基準価額への反映を考慮して、(ドルベース前営業日指数×当日為替レート/360)としております。

(注) 為替レート(円/USドル)は三菱UFJ銀行が発表する対顧客電信売買相場の仲値(TTM)です。

MSCIコクサイ・インデックスはMSCIが開発した株価指数で、日本を除く世界の先進国の株式市場の動きを捉える指数です。同指数に関する著作権、知的財産権その他の一切の権利はMSCIに帰属します。

当期の運用状況と今後の運用方針

■ 基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、期首 (2022年2月15日) の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

(注) ベンチマークはMSCI コクサイ・インデックス (円換算) です。

■ 基準価額の主な変動要因

投資対象である先進国の通貨が対円で上昇したことが基準価額の主な上昇要因となりました。

■ 投資環境

【外国株式市況】

当期の外国株式市場は、下落しました。期初から2022年6月前半にかけて、ロシアのウクライナ侵攻と、それに伴う対ロシア制裁による世界経済悪化懸念、中国の都市封鎖、世界的なインフレ高進と、それに対応するための各国中央銀行による金融引締めへの積極的な姿勢等を受け、同市場は下落しました。その後は、米国のインフレがピークに達したとの期待、米国経済停滞などにより、FRB (米連邦準備制度理事会) の利上げ幅が縮小するとの思惑等から、同市場は上昇基調となりました。8月後半からは、ロシアがパイプラインの稼働を停止し、欧州エネルギー危機への懸念が高まったこと、FRB議長が金融引締めによるインフレ抑制を最優先する姿勢を示したこと等を材料に、同市場は下落しました。10月後半以降は、米国を中心に高インフレへの懸念が後退したこと、欧米の中央銀行による利上げペース減速への期待が高まったこと等を受け、同市場は上昇しました。

【為替動向】

当期の外国為替市場は、米ドルやユーロなどほぼ全ての投資対象通貨が対円で上昇しました。米ドルについては、期初から2022年10月中旬にかけて、米国のインフレ圧力の高まりと堅調な雇用市場を背景に、FRBが大幅な利上げを進めた一方で、日銀は金融緩和政策を粘り強く続けるとの姿勢を堅持したことで、日本と米国の金利差が拡大した結果、円安米ドル高となりました。9月と10月には日本政府と日銀による円買い介入が実施され一時的に円高米ドル安となりましたが、効果は持続しませんでした。10月下旬から期末にかけては、米国のCPI (消費者物価指数) が市場予想以

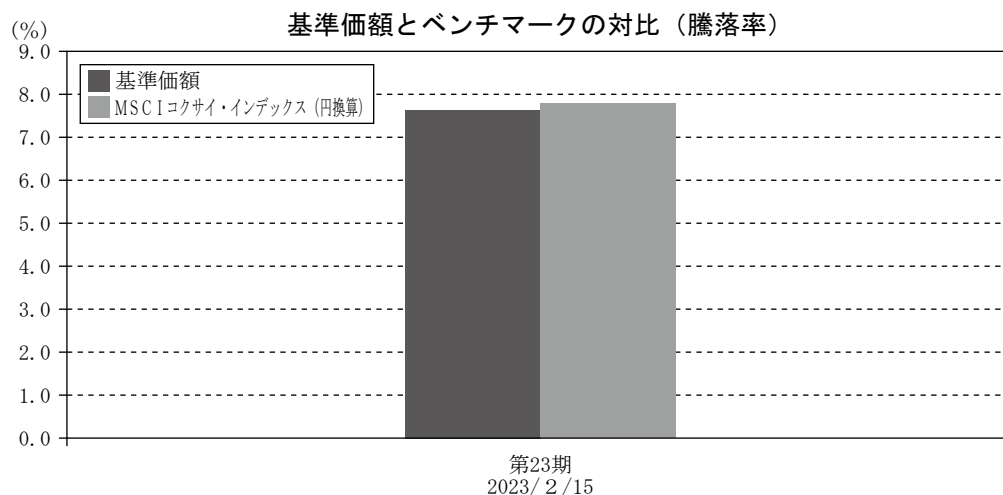
上に減速したことを背景にF R Bの金融引締め姿勢が緩和するとの期待が高まったことが米ドル安に寄与したことに加え、12月に日銀が市場予想に反して長期金利の許容変動幅を拡大したことが円高に寄与した結果、円高米ドル安となりました。ユーロについては、期初から2022年3月上旬にかけては、ロシアのウクライナ侵攻の影響が懸念され、ロシアとの関係が相対的に強いユーロが売られ、安全資産として円が買われた結果、円高ユーロ安となりました。3月中旬から10月にかけては、E C B（欧州中央銀行）が大幅な利上げを決定し、今後も複数回の利上げを実施するとの見通しを示し、日本とユーロ圏の金利差が拡大した結果、円安ユーロ高となりました。その後期末にかけては、12月の金融政策決定会合で日銀が市場予想に反して長期金利の許容変動幅を拡大したことが円高要因となった結果、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

期初の国別配分は、米国、フランス等をベンチマークに対してオーバーウェイトとする一方、香港、スウェーデン等をアンダーウェイトとしました。期中、企業業績、金利・経済動向等を勘案して、ドイツ、スペイン等のウェイト引上げ、米国、スイス等のウェイト引下げを行いました。期末には、フランス、オランダ等をベンチマークに対してオーバーウェイトとする一方、香港、スウェーデン等をアンダーウェイトとしました。

セクターでは、資本財・サービス、公益事業等のウェイトを引上げ、ヘルスケア、金融等のウェイトを引下げました。

■ 当該投資信託のベンチマークとの差異



当ファンドのパフォーマンスは、ベンチマークを0.1%下回りました。主に米国の銘柄選択がマイナス寄与しました。国別配分効果は、米国のオーバーウェイト、英国のアンダーウェイト等がマイナス寄与しました。銘柄選択効果は、米国の資本財・サービス、金融等における選択がマイナス

寄与しました。

■ 今後の運用方針

国別配分は、当面、相対的に良好な企業業績が見込めるフランス、オランダ等をオーバーウェイトとする一方、政治動向に不透明感がある香港、資源価格の動向に左右されやすいカナダ等をアンダーウェイトとします。地域別配分は、北米をニュートラル、欧州はユーロ圏をオーバーウェイト、非ユーロ圏をアンダーウェイトとし、全体ではオーバーウェイトとする予定です。アジアについては香港を中心にアンダーウェイトとします。

セクター配分については、企業業績動向、米長期金利動向、原油価格等を注視しつつ、当面、コミュニケーション・サービス、不動産等をアンダーウェイト、資本財・サービス、一般消費財・サービス等をオーバーウェイトとする方針です。

1万口当たりの費用明細（2022年2月16日から2023年2月15日まで）

費用の明細

項目	当期	
	2022/2/16~2023/2/15	
	金額	比率
平均基準価額	37,682円	
(a) 売買委託手数料	36円	0.096%
(株式)	(35)	(0.093)
(投資信託証券)	(1)	(0.003)
(b) 有価証券取引税	10	0.025
(株式)	(9)	(0.025)
(投資信託証券)	(0)	(0.000)
(c) その他費用	168	0.446
(保管費用)	(168)	(0.446)
(その他1)	(0)	(0.000)
(その他2)	(0)	(0.000)
合計	214	0.567

(注) 費用項目につきましては9ページ（1万口当たりの費用明細）をご参照ください。

売買および取引の状況 (2022年2月16日から2023年2月15日まで)

(1) 外国株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ア メ リ カ	百株 1,052.83 (173.77)	千アメリカ・ドル 10,844 (258)	百株 1,366.63 (20.37)	千アメリカ・ドル 15,306 (259)
	カ ナ ダ	百株 200.59 (9.15)	千カナダ・ドル 1,020 (14)	百株 182.06 (-)	千カナダ・ドル 1,219 (14)
	イ ギ リ ス	百株 1,111.11 (36.67)	千イギリス・ポンド 713 (12)	百株 1,727.79 (7.02)	千イギリス・ポンド 782 (16)
	ス イ ス	百株 35.56 (0.46)	千スイス・フラン 238 (1)	百株 65.06 (-)	千スイス・フラン 535 (3)
	ス ウ ェ ー デ ン	百株 107.77 (30.6)	千スウェーデン・クローナ 1,771 (6)	百株 146.27 (7.65)	千スウェーデン・クローナ 1,970 (12)
	ノ ル ウ ェ ー	百株 58.76	千ノルウェー・クローネ 862	百株 24.2	千ノルウェー・クローネ 293
	デ ン マ ー ク	百株 16.49	千デンマーク・クローネ 787	百株 13.34	千デンマーク・クローネ 1,387
	オ ー ス ト ラ リ ア	百株 93.19 (74.54)	千オーストラリア・ドル 246 (123)	百株 75.39 (65.82)	千オーストラリア・ドル 304 (123)
	香 港	百株 105	千香港・ドル 1,109	百株 73	千香港・ドル 818
	シ ン ガ ポ ー ル	百株 224	千シンガポール・ドル 230	百株 123	千シンガポール・ドル 180
国	ユ ー ロ (ド イ ツ)	百株 128.79	千ユーロ 553	百株 110.2 (-)	千ユーロ 528 (1)
	(イ タ リ ア)	152.12	115	190.42	110
	(フ ラ ン ス)	109.44 (3.73)	576 (9)	139.55 (0.36)	695 (9)
	(オ ラ ン ダ)	183.97	414	228.38	469
	(ス ペ イ ン)	178.15 (133.9)	203 (2)	141.59 (133.9)	88 (2)
	(ベ ル ギ ー)	11.85	77	12.53	70
	(フ ィ ン ラ ン ド)	34.06	78	73.86	83

(注) 金額は受渡代金。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) () 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。

(2) 外国投資信託証券

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	アメリカ	□	千アメリカ・ドル	□	千アメリカ・ドル
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	61	12	96	17
	HOST HOTELS & RESORTS INC	1,950	37	1,350	22
	REALTY INCOME CORP	348	24	—	—
	SIMON PROPERTY GROUP INC	155	17	335	38
	PUBLIC STORAGE	85	31	140	41
	VENTAS INC	430	20	—	—
	DIGITAL REALTY TRUST INC	25	3	280	34
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	700	11	700	11
	PROLOGIS INC	20	3	350	43
	AMERICAN TOWER CORP	124	31	25	5
	CROWN CASTLE INC	83	15	150	21
	IRON MOUNTAIN INC	575	29	—	—
	EQUINIX INC	61	43	—	—
	WELLTOWER INC	70	6	479	35
	VICI PROPERTIES INC	1,410	44	—	—
	SBA COMMUNICATIONS CORP	85	27	20	7
小 計 口 数 ・ 金 額	6,182	359	3,925	278	
イギリス	□	千イギリス・ポンド	□	千イギリス・ポンド	
SEGRO PLC	200	2	2,870	31	
小 計 口 数 ・ 金 額	200	2	2,870	31	
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	
DEXUS	—	—	2,780	26	
GOODMAN GROUP	340	7	3,360	71	
小 計 口 数 ・ 金 額	340	7	6,140	98	
香港	□	千香港・ドル	□	千香港・ドル	
LINK REIT	3,600	226	4,500	256	
小 計 口 数 ・ 金 額	3,600	226	4,500	256	

(注) 金額は受渡代金。単位未満は切捨て。

(注) () 内は分割・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。

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (2022年2月16日から2023年2月15日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	4,881,084千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	3,774,995千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.29

(注) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

当期中の主要な売買銘柄 (2022年2月16日から2023年2月15日まで)

外国株式 (上位10銘柄)

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
MICROSOFT CORP	1.153	41,150	35,690	APPLE INC	4.122	88,627	21,501
APPLE INC	1.911	38,775	20,290	MICROSOFT CORP	2.093	76,134	36,375
AMAZON.COM INC	1.187	21,713	18,292	AMAZON.COM INC	1.195	43,944	36,773
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	1.4	18,048	12,892	ALPHABET INC-CL C	1.449	36,963	25,509
NETFLIX INC	0.443	16,617	37,511	ALPHABET INC-CL A	1.22	33,904	27,790
GENERAL DYNAMICS CORP	0.388	12,272	31,629	UNITEDHEALTH GROUP INC	0.411	28,535	69,428
PROSUS NV	1.164	10,984	9,437	TESLA, INC	0.388	25,136	64,785
META PLATFORMS INC	0.452	10,408	23,027	META PLATFORMS INC	1.061	24,484	23,077
TESLA, INC	0.211	10,331	48,965	PROCTER & GAMBLE CO/THE	1.169	23,406	20,022
UNILEVER PLC	1.661	10,302	6,202	NEXTERA ENERGY INC	2.179	22,194	10,185

(注) 金額は受渡代金。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) 株式分割、合併等による増減分の調整は行っておりません。

利害関係人との取引状況等 (2022年2月16日から2023年2月15日まで)

当期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 (2023年2月15日現在)

下記は、外国株式マザーファンド全体 (1,021,916千口) の内容です。

(1) 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	
ABBOTT LABORATORIES	13.78	9.81	105	13,972	ヘルスケア機器・サービス
AES CORP	—	13.7	36	4,782	公益事業
INTL BUSINESS MACHINES CORP	3.47	6.35	86	11,468	ソフトウェア・サービス
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	—	1.5	42	5,606	素材
ALLSTATE CORP	—	1.81	24	3,245	保険
AMERICAN EXPRESS CO	8.2	6.13	110	14,735	各種金融
AFLAC INC	—	6.42	44	5,900	保険
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	8.95	7.09	43	5,791	保険
VALERO ENERGY CORP	3.2	4.7	65	8,718	エネルギー
ALBEMARLE CORP	2.2	1.12	30	4,025	素材
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	11.2	6.2	50	6,732	食品・飲料・タバコ
AUTOZONE INC	0.4	0.27	68	9,129	小売
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	9.68	7.42	230	30,622	各種金融
BECTON DICKINSON AND CO	1.78	1.47	35	4,751	ヘルスケア機器・サービス
AMETEK INC	—	1.56	22	2,990	資本財
VERIZON COMMUNICATIONS INC	23.95	24.1	97	12,906	電気通信サービス
WR BERKLEY CORP	—	2.5	16	2,226	保険
YUM! BRANDS INC	2.21	—	—	—	消費者サービス
BOEING CO	3.68	5.35	116	15,519	資本財
BOSTON SCIENTIFIC CORP	—	13.9	65	8,726	ヘルスケア機器・サービス
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	—	0.12	18	2,462	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	16.27	14.24	102	13,661	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNITED RENTALS INC	1.59	0.8	36	4,850	資本財
SEMPRA ENERGY	2.07	4.68	73	9,747	公益事業
FEDEX CORP	1.2	0.87	18	2,456	運輸
AMPHENOL CORP-CL A	3.61	9.08	73	9,733	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
QUANTA SERVICES INC	—	3.86	59	7,903	資本財
CAMPBELL SOUP CO	—	3	15	2,032	食品・飲料・タバコ
CONSTELLATION BRANDS INC-A	1.39	0.76	17	2,278	食品・飲料・タバコ
CARDINAL HEALTH INC	—	3.7	29	3,869	ヘルスケア機器・サービス
CATERPILLAR INC	7.6	4.7	114	15,250	資本財
JPMORGAN CHASE & CO	21.53	18.53	265	35,235	銀行
COCA-COLA CO/THE	38.3	31.3	186	24,767	食品・飲料・タバコ
COLGATE-PALMOLIVE CO	2.3	3.78	27	3,673	家庭用品・パーソナル用品
NRG ENERGY INC	—	4.95	17	2,307	公益事業
CONAGRA BRANDS INC	—	5.7	20	2,729	食品・飲料・タバコ
CONSOLIDATED EDISON INC	—	2.7	24	3,266	公益事業
CUMMINS INC	—	0.8	19	2,638	資本財

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
DR HORTON INC	—	3	29	3,950	耐久消費財・アパレル
DANAHER CORP	7.49	4.91	125	16,706	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOODY'S CORP	1.43	1.08	33	4,432	各種金融
TARGET CORP	4.87	1.69	28	3,841	小売
DEERE & CO	3.47	2.8	114	15,218	資本財
MORGAN STANLEY	18.81	11.97	120	15,983	各種金融
REPUBLIC SERVICES INC	5.03	—	—	—	商業・専門サービス
WALT DISNEY CO/THE	15.23	13.4	144	19,156	メディア・娯楽
DARDEN RESTAURANTS INC	0.96	1.2	17	2,331	消費者サービス
BANK OF AMERICA CORP	75.61	40.79	145	19,293	銀行
CITIGROUP INC	7.82	11.6	59	7,949	銀行
SALESFORCE INC	7.82	6.32	107	14,263	ソフトウェア・サービス
EMERSON ELECTRIC CO	5.4	2.36	20	2,694	資本財
EOG RESOURCES INC	4.5	3.6	47	6,364	エネルギー
EQUIFAX INC	2.47	—	—	—	商業・専門サービス
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	4.4	2.14	54	7,261	家庭用品・パーソナル用品
EXXON MOBIL CORP	33.13	30.72	357	47,491	エネルギー
NEXTERA ENERGY INC	25.06	10.9	82	11,004	公益事業
ASSURANT INC	0.7	—	—	—	保険
M & T BANK CORP	—	0.7	11	1,493	銀行
FREEMPORT-MCMORAN INC	22.6	15.1	64	8,618	素材
ARTHUR J GALLAGHER & CO	—	2.15	40	5,374	保険
GENERAL DYNAMICS CORP	—	2.86	66	8,813	資本財
GENERAL MILLS INC	1.84	6.77	51	6,773	食品・飲料・タバコ
GARTNER INC	2.08	2.23	76	10,133	ソフトウェア・サービス
MCKESSON CORP	1.47	1.4	51	6,801	ヘルスケア機器・サービス
WW GRAINGER INC	—	0.78	51	6,903	資本財
HALLIBURTON CO	—	8.5	33	4,397	エネルギー
GOLDMAN SACHS GROUP INC	3.17	2.8	104	13,823	各種金融
HERSHEY CO/THE	—	1.73	41	5,488	食品・飲料・タバコ
HOME DEPOT INC	8.84	6.09	193	25,751	小売
HUMANA INC	0.46	1.34	67	8,926	ヘルスケア機器・サービス
ILLINOIS TOOL WORKS	2.47	2.42	57	7,649	資本財
JOHNSON & JOHNSON	22.72	17.4	281	37,440	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DEVON ENERGY CORPORATION	17.5	2.05	13	1,740	エネルギー
BLACKROCK INC	1.15	0.9	65	8,714	各種金融
KROGER CO	3.6	—	—	—	食品・生活必需品小売り
LENNAR CORP-CL A	3.31	2.75	28	3,800	耐久消費財・アパレル
ELI LILLY & CO	8.01	6.2	215	28,614	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	6.37	3.96	73	9,821	運輸
AGILENT TECHNOLOGIES INC	4.26	3.72	56	7,559	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CARNIVAL CORP	9.8	—	—	—	消費者サービス
LOWE'S COS INC	8.36	4.48	95	12,716	小売
DOMINION ENERGY INC	5.11	4.65	26	3,585	公益事業

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
MCDONALD'S CORP	7.33	5.4	143	19,117	消費者サービス
EVEREST RE GROUP LTD	—	0.68	25	3,428	保険
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	6.6	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
MARSH & MCLENNAN COS	7.5	5.19	86	11,509	保険
MARTIN MARIETTA MATERIALS	2.36	—	—	—	素材
METLIFE INC	8.02	6.7	48	6,410	保険
CVS HEALTH CORPORATION	16.62	10.86	96	12,765	ヘルスケア機器・サービス
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	1.4	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
3M CO	3.86	—	—	—	資本財
FORD MOTOR CO	59.9	20.18	26	3,475	自動車・自動車部品
NEWMONT CORP	6.4	4.7	22	2,933	素材
NIKE INC -CL B	11.62	9.13	115	15,300	耐久消費財・アパレル
NORFOLK SOUTHERN CORP	2.44	1.3	30	4,061	運輸
WELLS FARGO & CO	36.2	29.5	143	18,998	銀行
NUCOR CORP	7.35	2.86	48	6,504	素材
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	0.7	—	—	—	各種金融
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	—	9.1	60	8,016	エネルギー
ORACLE CORP	15.45	14.4	128	17,035	ソフトウェア・サービス
PARKER HANNIFIN CORP	0.97	1.22	42	5,708	資本財
PFIZER INC	46.66	34.19	149	19,849	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CONOCOPHILLIPS	13.51	9.35	106	14,098	エネルギー
PIONEER NATURAL RESOURCES COMPANY	2.04	—	—	—	エネルギー
ALTRIA GROUP INC	7.1	9.97	47	6,276	食品・飲料・タバコ
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	6.03	1.8	29	3,851	銀行
PPG INDUSTRIES INC	1.6	—	—	—	素材
PROCTER & GAMBLE CO/THE	22.73	15.15	211	28,019	家庭用品・パーソナル用品
PROGRESSIVE CORP	—	5.9	82	10,911	保険
RESMED INC	1.1	0.59	12	1,675	ヘルスケア機器・サービス
US BANCORP	10.7	8.5	41	5,545	銀行
ROLLINS INC	—	3.4	12	1,609	商業・専門サービス
ROPER TECHNOLOGIES, INC	—	0.8	34	4,533	ソフトウェア・サービス
ROCKWELL AUTOMATION INC	1	0.72	21	2,802	資本財
TRAVELERS COS INC/THE	3	2.87	52	7,017	保険
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES INC	2.32	—	—	—	ソフトウェア・サービス
MERCK & CO. INC.	19	18.78	204	27,117	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SCHLUMBERGER LTD	8.4	15.21	86	11,476	エネルギー
SCHWAB (CHARLES) CORP	9.52	9.2	74	9,867	各種金融
BUNGE LTD	7.09	—	—	—	食品・飲料・タバコ
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	2	—	—	—	素材
CENTENE CORP	5	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
SMITH (A.O.) CORP	—	1.7	11	1,523	資本財
SNAP-ON INC	—	0.63	15	2,109	資本財
ADVANCE AUTO PARTS INC	0.96	—	—	—	小売
SOUTHERN CO	4.9	7.1	47	6,283	公益事業

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
AT&T INC	39.2	41	78	10,426	電気通信サービス
CHEVRON CORP	17.67	13.06	225	29,884	エネルギー
STATE STREET CORP	4.69	5.1	47	6,337	各種金融
STRYKER CORP	3.32	3.45	91	12,124	ヘルスケア機器・サービス
SYSCO CORP	1	2.23	17	2,303	食品・生活必需品小売り
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	4.38	2.67	152	20,261	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TYSON FOODS INC-CL A	4.69	—	—	—	食品・飲料・タバコ
UNION PACIFIC CORP	7.75	2.9	59	7,857	運輸
UNITEDHEALTH GROUP INC	8.93	5.8	285	37,956	ヘルスケア機器・サービス
VULCAN MATERIALS CO	1	1.4	25	3,450	素材
WALMART INC	10.73	9.7	141	18,740	食品・生活必需品小売り
WASTE MANAGEMENT INC	5.75	2.14	32	4,300	商業・専門サービス
WABTEC CORP	—	1.5	15	2,060	資本財
TJX COMPANIES INC	7.7	9.3	75	9,968	小売
DOMINO'S PIZZA INC	0.17	—	—	—	消費者サービス
LAS VEGAS SANDS CORP	—	3.6	20	2,751	消費者サービス
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	2.45	1.5	12	1,703	素材
LIVE NATION ENTERTAINMENT INC	2.8	—	—	—	メディア・娯楽
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	0.37	0.24	39	5,241	消費者サービス
TRANSDIGM GROUP INC	0.39	0.54	40	5,418	資本財
MASTERCARD INC-CLASS A	8.17	5.89	217	28,935	ソフトウェア・サービス
DELTA AIR LINES INC	3.4	7.73	30	4,013	運輸
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	—	2.2	25	3,369	各種金融
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	—	5.3	27	3,639	各種金融
MSCI INC	1.17	0.97	54	7,236	各種金融
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	8.88	8.45	85	11,412	食品・飲料・タバコ
VISA INC-CLASS A SHARES	14.36	12.46	285	37,954	ソフトウェア・サービス
AMERICAN WATER WORKS CO INC	2.52	2.27	33	4,500	公益事業
CHUBB LTD	3.11	3.75	79	10,622	保険
MARATHON PETROLEUM CORP	—	3.55	45	6,064	エネルギー
FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY	2.89	—	—	—	資本財
MOSAIC CO/THE	9.1	—	—	—	素材
XYLEM INC	—	2.41	25	3,435	資本財
STANLEY BLACK & DECKER INC	0.66	—	—	—	資本財
EPAM SYSTEMS INC	—	0.34	12	1,632	ソフトウェア・サービス
ACCENTURE PLC-CL A	6.69	3.77	107	14,256	ソフトウェア・サービス
HCA HEALTHCARE INC	3.75	1.79	46	6,153	ヘルスケア機器・サービス
DOLLAR GENERAL CORP	1	1.02	23	3,133	小売
MOTOROLA SOLUTIONS INC	1.6	2.22	60	7,971	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GENERAC HOLDINGS INC	0.4	—	—	—	資本財
TE CONNECTIVITY LTD	1.4	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GENERAL MOTORS CO	15.98	7.8	33	4,394	自動車・自動車部品
CBRE GROUP INC	6.18	3.3	29	3,895	不動産
APTIV PLC	2.24	—	—	—	自動車・自動車部品

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
DUKE ENERGY CORP	7.3	6.6	65	8,717	公益事業
SERVICENOW INC	1.75	1.66	76	10,169	ソフトウェア・サービス
EATON CORP PLC	5.1	4.8	83	11,024	資本財
ABBVIE INC	16.57	9.1	138	18,438	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZOETIS INC	5.99	2.75	47	6,277	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IHS MARKIT LTD	7.49	—	—	—	商業・専門サービス
SNAP INC - A	4.61	—	—	—	メディア・娯楽
LAMB WESTON HOLDING INC	—	4.22	41	5,562	食品・飲料・タバコ
IQVIA HOLDINGS INC	2.4	1.07	24	3,226	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RINGCENTRAL INC-CLASS A	0.5	—	—	—	ソフトウェア・サービス
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	0.34	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	8.76	4.7	50	6,765	各種金融
KKR & CO INC	3.22	—	—	—	各種金融
CIGNA CORP	2.01	2.63	78	10,454	ヘルスケア機器・サービス
DOW INC	2.98	5.11	30	4,055	素材
PINTEREST INC- CLASS A	—	5.82	14	1,907	メディア・娯楽
CLOUDFLARE INC - CLASS A	1.95	—	—	—	ソフトウェア・サービス
DUPONT DE NEMOURS INC	3.27	5.2	39	5,279	素材
CARRIER GLOBAL CORP	15.8	10.1	45	6,052	資本財
OTIS WORLDWIDE CORP	3	2.8	23	3,135	資本財
UBER TECHNOLOGIES INC	10.6	10.6	37	4,958	運輸
CORTEVA INC	5.7	4.6	28	3,798	素材
TRANE TECHNOLOGIES PLC	2.7	0.85	15	2,095	資本財
BLACKSTONE INC	6.69	—	—	—	各種金融
TRUIST FINANCIAL CORP	12	—	—	—	銀行
GENERAL ELECTRIC CO	7.93	6.14	51	6,811	資本財
INGERSOLL-RAND INC	2.3	—	—	—	資本財
PAYCOM SOFTWARE INC	—	0.76	24	3,276	ソフトウェア・サービス
UNITY SOFTWARE INC	0.95	—	—	—	ソフトウェア・サービス
AON PLC	1.6	1.69	52	7,011	保険
PENTAIR PLC	1.9	—	—	—	資本財
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	—	13.31	134	17,916	資本財
SNOWFLAKE INC-CLASS A	1.45	1.4	23	3,179	ソフトウェア・サービス
ARISTA NETWORKS INC	3.28	2.8	39	5,259	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BATH & BODY WORKS INC	3.2	—	—	—	小売
CITIZENS FINANCIAL GROUP	—	6.2	26	3,569	銀行
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	4.75	3.15	58	7,748	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HUBSPOT INC	0.2	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ELEVANCE HEALTH INC	2.58	2.08	102	13,574	ヘルスケア機器・サービス
MEDTRONIC PLC	5.35	2.8	23	3,100	ヘルスケア機器・サービス
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	13.05	5.8	37	5,020	資本財
BLOCK INC	4.77	3.8	29	3,976	ソフトウェア・サービス
S&P GLOBAL INC	3.05	2.26	82	10,949	各種金融
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	—	1.1	16	2,211	消費者サービス

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	
HEWLETT PACKARD ENTERPRIS	—	9.05	14	1,987	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HP INC	5.6	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WEC ENERGY GROUP INC	—	1.7	15	2,070	公益事業
LINDE PLC	4.32	3.4	113	15,079	素材
CHENIERE ENERGY INC	3.1	2.5	37	4,939	エネルギー
AMAZON.COM INC	3.09	49.75	496	65,864	小売
ADVANCED MICRO DEVICES	12.76	10.39	89	11,858	半導体・半導体製造装置
ADOBE INC	3.66	2.65	100	13,298	ソフトウェア・サービス
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	6.11	5.6	112	14,946	資本財
AMGEN INC	4.18	2.82	67	9,025	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMERICAN ELECTRIC POWER	7.21	7.4	66	8,890	公益事業
ANALOG DEVICES INC	3.98	3.1	56	7,514	半導体・半導体製造装置
COMCAST CORP-CL A	30.1	30.91	120	16,032	メディア・娯楽
APPLE INC	115.72	93.61	1,434	190,434	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC	7.85	5.39	63	8,477	半導体・半導体製造装置
AUTODESK INC	0.6	1.48	33	4,481	ソフトウェア・サービス
AUTOMATIC DATA PROCESSING	2.54	3.06	68	9,125	ソフトウェア・サービス
CSX CORP	21.12	15.8	49	6,596	運輸
CHECK POINT SOFTWARE TECH	2	2	25	3,345	ソフトウェア・サービス
CINTAS CORP	—	1.54	68	9,060	商業・専門サービス
CISCO SYSTEMS INC	31.89	25.48	121	16,139	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MARRIOTT INTERNATIONAL-CL A	5.84	3.32	60	7,991	消費者サービス
COSTAR GROUP INC	—	5.54	42	5,648	商業・専門サービス
EBAY INC	2.2	—	—	—	小売
CADENCE DESIGN SYS INC	1.48	3.1	61	8,195	ソフトウェア・サービス
ELECTRONIC ARTS INC	—	1.3	14	1,937	メディア・娯楽
FISERV INC	—	5.03	58	7,748	ソフトウェア・サービス
GILEAD SCIENCES INC	6.5	12.23	104	13,914	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NVIDIA CORP	20.34	15.41	353	47,005	半導体・半導体製造装置
HOLOGIC INC	—	3.22	26	3,555	ヘルスケア機器・サービス
BIOGEN INC	0.43	0.83	23	3,186	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTUIT INC	2.68	1.38	58	7,732	ソフトウェア・サービス
IDEXX LABORATORIES INC	0.55	1.13	56	7,557	ヘルスケア機器・サービス
INTEL CORP	16.55	11.1	31	4,221	半導体・半導体製造装置
KLA CORPORATION	1.44	1.12	45	5,983	半導体・半導体製造装置
LAM RESEARCH CORP	1.26	0.71	36	4,866	半導体・半導体製造装置
ACTIVISION BLIZZARD INC	—	5.33	40	5,434	メディア・娯楽
ON SEMICONDUCTOR CORP	4.92	6.4	55	7,383	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	49.94	40.54	1,103	146,517	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	4.36	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	—	3.2	27	3,606	半導体・半導体製造装置
ILLUMINA INC	0.29	1.07	22	3,024	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
XCEL ENERGY INC	2.83	5.8	39	5,235	公益事業
NORTHERN TRUST CORP	3.19	—	—	—	各種金融

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	
PACCAR INC	—	6.87	50	6,677	資本財
EXELON CORP	2	—	—	—	公益事業
PAYCHEX INC	2.46	1.69	19	2,556	ソフトウェア・サービス
ALIGN TECHNOLOGY INC	0.24	0.47	15	2,069	ヘルスケア機器・サービス
PEPSICO INC	14.33	11.44	201	26,701	食品・飲料・タバコ
COSTCO WHOLESALE CORP	4.18	2.83	142	18,910	食品・生活必需品小売り
QUALCOMM INC	9.38	4.74	62	8,329	半導体・半導体製造装置
REGENERON PHARMACEUTICALS	1.13	0.72	54	7,210	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROSS STORES INC	—	2.03	23	3,148	小売
POOL CORP	0.7	—	—	—	小売
SVB FINANCIAL GROUP	0.99	0.6	18	2,476	銀行
STARBUCKS CORP	7.28	10.54	113	15,112	消費者サービス
STEEL DYNAMICS INC	—	2.7	34	4,535	素材
NETFLIX INC	2.97	4.06	146	19,406	メディア・娯楽
SYNOPSIS INC	2.18	1.4	52	6,988	ソフトウェア・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	3.45	1.5	36	4,802	ヘルスケア機器・サービス
TEXAS INSTRUMENTS INC	5.66	5.77	101	13,511	半導体・半導体製造装置
TRACTOR SUPPLY COMPANY	1.68	1.81	43	5,720	小売
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	2.05	2.56	76	10,206	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NASDAQ, INC.	2.76	5.25	30	4,086	各種金融
CME GROUP INC	1.6	2.03	37	5,024	各種金融
LKQ CORP	—	2.7	15	2,058	小売
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	0.6	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	—	0.45	10	1,343	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SIGNATURE BANK	1.17	—	—	—	銀行
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	—	0.67	34	4,631	半導体・半導体製造装置
DEXCOM INC	0.81	2.65	31	4,171	ヘルスケア機器・サービス
FIRST SOLAR INC	—	0.75	12	1,643	半導体・半導体製造装置
INSULET CORP	—	0.6	17	2,336	ヘルスケア機器・サービス
LULULEMON ATHLETICA INC	0.94	—	—	—	耐久消費財・アパレル
MERCADOLIBRE INC	0.16	0.5	56	7,517	小売
ULTA BEAUTY INC	0.24	1.33	69	9,265	小売
SPLUNK INC	—	2.08	22	2,943	ソフトウェア・サービス
VERISK ANALYTICS INC	1.33	—	—	—	商業・専門サービス
NXP SEMICONDUCTORS NV	—	1.22	23	3,074	半導体・半導体製造装置
FORTINET INC	0.63	—	—	—	ソフトウェア・サービス
TESLA, INC	6.3	15.43	322	42,874	自動車・自動車部品
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	—	0.48	41	5,487	小売
ENPHASE ENERGY INC	1.14	1.33	27	3,679	半導体・半導体製造装置
META PLATFORMS INC	15.78	9.69	173	23,094	メディア・娯楽
DIAMONDBACK ENERGY INC	1.63	—	—	—	エネルギー
PALO ALTO NETWORKS INC	1.9	4.3	73	9,714	ソフトウェア・サービス
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	9.66	6.05	39	5,274	食品・飲料・タバコ
WORKDAY INC-CLASS A	0.93	1.47	27	3,699	ソフトウェア・サービス

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
T-MOBILE US INC	1	3.7	54	7,246	電気通信サービス
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	1.85	4.09	20	2,711	メディア・娯楽
BOOKING HOLDINGS INC	0.42	0.25	61	8,203	消費者サービス
BROADCOM INC	3.47	2.92	175	23,354	半導体・半導体製造装置
MONGODB INC	0.36	0.4	9	1,215	ソフトウェア・サービス
MODERNA INC	1.5	1.77	31	4,127	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FOX CORP - CLASS A	6.35	3	10	1,424	メディア・娯楽
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	1.3	—	—	—	ソフトウェア・サービス
DATADOG INC - CLASS A	2.1	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	1.4	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GE HEALTHCARE TECHNOLOGY	—	6.3	45	6,074	ヘルスケア機器・サービス
AIRBNB INC-CLASS A	2.26	—	—	—	消費者サービス
CONSTELLATION ENERGY	0.66	5.04	43	5,759	公益事業
ROYALTY PHARMA PLC- CL A	2.34	5.4	20	2,724	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MARVELL TECHNOLOGY INC	8.7	3	14	1,880	半導体・半導体製造装置
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	5.85	—	—	—	食品・生活必需品小売り
SOLAREDDGE TECHNOLOGIES INC	—	0.96	30	4,021	半導体・半導体製造装置
ETSY INC	—	1.65	22	2,930	小売
KRAFT HEINZ CO/THE	—	11.5	45	6,090	食品・飲料・タバコ
ALPHABET INC-CL A	2.43	31.44	297	39,528	メディア・娯楽
PAYPAL HOLDINGS INC	7.41	4.15	32	4,257	ソフトウェア・サービス
ALPHABET INC-CL C	2.36	28.69	272	36,173	メディア・娯楽
ZSCALER INC	0.63	0.85	11	1,537	ソフトウェア・サービス
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	0.25	—	—	—	メディア・娯楽
アメリカ・ドル 通貨計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,870.37 260銘柄	1,709.97 268銘柄	20,949 —	2,781,844 <70.2%>
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
BARRICK GOLD CORP	21.4	23.8	56	5,632	素材
BANK OF MONTREAL	7.24	5.2	70	6,997	銀行
BANK OF NOVA SCOTIA	3	—	—	—	銀行
BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL A	23	—	—	—	各種金融
CAMECO CORP	—	16.3	63	6,308	エネルギー
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	3.18	—	—	—	銀行
CANADIAN NATURAL RESOURCES	23.87	10.8	86	8,636	エネルギー
CANADIAN NATL RAILWAY CO	8.34	6.7	106	10,636	運輸
FORTIS INC	5	—	—	—	公益事業
ENBRIDGE INC	16.3	5.8	30	3,062	エネルギー
MANULIFE FINANCIAL CORP	12.9	17.05	44	4,430	保険
MAGNA INTERNATIONAL INC	3.74	—	—	—	自動車・自動車部品
ROYAL BANK OF CANADA	16.4	12.05	167	16,651	銀行
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	6.5	9.78	104	10,351	運輸
LUNDIN MINING CORP	—	31	27	2,767	素材
TECK RESOURCES LTD-CLS B	—	14.2	80	7,964	素材
TORONTO-DOMINION BANK	14.84	11.5	107	10,660	銀行

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
CONSTELLATION SOFTWARE INC	—	0.12	28	2,873	ソフトウェア・サービス
FRANCO-NEVADA CORP	2	1.34	24	2,420	素材
SUNCOR ENERGY INC	18.7	4.9	22	2,261	エネルギー
PEMBINA PIPELINE CORP	—	7.6	35	3,560	エネルギー
DOLLARAMA INC	—	6.98	55	5,483	小売
NUTRIEN LTD	10.03	—	—	—	素材
THOMSON REUTERS CORP	—	3.08	51	5,077	商業・専門サービス
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	—	8.1	51	5,158	食品・生活必需品小売り
BROOKFIELD CORP	—	9.3	45	4,513	各種金融
RESTAURANT BRANDS INTERN	—	5.85	51	5,169	消費者サービス
SHOPIFY INC - CLASS A	1.03	13.7	91	9,110	ソフトウェア・サービス
カナダ・ドル 通貨計	株数・金額 銘柄数<比率>	197.47 18銘柄	225.15 22銘柄	1,404 —	139,728 <3.5%>
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
ASHTED GROUP PLC	12.08	5.6	31	5,061	資本財
BHP GROUP LTD	8.7	8.7	23	3,844	素材
DIAGEO PLC	18.8	11.8	41	6,718	食品・飲料・タバコ
BAE SYSTEMS PLC	—	44	38	6,159	資本財
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	10.64	5.8	18	2,918	食品・飲料・タバコ
STANDARD CHARTERED PLC	—	28	20	3,268	銀行
IMPERIAL BRANDS PLC	—	12.8	25	4,186	食品・飲料・タバコ
HSBC HOLDINGS PLC	108.8	147.1	89	14,495	銀行
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	84.16	—	—	—	保険
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	3.2	—	—	—	食品・飲料・タバコ
PEARSON PLC	—	18.92	17	2,794	消費者サービス
PRUDENTIAL PLC	11.8	24.8	31	5,148	保険
RIO TINTO PLC	6.67	6.4	38	6,230	素材
SSE PLC	—	9	15	2,517	公益事業
BP PLC	162	143.4	80	12,992	エネルギー
LLOYDS BANKING GROUP PLC	664.3	211	11	1,835	銀行
GSK PLC	36.77	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ASTRAZENECA PLC	10.29	9.26	106	17,252	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BARCLAYS PLC	176.5	108.5	20	3,287	銀行
NEXT PLC	—	1.4	9	1,520	小売
RENTOKIL INITIAL PLC	19.5	—	—	—	商業・専門サービス
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	1.5	1.58	12	1,957	各種金融
UNILEVER PLC	8.81	19.4	82	13,388	家庭用品・パーソナル用品
EXPERIAN PLC	—	4.93	14	2,367	商業・専門サービス
SEVERN TRENT PLC	2.4	—	—	—	公益事業
WHITBREAD PLC	3.15	2.9	8	1,434	消費者サービス
ANGLO AMERICAN PLC	12.96	6.1	19	3,170	素材
3I GROUP PLC	11	15	24	3,982	各種金融
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	3.38	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
RELX PLC	17.45	13.3	32	5,208	商業・専門サービス

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		
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円		
GLENCORE PLC	129	120	61	10,014	素材	
WPP PLC	9	—	—	—	メディア・娯楽	
COMPASS GROUP PLC	5.23	19.91	37	6,107	消費者サービス	
NATIONAL GRID PLC	39.16	10	10	1,705	公益事業	
VODAFONE GROUP PLC	230.9	—	—	—	電気通信サービス	
FERGUSON PLC	6.78	1.14	13	2,207	資本財	
TESCO PLC	68.06	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
NATWEST GROUP PLC	—	54.15	16	2,671	銀行	
JD SPORTS FASHION PLC	30	179.5	32	5,178	小売	
HALEON PLC	—	68	22	3,608	家庭用品・パーソナル用品	
GSK PLC	—	12	17	2,853	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SHELL PLC-NEW	60.29	60.29	154	24,971	エネルギー	
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	—	1.57	3	520	エネルギー	
イギリス・ポンド 通貨計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	1,973.28 32銘柄	1,386.25 34銘柄	1,184 —	191,583 <4.8%>	
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円		
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	0.02	0.01	10	1,469	食品・飲料・タバコ	
SIKA AG-REG	3.2	0.7	17	2,585	素材	
ZURICH INSURANCE GROUP AG	1.59	1.3	56	8,206	保険	
NOVARTIS AG-REG	15.26	12.26	98	14,203	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ABB LTD-REG	16.65	16.12	50	7,224	資本財	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	5.87	3.87	107	15,521	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
HOLCIM LTD	3.51	7.66	42	6,153	素材	
NESTLE SA-REG	23.53	17.6	195	28,219	食品・飲料・タバコ	
LONZA GROUP AG-REG	0.44	0.3	16	2,363	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
PARTNERS GROUP HOLDING AG	0.12	—	—	—	各種金融	
GEBERIT AG-REG	0.21	—	—	—	資本財	
JULIUS BAER GROUP LTD	3.92	5	30	4,395	各種金融	
CIE FINANCIERE RICHEMON-REG	5.64	5.13	73	10,531	耐久消費財・アパレル	
UBS GROUP AG	54.58	35.55	71	10,370	各種金融	
スイス・フラン 通貨計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	134.54 14銘柄	105.5 12銘柄	772 —	111,243 <2.8%>	
(スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデン・クローナ	千円		
SWEDBANK AB - A SHARES	—	8	162	2,089	銀行	
ERICSSON LM-B SHS	20.4	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SKF AB-B SHARES	—	4.55	90	1,164	資本財	
VOLVO AB-B SHS	24.25	27.05	555	7,126	資本財	
SANDVIK AB	—	9.7	209	2,681	資本財	
SVENSKA CELLULOSA AB-B SHS	4.8	—	—	—	素材	
ATLAS COPCO AB-A SHS	10.65	—	—	—	資本財	
BOLIDEN AB	—	3.7	162	2,086	素材	
ATLAS COPCO AB-A SHS	—	27.7	349	4,481	資本財	
HEXAGON AB-B SHS	34.25	13.9	165	2,122	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ELECTROLUX AB-B	7.15	—	—	—	耐久消費財・アパレル	

銘柄		期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(スウェーデン)		百株	百株	千スウェーデン・クローナ	千円	
ASSA ABLOY AB-B		18.05	9.4	239	3,071	資本財
スウェーデン・クローナ 通貨計	株数・金額 銘柄数<比率>	119.55 7銘柄	104 8銘柄	1,934 -	24,824 <0.6%>	
(ノルウェー)		百株	百株	千ノルウェー・クローネ	千円	
EQUINOR ASA		-	10.4	341	4,474	エネルギー
NORSK HYDRO ASA		-	24.16	185	2,432	素材
ノルウェー・クローネ 通貨計	株数・金額 銘柄数<比率>	- -	34.56 2銘柄	526 -	6,906 <0.2%>	
(デンマーク)		百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円	
CARLSBERG AS-B		1.95	1.05	103	1,987	食品・飲料・タバコ
A P MOLLER - MAERSK A/S - B		0.2	0.05	77	1,476	運輸
DSV A/S		3.9	2.25	287	5,510	運輸
NOVO NORDISK A/S-B		15.96	12.66	1,258	24,085	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VESTAS WIND SYSTEMS A/S		-	9.15	190	3,646	資本財
デンマーク・クローネ 通貨計	株数・金額 銘柄数<比率>	22.01 4銘柄	25.16 5銘柄	1,917 -	36,705 <0.9%>	
(オーストラリア)		百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
ANZ GROUP HOLDINGS LTD		25.6	25.6	65	6,110	銀行
WESTPAC BANKING CORP		10.4	23.3	55	5,152	銀行
FORTESCUE METALS GROUP LTD		30.3	11.3	25	2,323	素材
TELSTRA GROUP LTD		-	33	13	1,266	電気通信サービス
BHP GROUP LTD		46	48.7	232	21,540	素材
CSL LIMITED		3.34	3.01	92	8,586	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA		20.6	13.9	151	14,075	銀行
RIO TINTO LTD		11.5	9.8	119	11,036	素材
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD		26.34	26.34	83	7,717	銀行
NEWCREST MINING LIMITED		11.85	4.8	11	1,101	素材
WESFARMERS LIMITED		4.4	-	-	-	小売
WOODSIDE PETROLEUM LTD		6	-	-	-	エネルギー
WOOLWORTHS GROUP LTD		11.27	9.2	33	3,093	食品・生活必需品小売り
MINERAL RESOURCES LTD		-	6.5	56	5,243	素材
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD		-	18.67	67	6,269	エネルギー
オーストラリア・ドル 通貨計	株数・金額 銘柄数<比率>	207.6 12銘柄	234.12 13銘柄	1,008 -	93,517 <2.4%>	
(香港)		百株	百株	千香港・ドル	千円	
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR		6	7	236	3,993	各種金融
TECHTRONIC INDUSTRIES CO		10	10	107	1,813	資本財
AIA GROUP LTD		72	78	673	11,389	保険
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD		-	25	123	2,083	資本財
香港・ドル 通貨計	株数・金額 銘柄数<比率>	88 3銘柄	120 4銘柄	1,139 -	19,280 <0.5%>	
(シンガポール)		百株	百株	千シンガポール・ドル	千円	
DBS GROUP HOLDINGS LTD		41	22	77	7,712	銀行
SINGAPORE EXCHANGE LTD		19	-	-	-	各種金融

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		
(シンガポール)	百株	百株	千シンガポール・ドル	千円		
UNITED OVERSEAS BANK LTD	—	6	18	1,815	銀行	
VENTURE CORP LTD	—	13	24	2,407	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	18	41	53	5,317	銀行	
WILMAR INTERNATIONAL LTD	—	32	12	1,273	食品・飲料・タバコ	
KEPPEL CORP LTD	—	65	45	4,595	資本財	
シンガポール・ドル 通 貨 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	78 3銘柄	179 6銘柄	231 —	23,120 <0.6%>	
ユーロ (ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
ADIDAS AG	1.28	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
DEUTSCHE POST AG-REG	14.22	5	20	2,925	運輸	
RWE AG	9	9.38	36	5,276	公益事業	
SAP SE	8.1	7.58	83	11,880	ソフトウェア・サービス	
PUMA AG	2.17	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
BAYER AG	3.6	5	30	4,311	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BASF SE	3.36	5.4	27	3,932	素材	
BEIERSDORF AG	—	1.65	18	2,657	家庭用品・パーソナル用品	
ALLIANZ SE-REG	2.95	2.55	56	8,006	保険	
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	1.02	1.56	50	7,228	保険	
VOLKSWAGEN AG-PFD	1.49	—	—	—	自動車・自動車部品	
MERCEDES-BENZ GROUP AG	10.49	5.6	40	5,708	自動車・自動車部品	
SIEMENS AG-REG	8.68	6.2	89	12,823	資本財	
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	16.81	—	—	—	各種金融	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	4.94	3.77	36	5,255	自動車・自動車部品	
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	29.25	31.5	64	9,214	電気通信サービス	
INFINEON TECHNOLOGIES AG	12.7	17.9	64	9,149	半導体・半導体製造装置	
DEUTSCHE BOERSE AG	0.98	1.3	22	3,174	各種金融	
MTU AERO ENGINES AG	—	1.5	32	4,663	資本財	
COMMERZBANK AG	—	28.1	28	4,037	銀行	
VONOVIA SE	3.58	6.08	15	2,246	不動産	
SIEMENS HEALTHINEERS AG	—	3.3	16	2,408	ヘルスケア機器・サービス	
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	5.24	15.08	46	6,676	資本財	
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	139.86 19銘柄	158.45 19銘柄	782 —	111,578 <2.8%>	
ユーロ (イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円		
INTESA SANPAOLO	156.9	137	34	4,889	銀行	
ENEL SPA	55	24	12	1,841	公益事業	
ENI SPA	34.05	25	37	5,286	エネルギー	
UNICREDIT SPA	15.1	36.75	69	9,919	銀行	
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	261.05 4銘柄	222.75 4銘柄	153 —	21,936 <0.6%>	
ユーロ (フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
VEOLIA ENVIRONNEMENT	5.3	13.2	37	5,282	公益事業	
L'OREAL	3.39	2.18	84	12,055	家庭用品・パーソナル用品	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	2.7	2.38	192	27,511	耐久消費財・アパレル	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
ユーロ (フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
THALES SA	—	2.3	29	4,180	資本財	
CAPGEMINI SA	2.31	0.95	17	2,505	ソフトウェア・サービス	
MICHELIN (CGDE)-B	3.31	—	—	—	自動車・自動車部品	
PERNOD-RICARD SA	2.11	1.3	24	3,469	食品・飲料・タバコ	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	5.69	3.21	48	6,934	資本財	
VIVENDI	26.81	—	—	—	メディア・娯楽	
HERMES INTERNATIONAL	0.58	0.47	80	11,479	耐久消費財・アパレル	
KERING	0.21	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
SANOFI	8.21	6.3	55	7,916	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SOCIETE GENERALE	7.12	—	—	—	銀行	
SODEXO	—	4.08	35	5,012	消費者サービス	
AXA SA	20.72	23.4	66	9,417	保険	
ESSILORLUXOTTICA	2.42	3	51	7,333	ヘルスケア機器・サービス	
BNP PARIBAS	14.49	10.3	66	9,457	銀行	
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	3.78	4.6	24	3,462	資本財	
SAFRAN SA	2.54	3.33	43	6,162	資本財	
LEGRAND SA	—	1.1	9	1,367	資本財	
TOTALENERGIES SE	21.16	15.59	93	13,336	エネルギー	
VINCI SA	4.11	6.06	65	9,301	資本財	
AIR LIQUIDE SA	3.96	4.33	62	8,919	素材	
WORLDLINE SA	—	1.7	6	980	ソフトウェア・サービス	
MICHELIN (CGDE)	—	4.4	12	1,847	自動車・自動車部品	
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	140.92 20銘柄	114.18 21銘柄	1,107 <4.0%>	157,936	
ユーロ (オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
AIRBUS SE	5.26	5.84	67	9,659	資本財	
ASM INTERNATIONAL NV	—	0.28	9	1,296	半導体・半導体製造装置	
WOLTERS KLUWER	—	3.3	33	4,817	商業・専門サービス	
AEGON NV	40.1	—	—	—	保険	
STMICROELECTRONICS NV	9.68	4.11	18	2,673	半導体・半導体製造装置	
HEINEKEN HOLDING NV	1.36	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
KONINKLIJKE DSM NV	2.16	—	—	—	素材	
ASML HOLDING NV	3.5	2.86	177	25,334	半導体・半導体製造装置	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	12.79	13.14	36	5,149	食品・生活必需品小売り	
FERRARI NV	3.18	2.74	67	9,601	自動車・自動車部品	
AKZO NOBEL	1.3	—	—	—	素材	
PROSUS NV	3.76	7.79	57	8,255	小売	
NN GROUP NV	2	—	—	—	保険	
UNIVERSAL MUSIC GROUP BV	24.81	24.81	56	8,018	メディア・娯楽	
ABN AMRO BANK NV	14.88	22.81	36	5,255	銀行	
ADYEN NV	0.13	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
ING GROEP NV-CVA	43.08	35.9	46	6,684	銀行	
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	167.99 15銘柄	123.58 11銘柄	608 <2.2%>	86,745	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
ユーロ (スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円		
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	49	77.8	53	7,628	銀行	
REPSOL SA	—	20.2	31	4,443	エネルギー	
BANCO SANTANDER SA	130.69	95.5	33	4,767	銀行	
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERVICIOS SA	—	6.2	16	2,421	資本財	
FERROVIAL SA	—	4.1	11	1,605	資本財	
IBERDROLA SA	41.8	35.6	38	5,458	公益事業	
AMADEUS IT GROUP SA	—	2.55	15	2,145	ソフトウェア・サービス	
INDITEX	5	21.1	59	8,513	小売	
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	226.49 4銘柄	263.05 8銘柄	259 —	36,983 <0.9%>	
ユーロ (ベルギー)	百株	百株	千ユーロ	千円		
KBC GROEP NV	5.23	2.82	19	2,845	銀行	
SOLVAY SA	—	1.62	17	2,495	素材	
GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA	0.79	—	—	—	各種金融	
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	3.3	4.2	22	3,277	食品・飲料・タバコ	
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	9.32 3銘柄	8.64 3銘柄	60 —	8,618 <0.2%>	
ユーロ (ルクセンブルク)	百株	百株	千ユーロ	千円		
ARCELORMITTAL	7	7	19	2,779	素材	
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	7 1銘柄	7 1銘柄	19 —	2,779 <0.1%>	
ユーロ (フィンランド)	百株	百株	千ユーロ	千円		
SAMPO OYJ-A SHS	—	2.8	12	1,810	保険	
NOKIA OYJ	55.5	12.9	5	802	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
NORDEA BANK ABP	11.53	11.53	13	1,856	銀行	
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	67.03 2銘柄	27.23 3銘柄	31 —	4,469 <0.1%>	
ユ ー ロ 通 貨 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	1,019.66 68銘柄	924.88 70銘柄	3,022 —	431,048 <10.9%>	
フ ァ ン ド 合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	5,710.48 421銘柄	5,048.59 444銘柄	— —	3,859,803 <97.4%>	

(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。

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨て。ただし、株数が単位未満の場合は小数で記載。

(2) 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	
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
(アメリカ)	口	口	千アメリカ・ドル	千円
AVALONBAY COMMUNITIES INC	145	110	19	2,630
HOST HOTELS & RESORTS INC	—	600	11	1,476
REALTY INCOME CORP	—	348	22	3,036
SIMON PROPERTY GROUP INC	480	300	37	4,995
PUBLIC STORAGE	139	84	25	3,356
VENTAS INC	—	430	21	2,902
DIGITAL REALTY TRUST INC	255	—	—	—
PROLOGIS INC	793	463	59	7,853
AMERICAN TOWER CORP	311	410	88	11,713
CROWN CASTLE INC	273	206	28	3,803
IRON MOUNTAIN INC	—	575	30	4,061
EQUINIX INC	27	88	64	8,511
WELLTOWER INC	409	—	—	—
VICI PROPERTIES INC	—	1,410	48	6,399
SBA COMMUNICATIONS CORP	128	193	55	7,361
アメリカ・ドル 通貨計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比 率>	2,960 10銘柄	5,217 13銘柄	512 <1.7%>
(イギリス)	口	口	千イギリス・ポンド	千円
SEGRO PLC	2,670	—	—	—
イギリス・ポンド 通貨計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比 率>	2,670 1銘柄	— —	— <—%>
(オーストラリア)	口	口	千オーストラリア・ドル	千円
DEXUS	2,780	—	—	—
GOODMAN GROUP	5,060	2,040	40	3,760
オーストラリア・ドル 通貨計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比 率>	7,840 2銘柄	2,040 1銘柄	40 <0.1%>
(香港)	口	口	千香港・ドル	千円
LINK REIT	900	—	—	—
香港・ドル 通貨計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比 率>	900 1銘柄	— —	— <—%>
フ ァ ン ド 合 計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比 率>	14,370 14銘柄	7,257 14銘柄	— <1.8%>

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

(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別投資信託証券評価額の比率。

(注) 口数・金額の単位未満は切捨て。

投資信託財産の構成 (2023年2月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	3,859,803	97.0
投 資 証 券	71,863	1.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	46,819	1.2
投 資 信 託 財 産 総 額	3,978,485	100.0

(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、当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=132.79円	1 カナダ・ドル=99.52円	1 ユーロ=142.62円
1 イギリス・ポンド=161.76円	1 スイス・フラン=144.06円	1 スウェーデン・クローナ=12.83円
1 ノルウェー・クローネ=13.11円	1 デンマーク・クローネ=19.14円	1 オーストラリア・ドル=92.69円
1 香港・ドル=16.92円	1 シンガポール・ドル=99.99円	

(注) 当期末における外貨建純資産(3,942,681千円)の投資信託財産総額(3,978,485千円)に対する比率は99.1%です。

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

資産、負債、元本および基準価額ならびに損益の状況

資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年2月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,978,485,510円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	27,866,349
株 式(評価額)	3,859,803,588
投 資 証 券(評価額)	71,863,259
未 収 入 金	15,346,368
未 収 配 当 金	3,605,946
(B) 負 債	15,511,306
未 払 金	15,511,277
未 払 利 息	29
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	3,962,974,204
元 本	1,021,916,530
次 期 繰 越 損 益 金	2,941,057,674
(D) 受 益 権 総 口 数	1,021,916,530口
1万口当たり基準価額(C/D)	38,780円

(注) 期首元本額 1,185,196,140円
 期中追加設定元本額 274,840,726円
 期中一部解約元本額 438,120,336円

(注) 1口当たり純資産額は3,8780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の内訳

青のライフキャンパス・ファンド(標準型)	61,012,703円
赤のライフキャンパス・ファンド(積極型)	74,596,813円
T&D外国株式オープンSA(適格機関投資家専用)	886,307,014円

損益の状況

当期 自2022年2月16日 至2023年2月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	74,539,789円
受 取 配 当 金	74,334,851
受 取 利 息	177
そ の 他 収 益 金	225,260
支 払 利 息	△ 20,499
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	339,688,668
売 買 益	875,457,282
売 買 損	△ 535,768,614
(C) そ の 他 費 用	△ 17,348,673
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	396,879,784
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	3,084,798,280
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	742,759,274
(G) 解 約 差 損 益 金	△1,283,379,664
(H) 合 計(D+E+F+G)	2,941,057,674
次 期 繰 越 損 益 金(H)	2,941,057,674

(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。

(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引いた差額分をいいます。

(G)解約差損益金とあるのは、一部解約の際、元本から解約価額を差引いた差額分をいいます。

外国債券マザーファンド

運用報告書（全体版） 第23期（決算日2023年2月15日）

（計算期間 2022年2月16日から2023年2月15日まで）

お客様へ

「外国債券マザーファンド」は、2023年2月15日に第23期決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

■信託期間

信託期間は原則無期限です。

■運用方針

信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。

■主要運用対象

日本を除く世界各国の公社債を主要投資対象とします。

■組入制限

外貨建資産への投資には制限を設けません。

最近5期の運用実績、基準価額の推移等

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		F T S E 世界国債 インデックス (除く日本、円換算) (ベンチマーク)		外国債券 組入比率	外国債券 先物比率	純資産 総額
	期 騰 落 率	中 騰 落 率	期 騰 落 率	中 騰 落 率			
	円	%		%	%	%	百万円
19期(2019年2月15日)	26,196	1.4	1,129.09	1.4	98.6	—	3,201
20期(2020年2月17日)	27,791	6.1	1,199.80	6.3	98.5	—	3,119
21期(2021年2月15日)	28,948	4.2	1,248.39	4.0	98.8	—	2,731
22期(2022年2月15日)	29,222	0.9	1,257.61	0.7	98.8	—	2,302
23期(2023年2月15日)	29,529	1.1	1,257.27	△0.0	98.8	—	2,156

(注) 基準価額は1万円当たり。

(注) 先物比率=買建比率-売建比率

(注) 当ファンドのベンチマークはF T S E 世界国債インデックス (除く日本、ドルベース) 【出所: FTSE Fixed Income LLC】に基づき当社が円換算したものです。

なお、円換算ベンチマークは基準価額への反映を考慮して、(ドルベース前営業日指数×当日為替レート/100)としております。

(注) 為替レート(円/USドル)は三菱UFJ銀行が発表する対顧客電信売買相場の仲値(TTM)です。

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		F T S E 世界国債 インデックス (除く日本、円換算) (ベンチマーク)		為替レート		外国債券 組入比率	外国債券 先物比率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	円/USドル	騰 落 率		
期首(前期末) 2022年2月15日	円	%		%		%	%	%
2月末	29,222	—	1,257.61	—	115.42	—	98.8	—
3月末	29,192	△0.1	1,259.08	0.1	115.55	0.1	99.1	—
4月末	30,297	3.7	1,297.75	3.2	122.39	6.0	99.0	—
5月末	30,419	4.1	1,299.55	3.3	128.86	11.6	98.8	—
6月末	30,229	3.4	1,294.51	2.9	128.21	11.1	99.0	—
7月末	31,004	6.1	1,325.79	5.4	136.68	18.4	99.1	—
8月末	31,178	6.7	1,331.18	5.8	134.61	16.6	99.1	—
9月末	30,918	5.8	1,314.30	4.5	138.63	20.1	99.3	—
10月末	30,634	4.8	1,300.77	3.4	144.81	25.5	99.2	—
11月末	31,526	7.9	1,343.56	6.8	148.26	28.5	99.0	—
12月末	30,565	4.6	1,304.50	3.7	138.87	20.3	99.1	—
2023年1月末	29,071	△0.5	1,239.46	△1.4	132.70	15.0	99.0	—
期 末 2023年2月15日	29,398	0.6	1,255.59	△0.2	130.47	13.0	98.9	—
	29,529	1.1	1,257.27	△0.0	132.79	15.0	98.8	—

(注) 基準価額は1万円当たり。騰落率は期首比。

(注) 先物比率=買建比率-売建比率

(注) 当ファンドのベンチマークはF T S E 世界国債インデックス (除く日本、ドルベース) 【出所: FTSE Fixed Income LLC】に基づき当社が円換算したものです。

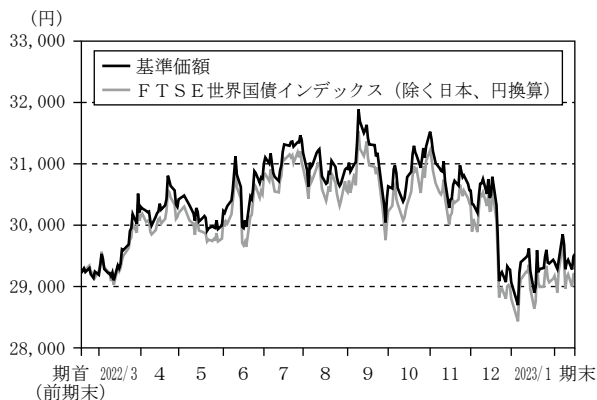
なお、円換算ベンチマークは基準価額への反映を考慮して、(ドルベース前営業日指数×当日為替レート/100)としております。

(注) 為替レート(円/USドル)は三菱UFJ銀行が発表する対顧客電信売買相場の仲値(TTM)です。

F T S E 世界国債インデックス (除く日本、ドルベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

当期の運用状況と今後の運用方針

■ 基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、期首 (2022年2月15日) の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

(注) ベンチマークはFTSE世界国債インデックス (除く日本、円換算) です。

■ 基準価額の主な変動要因

日本を除く世界各国の公社債を投資対象としており、ほぼ全ての投資対象国・年限で金利が上昇 (債券価格は下落) しましたが、ほぼ全ての投資対象通貨が対円で上昇したことが基準価額の上昇要因となりました。

■ 投資環境

【外国債券市況】

当期の外国債券市場は、ほとんどの国で長期金利が上昇しました。米国については、期初から2022年6月前半にかけて、インフレ圧力が想定以上に強まったことに加え、雇用市場が堅調だったことから、FRB (米連邦準備制度理事会) が早いペースで利上げを進めた結果、長期金利は上昇しました。6月後半から7月にかけては、景気減速懸念が高まったことで長期金利は低下しましたが、8月から10月にかけては、雇用指標と物価指標がともに堅調な中、FRB高官からタカ派的な発言が続いたことで長期金利は上昇しました。11月から12月にかけては、CPI (消費者物価指数) が市場予想以上に減速したことを受けて、インフレのピークアウト期待が高まり長期金利は低下しました。2023年1月は、賃金や物価指標の減速が確認されたことに加え、経済指標の悪化もあり、FRBが金融引締め姿勢を緩和するとの期待が高まり長期金利は低下しましたが、その後期末にかけては、1月分の雇用統計が市場予想を大幅に上回り、雇用市場の引締まりが改めて示されたことを背景に長期金利は上昇しました。ドイツについては、概ね米国の長期金利と同様の動きとなりましたが、FRBと比較してECB (欧州中央銀行) の金融引締めが遅れたことに加え、欧州圏のエネルギー供給懸念の影響もあり、ユーロ圏のインフレが米国以上に大幅に加速したことで、想定以上にECBが金融引締めを進めるとの見方が強まり、米国以上にドイツの長期金利は上昇しました。

【為替動向】

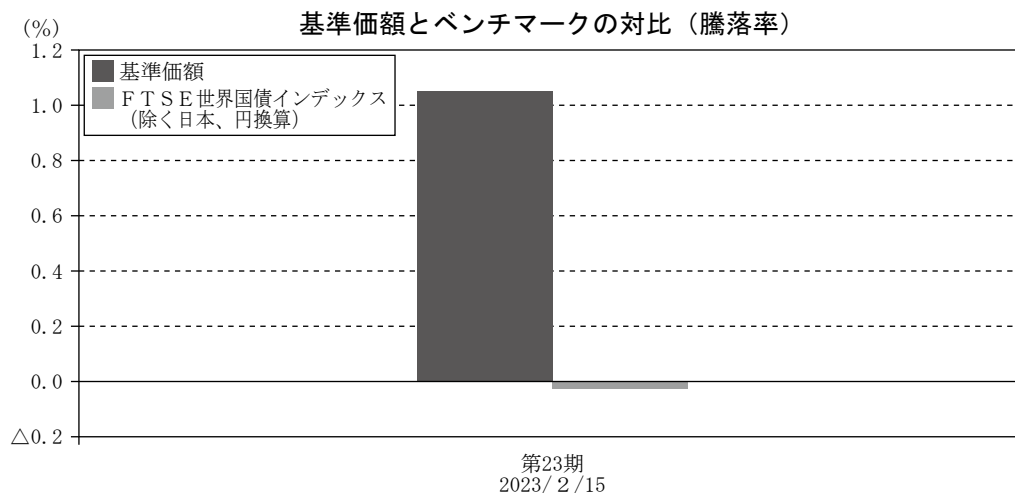
当期の外国為替市場は、米ドルやユーロなどほぼ全ての投資対象通貨が対円で上昇しました。米ドルについては、期初から2022年10月中旬にかけて、米国のインフレ圧力の高まりと堅調な雇用市

場を背景に、F R Bが大幅な利上げを進めた一方で、日銀は金融緩和政策を粘り強く続けるとの姿勢を堅持したことで、日本と米国の金利差が拡大した結果、円安米ドル高となりました。9月と10月には日本政府と日銀による円買い介入が実施され一時的に円高米ドル安となりましたが、効果は持続しませんでした。10月下旬から期末にかけては、米国のC P Iが市場予想以上に減速したことを背景にF R Bの金融引締め姿勢が緩和するとの期待が高まったことが米ドル安に寄与したことに加え、12月に日銀が市場予想に反して長期金利の許容変動幅を拡大したことが円高に寄与した結果、円高米ドル安となりました。ユーロについては、期初から2022年3月上旬にかけては、ロシアのウクライナ侵攻の影響が懸念され、ロシアとの関係が相対的に強いユーロが売られ、安全資産として円が買われた結果、円高ユーロ安となりました。3月中旬から10月にかけては、E C Bが大幅な利上げを決定し、今後も複数回の利上げを実施するとの見通しを示し、日本とユーロ圏の金利差が拡大した結果、円安ユーロ高となりました。その後期末にかけては、12月の金融政策決定会合で日銀が市場予想に反して長期金利の許容変動幅を拡大したことが円高要因となった結果、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

ベンチマークに対し米国は、2022年8月と11月から2023年1月にかけてオーバーウェイトとしました。ユーロ圏およびデンマークは、期を通じてアンダーウェイトとしました。その他の国では、カナダは期を通じて、スウェーデンは4月から6月、ノルウェーは8月から10月と2月、ポーランドは7月、オーストラリアは期初から5月、シンガポールは10月から期末にかけて、オーバーウェイトとしました。また、英国は期初から5月と2月、中国は期を通じて、アンダーウェイトとしました。ポートフォリオ全体のデュレーションは、期を通じて短期化としました。

■ 当該投資信託のベンチマークとの差異



当ファンドのパフォーマンスは、ベンチマークを1.1%上回りました。主に、オーストラリアドルとシンガポールドルのオーバーウェイト、英ポンドのアンダーウェイト、ファンド全体のデュレーション短期化がプラス寄与となりました。

■ 今後の運用方針

国別配分については、中央銀行による通貨管理政策の引締めスタンスが維持されるとみているシンガポール、貿易黒字が長期化するとみているノルウェー、足許の市場の利下げ期待が後退することで通貨高を予想しているカナダをオーバーウェイトとし、国内経済の減速や構造的な経常収支赤字により通貨安を予想している英国、ECBによる速いペースの金融引締めにより想定以上に域内経済が減速することで通貨安を予想しているユーロ圏、米国との対立や中央銀行による緩和的な金融政策が当面続くことで通貨安を予想している中国をアンダーウェイトとします。ポートフォリオ全体のデュレーションは、各国の中央銀行による金融政策の引締めが続くことで金利が上昇するとみており、短期化とします。

1万口当たりの費用明細（2022年2月16日から2023年2月15日まで）

費用の明細

項目	当期	
	2022/2/16~2023/2/15	
	金額	比率
平均基準価額	30,369円	
その他費用	33円	0.108%
（保管費用）	（ 33）	（0.108）
（その他）	（ 0）	（0.000）
合計	33	0.108

（注）費用項目につきましては9ページ（1万口当たりの費用明細）をご参照ください。

ただし、当マザーファンドのその他費用の（その他）は、金融商品取引を行うための識別番号に係る費用です。

売買および取引の状況（2022年2月16日から2023年2月15日まで）

外国公社債

			買付額	売付額
外	アメリカ	国債証券	千アメリカ・ドル 17,453	千アメリカ・ドル 17,935
	カナダ	国債証券	千カナダ・ドル 1,937	千カナダ・ドル 2,447
	メキシコ	国債証券	千メキシコ・ペソ 872	千メキシコ・ペソ 793
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 980	千イギリス・ポンド 942
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデン・クローナ 5,162	千スウェーデン・クローナ 4,600
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェー・クローネ 8,266	千ノルウェー・クローネ 5,120
	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ 2,016	千ポーランド・ズロチ 2,033
国	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 1,084	千オーストラリア・ドル 1,887

			買付額	売付額
外	シンガポール	国債証券	千シンガポール・ドル 1,008	千シンガポール・ドル 626
	中国オフショア	国債証券	千オフショア人民元 3,245	千オフショア人民元 1,211
国	ユーロ (ドイツ)	国債証券	千ユーロ 2,881	千ユーロ 3,910
	(イタリア)	国債証券	996	1,017
	(フランス)	国債証券	2,241	1,440
	オランダ	国債証券	158	369
	(スペイン)	国債証券	441	354
	(ベルギー)	国債証券	43	38
	(オーストリア)	国債証券	—	56

(注) 金額は受渡代金(経過利子分は含まれておりません)。単位未満は切捨て。

当期中の主要な売買銘柄 (2022年2月16日から2023年2月15日まで)

外国公社債(上位10銘柄)

買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
US TREASURY N/B 1.5% 26/8/15(アメリカ)	463,281	US TREASURY N/B 2.375% 24/8/15(アメリカ)	523,337
US TREASURY N/B 1.75% 23/5/15(アメリカ)	425,453	US TREASURY N/B 2% 23/2/15(アメリカ)	474,470
US TREASURY N/B 2% 23/2/15(アメリカ)	394,102	US TREASURY N/B 1.75% 23/5/15(アメリカ)	443,683
US TREASURY N/B 2.375% 24/8/15(アメリカ)	376,077	US TREASURY N/B 1.5% 26/8/15(アメリカ)	381,708
DEUTSCHLAND REP 1.5% 23/5/15(ユーロ・ドイツ)	297,312	DEUTSCHLAND REP 1.5% 23/5/15(ユーロ・ドイツ)	374,800
US TREASURY N/B 2.875% 28/5/15(アメリカ)	233,309	US TREASURY N/B 2.875% 28/5/15(アメリカ)	218,528
US TREASURY N/B 3% 42/5/15(アメリカ)	188,359	AUSTRALIAN GOVT. 5.5% 23/4/21(オーストラリア)	123,402
US TREASURY N/B 1.875% 32/2/15(アメリカ)	148,532	US TREASURY N/B 1.625% 29/8/15(アメリカ)	122,020
FRANCE O. A. T. 24/2/25(ユーロ・フランス)	92,352	CANADA-GOV'T 0.25% 23/5/1(カナダ)	92,828
FRANCE O. A. T. 0.5% 29/5/25(ユーロ・フランス)	83,062	CANADA-GOV'T 1.5% 24/9/1(カナダ)	91,070

(注) 金額は受渡代金(経過利子分は含まれておりません)。単位未満は切捨て。

利害関係人との取引状況等 (2022年2月16日から2023年2月15日まで)

当期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（2023年2月15日現在）

下記は、外国債券マザーファンド全体（730,135千口）の内容です。

(A) 外国（外貨建）公社債＜通貨別＞

区 分	当 期		末					
	額 面 金 額	評 価 額		組入比率	残存期間別組入比率			
		外貨建金額	邦貨換算金額		うちBB格以下 組入比率	5年以上	2年以上	2年未満
		千円	%	%	%	%	%	
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 8,670	千アメリカ・ドル 7,995	1,061,682	49.2	—	23.4	11.6	14.3
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 790	千カナダ・ドル 772	76,907	3.6	—	0.6	0.2	2.8
メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ 2,300	千メキシコ・ペソ 2,206	15,835	0.7	—	0.5	—	0.2
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 430	千イギリス・ポンド 386	62,478	2.9	—	2.9	—	—
ス ウ ェ ー デ ン	千スウェーデン・クローナ 500	千スウェーデン・クローナ 493	6,336	0.3	—	—	—	0.3
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェー・クローネ 3,700	千ノルウェー・クローネ 3,567	46,775	2.2	—	0.2	1.9	—
ポ ー ラ ン ド	千ポーランド・ズロチ 400	千ポーランド・ズロチ 384	11,471	0.5	—	—	—	0.5
オ ー ス ト ラ リ ア	千オーストラリア・ドル 480	千オーストラリア・ドル 446	41,370	1.9	—	0.6	—	1.3
シ ン ガ ポ ー ル	千シンガポール・ドル 540	千シンガポール・ドル 533	53,320	2.5	—	0.8	—	1.7
イ ス ラ エ ル	千イスラエル・シェケル 300	千イスラエル・シェケル 256	9,687	0.4	—	0.4	—	—
中 国 オ フ シ ョ ア	千オフショア人民元 3,200	千オフショア人民元 3,226	62,679	2.9	—	2.9	—	—
ユ ー ロ (ド イ ツ)	千ユーロ 665	千ユーロ 520	74,226	3.4	—	3.4	—	—
(イ タ リ ア)	1,140	1,121	159,968	7.4	—	3.2	3.0	1.1
(フ ラ ン ス)	1,670	1,583	225,800	10.5	—	5.1	1.8	3.7
(オ ラ ン ダ)	180	158	22,636	1.0	—	0.5	0.6	—
(ス ペ イ ン)	580	505	72,147	3.3	—	2.5	0.8	—
(ベ ル ギ ー)	380	375	53,539	2.5	—	1.6	0.9	—
(オ ー ス ト リ ア)	200	167	23,912	1.1	—	1.1	—	—
(フ ィ ン ラ ン ド)	150	140	20,007	0.9	—	—	0.9	—
(ア イ ル ラ ン ド)	210	205	29,261	1.4	—	1.4	—	—
合 計	—	—	2,130,045	98.8	—	51.2	21.7	25.9

(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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

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

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

(B) 外国（外貨建）公社債＜銘柄別＞

区分	当		期				末	
	銘柄	種類	年利率	額面金額	評価額		償還年月日	
					外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ	US TREASURY N/B	国債証券	%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	2024/ 8 /15	
	US TREASURY N/B		2.375	2,410	2,322	308,423	2026/ 8 /15	
	US TREASURY N/B		1.5	2,060	1,879	249,531	2028/ 5 /15	
	US TREASURY N/B		2.875	1,270	1,201	159,519	2032/ 2 /15	
	US TREASURY N/B		1.875	830	711	94,453	2040/ 2 /15	
	US TREASURY N/B		4.625	200	220	29,300	2042/ 5 /15	
	US TREASURY N/B		3.125	390	342	45,419	2048/ 5 /15	
通貨小計	銘柄数 金額	7銘柄				1,061,682		
カナダ	CANADA-GOV' T	国債証券	1.5	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	60,043	2024/ 9 / 1	
	CANADA-GOV' T		2.25	630	603	4,796	2025/ 6 / 1	
	CANADA-GOV' T		4.0	50	48	12,067	2041/ 6 / 1	
通貨小計	銘柄数 金額	3銘柄				76,907		
メキシコ	MEXICAN BONOS	国債証券	8.0	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	4,109	2024/ 9 / 5	
	MEXICAN BONOS		8.5	600	572	11,725	2038/11/18	
通貨小計	銘柄数 金額	2銘柄				15,835		
イギリス	UK TSY GILT	国債証券	0.625	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	21,262	2035/ 7 /31	
	UK TSY GILT		4.5	190	131	19,184	2042/12/ 7	
	UK TSY GILT		4.0	110	118	22,031	2060/ 1 /22	
通貨小計	銘柄数 金額	3銘柄				62,478		
スウェーデン	SWEDISH GOVRMNT	国債証券	1.5	千スウェーデン・クローナ	千スウェーデン・クローナ	6,336	2023/11/13	
通貨小計	銘柄数 金額	1銘柄				6,336		
ノルウェー	NORWEGIAN GOV' T	国債証券	1.75	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	41,945	2025/ 3 /13	
	NORWEGIAN GOV' T		2.125	3,300	3,199	4,829	2032/ 5 /18	
通貨小計	銘柄数 金額	2銘柄				46,775		
ポーランド	POLAND GOVT BOND	国債証券	2.5	千ポーランド・ズロチ	千ポーランド・ズロチ	11,471	2024/ 4 /25	
通貨小計	銘柄数 金額	1銘柄				11,471		

区分	当 期 末						
	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
オーストラリア	AUSTRALIAN GOVT. AUSTRALIAN GOVT.	国債証券	% 2.75 3.0	千オーストラリア・ドル 310 170	千オーストラリア・ドル 307 139	千円 28,455 12,914	2024/4/21 2047/3/21
通貨小計	銘柄数 金 額	2 銘柄				41,370	
シンガポール	SINGAPORE GOV' T SINGAPORE GOV' T SINGAPORE GOV' T	国債証券	3.0 2.875 2.625	千シンガポール・ドル 360 50 130	千シンガポール・ドル 359 49 124	35,923 4,937 12,459	2024/9/1 2029/7/1 2032/8/1
通貨小計	銘柄数 金 額	3 銘柄				53,320	
イスラエル	ISRAEL FIXED 1.00%	国債証券	—	千イスラエル・シェケル 300	千イスラエル・シェケル 256	9,687	2030/3/31
通貨小計	銘柄数 金 額	1 銘柄				9,687	
中国オフショア	CHINA GOVT BOND CHINA GOVT BOND	国債証券	2.75 3.02	千オフショア人民元 800 2,400	千オフショア人民元 796 2,430	15,462 47,217	2029/6/15 2031/5/27
通貨小計	銘柄数 金 額	2 銘柄				62,679	
ユーロ (ドイツ)	DEUTSCHLAND REP DEUTSCHLAND REP DEUTSCHLAND REP	国債証券	2.1 — 1.25	千ユーロ 80 410 175	千ユーロ 78 303 138	11,159 43,265 19,800	2029/11/15 2035/5/15 2048/8/15
国小計	銘柄数 金 額	3 銘柄				74,226	
ユーロ (イタリア)	BTPS BTPS BTPS BTPS BTPS	国債証券	3.75 4.5 6.5 0.95 5.0	千ユーロ 170 270 160 300 240	千ユーロ 171 278 180 229 260	24,487 39,708 25,813 32,782 37,175	2024/9/1 2026/3/1 2027/11/1 2032/6/1 2040/9/1
国小計	銘柄数 金 額	5 銘柄				159,968	
ユーロ (フランス)	FRANCE O. A. T. FRANCE O. A. T. FRANCE O. A. T. FRANCE O. A. T. FRANCE O. A. T. FRANCE O. A. T.	国債証券	— 0.5 0.5 1.5 4.5 3.25	千ユーロ 570 280 430 130 40 220	千ユーロ 553 265 374 119 47 222	78,883 37,875 53,482 17,048 6,731 31,779	2024/2/25 2025/5/25 2029/5/25 2031/5/25 2041/4/25 2045/5/25
国小計	銘柄数 金 額	6 銘柄				225,800	

区分	当 期 末						
	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ユーロ (オランダ)	NETHERLANDS GOVT NETHERLANDS GOVT	国債証券	%	千ユーロ	千ユーロ	千円	2027/1/15
			—	100	90	12,861	2029/1/15
			—	80	68	9,775	
国小計	銘柄数 金 額	2 銘柄				22,636	
ユーロ (スペイン)	SPANISH GOV' T SPANISH GOV' T SPANISH GOV' T SPANISH GOV' T	国債証券		千ユーロ	千ユーロ		
			1.45	130	121	17,270	2027/10/31
			0.8	90	77	11,083	2029/7/30
			0.7	200	159	22,716	2032/4/30
			3.45	160	147	21,076	2066/7/30
国小計	銘柄数 金 額	4 銘柄				72,147	
ユーロ (ベルギー)	BELGIAN 0324 BELGIAN 0331 BELGIAN 0333 BELGIAN 0340 BELGIAN 0341	国債証券		千ユーロ	千ユーロ		
			4.5	90	95	13,605	2026/3/28
			3.75	40	43	6,137	2045/6/22
			3.0	170	168	24,011	2034/6/22
			2.15	40	31	4,526	2066/6/22
			0.8	40	36	5,258	2027/6/22
国小計	銘柄数 金 額	5 銘柄				53,539	
ユーロ (オーストリア)	REP OF AUSTRIA REP OF AUSTRIA	国債証券	—	千ユーロ	千ユーロ		2031/2/20
			3.15	160	126	18,112	2044/6/20
				40	40	5,799	
国小計	銘柄数 金 額	2 銘柄				23,912	
ユーロ (フィンランド)	FINNISH GOV' T	国債証券	0.5	千ユーロ	千ユーロ		2026/4/15
				150	140	20,007	
国小計	銘柄数 金 額	1 銘柄				20,007	
ユーロ (アイルランド)	IRISH GOVT	国債証券	2.4	千ユーロ	千ユーロ		2030/5/15
				210	205	29,261	
国小計	銘柄数 金 額	1 銘柄				29,261	
通貨小計	銘柄数 金 額	29 銘柄				681,499	
合 計	銘柄数 金 額	56 銘柄				2,130,045	

(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) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

投資信託財産の構成 (2023年2月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	2,130,045	98.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	25,978	1.2
投 資 信 託 財 産 総 額	2,156,023	100.0

(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、当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=132.79円	1 カナダ・ドル=99.52円	1 メキシコ・ペソ=7.176円
1 ユーロ=142.62円	1 イギリス・ポンド=161.76円	1 スウェーデン・クローナ=12.83円
1 ノルウェー・クローネ=13.11円	1 ポーランド・ズロチ=29.8653円	1 オーストラリア・ドル=92.69円
1 シンガポール・ドル=99.99円	1 イスラエル・シケル=37.7311円	1 オフショア人民元=19.4242円

(注) 当期末における外貨建純資産(2,151,638千円)の投資信託財産総額(2,156,023千円)に対する比率は99.8%です。

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

資産、負債、元本および基準価額ならびに損益の状況

資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年2月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,156,023,416円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	4,627,213
公 社 債(評価額)	2,130,045,227
未 収 利 息	16,686,155
前 払 費 用	4,664,821
(B) 負 債	6
未 払 利 息	6
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	2,156,023,410
元 本	730,135,938
次 期 繰 越 損 益 金	1,425,887,472
(D) 受 益 権 総 口 数	730,135,938口
1万口当たり基準価額(C/D)	29,529円

(注) 期首元本額	787,990,601円
期中追加設定元本額	339,423,994円
期中一部解約元本額	397,278,657円

(注) 1口当たり純資産額は2,9529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の内訳

青のライフキャンパス・ファンド(標準型)	63,467,567円
赤のライフキャンパス・ファンド(積極型)	79,459,790円
T&D外国債券オープンSA(適格機関投資家専用)	587,208,581円

損益の状況

当期 自2022年2月16日 至2023年2月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	56,732,509円
受 取 利 息	56,741,561
支 払 利 息	△ 9,052
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 29,856,279
売 買 益	286,840,584
売 買 損	△ 316,696,863
(C) そ の 他 費 用	△ 2,625,853
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	24,250,377
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,514,682,432
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	703,776,006
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 816,821,343
(H) 合 計(D+E+F+G)	1,425,887,472
次 期 繰 越 損 益 金(H)	1,425,887,472

(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。

(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引いた差額分をいいます。

(G) 解約差損益金とあるのは、一部解約の際、元本から解約価額を差引いた差額分をいいます。