

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	安定コース 分配コース 成長コース		
	追加型投信/内外/資産複合		
信託期間	2006年7月7日から無期限です。		
運用方針	世界の資産および地域(通貨)へ広く分散投資を行い、信託財産の安定的な成長を目指します。	世界の資産および地域(通貨)へ広く分散投資を行い、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を目指します。	世界の資産および地域(通貨)へ広く分散投資を行い、信託財産の成長と安定した収益の確保を目指します。
世界8資産ファンド	「国内債券マザーファンド」、「海外債券マザーファンド」、「エマージング債券マザーファンド」、「国内株式マザーファンド」、「海外株式マザーファンド」、「エマージング株式マザーファンド」、「国内リートマザーファンド」、「海外リートマザーファンド」の受益証券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。		
海外債券マザーファンド	日本を除く世界主要先進国の公社債を主要投資対象とします。		
エマージング債券マザーファンド	世界のエマージング諸国の公社債を主要投資対象とします。		
国内株式マザーファンド	わが国の株式を主要投資対象とします。		
海外株式マザーファンド	日本を除く世界主要先進国の株式を主要投資対象とします。		
エマージング株式マザーファンド	世界のエマージング諸国の株式(DR(預託証券)を含みます。)を主要投資対象とします。		
国内リートマザーファンド	わが国の不動産投資信託証券を主要投資対象とします。		
海外リートマザーファンド	日本を除く世界各国の不動産投資信託証券を主要投資対象とします。		
運用方法	国内債券、海外債券、エマージング債券、国内株式、海外株式、エマージング株式、国内リートおよび海外リートに分散投資を行い、安定的な投資成果を目指します。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 エマージング債券マザーファンドの運用指図に関する権限をウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピーに、エマージング株式マザーファンドの運用指図に関する権限をオールスプリング・グローバル・インベストメント・エルエルメンツに委託します。		
世界8資産ファンド	株式への直接投資は行いません。 デリバティブ取引の直接取引は行いません。		
国内債券マザーファンド	外貨建資産への投資は行いません。		
海外債券マザーファンド	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。		
エマージング債券マザーファンド	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。		
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。		
海外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割合には制限を設けません。		
エマージング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割合には制限を設けません。		
国内リートマザーファンド	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。		
海外リートマザーファンド	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。		
分配方針	毎年原則として5月8日および11月8日に決算を行い、経費控除後の繰越分を含めた利益・配当等収益と売買益等の全額を分配対象として、基準価額の水準および市況動向等を助案し、委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合は、分配を行わないことがあります。	年12回(原則毎月8日)決算を行い、第3期以降、原則として安定した分配を継続的に行うことを目指し、利益・配当等収益等の水準、基準価額の水準および市場動向等を助案し、委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合は、分配を行わないことがあります。	毎年原則として5月8日および11月8日に決算を行い、経費控除後の繰越分を含めた利益・配当等収益と売買取引益等の全額を分配対象として、基準価額の水準および市況動向等を助案し、委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合は、分配を行わないことがあります。
収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づき運用を行います。			

## 運用報告書(全体版)

### 世界8資産ファンド

愛称：世界組曲

<安定コース>	第34期	決算日	2023年5月8日
<分配コース>	第34作成期	第197期	2022年12月8日
		第198期	2023年1月10日
		第199期	2023年2月8日
		第200期	2023年3月8日
		第201期	2023年4月10日
		第202期	2023年5月8日
<成長コース>	第34期	決算日	2023年5月8日

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「世界8資産ファンド 安定コース」、「世界8資産ファンド 分配コース」、「世界8資産ファンド 成長コース」は、2023年5月8日にそれぞれ第34期、第34作成期(第197期から第202期まで)、第34期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された

販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

<http://www.am-one.co.jp/>

◎運用の概要

- (1) 「世界8資産ファンド 安定コース」、「世界8資産ファンド 分配コース」、「世界8資産ファンド 成長コース」の各ファンドは、「国内債券マザーファンド」、「海外債券マザーファンド」、「エマージング債券マザーファンド」、「国内株式マザーファンド」、「海外株式マザーファンド」、「エマージング株式マザーファンド」、「国内リートマザーファンド」、「海外リートマザーファンド」の各受益証券への投資を通じて、国内、海外およびエマージング諸国の各債券、国内、海外およびエマージング諸国の各株式、国内および海外の各不動産投資信託証券（リート）に実質的に投資します。
- (2) 各ファンドにおける各マザーファンドへの配分比率は以下を基本（これを「基本配分比率」といいます。）とします。

【各コースの基本配分比率】

資産/各コース	安定コース	分配コース	成長コース
国内債券	40%	20%	5%
海外債券	15%	30%	5%
エマージング債券	5%	10%	10%
国内株式	10%	5%	35%
海外株式	5%	10%	15%
エマージング株式	5%	5%	10%
国内リート	10%	5%	10%
海外リート	10%	15%	10%

資産	実質的な投資をするマザーファンド	各マザーファンドのベンチマーク
国内債券	国内債券マザーファンド	NOMURA-BPI総合
海外債券	海外債券マザーファンド	FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）
エマージング債券	エマージング債券マザーファンド	JPMorgan・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ディバーシファイド（円ベース）
国内株式	国内株式マザーファンド	東証株価指数（TOPIX）（配当込み）
海外株式	海外株式マザーファンド	MSCI-KOKUSA I 指数（グロス配当再投資込み、円ベース・為替ヘッジなし）
エマージング株式	エマージング株式マザーファンド	MSCIエマージング・マーケット・インデックス（円ベース）
国内リート	国内リートマザーファンド	東証REIT指数（配当込み）
海外リート	海外リートマザーファンド	S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円ベース）

- (3) 下記マザーファンドは、運用の指図に関する権限を、次の者に委託します。

マザーファンド名称	委託先名称
エマージング債券マザーファンド	ウエリントン・マネージメント・カンパニー・エルエルピー
エマージング株式マザーファンド	オールスプリング・グローバル・インベストメンツ・エルエルシー

## 【各マザーファンドが対象とする指数等について】

### 国内債券マザーファンド

NOMURA-BPI総合的知的財産権その他一切の権利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。なお、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、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。

### 海外債券マザーファンド

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

### エマーシング債券マザーファンド

「JPモルガン・エマーシング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ディバースファイド（円ベース）」は、JPモルガン・エマーシング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ディバースファイド（米国ドルベース）をもとに、委託会社が独自に円換算して計算したものです。JPモルガン・エマーシング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ディバースファイド（米国ドルベース）に関する著作権等の知的財産その他一切の権利はJ.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します。

### 国内株式マザーファンド

東証株価指数（TOPIX）の指数値および同指数にかかる標章または商標は、株式会社J P X総研または株式会社J P X総研の関連会社（以下「J P X」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび同指数にかかる標章または商標に関するすべての権利はJ P Xが有しています。J P Xは、同指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P Xにより提供、保証または販売されるものではなく、本商品の設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJ P Xは責任を負いません。

### 海外株式マザーファンド

「MSCI-KOKUSAI指数（グロス配当再投資込み、円ベース・為替ヘッジなし）」は、MSCI-KOKUSAI指数（グロス配当再投資込み、米国ドルベース）をもとに、委託会社が独自に円換算して計算したものです。MSCI-KOKUSAI指数（グロス配当再投資込み、米国ドルベース）に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

### エマーシング株式マザーファンド

「MSCIエマーシング・マーケット・インデックス（円ベース）」は、MSCIエマーシング・マーケット・インデックス（米国ドルベース）をもとに、委託会社が独自に円換算して計算したものです。MSCIエマーシング・マーケット・インデックス（米国ドルベース）に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。また、MSCI Inc.は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

### 国内リートマザーファンド

東証REIT指数の指数値および同指数にかかる標章または商標は、株式会社J P X総研または株式会社J P X総研の関連会社（以下「J P X」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび同指数にかかる標章または商標に関するすべての権利はJ P Xが有しています。J P Xは、同指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P Xにより提供、保証または販売されるものではなく、本商品の設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJ P Xは責任を負いません。

### 海外リートマザーファンド

「S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円ベース）」は、S&Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCまたはその関連会社の商品であり、これを利用するライセンスが委託会社に付与されています。S&Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLC、ダウ・ジョーンズ・トレードマーク・ホールディングスLLCまたはその関連会社は、いかなる指数の資産クラスまたは市場セクターを正確に代表する能力に関して、明示または黙示を問わずいかなる表明または保証もしません。また、S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円ベース）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。

## 運用実績

### 世界8資産ファンド 安定コース

#### ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			参考指数		株式組入比率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託受益証券、投資証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期騰落率	期騰落率	期騰落率					
30期 (2021年5月10日)	円	円	%			%	%	%	%	百万円
	12,579	85	9.4	201.06	10.1	19.9	56.0	△0.5	20.6	3,228
31期 (2021年11月8日)	13,117	65	4.8	209.52	4.2	19.8	56.5	△0.6	20.2	3,327
32期 (2022年5月9日)	12,629	30	△3.5	205.65	△1.8	18.2	58.1	△0.5	20.3	3,165
33期 (2022年11月8日)	12,505	50	△0.6	205.66	0.0	18.8	57.9	△0.5	19.6	3,154
34期 (2023年5月8日)	12,605	40	1.1	208.82	1.5	18.9	57.8	△0.2	19.4	3,128

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「投資信託受益証券、投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 新株予約権証券は、株式組入比率に含まれます。

(注4) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注5) 当ファンドは、各マザーファンドを通じて、内外の公社債、株式および不動産投資信託証券に投資を行い、信託財産の安定的な成長を目標としておりますが、特定の指数を上回ることを目指した運用を行っていないためベンチマークはありません。参考指数は、当ファンドが投資対象とする各マザーファンドのベンチマークの日次リターンデータをもとに、各マザーファンドへの基本配分比率の割合で当社が独自に算出し、設定時を100として指数化しています。ファンドの基本配分比率および各マザーファンドのベンチマークについては、1頁に記載しております (以下同じ)。

(注6) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

#### ■当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		参考指数		株式組入比率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託受益証券、投資証券組入比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率				
(期首)	円	%			%	%	%	%
2022年11月8日	12,505	—	205.66	—	18.8	57.9	△0.5	19.6
11月末	12,549	0.4	206.51	0.4	19.1	57.4	△0.4	19.7
12月末	12,120	△3.1	199.25	△3.1	18.9	58.0	△0.4	19.1
2023年1月末	12,324	△1.4	202.51	△1.5	19.7	57.3	△0.4	19.2
2月末	12,447	△0.5	204.79	△0.4	19.1	57.3	△0.4	19.3
3月末	12,410	△0.8	204.55	△0.5	19.4	57.9	△0.3	18.4
4月末	12,548	0.3	208.08	1.2	18.5	57.6	△0.3	19.1
(期末)								
2023年5月8日	12,645	1.1	208.82	1.5	18.9	57.8	△0.2	19.4

(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) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「投資信託受益証券、投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 新株予約権証券は、株式組入比率に含まれます。

(注4) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

## 世界8資産ファンド 分配コース

### ■最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額 (分配落)			参考指数		株式組入比率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託 受益証券・ 投資証券組 入比率	純資産額
		円 税込み 分配	円 み 金	% 期 騰落 率	% 期 騰落 率	% 期 騰落 率					
第30作成期	173期(2020年12月8日)	9,470	15	3.3	203.74	3.5	20.0	57.6	△1.0	19.6	18,391
	174期(2021年1月8日)	9,542	15	0.9	205.51	0.9	20.4	57.6	△1.0	19.2	18,365
	175期(2021年2月8日)	9,732	15	2.1	210.12	2.2	20.4	56.8	△1.0	19.9	18,581
	176期(2021年3月8日)	9,700	15	△0.2	211.25	0.5	19.8	57.1	△1.2	19.7	18,360
	177期(2021年4月8日)	9,999	15	3.2	217.75	3.1	20.4	56.2	△0.9	20.3	18,758
	178期(2021年5月10日)	10,090	15	1.1	220.32	1.2	20.1	56.0	△1.0	20.4	18,800
第31作成期	179期(2021年6月8日)	10,251	15	1.7	224.50	1.9	19.9	56.2	△1.1	20.6	18,944
	180期(2021年7月8日)	10,329	15	0.9	225.76	0.6	19.7	56.8	△1.1	20.2	18,944
	181期(2021年8月10日)	10,377	15	0.6	227.22	0.6	19.8	57.0	△1.4	20.1	18,901
	182期(2021年9月8日)	10,491	15	1.2	229.60	1.0	19.9	56.7	△1.4	20.0	19,016
	183期(2021年10月8日)	10,256	15	△2.1	225.42	△1.8	19.5	57.5	△1.2	19.7	18,506
	184期(2021年11月8日)	10,661	15	4.1	233.52	3.6	20.2	57.8	△1.2	19.2	18,446
第32作成期	185期(2021年12月8日)	10,546	15	△0.9	232.16	△0.6	19.6	57.6	△1.0	19.3	18,143
	186期(2022年1月11日)	10,479	15	△0.5	232.67	0.2	19.4	57.9	△1.1	19.5	17,899
	187期(2022年2月8日)	10,220	15	△2.3	227.05	△2.4	19.4	58.6	△1.2	19.1	17,374
	188期(2022年3月8日)	9,856	15	△3.4	219.73	△3.2	18.5	58.9	△1.0	19.3	16,684
	189期(2022年4月8日)	10,435	15	6.0	233.90	6.4	19.6	56.9	△1.1	20.2	17,570
	190期(2022年5月9日)	10,246	15	△1.7	231.12	△1.2	19.2	58.4	△1.0	19.1	17,141
第33作成期	191期(2022年6月8日)	10,439	15	2.0	236.19	2.2	19.6	58.3	△0.8	19.0	17,386
	192期(2022年7月8日)	10,167	15	△2.5	230.56	△2.4	19.1	58.9	△0.7	18.6	16,820
	193期(2022年8月8日)	10,416	15	2.6	236.71	2.7	19.5	57.9	△1.0	19.1	17,191
	194期(2022年9月8日)	10,553	15	1.5	239.72	1.3	19.5	57.8	△1.3	19.2	17,385
	195期(2022年10月11日)	9,923	15	△5.8	226.05	△5.7	19.3	58.8	△1.0	17.6	16,284
	196期(2022年11月8日)	10,129	15	2.2	232.27	2.8	19.7	57.8	△1.0	18.6	16,519
第34作成期	197期(2022年12月8日)	10,075	15	△0.4	231.11	△0.5	19.1	58.4	△0.7	18.7	16,331
	198期(2023年1月10日)	9,759	15	△3.0	224.61	△2.8	19.4	58.2	△1.0	18.5	15,744
	199期(2023年2月8日)	9,941	15	2.0	229.04	2.0	19.7	57.0	△0.8	19.6	15,976
	200期(2023年3月8日)	10,013	15	0.9	231.24	1.0	19.6	57.5	△0.7	18.6	16,007
	201期(2023年4月10日)	9,937	15	△0.6	230.13	△0.5	19.4	58.2	△0.8	18.2	15,837
	202期(2023年5月8日)	10,142	15	2.2	234.98	2.1	19.4	57.8	△0.5	18.7	16,099

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「投資信託受益証券・投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 新株予約権証券は、株式組入比率に含まれます。

(注4) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注5) 当ファンドは、各マザーファンドを通じて、内外の公社債、株式および不動産投資信託証券に投資を行い、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を目標としておりますが、特定の指数を上回ることを目指した運用を行っていないためベンチマークはありません。参考指数は、当ファンドが投資対象とする各マザーファンドのベンチマークの日次リターンデータをもとに、各マザーファンドへの基本配分比率の割合で当社が独自に算出し、設定時を100として指数化しています。ファンドの基本配分比率および各マザーファンドのベンチマークについては、1頁に記載しております（以下同じ）。

## 世界8資産ファンド 分配コース

### ■過去6ヶ月間の基準価額と市況の推移

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	債 券 先物比率	投 資 信 託 受 益 証 券、 投 資 証 券 組入比率
			騰 落 率		騰 落 率				
第197期	(期首) 2022年11月8日	円	%		%	%	%	%	%
		10,129	-	232.27	-	19.7	57.8	△1.0	18.6
	11月末	10,140	0.1	232.73	0.2	19.6	57.8	△0.8	18.8
第198期	(期末) 2022年12月8日	10,090	△0.4	231.11	△0.5	19.1	58.4	△0.7	18.7
	(期首) 2022年12月8日	10,075	-	231.11	-	19.1	58.4	△0.7	18.7
	12月末	9,684	△3.9	222.06	△3.9	19.1	57.9	△0.8	18.6
第199期	(期末) 2023年1月10日	9,774	△3.0	224.61	△2.8	19.4	58.2	△1.0	18.5
	(期首) 2023年1月10日	9,759	-	224.61	-	19.4	58.2	△1.0	18.5
	1月末	9,900	1.4	227.74	1.4	19.6	57.1	△0.8	19.2
第200期	(期末) 2023年2月8日	9,956	2.0	229.04	2.0	19.7	57.0	△0.8	19.6
	(期首) 2023年2月8日	9,941	-	229.04	-	19.7	57.0	△0.8	19.6
	2月末	10,007	0.7	230.71	0.7	19.6	57.1	△0.8	18.8
第201期	(期末) 2023年3月8日	10,028	0.9	231.24	1.0	19.6	57.5	△0.7	18.6
	(期首) 2023年3月8日	10,013	-	231.24	-	19.6	57.5	△0.7	18.6
	3月末	9,933	△0.8	229.34	△0.8	19.5	58.0	△0.6	17.8
第202期	(期末) 2023年4月10日	9,952	△0.6	230.13	△0.5	19.4	58.2	△0.8	18.2
	(期首) 2023年4月10日	9,937	-	230.13	-	19.4	58.2	△0.8	18.2
	4月末	10,032	1.0	234.04	1.7	19.2	57.8	△0.5	18.5
	(期末) 2023年5月8日	10,157	2.2	234.98	2.1	19.4	57.8	△0.5	18.7

(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) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「投資信託受益証券、投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 新株予約権証券は、株式組入比率に含まれます。

(注4) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

## 世界8資産ファンド 成長コース

### ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			参考指数		株式組入比率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託受益証券・投資証券組入比率	純資産額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率		期中騰落率					
	円	円	%		%	%	%	%	%	百万円
30期 (2021年5月10日)	13,365	115	16.6	243.12	19.0	57.8	17.5	△1.0	20.3	4,732
31期 (2021年11月8日)	14,430	105	8.8	260.08	7.0	59.0	17.1	△1.0	19.9	5,168
32期 (2022年5月9日)	13,384	55	△6.9	252.24	△3.0	56.6	18.4	△1.0	19.5	4,694
33期 (2022年11月8日)	13,543	95	1.9	258.80	2.6	57.6	18.1	△1.0	18.6	4,718
34期 (2023年5月8日)	13,875	75	3.0	267.74	3.5	57.3	18.7	△0.5	18.5	4,567

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「投資信託受益証券・投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 新株予約権証券は、株式組入比率に含まれます。

(注4) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注5) 当ファンドは、各マザーファンドを通じて、内外の公社債、株式および不動産投資信託証券に投資を行い、信託財産の成長と安定した収益の確保を目標としておりますが、特定の指数を上回ることを目指した運用を行っていないためベンチマークはありません。参考指数は、当ファンドが投資対象とする各マザーファンドのベンチマークの日次リターンデータをもとに、各マザーファンドへの基本配分比率の割合で当社が独自に算出し、設定時を100として指数化しています。ファンドの基本配分比率および各マザーファンドのベンチマークについては、1頁に記載しております (以下同じ)。

### ■当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		参考指数		株式組入比率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託受益証券・投資証券組入比率
		騰落率		騰落率				
(期首) 2022年11月8日	円	%		%	%	%	%	%
	13,543	—	258.80	—	57.6	18.1	△1.0	18.6
11月末	13,655	0.8	260.75	0.8	57.6	18.1	△0.8	18.7
12月末	13,001	△4.0	248.88	△3.8	57.1	18.7	△0.8	18.9
2023年1月末	13,494	△0.4	257.44	△0.5	58.3	18.2	△0.8	18.6
2月末	13,653	0.8	260.42	0.6	57.7	18.2	△0.8	18.5
3月末	13,589	0.3	259.30	0.2	58.2	18.2	△0.6	17.7
4月末	13,796	1.9	265.21	2.5	56.7	18.3	△0.5	18.3
(期末) 2023年5月8日								
	13,950	3.0	267.74	3.5	57.3	18.7	△0.5	18.5

(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) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「投資信託受益証券・投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。

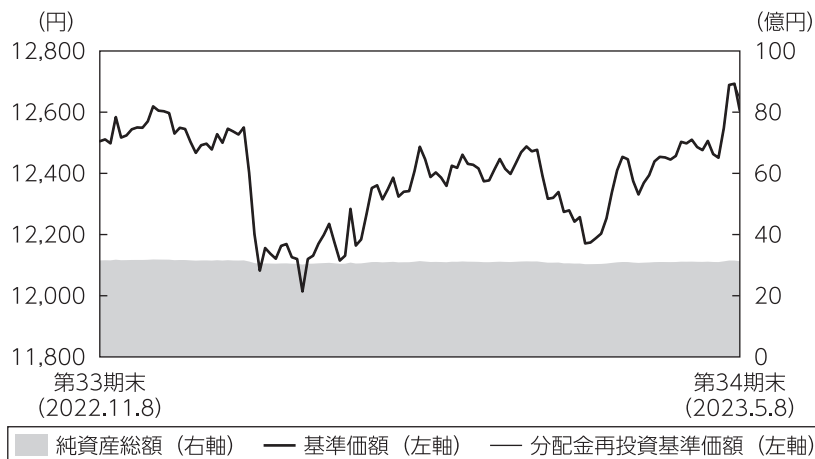
(注3) 新株予約権証券は、株式組入比率に含まれます。

(注4) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

## 運用経過

■作成期中の運用経過 (2022年11月9日から2023年5月8日まで)

### ■世界8資産ファンド 安定コース 基準価額等の推移



第34期首：12,505円  
 第34期末：12,605円  
 (既払分配金40円)  
 騰落率：1.1%  
 (分配金再投資ベース)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金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はありません。
- (注2) 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。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

## 基準価額の主な変動要因

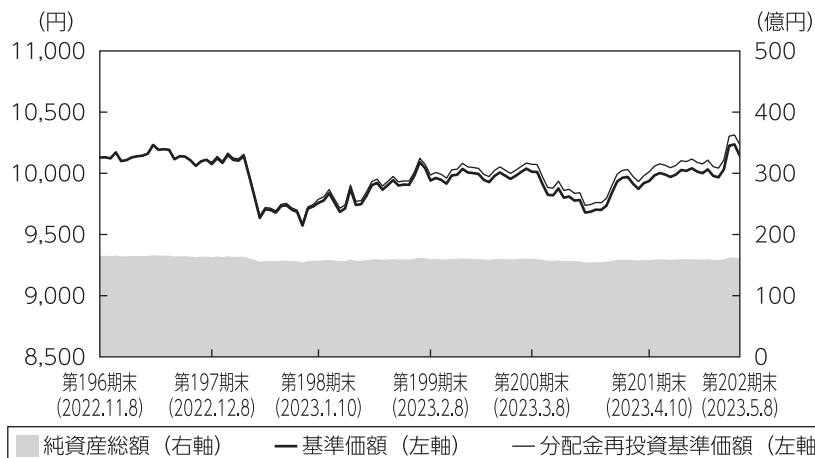
各マザーファンドを通じて、国内債券、海外債券、エマージング債券、国内株式、海外株式、エマージング株式、国内リート及び海外リートの8つの資産に投資を行った結果、国内株式や海外株式が上昇しプラス寄与となりました。基準価額は上昇しました。

### 【組入マザーファンドの当作成対象期間における騰落率】

組入ファンド	騰落率
国内債券マザーファンド	1.1%
海外債券マザーファンド	0.9%
エマージング債券マザーファンド	1.5%
国内株式マザーファンド	7.8%
海外株式マザーファンド	3.4%
エマージング株式マザーファンド	2.0%
国内リートマザーファンド	△1.4%
海外リートマザーファンド	1.4%



## ■ 世界8資産ファンド 分配コース 基準価額等の推移



第197期首： 10,129円  
 第202期末： 10,142円  
 (既払分配金90円)  
 騰落率： 1.0%  
 (分配金再投資ベース)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金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はありません。
- (注2) 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。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

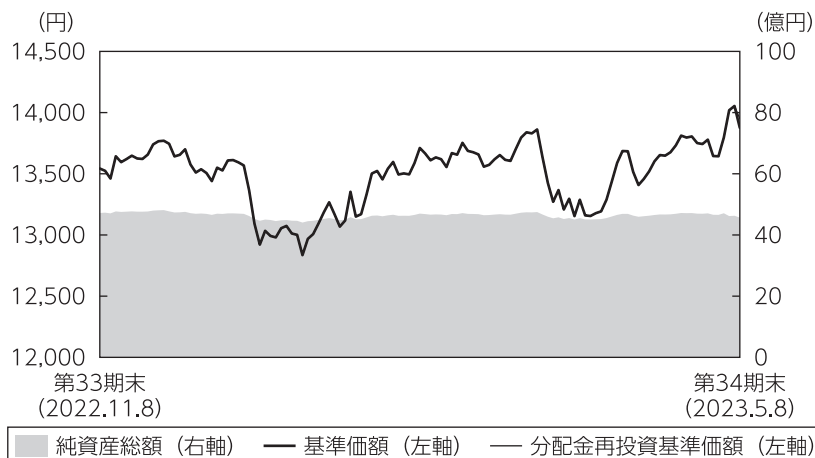
## 基準価額の主な変動要因

各マザーファンドを通じて、国内債券、海外債券、エマージング債券、国内株式、海外株式、エマージング株式、国内リート及び海外リートの8つの資産に投資を行った結果、国内株式や海外株式が上昇しプラス寄与となりました。基準価額は上昇しました。

### 【組入マザーファンドの当作成対象期間における騰落率】

組入ファンド	騰落率
国内債券マザーファンド	1.1%
海外債券マザーファンド	0.9%
エマージング債券マザーファンド	1.5%
国内株式マザーファンド	7.8%
海外株式マザーファンド	3.4%
エマージング株式マザーファンド	2.0%
国内リートマザーファンド	△1.4%
海外リートマザーファンド	1.4%

## ■ 世界8資産ファンド 成長コース 基準価額等の推移



第34期首：13,543円  
 第34期末：13,875円  
 (既払分配金75円)  
 騰落率：3.0%  
 (分配金再投資ベース)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金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はありません。
- (注2) 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。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

## 基準価額の主な変動要因

各マザーファンドを通じて、国内債券、海外債券、エマージング債券、国内株式、海外株式、エマージング株式、国内リート及び海外リートの8つの資産に投資を行った結果、国内株式や海外株式が上昇しプラス寄与となりました。基準価額は上昇しました。

### 【組入マザーファンドの当作成対象期間における騰落率】

組入ファンド	騰落率
国内債券マザーファンド	1.1%
海外債券マザーファンド	0.9%
エマージング債券マザーファンド	1.5%
国内株式マザーファンド	7.8%
海外株式マザーファンド	3.4%
エマージング株式マザーファンド	2.0%
国内リートマザーファンド	△1.4%
海外リートマザーファンド	1.4%

## ■ 世界8資産ファンド [安定コース・分配コース・成長コース]

### 投資環境

#### ●国内債券市況

国内債券市場は、NOMURA-BPI総合（以下、ベンチマーク）で見ると、1.2%上昇しました。作成期首0.250%で始まった新発10年国債利回りは、12月に日銀が許容する長期金利のレンジを拡大させ、年明け以降0.5%程度に張り付いて推移しましたが、3月には、米国の地方銀行の破綻をきっかけに世界的な金融システム不安が高まったことや、植田日銀総裁が金融緩和政策を継続する方針を強調したことなどを受け低下し、0.410%で作成期末を迎えました。

#### ●海外債券市況

米国10年金利は景気動向への懸念やインフレの高止まりなどから上下した後、3月に米地方銀行破綻を受けた信用不安と景気鈍化懸念の高まりから低下し、前作成期末対比では低下しました。ドイツ10年国債利回りは、ECB（欧州中央銀行）の大幅利上げ継続の方針と想定より早い時期での量的引き締め開始が発表されたことなどから上昇した後、欧州の金融セクターにおける信用不安の高まりから上昇幅を縮小しましたが、前作成期末対比では上昇しました。

#### ●エマージング債券市況

新興国債券市場は、米国のCPI（消費者物価指数）の伸び率が鈍化傾向となったことを受け、FRB（米連邦準備制度理事会）が利上げペースを緩めるとの見方が強まり、作成期初から2月初めにかけて上昇基調となりました。その後、雇用統計や小売売上高等の米経済指標が市場予想を上回り、インフレ抑制に向けた利上げ継続観測が強まったことから弱含む局面もありましたが、作成期末にかけては、米中堅銀行の破綻などから、米国での利上げ休止観測が強まり上昇しました。

#### ●国内株式市況

作成期首から2022年12月にかけては、日銀が金融政策決定会合にて長期金利の許容変動幅を拡大したことから下落しました。2023年1月以降は、中国の経済再開による景気回復期待や日銀が金融緩和政策を維持したことなどから堅調な展開となりました。

### ●海外株式市況

外国株式市場は上昇しました。米中堅預金金融機関の経営破綻を受けて下落する局面も見られましたが、堅調な企業決算や、中国のゼロコロナ政策解除を受けた景気回復期待、米欧におけるインフレ鈍化を受けた利上げ停止期待の高まりなどを背景に上昇基調で推移しました。

### ●エマージング株式市況

新興国株式市場は、中国がゼロコロナ政策や不動産規制の緩和を発表したこと、インフレ圧力の低下を受けた米国の利上げペース鈍化観測や米ドル高の修正などから、2023年1月下旬にかけて上昇基調となりました。その後は、根強いインフレ圧力や堅調な経済指標を受けて米国の利上げ長期化観測が強まったことや欧米の金融不安などがマイナスに影響し、値を下げる展開となりました。

### ●国内リート市況

国内リート市場は下落しました。作成期首はレンジ相場でしたが、日銀が2022年12月20日、長期金利の許容変動幅を±0.5%に拡大したことが事実上の利上げと受け止められ急落しました。その後も、日銀の金融政策修正への警戒感や、欧米の金融システム不安などから下落基調となりました。2023年4月以降は、新年度入りに伴う国内投資家からの買いなどが支えとなり、下げ幅を縮小して作成期末を迎えました。

### ●海外リート市況

各国中央銀行がタカ派姿勢を示すなか、インフレの鈍化傾向を好感し各国の長期金利が低下基調になったことから上昇基調を辿りましたが、年明け以降も、インフレ鈍化を受けてF R Bの利上げ停止期待などが広がり堅調な動きとなりましたが、2023年2月の米地銀の経営破綻に端を発した金融システム不安から大きく下落しました。金融システム不安が一旦後退すると反発したものの、作成期末にかけては上値の重い展開となりました。

### ●為替市況

為替市場では、前作成期末対比で米ドルは対円で下落し、ユーロは対円で上昇しました。米ドルは日銀が金融政策を修正したことや、米国の信用不安の高まりを背景としたF R Bの金融引き締め観測の後退から下落しました。ユーロは、E C Bの大幅利上げ発表と日銀の政策修正発表から上下しましたが、その後日銀が緩和姿勢の維持を示すなかでE C Bが利上げを継続するなど金融政策の方向性の違いが意識されたことから上昇しました。

## ポートフォリオについて

### ●世界8資産ファンド 安定コース

期を通じて、国内債券マザーファンド受益証券、海外債券マザーファンド受益証券、エマーGING債券マザーファンド受益証券、国内株式マザーファンド受益証券、海外株式マザーファンド受益証券、エマーGING株式マザーファンド受益証券、国内リートマザーファンド受益証券及び海外リートマザーファンド受益証券への投資を行いました。

各マザーファンド受益証券の組入れについては、期を通じて概ね基本配分比率に合わせて分散投資し、その組入比率の合計を高位に維持しました。

為替については、期を通じて実質外貨建資産に対し、為替ヘッジは行っておりません。

### 〔マザーファンド別組入比率〕

(単位：%)

マザーファンド名	期首組入比率	期末組入比率
国内債券マザーファンド	38.6	38.8
海外債券マザーファンド	15.2	15.0
エマーGING債券マザーファンド	5.3	5.1
国内株式マザーファンド	9.9	9.9
海外株式マザーファンド	5.1	4.7
エマーGING株式マザーファンド	4.8	4.9
国内リートマザーファンド	10.2	9.8
海外リートマザーファンド	9.9	10.1
その他	1.1	1.7

(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

## ●世界8資産ファンド 分配コース

作成期を通じて、国内債券マザーファンド受益証券、海外債券マザーファンド受益証券、エマーシング債券マザーファンド受益証券、国内株式マザーファンド受益証券、海外株式マザーファンド受益証券、エマーシング株式マザーファンド受益証券、国内リートマザーファンド受益証券及び海外リートマザーファンド受益証券への投資を行いました。

各マザーファンド受益証券の組入れについては、作成期を通じて概ね基本配分比率に合わせて分散投資し、その組入比率の合計を高位に維持しました。

為替については、作成期を通じて実質外貨建資産に対し、為替ヘッジは行っておりません。

### 〔マザーファンド別組入比率〕

(単位：%)

マザーファンド名	作成期首組入比率	作成期末組入比率
国内債券マザーファンド	19.5	19.2
海外債券マザーファンド	29.7	30.0
エマーシング債券マザーファンド	10.2	10.1
国内株式マザーファンド	4.9	4.9
海外株式マザーファンド	10.5	9.9
エマーシング株式マザーファンド	5.1	5.1
国内リートマザーファンド	4.7	4.7
海外リートマザーファンド	14.3	14.5
その他	1.0	1.7

(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

## ●世界8資産ファンド 成長コース

期を通じて、国内債券マザーファンド受益証券、海外債券マザーファンド受益証券、エマージング債券マザーファンド受益証券、国内株式マザーファンド受益証券、海外株式マザーファンド受益証券、エマージング株式マザーファンド受益証券、国内リートマザーファンド受益証券及び海外リートマザーファンド受益証券への投資を行いました。

各マザーファンド受益証券の組入れについては、期を通じて概ね基本配分比率に合わせて分散投資し、その組入比率の合計を高位に維持しました。

為替については、期を通じて実質外貨建資産に対し、為替ヘッジは行っておりません。

### 〔マザーファンド別組入比率〕

(単位：%)

マザーファンド名	期首組入比率	期末組入比率
国内債券マザーファンド	4.5	4.5
海外債券マザーファンド	4.5	4.7
エマージング債券マザーファンド	10.1	10.5
国内株式マザーファンド	35.8	34.4
海外株式マザーファンド	15.1	14.7
エマージング株式マザーファンド	9.7	10.3
国内リートマザーファンド	9.9	9.4
海外リートマザーファンド	9.2	9.6
その他	1.2	1.9

(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

## ●国内債券マザーファンド

金利戦略は金利上昇を見込み、修正デュレーション（金利感応度）をベンチマーク対比短期化とする戦略を継続しました。残存年限別構成戦略は、相対的に軟調に推移すると見込んだ超長期ゾーンをアンダーウェイトとする戦略を基本としました。種別構成戦略は、事業債のオーバーウェイトを維持しました。また、債券組入比率は高位を維持しました。

作成期首：2022年11月8日 作成期末：2023年5月8日

作成期末		
	ファンド	ベンチマーク
平均クーポン	0.52%	0.77%
最終利回り	0.37%	0.43%
残存年数	9.07年	10.14年
修正デュレーション	8.43	9.12

(注) ファンドの各値は、組入債券の評価額合計を基に加重平均した値です。

### 【組入上位5銘柄】

作成期首					
順位	銘柄	利率	償還日	比率	
1	143回 利付国庫債券 (5年)	0.100%	2025/3/20	8.9%	
2	367回 利付国庫債券 (10年)	0.200%	2032/6/20	7.1%	
3	153回 利付国庫債券 (5年)	0.005%	2027/6/20	6.3%	
4	136回 利付国庫債券 (5年)	0.100%	2023/6/20	4.5%	
5	144回 利付国庫債券 (5年)	0.100%	2025/6/20	3.7%	

(注) 比率はファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

作成期末					
順位	銘柄	利率	償還日	比率	
1	156回 利付国庫債券 (5年)	0.20%	2027/12/20	18.1%	
2	370回 利付国庫債券 (10年)	0.50%	2033/3/20	6.2%	
3	143回 利付国庫債券 (5年)	0.10%	2025/3/20	4.4%	
4	147回 利付国庫債券 (5年)	0.01%	2026/3/20	4.1%	
5	153回 利付国庫債券 (20年)	1.30%	2035/6/20	3.7%	



## ●海外債券マザーファンド

ポートフォリオ全体の修正デュレーションは、作成期を通じてベンチマーク対比長めとしました。国別金利リスク配分は米国・メキシコ等でベンチマーク対比長めとした一方、ユーロ圏は短めとしました。債券残存期間構成は、米国で中期以降を満遍なくオーバーウェイトとしました。通貨別配分はメキシコペソのオーバーウェイトを中心に、期中は米ドルのアンダーウェイトやユーロのオーバーウェイトを構築するなど、機動的にポジションを運営しました。

作成期首：2022年11月8日 作成期末：2023年5月8日

作成期末		
	ファンド	ベンチマーク
平均クーポン	2.12%	2.25%
最終利回り	3.63%	3.53%
平均残存期間	9.01年	8.48年
修正デュレーション	7.26	6.72

(注) ファンドの各値は、組入債券の評価額合計を基に加重平均した値です。

### 【発行国別上位10カ国】

(単位：%)

作成期首		
順位	国名	比率
1	アメリカ	51.9
2	ドイツ	12.4
3	イタリア	10.9
4	フランス	8.3
5	イギリス	4.3
6	メキシコ	3.0
7	スペイン	2.8
8	カナダ	2.0
9	オーストラリア	1.5
10	デンマーク	0.5

(注) 比率はファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

(単位：%)

作成期末		
順位	国名	比率
1	アメリカ	46.4
2	イタリア	20.5
3	ドイツ	7.5
4	フランス	6.0
5	イギリス	4.2
6	オーストラリア	3.4
7	スペイン	3.3
8	メキシコ	3.1
9	カナダ	2.0
10	ポーランド	1.5

●エマージング債券マザーファンド

世界のエマージング諸国の公社債を主要投資対象とし、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を目指しました。

国別配分は、ハンガリー、トルコの組入比率を引き上げた一方、オマーン、アゼルバイジャンを引き下げました。

作成期首：2022年11月8日 作成期末：2023年5月8日

作成期末	
ファンド	
平均クーポン	4.7%
最終利回り	7.6%
平均残存期間	12.9年
修正デュレーション	8.2

(注) ファンドの各値は、組入債券の評価額合計を基に加重平均した値です。

〔国・地域別上位10カ国〕

(単位：%)

作成期首		
順位	国・地域名	比率
1	チリ	5.3
2	ドミニカ共和国	5.0
3	オマーン	4.9
4	アメリカ	4.4
5	コロンビア	4.2
6	メキシコ	4.1
7	ハンガリー	4.0
8	ペルー	3.6
9	インドネシア	3.4
10	サウジアラビア	3.2

(注) 比率はファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

(単位：%)

作成期末		
順位	国・地域名	比率
1	ハンガリー	6.0
2	アメリカ	5.5
3	ドミニカ共和国	5.5
4	コロンビア	5.2
5	サウジアラビア	4.5
6	チリ	4.4
7	トルコ	3.9
8	ルーマニア	3.5
9	メキシコ	3.5
10	ペルー	3.5

## ●国内株式マザーファンド

中長期的に企業価値が高まっていくと期待される企業群で、かつバリュエーション面でも魅力が高いと考えられる企業に対し選別投資をしていくことでベンチマーク対比での超過収益獲得に努めました。主な購入銘柄は、「オービック」、「ローム」、「アニコム ホールディングス」などです。一方で、当面の業績動向が相対的に見劣りすると予想される銘柄などを売却しました。主な売却銘柄は、「味の素」、「リゾートトラスト」、「ギフトホールディングス」などです。

作成期首：2022年11月8日 作成期末：2023年5月8日

### 【組入上位10業種】

(単位：%)

(単位：%)

作成期首		
順位	業種	比率
1	電気機器	15.2
2	情報・通信業	11.1
3	サービス業	9.8
4	輸送用機器	8.8
5	銀行業	7.1
6	化学	6.2
7	卸売業	4.1
8	機械	4.1
9	精密機器	4.0
10	医薬品	3.6

作成期末		
順位	業種	比率
1	電気機器	17.1
2	情報・通信業	10.6
3	輸送用機器	8.5
4	化学	7.4
5	サービス業	6.8
6	銀行業	6.8
7	精密機器	4.8
8	卸売業	4.5
9	医薬品	4.4
10	機械	4.2

### 【組入上位10銘柄】

(単位：%)

(単位：%)

作成期首		
順位	銘柄	比率
1	トヨタ自動車	4.2
2	三菱UFJフィナンシャル・グループ	3.6
3	ソニーグループ	3.2
4	日本電信電話	2.3
5	キーエンス	2.2
6	H O Y A	2.0
7	デンソー	1.9
8	三井住友フィナンシャルグループ	1.9
9	ダイキン工業	1.9
10	伊藤忠商事	1.8

作成期末		
順位	銘柄	比率
1	トヨタ自動車	3.8
2	ソニーグループ	3.7
3	三菱UFJフィナンシャル・グループ	3.6
4	キーエンス	2.5
5	日本電信電話	2.4
6	H O Y A	2.2
7	第一三共	2.1
8	デンソー	2.1
9	ダイキン工業	2.0
10	三井住友フィナンシャルグループ	1.9

(注1) 比率はファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 業種は東証33業種分類です。

## ●海外株式マザーファンド

日本を除く世界の先進国の株式市場を主たる投資対象とし、各国のファンダメンタルズ分析に基づく国別投資魅力度の分析ならびに個別企業の投資価値判断を行い、中・長期的に投資魅力が高いと判断される銘柄に投資しました。

各国の景気や金融政策、企業業績や政治リスクの動向等を見極めつつ、銘柄入替や保有比率調整を実施しました。セクター別では、情報技術やヘルスケアセクターの比率を高めに維持しました。

作成期首：2022年11月8日 作成期末：2023年5月8日

### 〔国（市場）別上位〕

(単位：%)

(単位：%)

作成期首		
順位	国・地域名	比率
1	アメリカ	76.9
2	フランス	3.9
3	イギリス	3.5
4	スイス	3.4
5	オーストラリア	2.3
6	ドイツ	1.9
7	スペイン	1.5
8	カナダ	1.4
9	オランダ	1.2
10	香港	0.7

作成期末		
順位	国・地域名	比率
1	アメリカ	71.4
2	フランス	4.7
3	イギリス	4.3
4	ドイツ	3.7
5	スイス	3.7
6	オーストラリア	2.5
7	オランダ	1.8
8	スペイン	1.7
9	香港	1.7
10	カナダ	1.4

### 〔業種別上位10業種〕

(単位：%)

(単位：%)

作成期首		
順位	業種	比率
1	ソフトウェア・サービス	11.5
2	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	10.8
3	各種金融	8.9
4	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	6.4
5	エネルギー	6.2
6	ヘルスケア機器・サービス	5.3
7	食品・飲料・タバコ	4.8
8	メディア・娯楽	4.7
9	公益事業	3.9
10	半導体・半導体製造装置	3.9

作成期末		
順位	業種	比率
1	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	11.8
2	ソフトウェア・サービス	10.9
3	金融サービス	7.2
4	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	6.9
5	食品・飲料・タバコ	5.8
6	半導体・半導体製造装置	5.4
7	エネルギー	5.1
8	ヘルスケア機器・サービス	4.7
9	メディア・娯楽	4.2
10	資本財	4.1

【組入株式上位10銘柄】

(単位：%)

作成期首				
順位	銘柄	国名	業種	比率
1	APPLE INC	アメリカ	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	5.2
2	MICROSOFT CORP	アメリカ	ソフトウェア・サービス	3.4
3	ALPHABET INC-CL A	アメリカ	メディア・娯楽	2.6
4	COSTCO WHOLESALE CORP	アメリカ	食品・生活必需品小売り	2.5
5	UNITEDHEALTH GROUP INC	アメリカ	ヘルスケア機器・サービス	2.5
6	NEXTERA ENERGY INC	アメリカ	公益事業	2.4
7	AMAZON.COM INC	アメリカ	小売	2.3
8	PEPSICO INC	アメリカ	食品・飲料・タバコ	2.3
9	THE WALT DISNEY CO	アメリカ	メディア・娯楽	2.1
10	BOSTON SCIENTIFIC CORP	アメリカ	ヘルスケア機器・サービス	2.0

(注1) 比率はファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 業種は世界産業分類基準です。

(単位：%)

作成期末				
順位	銘柄	国名	業種	比率
1	APPLE INC	アメリカ	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	6.1
2	MICROSOFT CORP	アメリカ	ソフトウェア・サービス	4.5
3	ALPHABET INC-CL A	アメリカ	メディア・娯楽	2.9
4	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	フランス	耐久消費財・アパレル	2.5
5	BOSTON SCIENTIFIC CORP	アメリカ	ヘルスケア機器・サービス	2.2
6	PEPSICO INC	アメリカ	食品・飲料・タバコ	2.2
7	COSTCO WHOLESALE CORP	アメリカ	生活必需品流通・小売り	2.2
8	UNITEDHEALTH GROUP INC	アメリカ	ヘルスケア機器・サービス	2.0
9	AMAZON.COM INC	アメリカ	一般消費財・サービス流通・小売り	2.0
10	MERCK & CO.INC.	アメリカ	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	2.0

●エマージング株式マザーファンド

国別配分ではギリシャやタイなどの組入れを引き上げた一方、韓国やサウジアラビアなどの組入れを引き下げました。業種配分では消費者サービスなどの組入れを引き上げた一方、銀行などの組入れを引き下げました。株式の組入比率は高位を維持しました。組入外貨建資産に対して為替ヘッジは行いませんでした。

作成期首：2022年11月8日 作成期末：2023年5月8日

【国（市場）別上位】 (単位：%)

作成期首		
順位	国・地域名	比率
1	中国	15.5
2	インド	13.6
3	韓国	12.8
4	ケイマン諸島	11.5
5	台湾	10.9
6	ブラジル	5.9
7	サウジアラビア	3.5
8	メキシコ	3.3
9	南アフリカ	3.1
10	インドネシア	3.1

(単位：%)

作成期末		
順位	国・地域名	比率
1	ケイマン諸島	14.9
2	中国	13.6
3	台湾	12.8
4	インド	12.5
5	韓国	11.2
6	ブラジル	5.5
7	南アフリカ	3.4
8	メキシコ	3.2
9	タイ	3.0
10	インドネシア	2.0

【業種別上位10業種】 (単位：%)

作成期首		
順位	業種	比率
1	銀行	21.2
2	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	8.5
3	半導体・半導体製造装置	7.7
4	素材	6.8
5	ソフトウェア・サービス	5.5
6	小売	5.0
7	電気通信サービス	4.3
8	不動産	4.3
9	資本財	4.1
10	食品・飲料・タバコ	3.9

(単位：%)

作成期末		
順位	業種	比率
1	銀行	15.5
2	半導体・半導体製造装置	9.1
3	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	7.5
4	素材	7.2
5	不動産管理・開発	5.6
6	メディア・娯楽	5.5
7	一般消費財・サービス流通・小売り	5.5
8	資本財	4.7
9	ソフトウェア・サービス	4.6
10	消費者サービス	3.6

【組入上位10銘柄】

(単位：%)

作成期首				
順位	銘柄	国・地域名	業種	比率
1	TAIWAN SEMICONDUCTOR	台湾	半導体・半導体製造装置	5.6
2	SAMSUNG ELECTRONICS-PFD	韓国	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	3.1
3	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	韓国	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	3.0
4	ICICI BANK LTD ADR	インド	銀行	2.4
5	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	ケイマン諸島	小売	2.4
6	TENCENT HOLDINGS LTD	ケイマン諸島	メディア・娯楽	2.1
7	LG CHEM LTD	韓国	素材	2.1
8	HDFC BANK LTD	インド	銀行	2.0
9	INFOSYS LTD	インド	ソフトウェア・サービス	1.7
10	BHARTI AIRTEL LTD	インド	電気通信サービス	1.5

(注1) 比率はファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 業種は世界産業分類基準です。

(単位：%)

作成期末				
順位	銘柄	国・地域名	業種	比率
1	TAIWAN SEMICONDUCTOR	台湾	半導体・半導体製造装置	6.7
2	TENCENT HOLDINGS LTD	ケイマン諸島	メディア・娯楽	4.0
3	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	ケイマン諸島	一般消費・サービス流通・小売	3.1
4	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	韓国	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	2.6
5	SAMSUNG ELECTRONICS-PFD	韓国	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	2.5
6	ICICI BANK LTD ADR	インド	銀行	2.2
7	CHINA CONSTRUCTION BANK	中国	銀行	2.1
8	LG CHEM LTD	韓国	素材	1.7
9	KIA CORPORATION	韓国	自動車・自動車部品	1.7
10	HDFC BANK LTD	インド	銀行	1.6

●国内リートマザーファンド

前回の運用報告書に記載した「今後の運用方針」に従い、分配金の維持向上が見込める銘柄などの投資ウェイトを引き上げる運用を行いました。具体的にはインバウンド需要の拡大による収益の増加を期待し「ジャパン・ホテル・リート投資法人」などを追加購入しました。一方で、相対的に分配金の伸び悩みなどが懸念される「大和証券リビング投資法人」などの一部売却を行いました。組入比率は高位を維持しました。

作成期首：2022年11月8日 作成期末：2023年5月8日

【組入上位10銘柄】

(単位：%)

作成期首		
順位	銘柄	比率
1	日本都市ファンド投資法人	6.8
2	G L P 投資法人	6.3
3	ユナイテッド・アーバン投資法人	6.0
4	ジャパンリアルエステイト投資法人	5.9
5	オリックス不動産投資法人	5.5
6	日本ロジスティクスファンド投資法人	4.9
7	日本プロロジスリート投資法人	4.6
8	日本ビルファンド投資法人	4.1
9	アドバンス・レジデンス投資法人	4.0
10	東急リアル・エステート投資法人	3.9

(注) 比率はファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

(単位：%)

作成期末		
順位	銘柄	比率
1	オリックス不動産投資法人	6.6
2	G L P 投資法人	6.5
3	ユナイテッド・アーバン投資法人	6.4
4	日本都市ファンド投資法人	6.1
5	ジャパンリアルエステイト投資法人	6.0
6	日本ロジスティクスファンド投資法人	5.7
7	ジャパン・ホテル・リート投資法人	5.2
8	日本プロロジスリート投資法人	5.0
9	東急リアル・エステート投資法人	3.7
10	アドバンス・レジデンス投資法人	3.5



## ●海外リートマザーファンド

米国では、工業や小売施設、トランクルームなどの銘柄を中心に投資を行いました。欧州では、英国の複合銘柄や大陸欧州の小売施設などに投資を行い、アジア・オセアニア地域では、シンガポールの工業銘柄やオーストラリアの工業銘柄、香港の小売施設などを選別して投資しました。

リート組入比率は高位を維持しました。為替ヘッジは行いませんでした。

作成期首：2022年11月8日 作成期末：2023年5月8日

### 【国（市場）別上位】 (単位：%)

作成期首		
順位	国・地域名	比率
1	アメリカ	77.3
2	オーストラリア	5.3
3	イギリス	3.7
4	フランス	3.1
5	カナダ	2.5
6	香港	2.5
7	シンガポール	2.4
8	スペイン	0.6
9	オランダ	0.3

(単位：%)

作成期末		
順位	国・地域名	比率
1	アメリカ	74.6
2	オーストラリア	6.1
3	イギリス	5.5
4	シンガポール	4.4
5	香港	2.5
6	フランス	1.6
7	カナダ	1.0
8	スペイン	0.6
9	ベルギー	0.5
10	オランダ	0.2

### 【組入上位10銘柄】 (単位：%)

作成期首			
順位	銘柄	国・地域名	比率
1	PROLOGIS INC	アメリカ	9.1
2	EQUINIX INC	アメリカ	7.2
3	SIMON PROPERTY GROUP INC	アメリカ	5.0
4	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	アメリカ	3.8
5	LIFE STORAGE INC	アメリカ	3.4
6	CUBESMART	アメリカ	3.3
7	INVITATION HOMES INC	アメリカ	3.1
8	AVALONBAY COMMUNITIES INC	アメリカ	2.8
9	DIGITAL REALTY TRUST INC	アメリカ	2.7
10	SUN COMMUNITIES INC	アメリカ	2.5

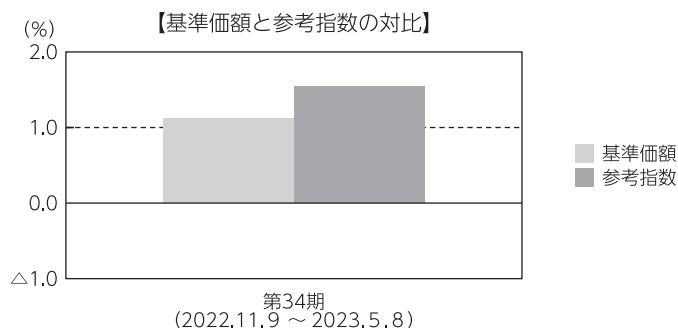
(単位：%)

作成期末			
順位	銘柄	国・地域名	比率
1	PROLOGIS INC	アメリカ	7.7
2	EQUINIX INC	アメリカ	7.6
3	SIMON PROPERTY GROUP INC	アメリカ	5.4
4	SUN COMMUNITIES INC	アメリカ	3.9
5	GOODMAN GROUP	オーストラリア	3.8
6	PUBLIC STORAGE	アメリカ	3.6
7	LIFE STORAGE INC	アメリカ	3.5
8	CUBESMART	アメリカ	3.4
9	WELLTOWER INC	アメリカ	3.3
10	INVITATION HOMES INC	アメリカ	3.3

(注) 比率はファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

## ■ 世界8資産ファンド 安定コース ベンチマークとの差異について

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。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金 (税引前) 込みです。

## 分配金

当期の収益分配金は、利子・配当等収益等の水準、基準価額的水準および市場動向等を勘案して、下記のとおりといたしました。なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した収益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

## ■ 分配原資の内訳 (1万口当たり)

項目	当期
	2022年11月9日 ～2023年5月8日
当期分配金 (税引前)	40円
対基準価額比率	0.32%
当期の収益	40円
当期の収益以外	-円
翌期繰越分配対象額	3,136円

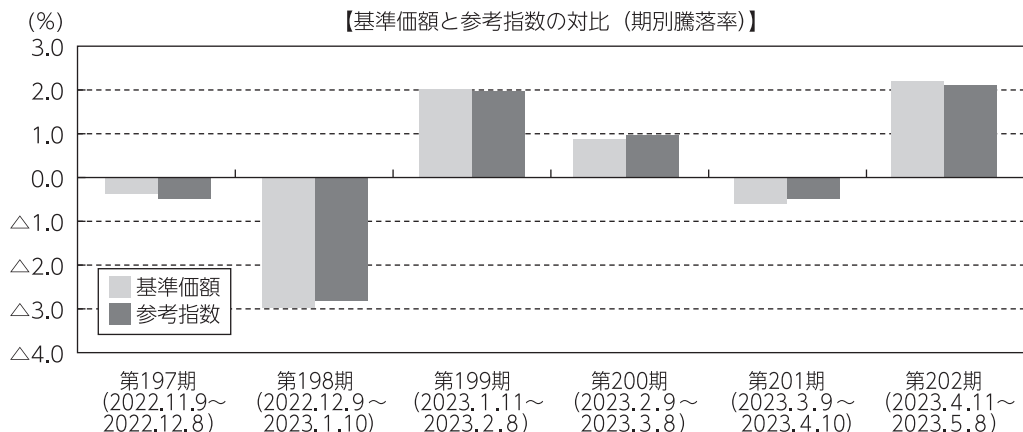
(注1) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切捨てで算出しているためこれらを合計した額と「当期分配金 (税引前)」の額が一致しない場合があります。

(注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金 (税引前)」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。また、小数点第3位を四捨五入しています。

(注3) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益 (含、評価益)」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

## ■ 世界8資産ファンド 分配コース ベンチマークとの差異について

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。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

## 分配金

当作成期の収益分配金は、安定した分配を継続的に行うことを目指し、利子・配当等収益等の水準、基準価額的水準および市場動向等を勘案して、下記のとおりといたしました。なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した収益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

## ■ 分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	第197期	第198期	第199期	第200期	第201期	第202期
	2022年11月9日 ~2022年12月8日	2022年12月9日 ~2023年1月10日	2023年1月11日 ~2023年2月8日	2023年2月9日 ~2023年3月8日	2023年3月9日 ~2023年4月10日	2023年4月11日 ~2023年5月8日
当期分配金（税引前）	15円	15円	15円	15円	15円	15円
対基準価額比率	0.15%	0.15%	0.15%	0.15%	0.15%	0.15%
当期の収益	7円	10円	10円	15円	15円	14円
当期の収益以外	7円	4円	4円	-円	-円	0円
翌期繰越分配対象額	1,120円	1,116円	1,111円	1,114円	1,118円	1,118円

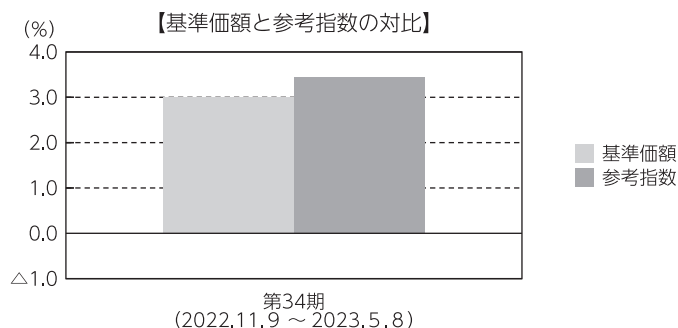
(注1) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切捨てで算出しているためこれらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

(注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」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。また、小数点第3位を四捨五入しています。

(注3) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

## ■ 世界8資産ファンド 成長コース ベンチマークとの差異について

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。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金(税引前)込みです。

## 分配金

当期の収益分配金は、利子・配当等収益等の水準、基準価額的水準および市場動向等を勘案して、下記のとおりといたしました。なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した収益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

## ■ 分配原資の内訳 (1万口当たり)

項目	当期
	2022年11月9日 ～2023年5月8日
当期分配金(税引前)	75円
対基準価額比率	0.54%
当期の収益	75円
当期の収益以外	-円
翌期繰越分配対象額	5,098円

(注1) 「当期の収益」および「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これらを合計した額と「当期分配金(税引前)」の額が一致しない場合があります。

(注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金(税引前)」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。また、小数点第3位を四捨五入しています。

(注3) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益(含、評価益)」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

## 今後の運用方針

### ●世界8資産ファンド 安定コース

当ファンドの運用方針に従い、各マザーファンド受益証券への投資を通じて、内外の公社債、株式及び不動産投資信託証券に投資を行い、信託財産の安定的な成長を目指します。引き続き、各マザーファンド受益証券への投資配分については、信託財産の純資産総額に対する基本配分比率を目処に投資を行います。また、実質外貨建資産に対し、為替ヘッジは行わない方針です。

### ●世界8資産ファンド 分配コース

当ファンドの運用方針に従い、各マザーファンド受益証券への投資を通じて、内外の公社債、株式及び不動産投資信託証券に投資を行い、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を目指します。引き続き、各マザーファンド受益証券への投資配分については、信託財産の純資産総額に対する基本配分比率を目処に投資を行います。また、実質外貨建資産に対し、為替ヘッジは行わない方針です。

### ●世界8資産ファンド 成長コース

当ファンドの運用方針に従い、各マザーファンド受益証券への投資を通じて、内外の公社債、株式及び不動産投資信託証券に投資を行い、信託財産の成長と安定した収益の確保を目指します。引き続き、各マザーファンド受益証券への投資配分については、信託財産の純資産総額に対する基本配分比率を目処に投資を行います。また、実質外貨建資産に対し、為替ヘッジは行わない方針です。

### ●国内債券マザーファンド

日銀が粘り強く金融緩和を継続していくことを示したことなどから、引き続き金利は低位で推移すると見込みます。金利戦略は、修正デュレーションを機動的に操作し、残存期間別構成戦略は、利回り曲線上で割安と判断する年限を厚めに保有します。種別構成・個別銘柄戦略は、信用力が安定的で、且つ利回り面で妙味があると判断される銘柄の組み入れを検討する方針です。

### ●海外債券マザーファンド

米国では短期間に大幅な利上げを行った結果、銀行預金の流出や一部銀行の破綻など金融システムへの脆弱性の懸念が高まっています。信用収縮懸念は銀行貸出基準の厳格化にも反映されており、特に大量の借り換えを控える商業用不動産への懸念が顕在化し、今後は景気への逆風やインフレ懸念からデフレ懸念への反転に繋がると想定します。このため米国では利上げ局面の終了から早期利下げへの転換を予想し、米国をはじめとした先進国は金利低下基調を示すと見込みます。

### ●エマージング債券マザーファンド

米国での銀行破綻による貸出基準の厳格化やこれまでのFRBによる金融引き締めにより、景気後退の可能性が高まったと考えています。一方、FRBが金融システム不安をうまく抑えることができれば、今年後半には景気見通しが改善すると見えています。新興国のファンダメンタルズは財政赤字が改善傾向にあるなど、底堅いと考えています。新興国債券市場は魅力的な水準にあり、相対的に価値の高い投資機会を選別的に探っていく方針です。ロシアは売却する方針です。

## ●国内株式マザーファンド

---

今後の国内株式市場は、金融政策の動きには留意が必要と考えますが、インバウンドの回復や観光需要喚起などを背景とした底堅い国内需要などから緩やかな上昇が続くものと予想します。

今後の運用方針は、中長期的に企業価値が高まっていくと期待される企業群で、かつバリュエーション面でも魅力が高いと考えられる企業に選別投資していく方針です。

## ●海外株式マザーファンド

---

外国株式市場は、金融政策を巡る思惑や企業業績への懸念などから短期的には不安定な相場展開が想定されます。運用方針としては、中長期的なファンダメンタルズの見通しが良好ながらも、短期的な業績の不透明感の高まりなどで割安感が強まった銘柄に選別投資する方針です。株式組入比率は高位を維持します。為替ヘッジは行わない方針です。

## ●エマージング株式マザーファンド

---

持続可能な利益成長や配当支払いによる株主還元の見点から投資妙味が高いと判断される優良銘柄を厳選して投資する方針です。国別では、ベンチマーク対比でギリシャなどの組入比率を高め、サウジアラビアなどの組入比率を低めにする方針です。業種別では、ベンチマーク対比で不動産などの組入比率を高め、エネルギーなどの組入比率を低めにする方針です。

## ●国内リートマザーファンド

---

国内リート市場は、目先、欧米を中心とした不動産を巡るクレジット市場動向や、日米を中心とした各国の金融政策に対する市場の思惑や長期金利の動向などに左右される展開を想定しています。また、国内においては、金融政策に加えて訪日外国人数の回復基調などが注目される展開になると考えています。銘柄選択、ポートフォリオ構築に際し、保有資産の質や運用能力の調査・分析結果をベースに、安定した分配金原資の獲得を考慮して実施していきます。

## ●海外リートマザーファンド

---

各国中銀の金融引き締めが最終局面にあるものの、金融システム不安や景気後退懸念が強まっており、商業用不動産の動向にも注意が必要です。米国では、戸建て住宅やトランクルーム、データセンター関連のほか、小売り施設やホテル・レジャーなどの銘柄を選好します。欧州ではトランクルーム関連や工業銘柄を選好し、アジア・オセアニア地域については、生活必需品などを販売する小売施設銘柄を選別して投資します。

## 信託財産の状況

### 世界8資産ファンド 安定コース

#### ■ 1万口当たりの費用明細

項目	第34期		項目の概要
	(2022年11月9日 ～2023年5月8日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	68円	0.545%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は12,388円です。
(投信会社)	(34)	(0.273)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(30)	(0.245)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付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)	( 3)	(0.027)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	4	0.030	(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、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	( 2)	(0.014)	
(先物・オプション)	( 0)	(0.000)	
(投資信託受益証券)	( 0)	(0.002)	
(投資証券)	( 2)	(0.014)	
(c) 有価証券取引税	2	0.018	(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
(株式)	( 2)	(0.015)	
(投資信託受益証券)	( 0)	(0.000)	
(投資証券)	( 0)	(0.002)	
(d) その他費用	3	0.027	(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)	( 3)	(0.025)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	( 0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	( 0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	77	0.620	

(注1) 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・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

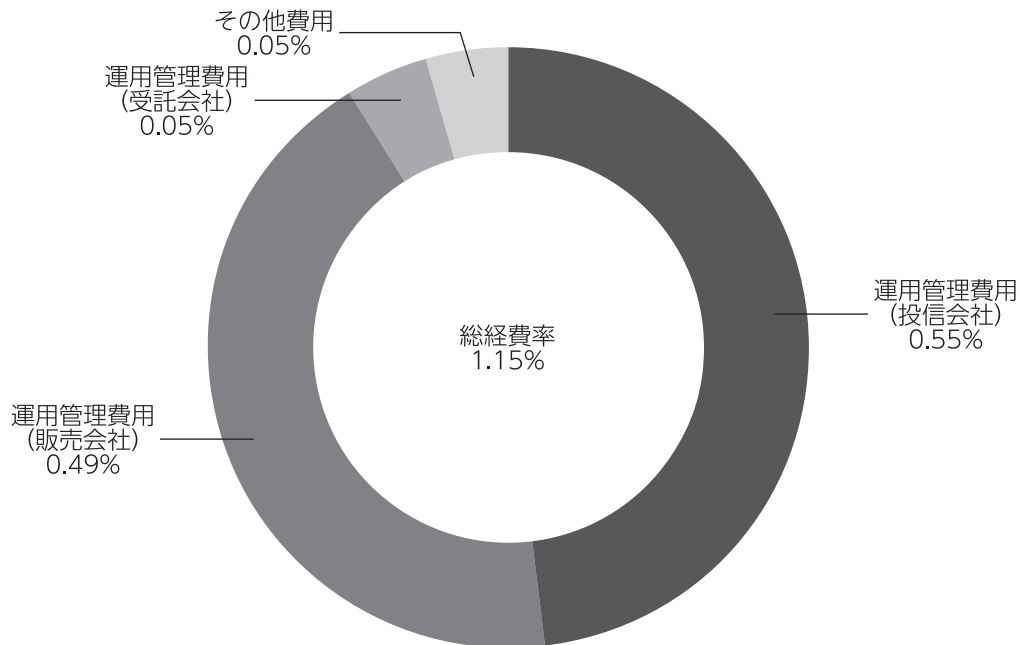
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

## 世界8資産ファンド 安定コース

### (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1.15%です。



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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。



## 世界8資産ファンド 安定コース

### ■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2022年11月9日から2023年5月8日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
国内債券マザーファンド	—	—	11,412	15,000
海外債券マザーファンド	—	—	8,095	15,000
エマージング債券マザーファンド	—	—	3,302	10,000
国内株式マザーファンド	—	—	13,296	25,000
海外株式マザーファンド	—	—	5,948	20,000
国内リートマザーファンド	—	—	2,480	10,000

### ■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	国内株式マザーファンド	海外株式マザーファンド	エマージング株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	1,138,165千円	898,632千円	11,563,156千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,402,056千円	3,414,314千円	6,227,181千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	0.33	0.26	1.85

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

### ■利害関係人との取引状況等（2022年11月9日から2023年5月8日まで）

#### 【世界8資産ファンド 安定コースにおける利害関係人との取引状況等】

#### (1) 期中の利害関係人との取引状況

期中の利害関係人との取引はありません。

#### (2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額(A)	931千円
うち利害関係人への支払額(B)	9千円
(B)/(A)	1.0%

(注) 売買委託手数料総額は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

#### 【各マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

52ページをご参照ください。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ証券です。

## 世界8資産ファンド 安定コース

### ■組入資産の明細

親投資信託残高

	期首 (前期末)	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
国内債券マザーファンド	931,502	920,089	1,215,161
海外債券マザーファンド	258,057	249,961	469,128
エマージング債券マザーファンド	54,919	51,617	158,136
国内株式マザーファンド	173,633	160,336	310,282
海外株式マザーファンド	49,597	43,649	147,477
エマージング株式マザーファンド	50,638	50,638	153,146
国内リートマザーファンド	79,502	77,022	307,102
海外リートマザーファンド	129,399	129,399	316,446

### 各マザーファンドの組入資産の明細

55ページをご参照ください。

## 世界8資産ファンド 安定コース

### ■投資信託財産の構成

2023年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
国内債券マザーファンド	1,215,161	38.5
海外債券マザーファンド	469,128	14.9
エマージング債券マザーファンド	158,136	5.0
国内株式マザーファンド	310,282	9.8
海外株式マザーファンド	147,477	4.7
エマージング株式マザーファンド	153,146	4.8
国内リートマザーファンド	307,102	9.7
海外リートマザーファンド	316,446	10.0
コール・ローン等、その他	81,212	2.6
投資信託財産総額	3,158,095	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 期末の海外債券マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、6,013,658千円、96.6%です。

(注3) 期末のエマージング債券マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、2,761,411千円、99.0%です。

(注4) 期末の海外株式マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、3,491,601千円、99.6%です。

(注5) 期末のエマージング株式マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、3,791,230千円、98.7%です。

(注6) 期末の海外リートマザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、3,524,715千円、98.4%です。

(注7) 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、2023年5月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=135.14円、1カナダ・ドル=100.96円、1オーストラリア・ドル=91.14円、1香港・ドル=17.22円、1シンガポール・ドル=101.92円、1台湾・ドル=4.405円、1イギリス・ポンド=170.68円、1スイス・フラン=151.76円、1デンマーク・クローネ=19.99円、1ノルウェー・クローネ=12.79円、1スウェーデン・クローナ=13.29円、1メキシコ・ペソ=7.607円、1フィリピン・ペソ=2.443円、1アルゼンチン・ペソ=0.597円、100チリ・ペソ=16.995円、100コロンビア・ペソ=2.983円、1カタール・リアル=37.11円、1サウジアラビア・リアル=36.10円、1インド・ルピー=1.66円、100インドネシア・ルピア=0.92円、1アラブ首長国連邦・ディルハム=36.86円、1ブラジル・レアル=27.281円、100韓国・ウォン=10.21円、1オフショア・人民元=19.511円、1マレーシア・リンギット=30.439円、1南アフリカ・ランド=7.35円、1タイ・バーツ=3.98円、1ペルー・ソル=36.411円、1ポーランド・ズロチ=32.562円、1ユーロ=148.92円です。

## 世界8資産ファンド 安定コース

### ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年5月8日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,158,095,043円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	81,212,907
国内債券マザーファンド(評価額)	1,215,161,972
海外債券マザーファンド(評価額)	469,128,216
エマーシング債券マザーファンド(評価額)	158,136,010
国内株式マザーファンド(評価額)	310,282,716
海外株式マザーファンド(評価額)	147,477,541
エマーシング株式マザーファンド(評価額)	153,146,650
国内リートマザーファンド(評価額)	307,102,911
海外リートマザーファンド(評価額)	316,446,120
(B) 負 債	29,397,897
未 払 収 益 分 配 金	9,928,510
未 払 解 約 金	2,470,229
未 払 信 託 報 酬	16,938,940
そ の 他 未 払 費 用	60,218
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	3,128,697,146
元 本	2,482,127,542
次 期 繰 越 損 益 金	646,569,604
(D) 受 益 権 総 口 数	2,482,127,542口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	12,605円

(注) 期首における元本額は2,522,414,979円、当期中における追加設定元本額は17,586,860円、同解約元本額は57,874,297円です。

### ■損益の状況

当期 自2022年11月9日 至2023年5月8日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△11,120円
受 取 利 息	371
支 払 利 息	△11,491
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	51,833,343
売 買 益	56,206,895
売 買 損	△4,373,552
(C) 信 託 報 酬 等	△16,999,158
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	34,823,065
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	408,695,570
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	212,979,479
(配 当 等 相 当 額)	(212,076,660)
(売 買 損 益 相 当 額)	(902,819)
(G) 合 計(D+E+F)	656,498,114
(H) 収 益 分 配 金	△9,928,510
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	646,569,604
追 加 信 託 差 損 益 金	212,979,479
(配 当 等 相 当 額)	(212,097,247)
(売 買 損 益 相 当 額)	(882,232)
分 配 準 備 積 立 金	566,509,186
繰 越 損 益 金	△132,919,061

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注4) 信託財産の運用の指図に係る権限を委託するために要する費用は、当期はエマーシング債券マザーファンド464,103円、エマーシング株式マザーファンド622,783円で、委託者報酬から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	19,483,911円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収 益 調 整 金	212,097,247
(d) 分 配 準 備 積 立 金	556,953,785
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	788,534,943
(f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	3,176.85
(g) 分 配 金	9,928,510
(h) 1 万 口 当 た り 分 配 金	40

■分配金のお知らせ

1万口当たり分配金 40円

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・追加型株式投資信託の分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」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個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
  - 分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、分配金から元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における受益者毎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、その後の受益者毎の個別元本となります。

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

■当ファンドが投資対象とする「エマージング株式マザーファンド」において、運用の指図に関する権限の委託先であるオールスプリング・グローバル・インベストメンツ・エルエルシーの所在地を変更しました。

(2023年2月24日)

その他のお知らせ

■2024年2月20日付で、当ファンドがマザーファンドを通じて投資する国内不動産投資信託証券に関するみずほ信託銀行との投資助言契約解除を予定しております。なお、この変更に伴い運用方針が変更されるものではありません。

## 世界8資産ファンド 分配コース

### ■ 1万口当たりの費用明細

項目	第197期～第202期 (2022年11月9日 ～2023年5月8日)		項目の概要
	金額	比率	
	(a) 信託報酬	60円	
(投信会社)	(30)	(0.299)	
(販売会社)	(27)	(0.272)	
(受託会社)	( 3)	(0.027)	
(b) 売買委託手数料	3	0.034	(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、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	( 1)	(0.014)	
(先物・オプション)	( 0)	(0.000)	
(投資信託受益証券)	( 0)	(0.003)	
(投資証券)	( 2)	(0.017)	
(c) 有価証券取引税	2	0.019	(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
(株式)	( 2)	(0.015)	
(投資信託受益証券)	( 0)	(0.001)	
(投資証券)	( 0)	(0.003)	
(d) その他費用	4	0.036	(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、外国での資産の保管等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
(保管費用)	( 3)	(0.033)	
(監査費用)	( 0)	(0.002)	
(その他)	( 0)	(0.001)	
合計	68	0.687	

(注1) 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・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

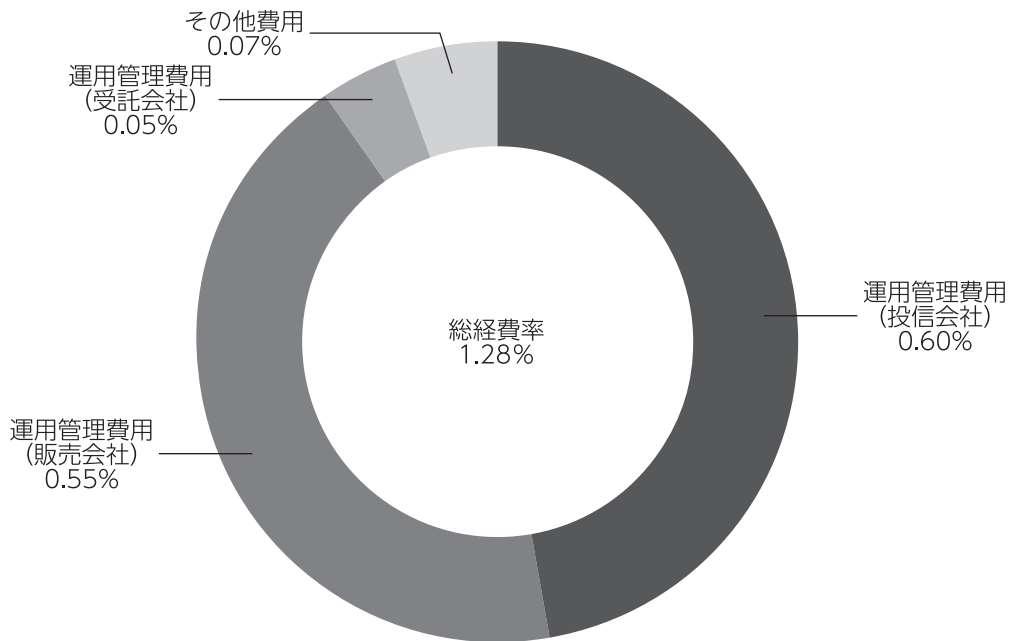
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

## 世界8資産ファンド 分配コース

### (参考情報)

#### ◆総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額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1.28%です。



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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

## 世界8資産ファンド 分配コース

### ■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2022年11月9日から2023年5月8日まで）

	第 197 期 ～ 第 202 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
国内債券マザーファンド	－	－	129,659	170,000
海外債券マザーファンド	－	－	70,408	130,000
エマージング債券マザーファンド	－	－	26,414	80,000
国内株式マザーファンド	－	－	42,707	80,000
海外株式マザーファンド	－	－	57,986	190,000
エマージング株式マザーファンド	－	－	16,762	50,000
海外リートマザーファンド	－	－	27,930	70,000

### ■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 197 期 ～ 第 202 期		
	国内株式マザーファンド	海外株式マザーファンド	エマージング株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	1,138,165千円	894,817千円	11,573,446千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,402,056千円	3,414,314千円	6,227,181千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	0.33	0.26	1.85

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

### ■利害関係人との取引状況等（2022年11月9日から2023年5月8日まで）

#### 【世界8資産ファンド 分配コースにおける利害関係人との取引状況等】

#### (1) 期中の利害関係人との取引状況

期中の利害関係人との取引はありません。

#### (2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	第 197 期 ～ 第 202 期
売買委託手数料総額(A)	5,767千円
うち利害関係人への支払額(B)	24千円
(B)/(A)	0.4%

(注) 売買委託手数料総額は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。



## 世界8資産ファンド 分配コース

### 【各マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

52ページをご参照ください。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ証券です。

### ■組入資産の明細

#### 親投資信託残高

	第33作成期末	第34作成期末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
国内債券マザーファンド	2,469,274	2,339,614	3,089,928
海外債券マザーファンド	2,641,113	2,570,704	4,824,698
エマージング債券マザーファンド	555,549	529,135	1,621,058
国内株式マザーファンド	450,743	408,035	789,629
海外株式マザーファンド	530,649	472,663	1,596,987
エマージング株式マザーファンド	285,711	268,949	813,383
国内リートマザーファンド	191,689	191,689	764,305
海外リートマザーファンド	982,084	954,153	2,333,382

### 各マザーファンドの組入資産の明細

55ページをご参照ください。

## 世界8資産ファンド 分配コース

### ■投資信託財産の構成

2023年5月8日現在

項 目	第34作成期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
国内債券マザーファンド	3,089,928	19.1
海外債券マザーファンド	4,824,698	29.9
エマージング債券マザーファンド	1,621,058	10.0
国内株式マザーファンド	789,629	4.9
海外株式マザーファンド	1,596,987	9.9
エマージング株式マザーファンド	813,383	5.0
国内リートマザーファンド	764,305	4.7
海外リートマザーファンド	2,333,382	14.5
コール・ローン等、その他	308,156	1.9
投資信託財産総額	16,141,529	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 期末の海外債券マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、6,013,658千円、96.6%です。

(注3) 期末のエマージング債券マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、2,761,411千円、99.0%です。

(注4) 期末の海外株式マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、3,491,601千円、99.6%です。

(注5) 期末のエマージング株式マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、3,791,230千円、98.7%です。

(注6) 期末の海外リートマザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、3,524,715千円、98.4%です。

(注7) 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、2023年5月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=135.14円、1カナダ・ドル=100.96円、1オーストラリア・ドル=91.14円、1香港・ドル=17.22円、1シンガポール・ドル=101.92円、1台湾・ドル=4.405円、1イギリス・ポンド=170.68円、1スイス・フラン=151.76円、1デンマーク・クローネ=19.99円、1ノルウェー・クローネ=12.79円、1スウェーデン・クローナ=13.29円、1メキシコ・ペソ=7.607円、1フィリピン・ペソ=2.443円、1アルゼンチン・ペソ=0.597円、100チリ・ペソ=16.995円、100コロンビア・ペソ=2.983円、1カタール・リアル=37.11円、1サウジアラビア・リアル=36.10円、1インド・ルピー=1.66円、100インドネシア・ルピア=0.92円、1アラブ首長国連邦・ディルハム=36.86円、1ブラジル・レアル=27.281円、100韓国・ウォン=10.21円、1オフショア・人民元=19.511円、1マレーシア・リンギット=30.439円、1南アフリカ・ランド=7.35円、1タイ・バーツ=3.98円、1ペルー・ソル=36.411円、1ポーランド・ズロチ=32.562円、1ユーロ=148.92円です。

## 世界8資産ファンド 分配コース

### ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年12月8日)、(2023年1月10日)、(2023年2月8日)、(2023年3月8日)、(2023年4月10日)、(2023年5月8日)現在

項 目	第197期末	第198期末	第199期末	第200期末	第201期末	第202期末
<b>(A)資産</b>	<b>16,372,438,364円</b>	<b>15,789,014,952円</b>	<b>16,024,684,182円</b>	<b>16,056,328,020円</b>	<b>15,881,606,249円</b>	<b>16,141,529,320円</b>
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	269,616,431	285,142,224	247,480,066	275,919,118	262,289,810	308,156,043
国内債券マザーファンド(評価額)	3,237,959,102	3,129,999,387	3,112,913,682	3,121,073,980	3,072,147,730	3,089,928,800
海外債券マザーファンド(評価額)	4,937,825,872	4,658,664,192	4,618,312,532	4,693,288,519	4,787,008,503	4,824,698,543
エ マ ー ジ ン グ 債 券 マザーファンド(評価額)	1,613,597,691	1,569,467,818	1,587,088,019	1,625,185,751	1,593,278,901	1,621,058,497
国内株式マザーファンド(評価額)	806,830,143	784,698,657	807,972,655	813,361,989	786,666,596	789,629,974
海外株式マザーファンド(評価額)	1,608,635,795	1,545,486,133	1,631,654,865	1,596,263,952	1,599,108,905	1,596,987,045
エ マ ー ジ ン グ 株 式 マザーファンド(評価額)	792,727,808	813,302,423	813,248,633	828,713,213	802,571,349	813,383,107
国内リートマザーファンド(評価額)	776,036,698	748,567,560	744,714,597	740,133,212	730,644,571	764,305,287
海外リートマザーファンド(評価額)	2,329,208,824	2,253,686,558	2,461,299,133	2,362,388,286	2,247,889,884	2,333,382,024
<b>(B)負債</b>	<b>40,793,553</b>	<b>44,253,807</b>	<b>47,880,306</b>	<b>48,746,751</b>	<b>43,806,413</b>	<b>42,487,147</b>
未 払 収 益 分 配 金	24,315,991	24,201,571	24,106,975	23,980,875	23,907,947	23,811,487
未 払 解 約 金	30,000	2,588,803	8,464,012	9,887,948	2,700,853	3,817,565
未 払 信 託 報 酬	16,394,520	17,407,108	15,259,947	14,829,946	17,142,153	14,810,181
そ の 他 未 払 費 用	53,042	56,325	49,372	47,982	55,460	47,914
<b>(C)純資産総額(A-B)</b>	<b>16,331,644,811</b>	<b>15,744,761,145</b>	<b>15,976,803,876</b>	<b>16,007,581,269</b>	<b>15,837,799,836</b>	<b>16,099,042,173</b>
元 本	16,210,661,255	16,134,381,167	16,071,316,894	15,987,250,506	15,938,631,707	15,874,325,324
次 期 繰 越 損 益 金	120,983,556	△389,620,022	△94,513,018	20,330,763	△100,831,871	224,716,849
<b>(D)受益権総口数</b>	<b>16,210,661,255□</b>	<b>16,134,381,167□</b>	<b>16,071,316,894□</b>	<b>15,987,250,506□</b>	<b>15,938,631,707□</b>	<b>15,874,325,324□</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	10,075円	9,759円	9,941円	10,013円	9,937円	10,142円

(注) 第196期末における元本額は16,309,576,781円、当作成期間(第197期～第202期)中における追加設定元本額は52,296,625円、同解約元本額は487,548,082円です。

## 世界8資産ファンド 分配コース

### ■損益の状況

[自 2022年11月9日 至 2022年12月8日] [自 2022年12月9日 至 2023年1月10日] [自 2023年1月11日 至 2023年2月8日] [自 2023年2月9日 至 2023年3月8日] [自 2023年3月9日 至 2023年4月10日] [自 2023年4月11日 至 2023年5月8日]

項 目	第197期	第198期	第199期	第200期	第201期	第202期
(A)配 当 等 収 益	△13,999円	△13,278円	△3,692円	△3,319円	△3,928円	△9,178円
受 取 利 息	27	529	223	91	279	3
支 払 利 息	△14,026	△13,807	△3,915	△3,410	△4,207	△9,181
(B)有価証券売買損益	△47,232,467	△468,190,861	332,981,237	153,191,247	△79,938,689	363,789,584
売 買 益	55,117,871	21,395,509	377,627,072	186,811,851	128,605,372	364,056,838
売 買 損	△102,350,338	△489,586,370	△44,645,835	△33,620,604	△208,544,061	△267,254
(C)信 託 報 酬 等	△16,447,562	△17,463,433	△15,309,319	△14,877,928	△17,197,613	△14,858,095
(D)当期損益金(A + B + C)	△63,694,028	△485,667,572	317,668,226	138,310,000	△97,140,230	348,922,311
(E)前期繰越損益金	724,019,264	632,680,957	122,283,081	413,231,395	525,729,155	402,882,941
(F)追加信託差損益金	△515,025,689	△512,431,836	△510,357,350	△507,229,757	△505,512,849	△503,276,916
(配当等相当額)	(303,562,708)	(302,941,123)	(302,363,375)	(302,349,280)	(302,089,554)	(301,488,385)
(売買損益相当額)	(△818,588,397)	(△815,372,959)	(△812,720,725)	(△809,579,037)	(△807,602,403)	(△804,765,301)
(G)合 計 (D + E + F)	145,299,547	△365,418,451	△70,406,043	44,311,638	△76,923,924	248,528,336
(H)収 益 分 配 金	△24,315,991	△24,201,571	△24,106,975	△23,980,875	△23,907,947	△23,811,487
次期繰越損益金(G + H)	120,983,556	△389,620,022	△94,513,018	20,330,763	△100,831,871	224,716,849
追加信託差損益金	△515,025,689	△512,431,836	△510,357,350	△507,229,757	△505,512,849	△503,276,916
(配当等相当額)	(303,571,588)	(302,953,624)	(302,368,059)	(302,372,263)	(302,102,461)	(301,494,004)
(売買損益相当額)	(△818,597,277)	(△815,385,460)	(△812,725,409)	(△809,602,020)	(△807,615,310)	(△804,770,920)
分配準備積立金	1,513,076,854	1,498,105,169	1,484,653,742	1,480,103,408	1,480,952,697	1,474,068,616
繰 越 損 益 金	△877,067,609	△1,375,293,355	△1,068,809,410	△952,542,888	△1,076,271,719	△746,074,851

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注4) 信託財産の運用の指図に係る権限を委託するために要する費用は、第197期～第202期まではエマーシング債券マザーファンド4,760,125円、エマーシング株式マザーファンド3,337,448円で、委託者報酬から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程

項 目	第197期	第198期	第199期	第200期	第201期	第202期
(a)経費控除後の配当等収益	12,261,436円	17,147,938円	17,105,234円	28,759,296円	29,895,247円	23,507,427円
(b)経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c)収 益 調 整 金	303,571,588	302,953,624	302,368,059	302,372,263	302,102,461	301,494,004
(d)分 配 準 備 積 立 金	1,525,131,409	1,505,158,802	1,491,655,483	1,475,324,987	1,474,965,397	1,474,372,676
(e)当期分配対象額(a + b + c + d)	1,840,964,433	1,825,260,364	1,811,128,776	1,806,456,546	1,806,963,105	1,799,374,107
(f)1万円当たり当期分配対象額	1,135.65	1,131.29	1,126.93	1,129.94	1,133.70	1,133.51
(g)分 配 金	24,315,991	24,201,571	24,106,975	23,980,875	23,907,947	23,811,487
(h)1万円当たり分配金	15	15	15	15	15	15

## 世界8資産ファンド 分配コース

### ■分配金のお知らせ

決算期	第197期	第198期	第199期	第200期	第201期	第202期
1万口当たり分配金	15円	15円	15円	15円	15円	15円

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

#### 分配金の課税上の取扱いについて

- ・追加型株式投資信託の分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」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個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
  - 分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、分配金から元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における受益者毎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、その後の受益者毎の個別元本となります。

### 《お知らせ》

#### 約款変更のお知らせ

■当ファンドが投資対象とする「エマージング株式マザーファンド」において、運用の指図に関する権限の委託先であるオールスプリング・グローバル・インベストメンツ・エルエルシーの所在地を変更しました。

(2023年2月24日)

#### その他のお知らせ

■2024年2月20日付で、当ファンドがマザーファンドを通じて投資する国内不動産投資信託証券に関するみずほ信託銀行との投資助言契約解除を予定しております。なお、この変更に伴い運用方針が変更されるものではありません。

## 世界8資産ファンド 成長コース

### ■ 1万口当たりの費用明細

項目	第34期 (2022年11月9日 ～2023年5月8日)		項目の概要
	金額	比率	
	(a) 信託報酬	88円	
(投信会社)	( 44)	(0.327)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各种書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	( 40)	(0.300)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	( 4)	(0.027)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	6	0.047	(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、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	( 4)	(0.032)	
(先物・オプション)	( 0)	(0.000)	
(投資信託受益証券)	( 0)	(0.002)	
(投資証券)	( 2)	(0.013)	
(c) 有価証券取引税	5	0.034	(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
(株式)	( 4)	(0.031)	
(投資信託受益証券)	( 0)	(0.000)	
(投資証券)	( 0)	(0.002)	
(d) その他費用	6	0.046	(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)	( 6)	(0.043)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	( 0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	( 0)	(0.001)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	105	0.781	

(注1) 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・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

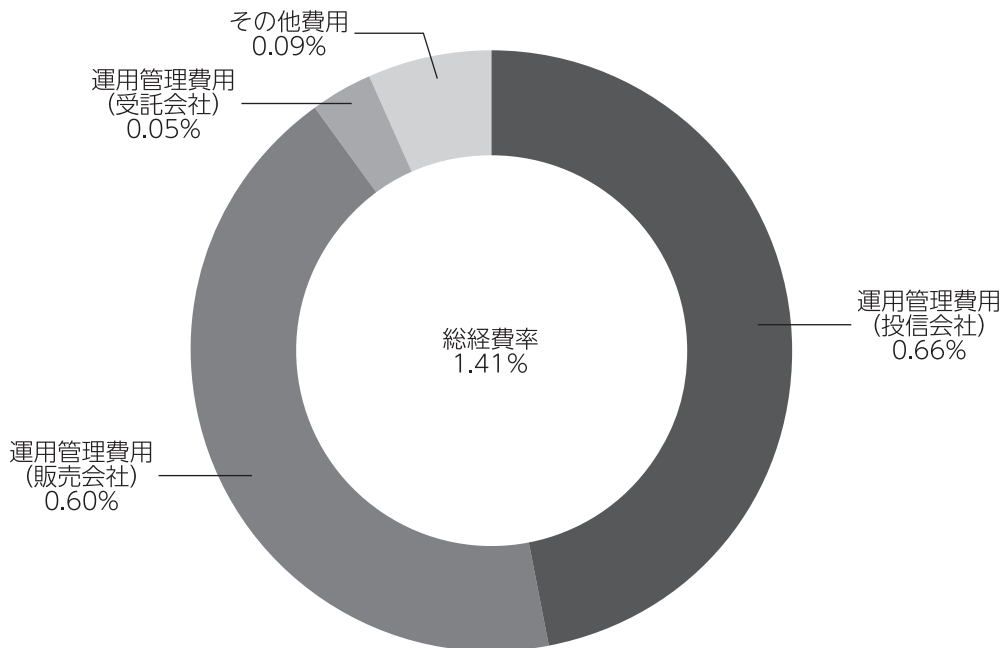
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

## 世界8資産ファンド 成長コース

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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

## 世界8資産ファンド 成長コース

### ■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2022年11月9日から2023年5月8日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
国内債券マザーファンド	－	－	7,560	10,000
国内株式マザーファンド	－	－	128,510	240,000
海外株式マザーファンド	－	－	19,426	65,000
国内リートマザーファンド	－	－	7,562	30,000

### ■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	国内株式マザーファンド	海外株式マザーファンド	エマージング株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	1,138,165千円	898,632千円	11,563,156千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,402,056千円	3,414,314千円	6,227,181千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	0.33	0.26	1.85

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

### ■利害関係人との取引状況等（2022年11月9日から2023年5月8日まで）

#### 【世界8資産ファンド 成長コースにおける利害関係人との取引状況等】

- (1) 期中の利害関係人との取引状況期中の利害関係人との取引はありません。  
期中の利害関係人との取引はありません。

- (2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額(A)	2,194千円
うち利害関係人への支払額(B)	32千円
(B)/(A)	1.5%

(注) 売買委託手数料総額は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

#### 【各マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

52ページをご参照ください。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ証券です。



## 世界8資産ファンド 成長コース

### ■組入資産の明細

親投資信託残高

	期首 (前期末)	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
国内債券マザーファンド	162,728	155,167	204,929
海外債券マザーファンド	114,967	114,967	215,770
エマージング債券マザーファンド	157,202	157,202	481,604
国内株式マザーファンド	940,929	812,419	1,572,193
海外株式マザーファンド	217,630	198,204	669,673
エマージング株式マザーファンド	154,906	154,906	468,484
国内リートマザーファンド	115,238	107,675	429,324
海外リートマザーファンド	180,112	180,112	440,465

### 各マザーファンドの組入資産の明細

55ページをご参照ください。

## 世界8資産ファンド 成長コース

### ■投資信託財産の構成

2023年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
国内債券マザーファンド	204,929	4.4
海外債券マザーファンド	215,770	4.7
エマージング債券マザーファンド	481,604	10.4
国内株式マザーファンド	1,572,193	34.0
海外株式マザーファンド	669,673	14.5
エマージング株式マザーファンド	468,484	10.1
国内リートマザーファンド	429,324	9.3
海外リートマザーファンド	440,465	9.5
コール・ローン等、その他	143,764	3.1
投資信託財産総額	4,626,210	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 期末の海外債券マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、6,013,658千円、96.6%です。

(注3) 期末のエマージング債券マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、2,761,411千円、99.0%です。

(注4) 期末の海外株式マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、3,491,601千円、99.6%です。

(注5) 期末のエマージング株式マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、3,791,230千円、98.7%です。

(注6) 期末の海外リートマザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、3,524,715千円、98.4%です。

(注7) 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、2023年5月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=135.14円、1カナダ・ドル=100.96円、1オーストラリア・ドル=91.14円、1香港・ドル=17.22円、1シンガポール・ドル=101.92円、1台湾・ドル=4.405円、1イギリス・ポンド=170.68円、1スイス・フラン=151.76円、1デンマーク・クローネ=19.99円、1ノルウェー・クローネ=12.79円、1スウェーデン・クローナ=13.29円、1メキシコ・ペソ=7.607円、1フィリピン・ペソ=2.443円、1アルゼンチン・ペソ=0.597円、100チリ・ペソ=16.995円、100コロンビア・ペソ=2.983円、1カタール・リアル=37.11円、1サウジアラビア・リアル=36.10円、1インド・ルピー=1.66円、100インドネシア・ルピア=0.92円、1アラブ首長国連邦・ディルハム=36.86円、1ブラジル・リアル=27.281円、100韓国・ウォン=10.21円、1オフショア・人民元=19.511円、1マレーシア・リンギット=30.439円、1南アフリカ・ランド=7.35円、1タイ・バーツ=3.98円、1ペルー・ソル=36.411円、1ポーランド・ズロチ=32.562円、1ユーロ=148.92円です。

## 世界8資産ファンド 成長コース

### ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年5月8日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	4,626,210,383円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	143,764,855
国内債券マザーファンド(評価額)	204,929,562
海外債券マザーファンド(評価額)	215,770,395
エマージング債券マザーファンド(評価額)	481,604,512
国内株式マザーファンド(評価額)	1,572,193,304
海外株式マザーファンド(評価額)	669,673,088
エマージング株式マザーファンド(評価額)	468,484,707
国内リートマザーファンド(評価額)	429,324,311
海外リートマザーファンド(評価額)	440,465,649
(B) 負 債	58,540,846
未 払 収 益 分 配 金	24,690,735
未 払 解 約 金	3,414,453
未 払 信 託 報 酬	30,345,727
そ の 他 未 払 費 用	89,931
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	4,567,669,537
元 本	3,292,098,005
次 期 繰 越 損 益 金	1,275,571,532
(D) 受 益 権 総 口 数	3,292,098,005口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C / D)	13,875円

(注) 期首における元本額は3,484,508,275円、当期中における追加設定元本額は41,637,743円、同解約元本額は234,048,013円です。

### ■損益の状況

当期 自2022年11月9日 至2023年5月8日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△17,727円
受 取 利 息	1,137
支 払 利 息	△18,864
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	164,540,811
売 買 益	175,252,011
売 買 損	△10,711,200
(C) 信 託 報 酬 等	△30,435,658
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	134,087,426
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	941,385,716
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	224,789,125
(配 当 等 相 当 額)	(422,276,172)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△197,487,047)
(G) 合 計(D + E + F)	1,300,262,267
(H) 収 益 分 配 金	△24,690,735
次 期 繰 越 損 益 金(G + H)	1,275,571,532
追 加 信 託 差 損 益 金	224,789,125
(配 当 等 相 当 額)	(422,351,768)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△197,562,643)
分 配 準 備 積 立 金	1,256,055,610
繰 越 損 益 金	△205,273,203

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(注4) 信託財産の運用の指図に係る権限を委託するために要する費用は、当期はエマージング債券マザーファンド1,407,175円、エマージング株式マザーファンド1,905,308円で、委託者報酬から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	45,337,030円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収 益 調 整 金	422,351,768
(d) 分 配 準 備 積 立 金	1,235,409,315
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a + b + c + d)	1,703,098,113
(f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	5,173.29
(g) 分 配 金	24,690,735
(h) 1 万 口 当 た り 分 配 金	75

■分配金のお知らせ

1万口当たり分配金 75円

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・追加型株式投資信託の分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」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個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
  - 分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、分配金から元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における受益者毎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、その後の受益者毎の個別元本となります。

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

■当ファンドが投資対象とする「エマージング株式マザーファンド」において、運用の指図に関する権限の委託先であるオールスプリング・グローバル・インベストメンツ・エルエルシーの所在地を変更しました。

(2023年2月24日)

その他のお知らせ

■2024年2月20日付で、当ファンドがマザーファンドを通じて投資する国内不動産投資信託証券に関するみずほ信託銀行との投資助言契約解除を予定しております。なお、この変更に伴い運用方針が変更されるものではありません。

## マザーファンドの利害関係人との取引状況等

### 国内債券マザーファンド

#### ■利害関係人との取引状況等（2022年11月9日から2023年5月8日まで）

##### (1) 期中の利害関係人との取引状況

区 分	当 期			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$ %
公 社 債	百万円 4,914	百万円 460	% 9.4	百万円 5,097	百万円 641	% 12.6

平均保有割合 安定コース23.8%、分配コース61.5%、成長コース4.2%

(注) 平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

##### (2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期
	買 付 額
公 社 債	百万円 500

### 海外債券マザーファンド

#### ■利害関係人との取引状況等（2022年11月9日から2023年5月8日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

## エマージング債券マザーファンド

### ■利害関係人との取引状況等（2022年11月9日から2023年5月8日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

## 国内株式マザーファンド

### ■利害関係人との取引状況等（2022年11月9日から2023年5月8日まで）

#### (1) 期中の利害関係人との取引状況

区 分	当 期			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$ %
株 式	百万円 429	百万円 35	8.2	百万円 708	百万円 64	9.1

平均保有割合 安定コース8.8%、分配コース22.5%、成長コース45.9%

(注) 平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

#### (2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期
	買 付 額
株 式	百万円 0.325

## 海外株式マザーファンド

### ■利害関係人との取引状況等（2022年11月9日から2023年5月8日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

## エマージング株式マザーファンド

### ■利害関係人との取引状況等（2022年11月9日から2023年5月8日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

## 国内リートマザーファンド

### ■利害関係人との取引状況等（2022年11月9日から2023年5月8日まで）

#### (1) 期中の利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
投 資 証 券	百万円 8,150	百万円 766	% 9.4	百万円 9,200	百万円 545	% 5.9

平均保有割合 安定コース0.7%、分配コース1.7%、成長コース1.0%

(注) 平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

#### (2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期
	買 付 額
投 資 証 券	百万円 700

## 海外リートマザーファンド

### ■利害関係人との取引状況等（2022年11月9日から2023年5月8日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

## マザーファンドの組入資産の明細

### 国内債券マザーファンド

#### ■組入資産の明細

<補足情報>

#### ■国内債券マザーファンドの組入資産の明細

下記は、国内債券マザーファンド（3,822,326,422円）の内容です。

公社債

(A) 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区 分	2023年5月8日現在							
	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	4,397,000	4,434,893	87.9	—	46.2	37.3	4.4	
特殊債券（除く金融債券）	100,000	99,990	2.0	—	—	—	2.0	
普 通 社 債 券	460,000	455,972	9.0	—	3.9	3.2	2.0	
合 計	4,957,000	4,990,856	98.9	—	50.1	40.5	8.3	

(注) 組入比率は、2023年5月8日現在のマザーファンド純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(B) 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債銘柄別

銘 柄	2023年5月8日現在				
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
(国債証券)	%	千円	千円		
143回 利付国庫債券（5年）	0.1000	219,000	219,652	2025/03/20	
144回 利付国庫債券（5年）	0.1000	94,000	94,308	2025/06/20	
146回 利付国庫債券（5年）	0.1000	119,000	119,451	2025/12/20	
147回 利付国庫債券（5年）	0.0050	206,000	206,263	2026/03/20	
149回 利付国庫債券（5年）	0.0050	146,000	146,122	2026/09/20	
150回 利付国庫債券（5年）	0.0050	31,000	31,011	2026/12/20	
152回 利付国庫債券（5年）	0.1000	135,000	135,442	2027/03/20	
154回 利付国庫債券（5年）	0.1000	164,000	164,285	2027/09/20	
156回 利付国庫債券（5年）	0.2000	909,000	913,590	2027/12/20	
157回 利付国庫債券（5年）	0.2000	72,000	72,295	2028/03/20	
359回 利付国庫債券（10年）	0.1000	143,000	141,896	2030/06/20	
26回 物価連動国債（10年）	0.0050	75,000	83,462	2031/03/10	
363回 利付国庫債券（10年）	0.1000	98,000	96,523	2031/06/20	
364回 利付国庫債券（10年）	0.1000	47,000	46,213	2031/09/20	
135回 利付国庫債券（20年）	1.7000	58,000	64,954	2032/03/20	
140回 利付国庫債券（20年）	1.7000	123,000	138,060	2032/09/20	
370回 利付国庫債券（10年）	0.5000	308,000	310,627	2033/03/20	
15回 利付国庫債券（30年）	2.5000	84,000	101,958	2034/06/20	



## 国内債券マザーファンド

銘 柄		2023年5月8日現在			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
<b>(国債証券)</b>		%	千円	千円	
150回	利付国庫債券(20年)	1.4000	84,000	91,982	2034/09/20
153回	利付国庫債券(20年)	1.3000	171,000	185,145	2035/06/20
156回	利付国庫債券(20年)	0.4000	46,000	44,634	2036/03/20
161回	利付国庫債券(20年)	0.6000	31,000	30,523	2037/06/20
164回	利付国庫債券(20年)	0.5000	11,000	10,596	2038/03/20
166回	利付国庫債券(20年)	0.7000	19,000	18,739	2038/09/20
167回	利付国庫債券(20年)	0.5000	18,000	17,178	2038/12/20
30回	利付国庫債券(30年)	2.3000	23,000	28,034	2039/03/20
168回	利付国庫債券(20年)	0.4000	154,000	144,211	2039/03/20
171回	利付国庫債券(20年)	0.3000	10,000	9,112	2039/12/20
174回	利付国庫債券(20年)	0.4000	14,000	12,823	2040/09/20
175回	利付国庫債券(20年)	0.5000	20,000	18,585	2040/12/20
177回	利付国庫債券(20年)	0.4000	13,000	11,794	2041/06/20
178回	利付国庫債券(20年)	0.5000	28,000	25,807	2041/09/20
179回	利付国庫債券(20年)	0.5000	78,000	71,710	2041/12/20
183回	利付国庫債券(20年)	1.4000	27,000	28,841	2042/12/20
38回	利付国庫債券(30年)	1.8000	14,000	15,921	2043/03/20
44回	利付国庫債券(30年)	1.7000	72,000	80,588	2044/09/20
45回	利付国庫債券(30年)	1.5000	66,000	71,295	2044/12/20
48回	利付国庫債券(30年)	1.4000	9,000	9,527	2045/09/20
52回	利付国庫債券(30年)	0.5000	50,000	43,572	2046/09/20
54回	利付国庫債券(30年)	0.8000	11,000	10,221	2047/03/20
57回	利付国庫債券(30年)	0.8000	31,000	28,589	2047/12/20
58回	利付国庫債券(30年)	0.8000	32,000	29,435	2048/03/20
59回	利付国庫債券(30年)	0.7000	18,000	16,122	2048/06/20
60回	利付国庫債券(30年)	0.9000	11,000	10,298	2048/09/20
61回	利付国庫債券(30年)	0.7000	36,000	32,002	2048/12/20
64回	利付国庫債券(30年)	0.4000	39,000	31,641	2049/09/20
69回	利付国庫債券(30年)	0.7000	35,000	30,392	2050/12/20
74回	利付国庫債券(30年)	1.0000	33,000	30,857	2052/03/20
75回	利付国庫債券(30年)	1.3000	16,000	16,119	2052/06/20
77回	利付国庫債券(30年)	1.6000	43,000	46,453	2052/12/20
78回	利付国庫債券(30年)	1.4000	38,000	39,154	2053/03/20
10回	利付国庫債券(40年)	0.9000	43,000	38,236	2057/03/20
14回	利付国庫債券(40年)	0.7000	12,000	9,728	2061/03/20
15回	利付国庫債券(40年)	1.0000	10,000	8,892	2062/03/20
小 計		-	4,397,000	4,434,893	-
<b>(特殊債券(除く金融債券))</b>		%	千円	千円	
64回	日本学生支援機構債	0.0010	100,000	99,990	2023/09/20
小 計		-	100,000	99,990	-

## 国内債券マザーファンド

銘 柄	2023年5月8日現在			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(普通社債券)	%	千円	千円	
51回 野村ホールディングス社債	0.3400	100,000	99,903	2024/08/09
497回 関西電力社債	1.0020	60,000	60,801	2025/06/20
11回 ヒューリック社債	0.3200	100,000	100,024	2026/04/13
15回 ソフトバンク社債	0.4100	100,000	97,277	2028/10/12
17回 キリンホールディングス社債	0.3700	100,000	97,967	2030/06/04
小 計	—	460,000	455,972	—
合 計	—	4,957,000	4,990,856	—

## 海外債券マザーファンド

### ■海外債券マザーファンドの組入資産の明細

下記は、海外債券マザーファンド（3,230,066,684口）の内容です。

公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	2023年5月8日現在							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 22,895	千アメリカ・ドル 20,832	千円 2,815,274	% 46.4	% -	% 36.9	% 9.5	% -
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 1,300	千カナダ・ドル 1,207	千円 121,893	2.0	-	2.0	-	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 2,510	千オーストラリア・ドル 2,235	千円 203,777	3.4	-	1.2	-	2.1
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 1,890	千イギリス・ポンド 1,492	千円 254,797	4.2	-	4.2	-	-
デ ン マ ー ク	千デンマーク・クローネ 1,780	千デンマーク・クローネ 1,634	千円 32,665	0.5	-	-	0.5	-
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェー・クローネ 910	千ノルウェー・クローネ 883	千円 11,296	0.2	-	-	-	0.2
メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ 26,100	千メキシコ・ペソ 24,686	千円 187,792	3.1	-	1.5	1.6	-
ポ ー ラ ン ド	千ポーランド・ズロチ 3,440	千ポーランド・ズロチ 2,875	千円 93,637	1.5	-	0.5	1.0	-
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
フ ラ ン ス	2,900	2,451	365,113	6.0	-	6.0	-	-
ド イ ツ	3,260	3,054	454,829	7.5	-	4.6	2.9	-
ス ペ イ ン	1,495	1,335	198,915	3.3	-	3.3	-	-
イ タ リ ア	9,145	8,350	1,243,615	20.5	-	6.3	1.9	12.3
合 計	-	-	千円 5,983,609	98.7	-	66.6	17.5	14.6

(注1) 邦貨換算金額は、2023年5月8日現在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、2023年5月8日現在のマザーファンド純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

## 海外債券マザーファンド

### (B) 個別銘柄開示

#### 外国（外貨建）公社債銘柄別

銘柄	2023年5月8日現在						償還年月日
	種類	利率	額面金額	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
<b>(アメリカ)</b>		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
US T N/B 1.75 01/31/29	国債証券	1.7500	4,020	3,667	495,653	2029/01/31	
US T N/B 4.5 02/15/36	国債証券	4.5000	1,580	1,761	238,063	2036/02/15	
US T N/B 2.5 03/31/27	国債証券	2.5000	2,340	2,254	304,727	2027/03/31	
US T N/B 1.625 05/15/31	国債証券	1.6250	4,950	4,349	587,846	2031/05/15	
US T N/B 3.75 08/15/41	国債証券	3.7500	275	274	37,051	2041/08/15	
US T N/B 2.0 08/15/51	国債証券	2.0000	1,610	1,115	150,704	2051/08/15	
US T N/B 2.25 08/15/49	国債証券	2.2500	2,195	1,631	220,504	2049/08/15	
US T N/B 0.625 08/15/30	国債証券	0.6250	1,090	898	121,363	2030/08/15	
US T N/B 2.25 11/15/27	国債証券	2.2500	2,115	2,008	271,446	2027/11/15	
US T N/B 4.125 11/15/32	国債証券	4.1250	2,720	2,870	387,912	2032/11/15	
小計	—	—	22,895	20,832	2,815,274	—	
<b>(カナダ)</b>		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円		
CANADA 2.0 06/01/32	国債証券	2.0000	1,300	1,207	121,893	2032/06/01	
小計	—	—	1,300	1,207	121,893	—	
<b>(オーストラリア)</b>		%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円		
AUSTRALIAN 3.25 04/21/25	国債証券	3.2500	1,420	1,424	129,834	2025/04/21	
AUSTRALIAN 1.25 05/21/32	国債証券	1.2500	600	504	45,972	2032/05/21	
AUSTRALIAN 1.75 06/21/51	国債証券	1.7500	490	306	27,969	2051/06/21	
小計	—	—	2,510	2,235	203,777	—	
<b>(イギリス)</b>		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円		
UK TREASURY 1.0 01/31/32	国債証券	1.0000	270	215	36,830	2032/01/31	
UK TREASURY 1.75 07/22/57	国債証券	1.7500	700	402	68,727	2057/07/22	
UK TREASURY 4.25 09/07/39	国債証券	4.2500	370	377	64,377	2039/09/07	
UK TREASURY 1.625 10/22/28	国債証券	1.6250	550	497	84,862	2028/10/22	
小計	—	—	1,890	1,492	254,797	—	
<b>(デンマーク)</b>		%	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ	千円		
DENMARK 0.5 11/15/27	国債証券	0.5000	1,780	1,634	32,665	2027/11/15	
小計	—	—	1,780	1,634	32,665	—	
<b>(ノルウェー)</b>		%	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	千円		
NORWAY 1.75 03/13/25	国債証券	1.7500	910	883	11,296	2025/03/13	
小計	—	—	910	883	11,296	—	
<b>(メキシコ)</b>		%	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	千円		
MEXICAN BONDS 7.75 05/29/31	国債証券	7.7500	12,300	11,589	88,160	2031/05/29	

## 海外債券マザーファンド

銘柄	2023年5月8日現在					
	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	
<b>(メキシコ)</b> MEXICAN BONDS 7.5 06/03/27	国債証券	% 7.5000	千メキシコ・ペソ 13,800	千メキシコ・ペソ 13,097	千円 99,632	2027/06/03
小計	—	—	26,100	24,686	187,792	—
<b>(ポーランド)</b> POLAND 2.75 10/25/29 POLAND 0.25 10/25/26	国債証券 国債証券	% 2.7500 0.2500	千ポーランド・ズロチ 1,200 2,240	千ポーランド・ズロチ 1,012 1,863	千円 32,954 60,682	2029/10/25 2026/10/25
小計	—	—	3,440	2,875	93,637	—
<b>(ユーロ…フランス)</b> FRANCE OAT 5.5 04/25/29 FRANCE OAT 3.25 05/25/45 FRANCE OAT 0.75 05/25/52 FRANCE OAT 2.5 05/25/30 FRANCE OAT 2.0 11/25/32	国債証券 国債証券 国債証券 国債証券 国債証券	% 5.5000 3.2500 0.7500 2.5000 2.0000	千ユーロ 530 95 985 315 975	千ユーロ 612 94 522 312 909	千円 91,263 14,054 77,869 46,518 135,406	2029/04/25 2045/05/25 2052/05/25 2030/05/25 2032/11/25
小計	—	—	2,900	2,451	365,113	—
<b>(ユーロ…ドイツ)</b> DEUTSCHLAND 2.5 08/15/46 DEUTSCHLAND 1.0 08/15/25 DEUTSCHLAND 08/15/29 DEUTSCHLAND 1.7 08/15/32	国債証券 国債証券 国債証券 国債証券	% 2.5000 1.0000 0.0000 1.7000	千ユーロ 570 1,235 1,315 140	千ユーロ 577 1,194 1,148 133	千円 86,051 177,891 170,988 19,898	2046/08/15 2025/08/15 2029/08/15 2032/08/15
小計	—	—	3,260	3,054	454,829	—
<b>(ユーロ…スペイン)</b> SPAIN 1.95 07/30/30 SPAIN 2.9 10/31/46	国債証券 国債証券	% 1.9500 2.9000	千ユーロ 810 685	千ユーロ 750 585	千円 111,734 87,181	2030/07/30 2046/10/31
小計	—	—	1,495	1,335	198,915	—
<b>(ユーロ…イタリア)</b> ITALY BTPS 0.0 01/30/24 ITALY BTPS 2.7 03/01/47 ITALY BTPS 1.65 03/01/32 ITALY BTPS 2.05 08/01/27	国債証券 国債証券 国債証券 国債証券	% 0.0000 2.7000 1.6500 2.0500	千ユーロ 5,125 880 2,330 810	千ユーロ 5,002 654 1,927 765	千円 745,019 97,474 287,094 114,026	2024/01/30 2047/03/01 2032/03/01 2027/08/01
小計	—	—	9,145	8,350	1,243,615	—
合計	—	—	—	—	5,983,609	—

## エマージング債券マザーファンド

### ■エマージング債券マザーファンドの組入資産の明細

下記は、エマージング債券マザーファンド（902,792,769円）の内容です。

(1) 公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	2023年5月8日現在							
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	うち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 23,299	千アメリカ・ドル 17,297	千円 2,337,545	% 84.5	% 31.6	% 72.0	% 11.3	% 1.2
南 ア フ リ カ	千南アフリカ・ランド 832	千南アフリカ・ランド 651	千円 4,788	0.2	0.2	0.2	—	—
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
ハンガリー	50	51	7,599	0.3	—	—	0.3	—
ルーマニア	165	139	20,773	0.8	0.5	0.2	0.5	—
ブルガリア	335	308	45,953	1.7	0.4	1.7	—	—
クロアチア	265	224	33,444	1.2	—	1.2	—	—
北マケドニア	300	279	41,561	1.5	1.5	—	1.5	—
コートジボアール	180	135	20,152	0.7	0.7	0.7	—	—
ベ ナ ン	200	136	20,268	0.7	0.7	0.7	—	—
合 計	—	—	千円 2,532,087	91.5	35.8	76.7	13.6	1.2

(注1) 邦貨換算金額は、2023年5月8日現在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、2023年5月8日現在のマザーファンド純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(注3) 無格付銘柄については、B B格以下に含めて表示しています。

## エマージング債券マザーファンド

### (B) 個別銘柄開示

#### 外国（外貨建）公社債銘柄別

銘柄	2023年5月8日現在					
	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)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
SAUDI INTERNATIONAL BOND 3.75 01/21/55	国債証券	3.7500	250	192	25,947	2055/01/21
BRAZIL 5.0 01/27/45	国債証券	5.0000	205	160	21,709	2045/01/27
ROMANIA 7.625 01/17/53	国債証券	7.6250	46	49	6,722	2053/01/17
SAUDI INTERNATIONAL BOND 5.0 01/18/53	国債証券	5.0000	200	188	25,410	2053/01/18
SAUDI INTERNATIONAL BOND 5.0 01/18/53	国債証券	5.0000	200	188	25,410	2053/01/18
OMAN GOV INTERNTL BOND 7.0 01/25/51	国債証券	7.0000	225	223	30,196	2051/01/25
REPUBLIC OF ARGENTINA 01/09/38	国債証券	3.8750	65	18	2,559	2038/01/09
ARAB REPUBLIC OF EGYPT 8.5 01/31/47	国債証券	8.5000	200	103	13,998	2047/01/31
PERU 3.0 01/15/34	国債証券	3.0000	80	66	9,010	2034/01/15
DOMINICAN REPUBLIC 6.85 01/27/45	国債証券	6.8500	200	180	24,335	2045/01/27
OMAN GOV INTERNTL BOND 6.75 01/17/48	国債証券	6.7500	200	193	26,157	2048/01/17
DOMINICAN REPUBLIC 6.875 01/29/26	国債証券	6.8750	200	204	27,616	2026/01/29
ROMANIA 7.125 01/17/33	国債証券	7.1250	34	36	4,942	2033/01/17
PERU 2.783 01/23/31	国債証券	2.7830	678	585	79,161	2031/01/23
COLOMBIA 3.0 01/30/30	国債証券	3.0000	200	153	20,802	2030/01/30
KINGDOM OF JORDAN 7.5 01/13/29	国債証券	7.5000	205	206	27,944	2029/01/13
DOMINICAN REPUBLIC 5.95 01/25/27	国債証券	5.9500	315	313	42,367	2027/01/25
GOVT OF BERMUDA 3.717 01/25/27	国債証券	3.7170	200	193	26,151	2027/01/25
COLOMBIA 4.125 02/22/42	国債証券	4.1250	200	124	16,850	2042/02/22
US T N/B 3.625 02/15/53	国債証券	3.6250	630	615	83,209	2053/02/15
REPUBLIC OF GABON 6.625 02/06/31	国債証券	6.6250	230	166	22,536	2031/02/06
PANAMA 6.4 02/14/35	国債証券	6.4000	200	210	28,420	2035/02/14
TURKEY 5.125 02/17/28	国債証券	5.1250	200	173	23,452	2028/02/17
DOMINICAN REPUBLIC 5.5 02/22/29	国債証券	5.5000	150	143	19,392	2029/02/22
ROMANIA 6.625 02/17/28	国債証券	6.6250	60	62	8,470	2028/02/17
COLOMBIA 4.5 03/15/29	国債証券	4.5000	225	196	26,545	2029/03/15
TURKEY 6.875 03/17/36	国債証券	6.8750	100	85	11,529	2036/03/17
SOUTH AFRICA 6.25 03/08/41	国債証券	6.2500	300	249	33,731	2041/03/08
RUSSIAN FEDERATION 5.1 03/28/35*	国債証券	0.0000	200	0	0	2035/03/28
REPUBLIC OF VENEZUELA 03/31/38	国債証券	0.0000	295	25	3,388	2038/03/31
STATE OF QATAR 4.817 03/14/49	国債証券	4.8170	200	196	26,531	2049/03/14
REPUBLIC OF SRI LANKA 7.55 03/28/30	国債証券	0.0000	200	68	9,227	2030/03/28
UKRAINE 7.253 03/15/33	国債証券	0.0000	200	32	4,432	2033/03/15
ROMANIA 3.625 03/27/32	国債証券	3.6250	20	17	2,314	2032/03/27
TURKEY 9.375 03/14/29	国債証券	9.3750	200	201	27,179	2029/03/14
KINGDOM OF MOROCCO 5.95 03/08/28	国債証券	5.9500	200	206	27,849	2028/03/08
UNITED MEXICAN STATES 5.0 04/27/51	国債証券	5.0000	345	297	40,216	2051/04/27
REPUBLIC OF POLAND 5.5 04/04/53	国債証券	5.5000	50	51	7,017	2053/04/04
COLOMBIA 3.25 04/22/32	国債証券	3.2500	400	290	39,292	2032/04/22
REPUBLICA ORIENT URUGUAY 4.975 04/20/55	国債証券	4.9750	200	198	26,785	2055/04/20
REPUBLIC OF GHANA 8.625 04/07/34	国債証券	0.0000	200	75	10,231	2034/04/07
COSTA RICA GOVERNMENT 7.0 04/04/44	国債証券	7.0000	200	196	26,613	2044/04/04
COLOMBIA 3.125 04/15/31	国債証券	3.1250	210	156	21,179	2031/04/15
REPUBLIC OF PARAGUAY 5.0 04/15/26	国債証券	5.0000	55	54	7,408	2026/04/15
TURKEY 5.75 05/11/47	国債証券	5.7500	200	141	19,087	2047/05/11
ARAB REPUBLIC OF EGYPT 8.875 05/29/50	国債証券	8.8750	200	104	14,089	2050/05/29

# エマージング債券マザーファンド

銘柄	2023年5月8日現在						
	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)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
REPUBLIC OF ANGOLA 9.375 05/08/48	国債証券	9.3750	200	149	20,144	2048/05/08	
ROMANIA 6.0 05/25/34	国債証券	6.0000	312	310	42,007	2034/05/25	
REPUBLIC OF VENEZUELA 05/07/28	国債証券	0.0000	120	11	1,581	2028/05/07	
ARAB REPUBLIC OF EGYPT 7.625 05/29/32	国債証券	7.6250	200	111	15,000	2032/05/29	
UKRAINE 6.876 05/21/29	国債証券	0.0000	400	67	9,135	2029/05/21	
HUNGARY 6.125 05/22/28	国債証券	6.1250	200	208	28,209	2028/05/22	
DOMINICAN REPUBLIC 6.4 06/05/49	国債証券	6.4000	150	126	17,027	2049/06/05	
HUNGARY 5.5 06/16/34	国債証券	5.5000	400	395	53,482	2034/06/16	
REPUBLIC OF GHANA 8.627 06/16/49	国債証券	0.0000	200	71	9,662	2049/06/16	
HUNGARY 5.25 06/16/29	国債証券	5.2500	200	199	27,018	2029/06/16	
REPUBLIC OF ARGENTINA 07/09/41	国債証券	3.5000	30	7	1,071	2041/07/09	
REPUBLIC OF CHILE 2.55 07/27/33	国債証券	2.5500	595	497	67,280	2033/07/27	
REPUBLIC OF ECUADOR 07/31/35	国債証券	2.5000	177	70	9,594	2035/07/31	
REPUBLIC OF ECUADOR 07/31/40	国債証券	1.5000	299	106	14,344	2040/07/31	
REPUBLIC OF ARGENTINA 07/09/35	国債証券	1.5000	495	115	15,673	2035/07/09	
REPUBLIC OF ECUADOR 07/31/30	国債証券	0.0000	69	23	3,164	2030/07/31	
REPUBLIC OF ARGENTINA 07/09/30	国債証券	0.5000	98	25	3,416	2030/07/09	
TURKEY 9.125 07/13/30	国債証券	9.1250	200	198	26,850	2030/07/13	
US T N/B 3.375 08/15/42	国債証券	3.3750	186	174	23,551	2042/08/15	
GOVT OF BERMUDA 3.375 08/20/50	国債証券	3.3750	200	143	19,392	2050/08/20	
DUBAI GOVT INT'L BONDS 3.9 09/09/50	国債証券	3.9000	200	147	19,999	2050/09/09	
UKRAINE 7.375 09/25/32	国債証券	0.0000	279	45	6,106	2032/09/25	
DOMINICAN REPUBLIC 4.875 09/23/32	国債証券	4.8750	175	152	20,561	2032/09/23	
UKRAINE 7.75 09/01/24	国債証券	0.0000	100	22	2,996	2024/09/01	
HUNGARY 6.25 09/22/32	国債証券	6.2500	200	209	28,249	2032/09/22	
UKRAINE 7.75 09/01/26	国債証券	0.0000	100	14	1,918	2026/09/01	
HUNGARY 2.125 09/22/31	国債証券	2.1250	200	157	21,285	2031/09/22	
SAUDI INTERNATIONAL BOND 4.5 10/26/46	国債証券	4.5000	200	178	24,151	2046/10/26	
REPUBLIC OF POLAND 4.875 10/04/33	国債証券	4.8750	60	61	8,281	2033/10/04	
US T N/B 4.0 11/15/52	国債証券	4.0000	175	183	24,746	2052/11/15	
US T N/B 4.0 11/15/42	国債証券	4.0000	155	158	21,463	2042/11/15	
REPUBLIC OF POLAND 5.75 11/16/32	国債証券	5.7500	70	76	10,299	2032/11/16	
REPUBLIC OF SRI LANKA 6.85 11/03/25	国債証券	0.0000	400	143	19,343	2025/11/03	
REPUBLIC OF ANGOLA 8.0 11/26/29	国債証券	8.0000	420	347	46,972	2029/11/26	
REPUBLIC OF GABON 7.0 11/24/31	国債証券	7.0000	200	145	19,652	2031/11/24	
ROMANIA 5.25 11/25/27	国債証券	5.2500	96	95	12,916	2027/11/25	
ISLAMIC REP OF PAKISTAN 6.875 12/05/27	国債証券	6.8750	200	70	9,541	2027/12/05	
PETROLEOS MEXICANOS 7.69 01/23/50	特殊債券	7.6900	202	133	18,038	2050/01/23	
ECOPETROL SA 8.875 01/13/33	特殊債券	8.8750	75	72	9,813	2033/01/13	
PETROLEOS MEXICANOS 5.95 01/28/31	特殊債券	5.9500	40	29	3,935	2031/01/28	
PETROLEOS MEXICANOS 6.7 02/16/32	特殊債券	6.7000	194	146	19,839	2032/02/16	
MDGH GMTN RSC LTD 3.0 03/28/27	特殊債券	3.0000	200	190	25,745	2027/03/28	
KAZMUNAYGAS NATIONAL CO 3.5 04/14/33	特殊債券	3.5000	200	153	20,784	2033/04/14	
FREEPOR INDONESIA PT 5.315 04/14/32	特殊債券	5.3150	200	195	26,441	2032/04/14	
OOREDOO INTL FINANCE 2.625 04/08/31	特殊債券	2.6250	200	175	23,749	2031/04/08	
REC LTD 5.625 04/11/28	特殊債券	5.6250	200	202	27,407	2028/04/11	
BANCO DO BRASIL (CAYMAN) 6.25 04/18/30	特殊債券	6.2500	200	198	26,861	2030/04/18	
LAMAR FUNDING LTD 3.958 05/07/25	特殊債券	3.9580	200	192	25,968	2025/05/07	



## エマージング債券マザーファンド

銘柄	種類	利率	2023年5月8日現在			
			額面金額	評価額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
			千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
<b>(アメリカ)</b>		%				
BIOCEANICO SOVEREIGN 06/05/34	特殊債券	0.0000	150	106	14,356	2034/06/05
OFFICE CHERIFIEN DES PHO 3.75 06/23/31	特殊債券	3.7500	200	166	22,549	2031/06/23
ECOPETROL SA 5.375 06/26/26	特殊債券	5.3750	20	18	2,566	2026/06/26
PETROLEOS MEXICANOS 8.75 06/02/29	特殊債券	8.7500	20	18	2,447	2029/06/02
QATAR PETROLEUM 3.3 07/12/51	特殊債券	3.3000	200	150	20,271	2051/07/12
QATAR PETROLEUM 2.25 07/12/31	特殊債券	2.2500	200	172	23,291	2031/07/12
YPF SOCIEDAD ANONIMA 8.5 07/28/25	特殊債券	8.5000	15	12	1,693	2025/07/28
PT PERTAMINA (PERSERO) 3.65 07/30/29	特殊債券	3.6500	200	189	25,568	2029/07/30
ISRAEL ELECTRIC CORP LTD 4.25 08/14/28	特殊債券	4.2500	200	192	25,969	2028/08/14
PETROLEOS MEXICANOS 6.75 09/21/47	特殊債券	6.7500	152	92	12,534	2047/09/21
PETROLEOS DE VENEZUELA S 11/15/26	特殊債券	0.0000	651	20	2,749	2026/11/15
ABU DHABI CRUDE OIL 3.65 11/02/29	特殊債券	3.6500	200	189	25,646	2029/11/02
EMPRESA NACIONAL DEL PET 5.25 11/06/29	特殊債券	5.2500	200	195	26,367	2029/11/06
ECOPETROL SA 4.625 11/02/31	特殊債券	4.6250	70	52	7,122	2031/11/02
SAUDI ARABIAN OIL CO 2.25 11/24/30	特殊債券	2.2500	200	171	23,172	2030/11/24
SK HYNIX INC 6.375 01/17/28	社債券	6.3750	200	202	27,339	2028/01/17
ENERGEAN ISRAEL FINANCE 5.875 03/30/31	社債券	5.8750	5	4	592	2031/03/30
ENERGEAN ISRAEL FINANCE 4.5 03/30/24	社債券	4.5000	30	29	3,965	2024/03/30
ENERGEAN ISRAEL FINANCE 4.875 03/30/26	社債券	4.8750	55	51	6,903	2026/03/30
ENERGEAN ISRAEL FINANCE 5.375 03/30/28	社債券	5.3750	45	40	5,456	2028/03/30
CNTL AMR BOTTLING CORP 5.25 04/27/29	社債券	5.2500	56	52	7,156	2029/04/27
LEVIATHAN BOND LTD 6.75 06/30/30	社債券	6.7500	30	27	3,772	2030/06/30
LEVIATHAN BOND LTD 6.5 06/30/27	社債券	6.5000	37	35	4,864	2027/06/30
BANCO DE CREDITO DEL PER 07/01/30	社債券	3.1250	50	46	6,220	2030/07/01
EIG PEARL HOLDINGS SARL 3.545 08/31/36	社債券	3.5450	200	173	23,380	2036/08/31
AIA GROUP LTD 3.2 09/16/40	社債券	3.2000	200	153	20,687	2040/09/16
ENTEL CHILE SA 3.05 09/14/32	社債券	3.0500	255	204	27,594	2032/09/14
BANCO DE CREDITO DEL PER 09/30/31	社債券	3.2500	10	8	1,188	2031/09/30
小計	-	-	23,299	17,297	2,337,545	-
<b>(南アフリカ)</b>		%	千南アフリカ・ランド	千南アフリカ・ランド	千円	
SOUTH AFRICA 8.5 01/31/37	国債証券	8.5000	832	651	4,788	2037/01/31
小計	-	-	832	651	4,788	-
<b>(ユーロ…ハンガリー)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
HUNGARY 5.0 02/22/27	国債証券	5.0000	50	51	7,599	2027/02/22
小計	-	-	50	51	7,599	-
<b>(ユーロ…ルーマニア)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ROMANIA 3.375 01/28/50	国債証券	3.3750	5	3	452	2050/01/28
ROMANIA 2.875 04/13/42	国債証券	2.8750	60	35	5,347	2042/04/13
BANCA TRANSILVANIA 04/27/27	社債券	8.8750	100	100	14,974	2027/04/27
小計	-	-	165	139	20,773	-
<b>(ユーロ…ブルガリア)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BULGARIA 4.5 01/27/33	国債証券	4.5000	85	83	12,435	2033/01/27
BULGARIA 1.375 09/23/50	国債証券	1.3750	10	5	803	2050/09/23
BULGARIA 4.625 09/23/34	国債証券	4.6250	60	59	8,799	2034/09/23
BULGARIA 4.125 09/23/29	国債証券	4.1250	80	78	11,680	2029/09/23
BULGARIAN ENERGY HLD 2.45 07/22/28	特殊債券	2.4500	100	82	12,234	2028/07/22
小計	-	-	335	308	45,953	-

## エマージング債券マザーファンド

銘柄	2023年5月8日現在					
	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…クロアチア) CROATIA 1.5 06/17/31	国債証券	1.5000%	千ユーロ 265	千ユーロ 224	千円 33,444	2031/06/17
小計	—	—	265	224	33,444	—
(ユーロ…北マケドニア) NORTH MACEDONIA 3.675 06/03/26	国債証券	3.6750%	千ユーロ 300	千ユーロ 279	千円 41,561	2026/06/03
小計	—	—	300	279	41,561	—
(ユーロ…コートジボアール) IVORY COAST 4.875 01/30/32	国債証券	4.8750%	千ユーロ 180	千ユーロ 135	千円 20,152	2032/01/30
小計	—	—	180	135	20,152	—
(ユーロ…ベナン) BENIN INTL GOV BOND 4.95 01/22/35	国債証券	4.9500%	千ユーロ 200	千ユーロ 136	千円 20,268	2035/01/22
小計	—	—	200	136	20,268	—
合計	—	—	—	—	2,532,087	—

※当該銘柄は米ドル建てロシア債券です。米ドル建てロシア債券は利金・償還金がロシアルーブル建てで行われていることから実質的にデフォルトと見做すことができる状況にあると考えられるため、評価額をゼロとしています。(ファンド監査人と協議の上、企業会計基準第30号「時価の算定に関する会計基準」及び社団法人 投資信託協会「投資信託財産の評価及び計理等に関する規則」に則り、委託会社が適切と判断した価格を採用しております。)

### (2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別	2023年5月8日現在	
	買建額	売建額
外国	百万円	百万円
EURO-SCHATZ FUT	—	31
EURO-BOBL FUTURE	—	17
EURO-BUND FUTURE	—	60
EURO BUXL 30Y BND	—	20

(注) 外貨建の評価額は、2023年5月8日現在の時価を期末の仲値により、邦貨換算したものです。

## 国内株式マザーファンド

### ■国内株式マザーファンドの組入資産の明細

下記は、国内株式マザーファンド（1,808,571,377口）の内容です。

国内株式

銘柄	2022年11月8日現在		2023年5月8日現在	
	株数	株数	株数	評価額 千円
<b>水産・農林業 (0.8%)</b>		千株	千株	
サカタのタネ	6.8		6.4	25,952
<b>建設業 (2.4%)</b>				
大和ハウス工業	15.9		15.1	52,261
エクシオグループ	12		11.4	28,842
<b>食料品 (3.0%)</b>				
寿スピリッツ	—		2.8	28,420
カルビー	3.8		—	—
ライフドリンクカンパニー	14		7.8	24,648
キッコーマン	2.9		2.7	21,168
味の素	7.1		—	—
ニチレイ	—		9.7	27,101
<b>繊維製品 (0.8%)</b>				
東レ	36.6		34.8	26,479
<b>化学 (7.7%)</b>				
クレハ	1.7		1.7	14,586
信越化学工業	3.3		15.7	62,454
戸田工業	6.2		3.3	8,193
日本触媒	5.6		5.4	29,592
ADEKA	8.1		7.7	17,848
富士フィルムホールディングス	5.2		5.5	39,600
ファンケル	—		7.6	17,312
l-o-n-e	—		4.9	15,704
ユニ・チャーム	10.1		9.6	52,953
<b>医薬品 (4.6%)</b>				
中外製薬	13.8		13.1	47,002
JCRファーマ	13.3		13.7	19,645
そーせいグループ	11.6		5.5	15,719
第一三共	7.7		15.8	72,127
<b>石油・石炭製品 (1.2%)</b>				
ENEOSホールディングス	86.9		82.5	39,583
<b>ガラス・土石製品 (2.8%)</b>				
日東紡績	9.6		5	9,465
東海カーボン	23.9		22.7	28,034
フジミインコーポレーテッド	3.4		2.9	20,909
ニチアス	12.9		12.3	33,677
<b>鉄鋼 (0.9%)</b>				
大同特殊鋼	5.7		5.5	29,095
<b>非鉄金属 (1.5%)</b>				
三井金属鉱業	3.8		—	—
UACJ	7.1		6.7	18,183
住友電気工業	19		18	31,230

銘柄	2022年11月8日現在		2023年5月8日現在	
	株数	株数	株数	評価額 千円
<b>機械 (4.4%)</b>				
SMC	0.7		0.7	48,580
ハーモニック・ドライブ・システムズ	7.4		7	28,735
ダイキン工業	2.9		2.7	69,322
<b>電気機器 (17.9%)</b>				
イビデン	4.1		3.9	22,893
ニデック	2.8		—	—
ルネサスエレクトロニクス	34.5		29	53,476
ソニーグループ	10.2		10.4	128,388
TDK	11.4		8.9	43,120
メイコー	8.7		8.3	22,318
リオン	12.8		12.2	22,594
アドバンテスト	5		4.8	52,896
キーエンス	1.4		1.4	89,180
シスメックス	2.5		1.9	17,250
ファナック	1		6.1	27,956
ローム	—		2.6	27,196
浜松ホトニクス	5.3		5.7	42,180
東京エレクトロン	1.1		3.1	48,639
<b>輸送用機器 (8.8%)</b>				
トヨタ紡織	18.3		17.4	36,627
デンソー	9.3		8.9	71,805
トヨタ自動車	76.5		72.6	134,745
スズキ	11.6		11	52,822
<b>精密機器 (5.0%)</b>				
島津製作所	7.1		9.1	38,811
オリンパス	—		4.8	11,644
HOYA	5.2		5	75,325
朝日インテック	17.4		16.9	42,537
<b>その他製品 (0.9%)</b>				
ヤマハ	6.3		5.7	30,495
<b>陸運業 (3.0%)</b>				
東武鉄道	10.1		9.6	33,792
東急	23.1		21.9	42,683
富士急行	4.9		4.7	24,534
<b>情報・通信業 (11.1%)</b>				
TIS	3.1		6	23,280
ファインデックス	15.5		—	—
GMOペイメントゲートウェイ	3.3		3.1	33,542
うるる	16.2		5.4	11,210
マネーフォワード	2.2		2	10,960
プラスアルファ・コンサルティング	13.3		12.7	36,080
ビジョナル	4.4		3.1	21,111

## 国内株式マザーファンド

銘柄	2022年11月8日現在		2023年5月8日現在	
	株数	千株	株数	千株
		千株		千円
野村総合研究所	12.2	6	20,730	
Sansan	18.8	15.9	27,984	
JMDC	7.7	8	38,320	
オービック	—	1.8	38,700	
Zホールディングス	58.9	—	—	
POPER	0.1	—	—	
日本電信電話	20.3	19.7	82,306	
KADOKAWA	9.4	—	—	
コナミグループ	—	3.9	25,545	
<b>卸売業 (4.7%)</b>				
伊藤忠商事	15.1	14.3	65,708	
三井物産	11.1	12.6	53,083	
バリュエンスホールディングス	5.2	5	10,910	
ミスミグループ本社	9.1	8.7	29,101	
<b>小売業 (-%)</b>				
ギフトホールディングス	7.2	—	—	
<b>銀行業 (7.1%)</b>				
三菱UFJフィナンシャル・グループ	185.2	149.2	126,566	
三井住友フィナンシャルグループ	15.8	11.9	66,199	
千葉銀行	72	51.2	44,288	
<b>保険業 (4.2%)</b>				
アニコムホールディングス	—	37.8	19,996	
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	13.7	13	58,227	
T&Dホールディングス	39.8	37.8	63,504	
<b>サービス業 (7.2%)</b>				
学情	—	11.1	17,249	
新日本科学	10.4	4.5	11,430	

銘柄	2022年11月8日現在		2023年5月8日現在	
	株数	千株	株数	千株
		千株		千円
エムスリー	9.2	8.8	26,386	
バリューコマース	8.9	—	—	
リゾートトラスト	14	—	—	
リクルートホールディングス	5	4.8	18,033	
識学	13	—	—	
BRANDING ENGINEER	58.8	4.5	5,436	
LITALICO	13.2	12.6	31,953	
セルム	—	16.1	13,298	
リログループ	17.5	16.6	34,627	
M&A総研ホールディングス	3.8	—	—	
共立メンテナンス	4.9	4.7	25,991	
セコム	—	2.5	21,862	
ダイセキ	8.6	8.2	33,415	
合計		千株	千株	千円
株数・金額	1,386.5	1,175.6	3,345,377	
銘柄数<比率>	91銘柄	90銘柄	<95.6%>	

(注1) 銘柄欄の( )内は、2023年5月8日現在の国内株式評価額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の< >内は、2023年5月8日現在のマザーファンド純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨ててあります。

## 海外株式マザーファンド

### ■海外株式マザーファンドの組入資産の明細

下記は、海外株式マザーファンド（1,038,048,149口）の内容です。

外国株式

銘柄	2022年11月8日現在		2023年5月8日現在		業種等
	株数	株数	評価額 外貨建金額	評価額 邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
AMAZON.COM INC	63.42	49.76	525	71,048	大規模小売り
ADVANCED MICRO DEVICES	26.28	25.61	230	31,093	半導体・半導体製造装置
ANALOG DEVICES	21.03	19.67	360	48,748	半導体・半導体製造装置
APPLE INC	93.8	91.42	1,586	214,437	コンピュータ・周辺機器
AVERY DENNISON CORP	12.72	12.4	213	28,836	容器・包装
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	7.47	7.28	235	31,863	金融サービス
BOSTON SCIENTIFIC CORP	121.14	112.17	578	78,127	ヘルスケア機器・用品
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	39.57	36.17	246	33,306	医薬品
UNITED RENTALS INC	3.21	4.44	151	20,523	商社・流通業
QUANTA SERVICES INC	14.06	11.36	194	26,262	建設・土木
CSX CORP	76.13	61.62	196	26,530	陸上運輸
JPMORGAN CHASE & CO	24.28	28.29	386	52,277	銀行
MORGAN STANLEY	32.64	17.41	147	19,970	資本市場
COSTAR GROUP INC	20.4	20.4	152	20,566	専門サービス
THE WALT DISNEY CO	51.66	32.74	329	44,474	娯楽
DARDEN RESTAURANTS INC	7.26	7.26	111	15,019	ホテル・レストラン・レジャー
BANK OF AMERICA CORP	57.78	78.48	217	29,388	銀行
CITIGROUP INC	22.05	22.05	102	13,802	銀行
EOG RESOURCES INC	30.27	23.87	272	36,828	石油・ガス・消耗燃料
ESTEE LAUDER COS INC/THE	5.7	5.7	116	15,678	パーソナルケア用品
EXXON MOBIL CORP	29.65	39.46	428	57,954	石油・ガス・消耗燃料
NEXTERA ENERGY INC	76.94	61.72	466	62,981	電力
ARTHUR J GALLAGHER & CO	7.75	9.92	212	28,664	保険
NVIDIA CORP	12.9	12.57	360	48,718	半導体・半導体製造装置
GOLDMAN SACHS GROUP INC	7.33	-	-	-	資本市場
INTUIT INC	7.56	5.2	221	29,932	ソフトウェア
KROGER CO	42.91	41.82	205	27,822	生活必需品流通・小売り
ELI LILLY & CO	11.91	11.61	496	67,122	医薬品
MCDONALD'S CORPORATION	13	12.67	375	50,784	ホテル・レストラン・レジャー
EDWARDS LIFESCIENCES CORP NPR	13.26	-	-	-	ヘルスケア機器・用品
MEDTRONIC PLC	12.58	12.58	113	15,310	ヘルスケア機器・用品
MERCK & CO.INC.	42.88	43.12	507	68,574	医薬品
MICROSOFT CORP	36.81	37.59	1,167	157,807	ソフトウェア
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	10.21	10.21	61	8,373	石油・ガス・消耗燃料
OLD DOMINION FREIGHT LINE	6.76	2.79	88	11,951	陸上運輸
PEPSICO INC	31.05	29.54	573	77,553	飲料
CONOCOPHILLIPS	26.53	16.21	162	21,987	石油・ガス・消耗燃料
COSTCO WHOLESALE CORP	12.96	11.48	572	77,424	生活必需品流通・小売り

## 海外株式マザーファンド

銘柄	2022年11月8日現在		2023年5月8日現在		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
<b>(アメリカ)</b>	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
PROCTER & GAMBLE CO	24.77	20.64	322	43,521	家庭用品	
QUALCOMM INC	10.9	10.9	118	16,023	半導体・半導体製造装置	
SCHWAB (CHARLES) CORP	32.31	—	—	—	資本市場	
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	—	7.81	64	8,659	保険	
CHEVRON CORP	9.78	13.68	219	29,618	石油・ガス・消耗燃料	
STARBUCKS CORP	8.89	22.94	245	33,236	ホテル・レストラン・レジャー	
SYNOPSIS INC	16.17	12.17	452	61,108	ソフトウェア	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	5.45	5.06	276	37,361	ライフサイエンス・ツール/サービス	
UNITEDHEALTH GROUP INC	11.35	10.72	529	71,606	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
WALMART INC	8.49	8.49	128	17,413	生活必需品流通・小売り	
T-MOBILE US INC	21.57	24.06	345	46,678	無線通信サービス	
MASTERCARD INC	13.22	11.46	440	59,572	金融サービス	
LULULEMON ATHLETICA INC	—	4.29	165	22,419	繊維・アパレル・贅沢品	
MSCI INC	8.63	6.24	295	39,941	資本市場	
VISA INC	10.76	10.49	243	32,857	金融サービス	
VERISK ANALYTICS INC	25	9.53	200	27,158	専門サービス	
TESLA INC	14.48	13.46	228	30,933	自動車	
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	10.39	—	—	—	資本市場	
SERVICENOW INC	3.41	4.87	211	28,615	ソフトウェア	
ZOETIS INC	9.58	15.09	281	37,977	医薬品	
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	16.79	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
ARAMARK	—	45.44	158	21,363	ホテル・レストラン・レジャー	
BILL HOLDINGS INC	5.82	—	—	—	ソフトウェア	
BLACKSTONE INC	26.88	12.79	105	14,200	資本市場	
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	16.81	14.85	213	28,830	電子装置・機器・部品	
HUBSPOT INC	3.94	3.18	141	19,089	ソフトウェア	
ALPHABET INC-CL A	74.26	72.38	764	103,262	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
小計	株数・金額 銘柄数 <比率>	1,523.51 62銘柄	1,387.13 59銘柄	18,523 —	2,503,203 <71.4%>	
<b>(カナダ)</b>	百株	百株	千カナダ・ドル	千円		
CANADIAN NATL RAILWAY CO	11.76	13.22	215	21,764	陸上運輸	
INTACT FINANCIAL CORP	13.11	12.83	256	25,889	保険	
小計	株数・金額 銘柄数 <比率>	24.87 2銘柄	26.05 2銘柄	472 —	47,654 <1.4%>	
<b>(オーストラリア)</b>	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円		
CSL LIMITED	17.2	17.2	517	47,192	バイオテクノロジー	
MACQUARIE GROUP LTD	24.25	24.25	430	39,196	資本市場	
小計	株数・金額 銘柄数 <比率>	41.45 2銘柄	41.45 2銘柄	947 —	86,389 <2.5%>	
<b>(香港)</b>	百株	百株	千香港・ドル	千円		
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	—	24	767	13,208	資本市場	
AIA GROUP LTD	198	192	1,565	26,962	保険	
BUDWEISER BREWING CO APAC LTD	—	515	1,140	19,643	飲料	
小計	株数・金額 銘柄数 <比率>	198 1銘柄	731 3銘柄	3,473 —	59,814 <1.7%>	

## 海外株式マザーファンド

銘柄	2022年11月8日現在		2023年5月8日現在		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	
RIO TINTO PLC	16.98	15.23	76	12,976	金属・鉱業
RENTOKIL INITIAL PLC	385.41	444.8	280	47,858	商業サービス・用品
ASTRAZENECA PLC	31.31	28.66	341	58,318	医薬品
GLENCORE PLC	243.17	243.17	107	18,432	金属・鉱業
SHELL PLC	—	35.48	84	14,476	石油・ガス・消耗燃料
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	676.87 4銘柄	767.34 5銘柄	890 —	152,062 <4.3%>
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
NESTLE SA-REGISTERED	14.55	12.01	139	21,226	食品
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	4.3	4.3	121	18,513	医薬品
BARRY CALLEBAUT AG	1.42	1.45	283	42,998	食品
LONZA GROUP AG-REG	5.45	5.32	308	46,859	ライフサイエンス・ツール/サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	25.72 4銘柄	23.08 4銘柄	853 —	129,597 <3.7%>
(デンマーク)	百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円	
CARLSBERG AS-B	6.62	6.62	743	14,867	飲料
DSV A/S	—	7.1	916	18,323	航空貨物・物流サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	6.62 1銘柄	13.72 2銘柄	1,660 —	33,190 <0.9%>
(ノルウェー)	百株	百株	千ノルウェー・クローネ	千円	
EQUINOR ASA	35.26	26.25	815	10,424	石油・ガス・消耗燃料
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	35.26 1銘柄	26.25 1銘柄	815 —	10,424 <0.3%>
(ユーロ…アイルランド)	百株	百株	千ユーロ	千円	
KERRY GROUP PLC-A	12.21	19.8	189	28,171	食品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	12.21 1銘柄	19.8 1銘柄	189 —	28,171 <0.8%>
(ユーロ…オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
KONINKLIJKE DSM NV	11.21	—	—	—	化学
ASML HOLDING NV	3.67	5.12	299	44,650	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	14.88 2銘柄	5.12 1銘柄	299 —	44,650 <1.3%>
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
AXA SA	57.14	53.18	153	22,855	保険
CAPGEMINI SA	14.8	13.53	226	33,739	情報技術サービス
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	7.18	6.74	591	88,016	繊維・アパレル・贅沢品
SCHNEIDER ELECTRIC SE	8.91	8.01	127	18,923	電気設備
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	88.03 4銘柄	81.46 4銘柄	1,098 —	163,534 <4.7%>
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
SAP SE	12.95	28.45	347	51,764	ソフトウェア
SIEMENS AG-REG	18.28	16.79	252	37,625	コンプロマリット
MTU AERO ENGINES HOLDING AG	7.31	12.01	273	40,760	航空宇宙・防衛
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	38.54 3銘柄	57.25 3銘柄	873 —	130,151 <3.7%>

## 海外株式マザーファンド

銘柄	2022年11月8日現在		2023年5月8日現在		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…スイス) DSM-FIRMENICH AG	百株 -	百株 10.2	千ユーロ 119	千円 17,860	化学
小計	株数・金額 -	10.2	119	17,860	
	銘柄数<比率>	-	1銘柄	-	
(ユーロ…スペイン) IBERDROLA SA	百株 363.61	百株 342.47	千ユーロ 404	千円 60,180	電力
小計	株数・金額 363.61	342.47	404	60,180	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	-	
(ユーロ…フィンランド) ELISA OYJ	百株 21.28	百株 23.09	千ユーロ 129	千円 19,345	各種電気通信サービス
小計	株数・金額 21.28	23.09	129	19,345	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	-	
合計	株数・金額 3,070.85	3,555.41	-	3,486,229	
	銘柄数<比率>	89銘柄	90銘柄	-	<99.4%>

(注1) 邦貨換算金額は、2023年5月8日現在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、2023年5月8日現在のマザーファンド純資産総額に対する各通貨別（ユーロは国別）株式評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。



## エマージング株式マザーファンド

### ■エマージング株式マザーファンドの組入資産の明細

下記は、エマージング株式マザーファンド（1,257,088,483口）の内容です。

#### (1) 外国株式

銘柄	2022年11月8日現在		2023年5月8日現在		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		
CREDICORP LTD	—	13.6	192	25,978	銀行	
ICICI BANK LTD ADR	690.72	271.72	623	84,272	銀行	
EMBRAER SA-ADR	—	153	203	27,458	航空宇宙・防衛	
GRUPO AEROPORTUARIO DEL SURESTE SAB DE CV ADR	—	5	141	19,062	運送インフラ	
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR	459	206	200	27,059	石油・ガス・消耗燃料	
AMERICA MOVIL-ADR SERIES L	181	—	—	—	無線通信サービス	
QUIMICA Y MINERA DE CHIL-SP ADR	36	12	81	10,978	化学	
SOUTHERN COPPER CORP	96	26	205	27,831	金属・鉱業	
COPA HOLDINGS SA	81	—	—	—	旅客航空輸送	
ECOPETROL SA SP ADR	648	215	197	26,730	石油・ガス・消耗燃料	
QIFU TECHNOLOGY INC ADR	—	107	194	26,317	消費者金融	
GLOBALANT SA	—	23.5	333	45,096	情報技術サービス	
小計	株数・金額 銘柄数 < 比率 >	2,191.72 7銘柄	1,032.82 10銘柄	2,373 —	320,785 <8.4%>	
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円		
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LTD	—	2,500	2,017	34,741	医薬品	
CHINA RESOURCES LAND LTD	2,700	620	2,259	38,915	不動産管理・開発	
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H	3,630	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	244	149	1,625	27,992	ガス	
CHINA OILFIELD SERVICES LTD	4,320	—	—	—	エネルギー設備・サービス	
SHANGRI-LA ASIA LTD	—	2,120	1,494	25,737	ホテル・レストラン・レジャー	
TINGYI HOLDING CORP	4,320	—	—	—	食品	
TSINGTAO BREWERY CO LTD	—	140	1,103	18,997	飲料	
TENCENT HOLDINGS LTD	422	255	8,741	150,526	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	650	520	3,122	53,771	保険	
CHINA STATE CONSTRUCTION INT HOLDINGS LTD	4,380	—	—	—	建設・土木	
BAIDU INC	300.5	165	1,975	34,010	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
CHINA CONSTRUCTION BANK	14,210	8,520	4,626	79,665	銀行	
IND & COMM BK OF CHINA - H	—	5,970	2,668	45,953	銀行	
CHINA COMMUNICATIONS SERVICES	—	3,800	1,634	28,137	建設・土木	
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	450	148	1,423	24,504	繊維・アパレル・贅沢品	
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP CO LTD	7,400	—	—	—	自動車	
PRADA SPA	—	331	1,898	32,688	繊維・アパレル・贅沢品	
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROUP LTD	3,570	1,190	1,880	32,377	専門小売り	
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY SCIENCE AND TECHNOLOGY CO LTD	7,172	2,388	1,108	19,080	機械	
CHINA YONGDA AUTOMOBILES SERVICES HOLDINGS LTD	5,085	2,560	1,300	22,394	専門小売り	
POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA CO LTD	10,030	—	—	—	銀行	
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLDINGS CO LTD	—	890	1,076	18,544	不動産管理・開発	
CHINA TOWER CORP LTD	—	11,300	1,118	19,264	各種電気通信サービス	
WUXI APPTTEC CO LTD	400	132	926	15,956	ライフサイエンス・ツール/サービス	
MEITUAN	—	64.5	874	15,060	ホテル・レストラン・レジャー	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	1,694	843	6,883	118,526	大規模小売り	
JD.COM INC	196	65.5	922	15,880	大規模小売り	

## エマージング株式マザーファンド

銘柄	2022年11月8日現在		2023年5月8日現在		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
<b>(香港)</b>	百株	百株	千香港・ドル	千円		
ZTO EXPRESS CAYMAN INC	—	69	1,476	25,427	航空貨物・物流サービス	
YUM CHINA HOLDINGS INC	—	46.5	2,218	38,210	ホテル・レストラン・レジャー	
CHINA VANKE CO LTD-H	1,785	1,180	1,437	24,749	不動産管理・開発	
HUATAI SECURITIES CO LTD	3,132	—	—	—	資本市場	
BOC AVIATION LTD	534	177	1,044	17,982	商社・流通業	
CHINA INTERNATIONAL CAPITAL CORP LTD	2,796	928	1,557	26,814	資本市場	
GANFENG LITHIUM GROUP CO LTD	453.2	281.2	1,528	26,317	化学	
小計	株数・金額	79,873.7	47,352.7	59,943	1,032,229	
	銘柄数<比率>	24銘柄	28銘柄	—	<27.2%>	
<b>(シンガポール)</b>	百株	百株	千シンガポール・ドル	千円		
THAI BEVERAGE PCL	—	4,360	274	27,995	飲料	
小計	株数・金額	—	4,360	274	27,995	
	銘柄数<比率>	—	1銘柄	—	<0.7%>	
<b>(台湾)</b>	百株	百株	千台湾・ドル	千円		
VANGUARD INTERNATIONAL SEMICONDUCTOR CORP	1,440	720	6,458	28,450	半導体・半導体製造装置	
ADVANTECH CO LTD	580	180	6,840	30,131	コンピュータ・周辺機器	
CHROMA ATE INC	—	280	5,320	23,435	電子装置・機器・部品	
DELTA ELECTRONICS INC	630	—	—	—	電子装置・機器・部品	
FORMOSA PLASTICS CORP	—	460	4,314	19,007	化学	
MEDIATEK INC	300	110	7,425	32,708	半導体・半導体製造装置	
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	—	2,030	8,657	38,140	保険	
HON HAI PRECISION INDUSTRY	1,399.68	459.68	4,826	21,262	電子装置・機器・部品	
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD	9,400	—	—	—	銀行	
POYA CO LTD	—	74	4,218	18,581	大規模小売り	
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	430	—	—	—	生活必需品流通・小売り	
E INK HOLDINGS INC	—	220	4,356	19,189	電子装置・機器・部品	
TAIWAN SEMICONDUCTOR	2,960	1,154	57,700	254,180	半導体・半導体製造装置	
SILERGY CORP	—	80	3,732	16,440	半導体・半導体製造装置	
小計	株数・金額	17,139.68	5,767.68	113,848	501,526	
	銘柄数<比率>	8銘柄	11銘柄	—	<13.2%>	
<b>(メキシコ)</b>	百株	百株	千メキシコ・ペソ	千円		
GRUPO BIMBO SAB DE CV	949	316	3,127	23,788	食品	
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	631	152	2,324	17,680	銀行	
ALSEA SAB DE CV	—	703	3,611	27,471	ホテル・レストラン・レジャー	
WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV	2,184	622	4,503	34,261	生活必需品流通・小売り	
小計	株数・金額	3,764	1,793	13,566	103,200	
	銘柄数<比率>	3銘柄	4銘柄	—	<2.7%>	
<b>(フィリピン)</b>	百株	百株	千フィリピン・ペソ	千円		
AYALA LAND INC	7,567	2,520	7,119	17,395	不動産管理・開発	
小計	株数・金額	7,567	2,520	7,119	17,395	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.5%>	
<b>(チリ)</b>	百株	百株	千チリ・ペソ	千円		
CENCOSUD SA	468.59	1,042.72	165,667	28,156	生活必需品流通・小売り	
小計	株数・金額	468.59	1,042.72	165,667	28,156	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.7%>	

## エマージング株式マザーファンド

銘柄	2022年11月8日現在		2023年5月8日現在		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>(カタル)</b> QATAR NATIONAL BANK INDUSTRIES QATAR QSC	百株 700.44 821.07	百株 — 273.41	千カタル・リアル — 357	千円 — 13,281	銀行 コングロマリット
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,521.51 2銘柄	273.41 1銘柄	357 —	13,281 <0.3%>
<b>(サウジアラビア)</b> AL RAJHI BANK SAUDI TELECOM CO ALINMA BANK UNITED ELECTRONICS CO ARABIAN DRILLING CO THE SAUDI NATIONAL BANK	百株 — 589.25 682.22 147.08 — 376.61	百株 67.94 119.51 — — 36.23 —	千サウジアラビア・リアル 509 525 — — 531 —	千円 18,394 18,982 — — 19,200 —	銀行 各種電気通信サービス 銀行 専門小売り エネルギー設備・サービス 銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,795.16 4銘柄	223.68 3銘柄	1,567 —	56,577 <1.5%>
<b>(インド)</b> RELIANCE INDUSTRIES LTD HDFC BANK LTD AXIS BANK LTD INFOSYS LTD HINDUSTAN UNILEVER LTD BHARTI AIRTEL LTD INDRAPRASTHA GAS LTD TECH MAHINDRA LTD DLF LTD SUNTECK REALTY LTD MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD ROUTE MOBILE LTD	百株 217.71 682.87 438.93 586.58 206.89 961.44 — 240.01 1,510.96 904.44 — 305.24	百株 72.49 227.39 — 251.93 45.82 304.18 602.71 — 564.74 471.75 530.16 154.04	千インド・ルピー 17,700 36,965 — 31,720 11,458 23,948 29,119 — 24,125 14,496 25,672 19,779	千円 29,382 61,362 — 52,656 19,021 39,753 48,339 — 40,048 24,064 42,617 32,833	石油・ガス・消耗燃料 銀行 銀行 情報技術サービス パーソナルケア用品 無線通信サービス ガス 情報技術サービス 不動産管理・開発 不動産管理・開発 ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス ソフトウェア
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,055.07 10銘柄	3,225.21 10銘柄	234,987 —	390,079 <10.3%>
<b>(インドネシア)</b> UNILEVER INDONESIA TBK PT TELKOM INDONESIA PERSERO TBK BANK MANDIRI BANK NEGARA INDONESIA PERSERO TBK PT	百株 12,433 13,376 8,204 11,967	百株 — 4,454 5,464 3,985	千インドネシア・ルピア — 1,857,318 2,827,620 3,686,125	千円 — 17,087 26,014 33,912	家庭用品 各種電気通信サービス 銀行 銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	45,980 4銘柄	13,903 3銘柄	8,371,063 —	77,013 <2.0%>
<b>(アラブ首長国連邦)</b> ABU DHABI COMMERCIAL BANK PJSC ALDAR PROPERTIES PJSC DUBAI ELECTRICITY & WATER AUTHORITY PJSC FERTIGLOBE PLC	百株 2,588.49 — 4,776.16 2,425.19	百株 — 2,460.15 — —	千アラブディルハム — 1,328 — —	千円 — 48,967 — —	銀行 不動産管理・開発 総合公益事業 化学
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	9,789.84 3銘柄	2,460.15 1銘柄	1,328 —	48,967 <1.3%>
<b>(ブラジル)</b> VALE SA ITAU UNIBANCO HOLDING SA MINERVA SA/BRAZIL B3 SA-BRASIL BOLSA BAICAO AMBEV SA	百株 348 1,195 1,626.08 1,638 1,340	百株 138 398 — 545 446	千ブラジル・リアル 952 1,034 — 680 646	千円 25,992 28,220 — 18,570 17,630	金属・鉱業 銀行 食品 資本市場 飲料

# エマージング株式マザーファンド

銘柄		2022年11月8日現在		2023年5月8日現在		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>(ブラジル)</b> CIA BRASILEIRA DE ALUMINIO REDE D'OR SAO LUIZ SA		百株 1,160 —	百株 897.32 482	千ブラジル・レアル 482 1,147	千円 13,170 31,309	金属・鉱業 ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	7,307.08 6銘柄	2,906.32 6銘柄	4,944 —	134,894 <3.5%>	
<b>(韓国)</b> SK TELECOM CO LTD LG CHEM LTD KIA CORPORATION NAVER CORP SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD SAMSUNG ELECTRONICS-PFD HANA FINANCIAL GROUP KB FINANCIAL GROUP INC DOOSAN BOBCAT INC		百株 121.55 25.73 105.21 20.04 438.3 512.44 216.61 181.07 188.38	百株 — 8.57 71.74 12.14 145.95 170.63 41.42 60.29 62.73	千韓国・ウォン — 626,467 616,246 238,065 950,134 931,639 172,307 293,612 326,196	千円 — 63,962 62,918 24,306 97,008 95,120 17,592 29,977 33,304	無線通信サービス 化学 自動車 インタラクティブ・メディアおよびサービス コンピュータ・周辺機器 コンピュータ・周辺機器 銀行 銀行 機械
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,809.33 9銘柄	573.47 8銘柄	4,154,668 —	424,191 <11.2%>	
<b>(中国)</b> ZHEJIANG NHU CO LTD VENUSTECH GROUP INC IFLYTEK CO LTD MIDEA GROUP CO LTD CHINA YANGTZE POWER CO LTD INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL GROUP CO LTD BAOSHAN IRON & STEEL CO LTD LONGI GREEN ENERGY TECHNOLOGY CO LTD		百株 2,689.76 1,838 778.58 1,402 1,724.99 1,570.94 5,897 607	百株 — 377 190.58 426 — 520.94 1,964 202	千オフショア・人民元 — 1,169 1,106 2,357 — 1,547 1,300 669	千円 — 22,817 21,585 45,989 — 30,198 25,368 13,069	医薬品 ソフトウェア ソフトウェア 家庭用耐久財 独立系発電事業者・エネルギー販売業者 食品 金属・鉱業 半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	16,508.27 8銘柄	3,680.52 6銘柄	8,150 —	159,028 <4.2%>	
<b>(ロシア)</b> MAGNIT PJSC* ALROSA PJSC*		百株 70.59 2,884.1	百株 70.59 2,884.1	千ロシア・ルーブル 0 0	千円 0 0	生活必需品流通・小売り 金属・鉱業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,954.69 2銘柄	2,954.69 2銘柄	0 —	0 <0.0%>	
<b>(マレーシア)</b> GENTING MALAYSIA BHD PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD		百株 5,063 1,749	百株 — 582	千マレーシア・リンギット — 410	千円 — 12,507	ホテル・レストラン・レジャー 化学
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,812 2銘柄	582 1銘柄	410 —	12,507 <0.3%>	
<b>(南アフリカ)</b> BIDVEST GROUP LTD GOLD FIELDS LTD STANDARD BANK GROUP LTD ABSA GROUP LTD SANLAM LTD ANGLO AMERICAN PLC		百株 520.44 — 683.67 595.81 — —	百株 217 143.28 123.26 164.73 575.87 39	千南アフリカ・ランド 5,416 4,252 2,021 2,709 3,171 2,217	千円 39,808 31,253 14,857 19,915 23,313 16,300	コングロマリット 金属・鉱業 銀行 銀行 保険 金属・鉱業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,799.92 3銘柄	1,263.14 6銘柄	19,788 —	145,449 <3.8%>	

## エマージング株式マザーファンド

銘柄	2022年11月8日現在		2023年5月8日現在		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(タイ) BANGKOK BANK PCL CP ALL PCL BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES PCL	百株 2,185 — 6,442	百株 728 1,576 —	千タイ・パーツ 11,429 10,125 —	千円 45,489 40,300 —	銀行 生活必需品流通・小売り ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
小計	株数・金額 8,627	株数 2,304	外貨建金額 21,555	邦貨換算金額 85,790	<2.3%>
(ポーランド) BANK PEKAO SA	百株 —	百株 61	千ポーランド・ズロチ 578	千円 18,822	銀行
小計	株数・金額 —	株数 61	外貨建金額 578	邦貨換算金額 18,822	<0.5%>
(ユーロ・ギリシャ) NATIONAL BANK OF GREECE OPAP SA	百株 — —	百株 284.83 129.82	千ユーロ 141 207	千円 21,055 30,855	銀行 ホテル・レストラン・レジャー
小計	株数・金額 —	株数 414.65	外貨建金額 348	邦貨換算金額 51,910	<1.4%>
合計	株数・金額 221,964.56	株数 98,694.16	外貨建金額 —	邦貨換算金額 3,649,806	<96.0%>
	銘柄数 <比率> 99銘柄	銘柄数 108銘柄			

(注1) 邦貨換算金額は、2023年5月8日現在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、2023年5月8日現在のマザーファンド純資産総額に対する各通貨別株式評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

※当該銘柄はロシア株式です。市場での取引の停止・制限が継続されているため、評価額をゼロとしています。(ファンド監査人と協議の上、企業会計基準第30号「時価の算定に関する会計基準」及び社団法人投資信託協会「投資信託財産の評価及び計理等に関する規則」に則り、委託会社が適切と判断した価格を採用しております。)

## (2) 外国投資信託受益証券、投資証券

銘柄	2022年11月8日現在	2023年5月8日現在			
	口数	口数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率
(ブラジル) BANCO BTG PACTUAL SA	千口 91.4	千口 30.5	千ブラジル・レアル 728	千円 19,862	% 0.5
合計	口数・金額 91.4	口数 30.5	外貨建金額 —	邦貨換算金額 19,862	—
	銘柄数 <比率> 1銘柄<0.8%>	銘柄数 1銘柄<0.5%>			0.5

(注1) 邦貨換算金額は、2023年5月8日現在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) 比率は、2023年5月8日現在のマザーファンド純資産総額に対する投資信託受益証券、投資証券評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

## 国内リートマザーファンド

### ■国内リートマザーファンドの組入資産の明細

下記は、国内リートマザーファンド（10,790,485,518円）の内容です。

#### 国内投資証券

銘柄	2022年11月8日現在		2023年5月8日現在			
	□	数	□	数	評価額	比率
<b>不動産ファンド</b>		千口		千口	千円	%
サンケイリアルエステート投資法人	5.887		3.568		298,641	0.7
日本アコモデーションファンド投資法人	0.704		1.158		761,964	1.8
森ヒルズリート投資法人	1.74		3.957		608,190	1.4
産業ファンド投資法人	—		1.153		180,329	0.4
アドバンス・レジデンス投資法人	5.385		4.249		1,493,523	3.5
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	2.936		2.904		620,294	1.4
アクティビア・プロパティーズ投資法人	2.669		1.918		767,200	1.8
GLP投資法人	18.985		18.113		2,800,269	6.5
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	1.531		2.522		854,958	2.0
日本プロロジスリート投資法人	6.704		6.946		2,163,679	5.0
星野リゾート・リート投資法人	0.802		0.831		602,475	1.4
イオンリート投資法人	7.303		7.358		1,155,206	2.7
ヒューリックリート投資法人	3.746		3.027		474,330	1.1
日本リート投資法人	1.654		1.311		423,453	1.0
積水ハウス・リート投資法人	9.553		10.435		807,669	1.9
ケネディクス商業リート投資法人	0.5		—		—	—
ヘルスケア&メディカル投資法人	0.452		—		—	—
サムティ・レジデンシャル投資法人	0.944		1.006		118,708	0.3
野村不動産マスターファンド投資法人	8.55		5.811		937,895	2.2
いちごホテルリート投資法人	—		1.527		163,999	0.4
ラサールロジポート投資法人	5.122		7.962		1,301,787	3.0
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	0.016		0.284		148,248	0.3
大江戸温泉リート投資法人	0.465		—		—	—
投資法人みらい	4.386		—		—	—
森トラスト・ホテルリート投資法人	0.127		—		—	—
三菱地所物流リート投資法人	0.737		—		—	—
CREロジスティクスファンド投資法人	3.925		2.261		422,128	1.0
アドバンス・ロジスティクス投資法人	1.89		1.758		244,186	0.6
日本ビルファンド投資法人	2.907		2.239		1,267,274	2.9
ジャパンリアルエステイト投資法人	4.443		4.753		2,566,620	6.0
日本都市ファンド投資法人	28.719		26.644		2,635,091	6.1
オリックス不動産投資法人	13.334		15.741		2,827,083	6.6
日本プライムリアルティ投資法人	0.953		—		—	—

## 国内リートマザーファンド

銘柄	2022年11月8日現在		2023年5月8日現在		
	口数	金額	口数	評価額	比率
NTT都市開発リート投資法人	千口	千円	千口	千円	%
東急リアル・エステート投資法人	8.529	8,544	8.544	98,282	0.2
グローバル・ワン不動産投資法人	2.733	8,544	8.544	1,573,804	3.7
ユナイテッド・アーバン投資法人	2.733	0.958	0.958	101,069	0.2
ユナイテッド・アーバン投資法人	17.718	18.302	18.302	2,767,262	6.4
森トラストリート投資法人	0.519	6.58012	6.58012	474,426	1.1
インヴィンシブル投資法人	17.785	17.448	17.448	1,029,432	2.4
フロンティア不動産投資法人	0.213	-	-	-	-
平和不動産リート投資法人	2.738	2.73	2.73	443,352	1.0
日本ロジスティクスファンド投資法人	6.945	7.626	7.626	2,451,759	5.7
福岡リート投資法人	2.123	2.544	2.544	415,435	1.0
ケネディクス・オフィス投資法人	2.39	2.338	2.338	710,752	1.7
いちごオフィスリート投資法人	2.652	3.273	3.273	289,333	0.7
大和証券オフィス投資法人	2.454	1.606	1.606	952,358	2.2
阪急阪神リート投資法人	-	2.477	2.477	362,880	0.8
スターツプロシード投資法人	0.64	0.589	0.589	137,826	0.3
大和ハウスリート投資法人	2.017	0.578	0.578	168,833	0.4
ジャパン・ホテル・リート投資法人	20.989	28.555	28.555	2,258,700	5.2
大和証券リビング投資法人	9.512	3.624	3.624	420,384	1.0
ジャパンエクセレント投資法人	3.758	4.314	4.314	506,463	1.2
合計	口数・金額	250.784	252.26612	41,807,561	-
	銘柄数<比率>	48銘柄 <97.0%>	44銘柄 <97.2%>	-	97.2

(注1) < >内は、2023年5月8日現在のマザーファンド純資産総額に対する投資証券評価額の比率です。

(注2) 評価額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は四捨五入の関係で合わない場合があります。

(注3) サンケイリアルエステート投資法人、アドバンス・レジデンス投資法人、ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人、イオンリート投資法人、ヒューリックリート投資法人、積水ハウス・リート投資法人、サムティ・レジデンシャル投資法人、いちごホテルリート投資法人、CREロジスティクスファンド投資法人、アドバンス・ロジスティクス投資法人、ジャパンリアルエステイト投資法人、日本都市ファンド投資法人、ユナイテッド・アーバン投資法人、森トラストリート投資法人、インヴィンシブル投資法人、平和不動産リート投資法人、福岡リート投資法人、ケネディクス・オフィス投資法人、いちごオフィスリート投資法人、スターツプロシード投資法人、ジャパン・ホテル・リート投資法人、大和証券リビング投資法人、ジャパンエクセレント投資法人につきましては、委託会社の利害関係人（みずほ銀行、みずほ信託銀行、みずほ証券）が一般事務受託会社となっています。（当該投資法人の直近の資産運用報告書等より記載）

## 海外リートマザーファンド

### ■海外リートマザーファンドの組入資産の明細

下記は、海外リートマザーファンド（1,464,290,356口）の内容です。

外国投資信託受益証券、投資証券

銘 柄	2022年11月8日現在		2023年5月8日現在		
	口 数	口 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
不動産ファンド (アメリカ)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	18.915	5.67	701	94,738	2.6
EPR PROPERTIES	—	5.589	236	31,949	0.9
PROLOGIS INC	60.411	16.012	2,037	275,351	7.7
AVALONBAY COMMUNITIES INC	12.359	—	—	—	—
CAMDEN PROPERTY TRUST	11.18	4.618	509	68,866	1.9
VERIS RESIDENTIAL INC	—	12.066	197	26,643	0.7
EQUINIX INC	8.565	2.711	2,006	271,109	7.6
ESSEX PROPERTY TRUST INC	3.322	0.878	193	26,103	0.7
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	—	13.881	298	40,293	1.1
WELLTOWER INC	—	11.187	881	119,070	3.3
IRON MOUNTAIN INC	22.704	—	—	—	—
THE MACERICH COMPANY	—	16.257	162	21,991	0.6
GETTY REALTY CORP	19.532	—	—	—	—
REALTY INCOME CORP	11.374	—	—	—	—
UDR INC	26.848	15.392	636	85,969	2.4
SIMON PROPERTY GROUP INC	30.622	12.959	1,419	191,852	5.4
LIFE STORAGE INC	24.344	6.902	940	127,103	3.5
PUBLIC STORAGE	—	3.182	941	127,245	3.6
SUN COMMUNITIES INC	13.841	7.508	1,026	138,740	3.9
TANGER FACTORY OUTLET	—	10.532	203	27,469	0.8
VENTAS INC	41.648	6.386	305	41,294	1.2
KITE REALTY GROUP TRUST	54.17	8.742	180	24,395	0.7
EXTRA SPACE STORAGE INC	9.237	—	—	—	—
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	76.838	22.468	229	31,031	0.9
CUBESMART	60.126	19.56	900	121,752	3.4
DIGITAL REALTY TRUST INC	20.364	3.231	311	42,100	1.2
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	76.654	23.569	199	27,009	0.8
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS C	44.35	—	—	—	—
PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST INC	46.734	—	—	—	—
RLJ LODGING TRUST	—	7.563	81	10,976	0.3
AMERICOLD REALTY TRUST	—	12.086	369	49,979	1.4
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	16.6	—	—	—	—
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	46.776	—	—	—	—
STAG INDUSTRIAL INC	42.193	9.396	330	44,632	1.2
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	40.021	10.538	412	55,767	1.6
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	29.822	12.708	720	97,357	2.7
INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	41.948	22.405	379	51,291	1.4
INVITATION HOMES INC	74.537	25.155	865	116,906	3.3
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	—	16.848	359	48,633	1.4
NETSTREIT CORP	40.973	13.731	247	33,456	0.9
APARTMENT INCOME REIT CORP	24.562	12.073	434	58,784	1.6
BROADSTONE NET LEASE INC	42.717	16.748	273	36,960	1.0



## 海外リートマザーファンド

銘柄		2022年11月8日現在		2023年5月8日現在		
		口数	口数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率
<b>(アメリカ)</b>		千口	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
URBAN EDGE PROPERTIES		44.881	—	—	—	—
XENIA HOTELS & RESORTS INC		52.605	—	—	—	—
NATIONAL STORAGE AFFILIATES TRUS		8.804	—	—	—	—
PARK HOTELS & RESORTS INC		77.153	25.855	334	45,212	1.3
VICI PROPERTIES INC		25.866	7.831	256	34,722	1.0
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST INC		34.187	7.274	190	25,705	0.7
小計	口数・金額	1,337.783	429,511	19,775	2,672,472	—
	銘柄数<比率>	38銘柄<77.3%>	36銘柄<74.6%>	—	—	74.6
<b>(カナダ)</b>		千口	千口	千カナダ・ドル	千円	%
H & R REAL ESTATE INVESTMENT		—	16.159	186	18,810	0.5
RIOCAN REAL ESTATE INVEST TRUST		44.346	—	—	—	—
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST		15.884	2.761	164	16,652	0.5
GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT T		10.584	—	—	—	—
小計	口数・金額	70.814	18.92	351	35,462	—
	銘柄数<比率>	3銘柄<2.5%>	2銘柄<1.0%>	—	—	1.0
<b>(オーストラリア)</b>		千口	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%
MIRVAC GROUP		—	134.309	316	28,888	0.8
STOCKLAND		—	47.846	216	19,710	0.6
GOODMAN GROUP		133.712	73.758	1,475	134,446	3.8
CHARTER HALL GROUP		56.694	—	—	—	—
ARENA REIT		141.623	47.46	176	16,090	0.4
RURAL FUNDS GROUP		334.046	111.943	219	20,047	0.6
SCENTRE GROUP		518.814	—	—	—	—
小計	口数・金額	1,184.889	415.316	2,404	219,183	—
	銘柄数<比率>	5銘柄<5.3%>	5銘柄<6.1%>	—	—	6.1
<b>(香港)</b>		千口	千口	千香港・ドル	千円	%
LINK REIT		268.787	99.944	5,152	88,719	2.5
小計	口数・金額	268.787	99,944	5,152	88,719	—
	銘柄数<比率>	1銘柄<2.5%>	1銘柄<2.5%>	—	—	2.5
<b>(シンガポール)</b>		千口	千口	千シンガポール・ドル	千円	%
CAPLAND ASCENDAS REIT		—	209.6	599	61,096	1.7
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL REIT		1,711.2	—	—	—	—
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL T		1,135.1	700.3	945	96,355	2.7
小計	口数・金額	2,846.3	909.9	1,544	157,452	—
	銘柄数<比率>	2銘柄<2.4%>	2銘柄<4.4%>	—	—	4.4
<b>(イギリス)</b>		千口	千口	千イギリス・ポンド	千円	%
BRITISH LAND CO PLC		97.566	18.814	74	12,790	0.4
BIG YELLOW GROUP PLC		—	11.89	144	24,717	0.7
LAND SECURITIES GROUP PLC		103.805	35.708	237	40,578	1.1
UNITE GROUP PLC		70.38	25.787	245	41,878	1.2
SAFESTORE HOLDINGS LTD		77.366	25.927	254	43,433	1.2
SHAFTESBURY CAPITAL PLC		—	78.73	91	15,668	0.4
NEWRIVER REIT PLC		—	127.557	105	18,004	0.5
小計	口数・金額	349.117	324.413	1,154	197,071	—
	銘柄数<比率>	4銘柄<3.7%>	7銘柄<5.5%>	—	—	5.5

## 海外リートマザーファンド

銘柄		2022年11月8日現在		2023年5月8日現在		
		口数	口数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率
(ユーロ…オランダ) NSI NV		千口 8.309	千口 2,784	千ユーロ 57	千円 8,623	% 0.2
小計	口数・金額	8.309	2,784	57	8,623	—
	銘柄数<比率>	1銘柄<0.3%>	1銘柄<0.2%>	—	—	0.2
(ユーロ…ベルギー) MONTEA SCA		千口 —	千口 1,611	千ユーロ 126	千円 18,904	% 0.5
小計	口数・金額	—	1,611	126	18,904	—
	銘柄数<比率>	—<—>	1銘柄<0.5%>	—	—	0.5
(ユーロ…フランス) ICADE		千口 7.642	千口 2,561	千ユーロ 105	千円 15,674	% 0.4
KLEPIERRE		—	—	—	—	—
MERCIALYS		63.761	18.36	146	21,859	0.6
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		—	2,956	134	20,033	0.6
UNIBAIL-RODAMCO WESTFIELD		8.822	—	—	—	—
小計	口数・金額	124.621	23,877	386	57,568	—
	銘柄数<比率>	4銘柄<3.1%>	3銘柄<1.6%>	—	—	1.6
(ユーロ…スペイン) MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		千口 53.732	千口 18,006	千ユーロ 137	千円 20,472	% 0.6
小計	口数・金額	53.732	18,006	137	20,472	—
	銘柄数<比率>	1銘柄<0.6%>	1銘柄<0.6%>	—	—	0.6
合計	口数・金額	6,244.352	2,244,282	—	3,475,931	—
	銘柄数<比率>	59銘柄<97.6%>	59銘柄<97.1%>	—	—	97.1

(注1) 邦貨換算金額は、2023年5月8日現在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) 比率は、2023年5月8日現在のマザーファンド純資産総額に対する投資信託受益証券、投資証券評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

# 国内債券マザーファンド

## 運用報告書

第17期（決算日 2022年11月8日）

（計算期間 2021年11月9日～2022年11月8日）

国内債券マザーファンドの第17期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	2006年7月7日から無期限です。
運用方針	わが国の公社債を主要投資対象とします。NOMURA-BPI総合をベンチマークとし、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を目指して運用します。
主要投資対象	わが国の公社債を主要投資対象とします。
主な組入制限	外貨建資産への投資は行いません。

### ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)			債組入比率	純資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率	券率		
	円	%		%	%	百万円	
13期 (2018年11月8日)	13,139	△0.2	379.41	△0.3	98.8	5,905	
14期 (2019年11月8日)	13,578	3.3	390.01	2.8	98.7	5,672	
15期 (2020年11月9日)	13,516	△0.5	387.41	△0.7	98.4	5,221	
16期 (2021年11月8日)	13,534	0.1	387.61	0.1	98.6	5,283	
17期 (2022年11月8日)	13,068	△3.4	370.47	△4.4	98.9	5,189	

(注1) NOMURA-BPI総合の知的財産権その他一切の権利は野村證券株式会社に帰属します。なお、野村證券株式会社は、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません（以下同じ）。

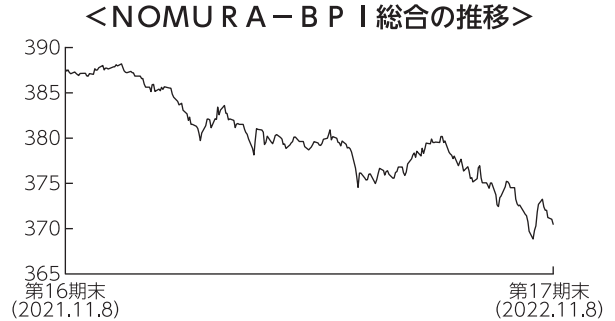
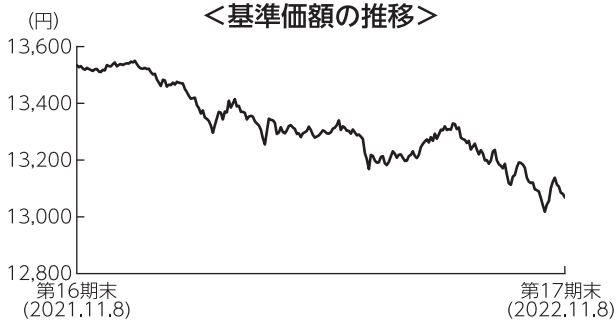
(注2) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

## ■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額 騰 落 率	NOMURA-BPI総合 (ベンチマーク)		債 組 入 比 率	
		騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2021年11月8日	円 13,534	% -	387.61	% -	98.6
11月末	13,535	0.0	387.65	0.0	98.4
12月末	13,510	△0.2	386.84	△0.2	98.7
2022年1月末	13,426	△0.8	384.06	△0.9	98.6
2月末	13,371	△1.2	382.13	△1.4	98.8
3月末	13,346	△1.4	381.04	△1.7	99.0
4月末	13,318	△1.6	380.12	△1.9	99.0
5月末	13,303	△1.7	379.54	△2.1	98.7
6月末	13,213	△2.4	376.08	△3.0	98.8
7月末	13,281	△1.9	378.55	△2.3	98.9
8月末	13,258	△2.0	377.67	△2.6	98.9
9月末	13,147	△2.9	373.60	△3.6	98.9
10月末	13,138	△2.9	373.25	△3.7	98.9
(期 末) 2022年11月8日	13,068	△3.4	370.47	△4.4	98.9

(注) 騰落率は期首比です。

## ■当期の運用経過 (2021年11月9日から2022年11月8日まで)



### 基準価額の推移

当ファンドの基準価額は13,068円（1万口当たり）となり、前期末比で3.4%下落しました。

### 基準価額の主な変動要因

米国を中心に海外中央銀行が物価上昇を抑制するために金融緩和政策の正常化、引き締めを加速させる動きが強まり、海外金利が大きく上昇した影響を受け国内金利が大きく上昇したことで、基準価額は下落しました。

### 投資環境

国内債券市場は、NOMURA-BPI総合で見ると、4.4%下落しました。期初0.055%で始まった新発10年国債利回りは、米国を中心に海外中央銀行が物価上昇を抑制するために金融政策の正常化を開始したことや、物価上昇抑制には時間を要し、大幅な利上げを継続したことなどから、海外金利が大きく上昇した影響を受け上昇し、0.250%で期末を迎えました。

## ポートフォリオについて

金利戦略は金利上昇を見込み、修正デュレーション（金利感応度）をベンチマーク対比短期化とする戦略を継続しました。残存年限別構成戦略は、相対的に軟調に推移すると見込んだ超長期ゾーンをアンダーウェイトとする戦略を基本としました。種別構成戦略は、事業債のオーバーウェイトを維持しました。また、債券組入比率は高位を維持しました。

期末		
	ファンド	ベンチマーク
平均クーポン	0.42%	0.77%
最終利回り	0.35%	0.45%
残存年数	8.31年	10.07年
修正デュレーション	7.79	8.92

(注) ファンドの各値は、組入債券の評価額合計を基に加重平均した値です。

### 【組入上位5銘柄】

期首					
順位	銘柄		利率	償還日	比率
1	143回	利付国庫債券 (5年)	0.100%	2025/3/20	10.9%
2	410回	利付国庫債券 (2年)	0.100%	2022/3/1	7.1%
3	363回	利付国庫債券 (10年)	0.100%	2031/6/20	6.8%
4	136回	利付国庫債券 (5年)	0.100%	2023/6/20	4.7%
5	146回	利付国庫債券 (5年)	0.100%	2025/12/20	4.6%

(注) 比率はファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

期末					
順位	銘柄		利率	償還日	比率
1	143回	利付国庫債券 (5年)	0.100%	2025/3/20	8.9%
2	367回	利付国庫債券 (10年)	0.200%	2032/6/20	7.1%
3	153回	利付国庫債券 (5年)	0.005%	2027/6/20	6.3%
4	136回	利付国庫債券 (5年)	0.100%	2023/6/20	4.5%
5	144回	利付国庫債券 (5年)	0.100%	2025/6/20	3.7%

## ベンチマークとの差異について

基準価額の騰落率はベンチマークを1.0%上回りました。金利が上昇する中で修正デュレーションをベンチマーク対比短期化とする戦略や、相対的に軟調に推移した超長期ゾーンをアンダーウェイトとする戦略を継続したことがプラスに寄与しました。

## 今後の運用方針

日銀による長短金利操作付き量的・質的金融緩和の効果から、金利は低位で推移すると見込みます。そのような環境下、金利戦略は修正デュレーションを機動的に操作し、残存期間別構成戦略は利回り曲線上で割安と判断する年限を厚めに保有します。種別構成・個別銘柄戦略は信用力が安定的で、且つ利回り面で妙味があると判断される銘柄の組み入れを検討する方針です。

## ■ 1万口当たりの費用明細

計算期間中に発生した費用はありません。

## ■ 売買及び取引の状況 (2021年11月9日から2022年11月8日まで)

公社債

		買付額	売付額
国内	国債証券	6,440,700 千円	5,964,543 (136,000) 千円
	社債証券	1,200,000	1,401,667 (10,000)

(注1) 金額は受渡代金です(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 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。

## ■ 利害関係人との取引状況等 (2021年11月9日から2022年11月8日まで)

(1) 期中の利害関係人との取引状況

決算期	当 期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
公 社 債	百万円 7,640	百万円 957	% 12.5	百万円 7,366	百万円 920	% 12.5
金 銭 信 託	0.005915	0.005915	100.0	0.005915	0.005915	100.0

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期
	買 付 額
公 社 債	百万円 900

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ信託銀行、みずほ証券です。

## ■組入資産の明細

公社債

(A) 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区 分	当 期 末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うち B B 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	4,501,000	4,474,823	86.2	—	46.6	30.6	9.0
特殊債券（除く金融債券）	100,000	99,988	1.9	—	—	—	1.9
普 通 社 債 券	560,000	556,337	10.7	—	3.8	5.0	1.9
合 計	5,161,000	5,131,149	98.9	—	50.4	35.6	12.9

(注) 組入比率は、期末の純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(B) 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債銘柄別

銘 柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
	%	千円	千円	
(国債証券)				
4 2 5 回 利付国庫債券（2年）	0.0050	35,000	35,029	2023/06/01
1 3 6 回 利付国庫債券（5年）	0.1000	235,000	235,329	2023/06/20
4 3 0 回 利付国庫債券（2年）	0.0050	67,000	67,071	2023/11/01
4 3 3 回 利付国庫債券（2年）	0.0050	2,000	2,001	2024/02/01
4 3 4 回 利付国庫債券（2年）	0.0050	32,000	32,029	2024/03/01
4 3 6 回 利付国庫債券（2年）	0.0050	96,000	96,091	2024/05/01
1 4 3 回 利付国庫債券（5年）	0.1000	458,000	459,566	2025/03/20
1 4 4 回 利付国庫債券（5年）	0.1000	191,000	191,723	2025/06/20
1 4 6 回 利付国庫債券（5年）	0.1000	141,000	141,635	2025/12/20
1 4 7 回 利付国庫債券（5年）	0.0050	6,000	6,009	2026/03/20
1 4 8 回 利付国庫債券（5年）	0.0050	150,000	150,162	2026/06/20
1 4 9 回 利付国庫債券（5年）	0.0050	146,000	146,055	2026/09/20
1 5 0 回 利付国庫債券（5年）	0.0050	31,000	30,986	2026/12/20
1 5 2 回 利付国庫債券（5年）	0.1000	135,000	135,380	2027/03/20
1 5 3 回 利付国庫債券（5年）	0.0050	328,000	327,170	2027/06/20
3 5 1 回 利付国庫債券（10年）	0.1000	69,000	68,922	2028/06/20
3 5 7 回 利付国庫債券（10年）	0.1000	145,000	143,729	2029/12/20
3 6 0 回 利付国庫債券（10年）	0.1000	35,000	34,515	2030/09/20
2 6 回 物価連動国債（10年）	0.0050	75,000	82,833	2031/03/10
1 2 7 回 利付国庫債券（20年）	1.9000	65,000	73,660	2031/03/20
3 6 3 回 利付国庫債券（10年）	0.1000	98,000	96,394	2031/06/20
3 6 4 回 利付国庫債券（10年）	0.1000	47,000	46,188	2031/09/20
1 3 5 回 利付国庫債券（20年）	1.7000	58,000	65,480	2032/03/20
3 6 7 回 利付国庫債券（10年）	0.2000	371,000	369,430	2032/06/20
3 6 8 回 利付国庫債券（10年）	0.2000	109,000	108,474	2032/09/20



銘 柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
<b>(国債証券)</b>	%	千円	千円	
15回 利付国庫債券 (30年)	2.5000	84,000	102,660	2034/06/20
150回 利付国庫債券 (20年)	1.4000	84,000	92,156	2034/09/20
153回 利付国庫債券 (20年)	1.3000	171,000	184,924	2035/06/20
156回 利付国庫債券 (20年)	0.4000	46,000	44,286	2036/03/20
161回 利付国庫債券 (20年)	0.6000	31,000	30,109	2037/06/20
164回 利付国庫債券 (20年)	0.5000	22,000	20,812	2038/03/20
166回 利付国庫債券 (20年)	0.7000	19,000	18,370	2038/09/20
167回 利付国庫債券 (20年)	0.5000	18,000	16,797	2038/12/20
30回 利付国庫債券 (30年)	2.3000	23,000	27,630	2039/03/20
168回 利付国庫債券 (20年)	0.4000	154,000	140,811	2039/03/20
171回 利付国庫債券 (20年)	0.3000	10,000	8,854	2039/12/20
174回 利付国庫債券 (20年)	0.4000	14,000	12,434	2040/09/20
175回 利付国庫債券 (20年)	0.5000	30,000	27,036	2040/12/20
177回 利付国庫債券 (20年)	0.4000	13,000	11,409	2041/06/20
178回 利付国庫債券 (20年)	0.5000	28,000	24,965	2041/09/20
179回 利付国庫債券 (20年)	0.5000	87,000	77,291	2041/12/20
38回 利付国庫債券 (30年)	1.8000	14,000	15,501	2043/03/20
44回 利付国庫債券 (30年)	1.7000	72,000	77,897	2044/09/20
45回 利付国庫債券 (30年)	1.5000	66,000	68,798	2044/12/20
48回 利付国庫債券 (30年)	1.4000	9,000	9,158	2045/09/20
52回 利付国庫債券 (30年)	0.5000	50,000	41,358	2046/09/20
54回 利付国庫債券 (30年)	0.8000	11,000	9,695	2047/03/20
57回 利付国庫債券 (30年)	0.8000	31,000	27,016	2047/12/20
58回 利付国庫債券 (30年)	0.8000	32,000	27,782	2048/03/20
59回 利付国庫債券 (30年)	0.7000	18,000	15,181	2048/06/20
60回 利付国庫債券 (30年)	0.9000	11,000	9,715	2048/09/20
61回 利付国庫債券 (30年)	0.7000	36,000	30,115	2048/12/20
64回 利付国庫債券 (30年)	0.4000	39,000	29,677	2049/09/20
69回 利付国庫債券 (30年)	0.7000	35,000	28,505	2050/12/20
74回 利付国庫債券 (30年)	1.0000	39,000	34,087	2052/03/20
75回 利付国庫債券 (30年)	1.3000	4,000	3,766	2052/06/20
10回 利付国庫債券 (40年)	0.9000	43,000	35,081	2057/03/20
14回 利付国庫債券 (40年)	0.7000	12,000	8,873	2061/03/20
15回 利付国庫債券 (40年)	1.0000	20,000	16,183	2062/03/20
小 計	—	4,501,000	4,474,823	—
<b>(特殊債券 (除く金融債券))</b>	%	千円	千円	
64回 日本学生支援機構債	0.0010	100,000	99,988	2023/09/20
小 計	—	100,000	99,988	—
<b>(普通社債券)</b>	%	千円	千円	
51回 野村ホールディングス社債	0.3400	100,000	99,781	2024/08/09
497回 関西電力社債	1.0020	60,000	60,973	2025/06/20
98回 トヨタファイナンス社債	0.2100	100,000	100,027	2025/10/21
15回 J E R A社債	0.5400	100,000	99,959	2026/03/25
15回 ソフトバンク社債	0.4100	100,000	97,412	2028/10/12

銘 柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
(普通社債券)	%	千円	千円	
17回 キリンホールディングス社債	0.3700	100,000	98,185	2030/06/04
小 計	-	560,000	556,337	-
合 計	-	5,161,000	5,131,149	-

## ■投資信託財産の構成

2022年11月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 5,131,149	% 98.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	58,042	1.1
投 資 信 託 財 産 総 額	5,189,191	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年11月8日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	5,189,191,468円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	52,762,791
公 社 債 (評価額)	5,131,149,016
未 収 利 息	5,053,098
前 払 費 用	226,563
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	5,189,191,468
元 本	3,970,959,841
次 期 繰 越 損 益 金	1,218,231,627
(D) 受 益 権 総 口 数	3,970,959,841口
1万口当たり基準価額 (C/D)	13,068円

(注1) 期首元本額	3,903,646,135円
追加設定元本額	109,103,833円
一部解約元本額	41,790,127円
(注2) 期末における元本の内訳	
世界8資産ファンド<DC年金>	407,455,266円
世界8資産ファンド 安定コース	931,502,246円
世界8資産ファンド 分配コース	2,469,274,081円
世界8資産ファンド 成長コース	162,728,248円
期末元本合計	3,970,959,841円

## ■損益の状況

当期 自2021年11月9日 至2022年11月8日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	21,303,787円
受 取 利 息	21,320,871
支 払 利 息	△17,084
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△205,452,237
売 買 益	8,441,413
売 買 損	△213,893,650
(C) 当 期 損 益 金 (A+B)	△184,148,450
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	1,379,693,783
(E) 解 約 差 損 益 金	△13,209,873
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	35,896,167
(G) 合 計 (C+D+E+F)	1,218,231,627
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	1,218,231,627

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含まず。
(注2) (E)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。
(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

# 海外債券マザーファンド

## 運用報告書

第17期 (決算日 2022年11月8日)

(計算期間 2021年11月9日～2022年11月8日)

海外債券マザーファンドの第17期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	信託期間は無期限です。 (当初設定日は2006年7月7日です。)
運用方針	日本を除く世界主要先進国の公社債を主要投資対象とします。 FTSE世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース) をベンチマークとし、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を目指して運用します。 組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主要投資対象	日本を除く世界主要先進国の公社債を主要投資対象とします。
主な組入制限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

### ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)		債組入比率	純総資産額
	期騰	期中率	(ベンチマーク)	期騰落率		
13期 (2018年11月8日)	円	%		%	%	百万円
13期 (2018年11月8日)	15,746	△3.3	450.63	△2.5	98.6	7,151
14期 (2019年11月8日)	16,740	6.3	465.70	3.3	98.3	6,999
15期 (2020年11月9日)	17,610	5.2	492.35	5.7	98.5	6,293
16期 (2021年11月8日)	18,762	6.5	518.43	5.3	98.9	6,651
17期 (2022年11月8日)	18,597	△0.9	521.35	0.6	98.4	6,090

(注1) FTSE世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します (以下同じ)。

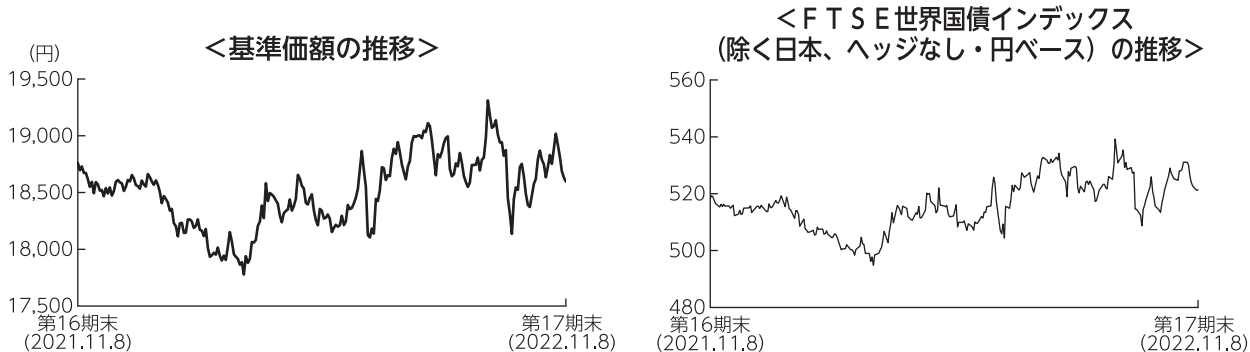
(注2) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

## ■当期中の基準価額と市況の推移

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、ヘッジなし・円ベース) (ベンチマーク)		債 組 入 比 率
	円	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
(期 首) 2021年11月8日	18,762	—	518.43	—	98.9
11月末	18,491	△1.4	514.17	△0.8	98.6
12月末	18,597	△0.9	517.74	△0.1	98.9
2022年 1 月末	18,263	△2.7	507.59	△2.1	98.8
2 月末	17,906	△4.6	501.63	△3.2	98.6
3 月末	18,496	△1.4	512.65	△1.1	99.0
4 月末	18,451	△1.7	522.04	0.7	98.7
5 月末	18,390	△2.0	511.47	△1.3	98.6
6 月末	18,804	0.2	526.64	1.6	98.8
7 月末	18,965	1.1	526.65	1.6	98.6
8 月末	18,745	△0.1	521.98	0.7	98.9
9 月末	18,545	△1.2	517.84	△0.1	98.7
10月末	19,019	1.4	531.06	2.4	98.5
(期 末) 2022年11月8日	18,597	△0.9	521.35	0.6	98.4

(注) 騰落率は期首比です。

## ■当期の運用経過 (2021年11月9日から2022年11月8日まで)



### 基準価額の推移

当ファンドの基準価額は18,597円（1万口当たり）となり、前期末比で0.88%下落しました。

### 基準価額の主な変動要因

為替市場において、先進国各国が大幅利上げを行う一方で日銀が金融緩和姿勢を維持したことを背景に幅広い通貨に対して円安が進行したことが上昇要因となったものの、インフレ警戒姿勢から先進国各国で大幅利上げが実施され、債券価格が下落（金利は上昇）したことが下落要因となり、基準価額は下落しました。

### 投資環境

米国10年国債利回りは、米国におけるインフレ高進やインフレ期待の高まりを背景としたFRB（米連邦準備制度理事会）による大幅利上げの実施や量的緩和策の終了、バランスシート縮小開始といった金融引き締め策から大幅に上昇しました。ドイツ10年国債利回りは、ウクライナ情勢を背景としたインフレ懸念の一段の高まりやロシアからのガス供給に関する懸念、ECB（欧州中央銀行）による大幅利上げの実施などから大幅に上昇しました。

為替市場では、米ドル、ユーロはともに対円で上昇しました。

米ドルは、FRBによる積極的な金融引き締め策の実施や米長期金利の上昇に加え、日銀が金融緩和姿勢の維持を明確に示すなかで日米の金融政策の方向性の違いが意識され、対円で大幅に上昇しました。ユーロは、ウクライナ情勢への懸念や欧州景気の悪化懸念から上昇幅を縮小する局面もみられたものの、ECBが大幅利上げを実施するなかで対円で上昇しました。

## ポートフォリオについて

ポートフォリオ全体の修正デュレーションは、期を通じてベンチマーク対比長めとしました。国別金利リスク配分は米国やメキシコ等でベンチマーク対比長めとした一方、ユーロ圏は短めとしました。債券残存期間構成は、期中に米国でイールドカーブのフラット化（長短金利差の縮小）を見込むポジションを解消しました。通貨別配分は、メキシコペソのオーバーウェイトを中心に、機動的に運営しました。

期末		
	ファンド	ベンチマーク
平均クーポン	2.06%	2.05%
最終利回り	3.86%	3.84%
平均残存期間	9.24年	8.32年
修正デュレーション	7.37	6.61

(注) ファンドの各値は、組入債券の評価額合計を基に加重平均した値です。

### 〔通貨別構成比率〕

(単位：%)

期首		
通貨	比率	
アメリカ・ドル	47.7	
ユーロ	35.6	
イギリス・ポンド	5.2	
メキシコ・ペソ	3.1	
ポーランド・ズロチ	2.6	
カナダ・ドル	2.0	
オーストラリア・ドル	1.8	
デンマーク・クローネ	0.6	
ノルウェー・クローネ	0.3	

(単位：%)

期末		
通貨	比率	
アメリカ・ドル	51.9	
ユーロ	34.3	
イギリス・ポンド	4.3	
メキシコ・ペソ	3.0	
カナダ・ドル	2.0	
オーストラリア・ドル	1.5	
デンマーク・クローネ	0.5	
ポーランド・ズロチ	0.5	
ノルウェー・クローネ	0.2	

### 〔発行国別上位10カ国〕

(単位：%)

期首		
順位	国名	比率
1	アメリカ	47.7
2	イタリア	14.3
3	フランス	10.9
4	スペイン	6.4
5	イギリス	5.2
6	ドイツ	4.0
7	メキシコ	3.1
8	ポーランド	2.6
9	カナダ	2.0
10	オーストラリア	1.8

(単位：%)

期末		
順位	国名	比率
1	アメリカ	51.9
2	ドイツ	12.4
3	イタリア	10.9
4	フランス	8.3
5	イギリス	4.3
6	メキシコ	3.0
7	スペイン	2.8
8	カナダ	2.0
9	オーストラリア	1.5
10	デンマーク	0.5

(注) 比率はファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

## ベンチマークとの差異について

ベンチマークは前期末比で0.56%上昇しました。当ファンドはベンチマークを1.44%下回りました。金利戦略は、当該期間にマイナスに影響しました。米国や英国等の金利リスクのオーバーウェイトがマイナスに影響しました。為替戦略は、当該期間プラスに寄与しました。中国元の非保有がマイナスに影響したものの、メキシコペソのオーバーウェイトがプラスに寄与しました。

## 今後の運用方針

インフレ急騰に対応するため各国中央銀行は利上げを行ってきましたが、先進國中銀は既に実施された短期間の大幅な利上げが経済に与える影響を見極める姿勢に転じつつあります。インフレは一部の粘着性が高い（価格変動が遅行しやすい）品目を含め、ピークアウトの局面を迎えると考える一方、景気面では金利上昇の影響を受けやすい住宅市場などを中心に金融引き締めの方の影響が急速に広がっており、今後は景気後退リスクが高まる中で金利は低下基調に転じると想定します。



## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) その他費用 (保管費用)	4円	0.021%	(a) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
(その他)	(4)	(0.021)	
合計	(0)	(0.000)	
合計	4	0.021	
期中の平均基準価額は18,510円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

## ■売買及び取引の状況 (2021年11月9日から2022年11月8日まで)

### 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 18,045	千アメリカ・ドル 18,918 (-)
		国債証券	千カナダ・ドル 1,297	千カナダ・ドル 718 (-)
	カナダ	特殊債証券	-	688 (-)
		国債証券	千オーストラリア・ドル 2,510	千オーストラリア・ドル 2,668 (-)
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリア・ドル 2,510	千オーストラリア・ドル 2,668 (-)
	イギリス	国債証券	千イギリス・ポンド 2,582	千イギリス・ポンド 2,487 (-)
	デンマーク	国債証券	千デンマーク・クローネ -	千デンマーク・クローネ 187 (-)
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェー・クローネ -	千ノルウェー・クローネ 403 (-)
	メキシコ	国債証券	千メキシコ・ペソ 12,660	千メキシコ・ペソ 21,567 (-)
	ポーランド	国債証券	千ポーランド・ズロチ -	千ポーランド・ズロチ 4,537 (-)
国	ユ ー ロ	フランス	千ユーロ 6,744	千ユーロ 7,971 (-)
		ドイツ	4,663	801 (-)
	スペイン	308	1,795 (-)	
	イタリア	4,053	5,837 (-)	

(注1) 金額は受渡代金です (経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ( ) 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

## ■利害関係人との取引状況等 (2021年11月9日から2022年11月8日まで)

### 期中の利害関係人との取引状況

区 分	当 期			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$ %
金 銭 信 託	百万円 0.003056	百万円 0.003056	100.0	百万円 0.003056	百万円 0.003056	100.0

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ信託銀行です。

## ■組入資産の明細

### 公社債

#### (A) 債券種類別開示

#### 外国 (外貨建) 公社債

区 分	額面金額	当 期			末			
		評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 25,680	千アメリカ・ドル 21,587	千円 3,163,588	% 51.9	% -	% 37.6	% 13.2	% 1.1
カ ナ ダ	千カナダ・ドル 1,300	千カナダ・ドル 1,133	千円 123,252	2.0	-	2.0	-	-
オーストラリア	千オーストラリア・ドル 1,340	千オーストラリア・ドル 990	千円 94,109	1.5	-	1.3	0.3	-
イ ギ リ ス	千イギリス・ポンド 1,885	千イギリス・ポンド 1,558	千円 263,425	4.3	-	2.9	-	1.4
デン マ ー ク	千デンマーク・クローネ 1,780	千デンマーク・クローネ 1,615	千円 31,902	0.5	-	0.5	-	-
ノ ル ウ ェ ー	千ノルウェー・クローネ 900	千ノルウェー・クローネ 895	千円 12,859	0.2	-	-	-	0.2
メ キ シ コ	千メキシコ・ペソ 26,500	千メキシコ・ペソ 24,197	千円 182,395	3.0	-	1.1	1.6	0.4
ポ ー ラ ン ド	千ポーランド・ズロチ 1,200	千ポーランド・ズロチ 874	千円 27,502	0.5	-	0.5	-	-
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円					
フ ラ ン ス	3,965	3,432	504,339	8.3	-	8.1	-	0.2
ド イ ツ	5,240	5,128	753,517	12.4	-	3.9	1.9	6.6
ス ペ イ ン	1,295	1,169	171,839	2.8	-	2.8	-	-
イ タ リ ア	4,900	4,506	662,113	10.9	-	1.6	2.1	7.1
合 計	-	-	千円 5,990,844	98.4	-	62.3	19.1	17.0

(注1) 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2) 組入比率は、期末の純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

## (B) 個別銘柄開示

## 外国（外貨建）公社債銘柄別

銘柄	種類	利率	当 期 末				償還年月日
			額面金額	評 価 額		外貨建金額	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
<b>(アメリカ)</b>		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
US T N/B 1.75 01/31/29	国債証券	1.7500	3,890	3,335	488,798	2029/01/31	
US T N/B 4.5 02/15/36	国債証券	4.5000	1,580	1,619	237,283	2036/02/15	
US T N/B 2.5 03/31/27	国債証券	2.5000	3,740	3,448	505,405	2027/03/31	
US T N/B 1.625 05/15/31	国債証券	1.6250	6,380	5,213	763,988	2031/05/15	
US T N/B 3.75 08/15/41	国債証券	3.7500	310	279	40,890	2041/08/15	
US T N/B 2.0 08/15/51	国債証券	2.0000	1,640	1,009	147,941	2051/08/15	
US T N/B 2.25 08/15/49	国債証券	2.2500	2,215	1,472	215,788	2049/08/15	
US T N/B 1.5 08/15/26	国債証券	1.5000	2,280	2,040	299,036	2026/08/15	
US T N/B 0.625 08/15/30	国債証券	0.6250	1,140	871	127,740	2030/08/15	
US T N/B 2.75 11/15/23	国債証券	2.7500	460	450	66,051	2023/11/15	
US T N/B 2.25 11/15/27	国債証券	2.2500	2,045	1,846	270,661	2027/11/15	
小 計	—	—	25,680	21,587	3,163,588	—	
<b>(カナダ)</b>		%	千カナダ・ドル	千カナダ・ドル	千円		
CANADA 2.0 06/01/32	国債証券	2.0000	1,300	1,133	123,252	2032/06/01	
小 計	—	—	1,300	1,133	123,252	—	
<b>(オーストラリア)</b>		%	千オーストラリア・ドル	千オーストラリア・ドル	千円		
AUSTRALIAN 3.25 04/21/25	国債証券	3.2500	180	179	17,079	2025/04/21	
AUSTRALIAN 1.25 05/21/32	国債証券	1.2500	640	506	48,129	2032/05/21	
AUSTRALIAN 1.75 06/21/51	国債証券	1.7500	520	304	28,900	2051/06/21	
小 計	—	—	1,340	990	94,109	—	
<b>(イギリス)</b>		%	千イギリス・ポンド	千イギリス・ポンド	千円		
UK TREASURY 1.0 01/31/32	国債証券	1.0000	280	221	37,473	2032/01/31	
UK TREASURY 0.125 01/31/24	国債証券	0.1250	535	515	87,103	2024/01/31	
UK TREASURY 1.75 07/22/57	国債証券	1.7500	700	441	74,596	2057/07/22	
UK TREASURY 4.25 09/07/39	国債証券	4.2500	370	380	64,251	2039/09/07	
小 計	—	—	1,885	1,558	263,425	—	
<b>(デンマーク)</b>		%	千デンマーク・クローネ	千デンマーク・クローネ	千円		
DENMARK 0.5 11/15/27	国債証券	0.5000	1,780	1,615	31,902	2027/11/15	
小 計	—	—	1,780	1,615	31,902	—	
<b>(ノルウェー)</b>		%	千ノルウェー・クローネ	千ノルウェー・クローネ	千円		
NORWAY 2.0 05/24/23	国債証券	2.0000	900	895	12,859	2023/05/24	
小 計	—	—	900	895	12,859	—	
<b>(メキシコ)</b>		%	千メキシコ・ペソ	千メキシコ・ペソ	千円		
MEXICAN BONDS 03/09/23	国債証券	6.7500	3,000	2,969	22,384	2023/03/09	
MEXICAN BONDS 7.5 06/03/27	国債証券	7.5000	13,800	12,646	95,328	2027/06/03	
MEXICAN BONDS 8.5 11/18/38	国債証券	8.5000	9,700	8,581	64,682	2038/11/18	
小 計	—	—	26,500	24,197	182,395	—	

銘柄	当 期 末					償還年月日
	種類	利率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>(ポーランド)</b> POLAND 2.75 10/25/29	国債証券	% 2.7500	千ポーランド・ズロチ 1,200	千ポーランド・ズロチ 874	千円 27,502	2029/10/25
小 計	—	—	1,200	874	27,502	—
<b>(ユーロ…フランス)</b> FRANCE OAT 0.0 02/25/23	国債証券	% 0.0000	千ユーロ 70	千ユーロ 69	千円 10,237	2023/02/25
FRANCE OAT 5.5 04/25/29	国債証券	5.5000	470	550	80,854	2029/04/25
FRANCE OAT 3.25 05/25/45	国債証券	3.2500	95	96	14,181	2045/05/25
FRANCE OAT 0.75 05/25/52	国債証券	0.7500	1,070	597	87,739	2052/05/25
FRANCE OAT 2.5 05/25/30	国債証券	2.5000	315	314	46,171	2030/05/25
FRANCE OAT 2.0 11/25/32	国債証券	2.0000	1,945	1,804	265,155	2032/11/25
小 計	—	—	3,965	3,432	504,339	—
<b>(ユーロ…ドイツ)</b> DEUTSCHLAND 2.5 08/15/46	国債証券	% 2.5000	千ユーロ 940	千ユーロ 969	千円 142,461	2046/08/15
DEUTSCHLAND 1.0 08/15/25	国債証券	1.0000	815	790	116,166	2025/08/15
DEUTSCHLAND 2.0 08/15/23	国債証券	2.0000	2,070	2,070	304,259	2023/08/15
DEUTSCHLAND 08/15/29	国債証券	0.0000	755	652	95,800	2029/08/15
BUNDESSCHAT 0.0 12/15/23	国債証券	0.0000	660	645	94,829	2023/12/15
小 計	—	—	5,240	5,128	753,517	—
<b>(ユーロ…スペイン)</b> SPAIN 1.95 07/30/30	国債証券	% 1.9500	千ユーロ 610	千ユーロ 563	千円 82,798	2030/07/30
SPAIN 2.9 10/31/46	国債証券	2.9000	685	606	89,041	2046/10/31
小 計	—	—	1,295	1,169	171,839	—
<b>(ユーロ…イタリア)</b> ITALY BTPS 0.0 01/30/24	国債証券	% 0.0000	千ユーロ 3,060	千ユーロ 2,960	千円 435,008	2024/01/30
ITALY BTPS 2.7 03/01/47	国債証券	2.7000	900	669	98,404	2047/03/01
ITALY BTPS 2.05 08/01/27	国債証券	2.0500	940	875	128,700	2027/08/01
小 計	—	—	4,900	4,506	662,113	—
合 計	—	—	—	—	5,990,844	—

## ■投資信託財産の構成

2022年11月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 5,990,844	% 96.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	195,498	3.2
投 資 信 託 財 産 総 額	6,186,343	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、6,061,221千円、98.0％です。

(注3) 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、2022年11月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=146.55円、1カナダ・ドル=108.69円、1オーストラリア・ドル=95.02円、1イギリス・ポンド=169.03円、1デンマーク・クローネ=19.75円、1ノルウェー・クローネ=14.36円、1スウェーデン・クローナ=13.52円、1メキシコ・ペソ=7.537円、1南アフリカ・ランド=8.27円、1ポーランド・ズロチ=31.455円、1ユーロ=146.92円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年11月8日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	6,186,343,661円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	152,956,090
公 社 債(評価額)	5,990,844,845
未 収 利 息	36,192,864
前 払 費 用	6,349,862
(B) 負 債	95,427,363
未 払 金	95,427,363
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	6,090,916,298
元 本	3,275,262,121
次 期 繰 越 損 益 金	2,815,654,177
(D) 受 益 権 総 口 数	3,275,262,121口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C / D)	18,597円

(注1) 期首元本額 3,545,410,378円  
 追加設定元本額 21,657,245円  
 一部解約元本額 291,805,502円

(注2) 期末における元本の内訳  
 世界8資産ファンド<DC年金> 261,123,799円  
 世界8資産ファンド 安定コース 258,057,607円  
 世界8資産ファンド 分配コース 2,641,113,539円  
 世界8資産ファンド 成長コース 114,967,176円  
 期末元本合計 3,275,262,121円

## ■損益の状況

当期 自2021年11月9日 至2022年11月8日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	136,478,265円
受 取 利 息	136,487,854
支 払 利 息	△9,589
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△196,094,839
売 買 益	1,318,913,345
売 買 損	△1,515,008,184
(C) そ の 他 費 用	△1,319,056
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	△60,935,630
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	3,106,441,550
(F) 解 約 差 損 益 金	△248,194,498
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	18,342,755
(H) 合 計(D + E + F + G)	2,815,654,177
次 期 繰 越 損 益 金(H)	2,815,654,177

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (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。

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

# エマージング債券マザーファンド

## 運用報告書

第17期（決算日 2022年11月8日）

（計算期間 2021年11月9日～2022年11月8日）

エマージング債券マザーファンドの第17期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	信託期間は無期限です。 (当初設定日は2006年7月7日です。)
運用方針	世界のエマージング諸国の公社債を主要投資対象とします。J Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ディバースファイド（円ベース）をベンチマークとし、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を目指して運用します。 組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主要投資対象	世界のエマージング諸国の公社債を主要投資対象とします。
主な組入制限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

### ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		J Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ディバースファイド（円ベース） （ベンチマーク）		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率			
13期（2018年11月8日）	円	%		%	%	%	百万円
13期（2018年11月8日）	24,989	△2.8	222.24	△3.3	98.4	△5.0	2,962
14期（2019年11月8日）	27,143	8.6	242.48	9.1	94.1	△3.6	2,953
15期（2020年11月9日）	26,896	△0.9	237.37	△2.1	96.8	△11.5	2,718
16期（2021年11月8日）	30,313	12.7	267.94	12.9	96.1	△11.1	3,057
17期（2022年11月8日）	30,183	△0.4	263.65	△1.6	91.6	△10.1	2,814

（注1）債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

（注2）ベンチマークはJ Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ディバースファイド（米国ドルベース）をもとに委託会社が独自に円換算して計算したものです。なお、指数算出にあたっては基準価額への反映を考慮して前営業日の（米国ドルベースの）数値を採用し、設定日の前営業日（2006年7月6日）を100として指数化しています（以下同じ）。

（注3）J Pモルガン・エマージング・マーケット・ボンド・インデックス・グローバル・ディバースファイドに関する著作権等の知的財産その他一切の権利はJ. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します（以下同じ）。

（注4）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

## ■当期中の基準価額と市況の推移

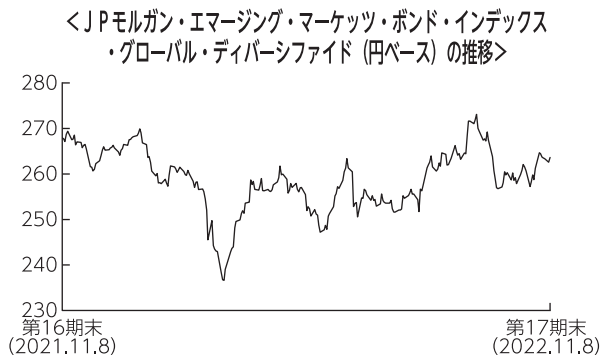
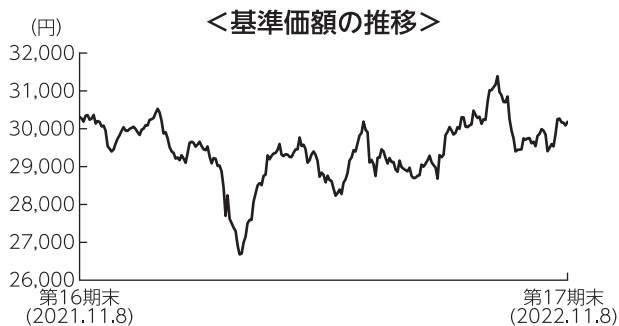
年 月 日	基 準 価 額		J P モルガン・エマージング・ マ ー ケ ッ ツ ・ ボ ン ド ・ イ ン デ ッ ク ス ・ グ ロ ー バ ル ・ デ ィ バ ー シ フ ァ イ ド ( 円 ベ ー ス ) (ベンチマーク)		債 券 組入比率	債 券 先物比率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2021年11月8日	円 30,313	% -	267.94	% -	% 96.1	% △11.1
11月末	29,472	△2.8	261.48	△2.4	95.0	△9.3
12月末	30,287	△0.1	267.94	△0.0	95.0	△10.1
2022年 1 月末	29,659	△2.2	261.55	△2.4	94.6	△10.8
2 月末	28,240	△6.8	249.75	△6.8	93.5	△10.0
3 月末	29,285	△3.4	258.38	△3.6	91.8	△11.4
4 月末	29,321	△3.3	257.91	△3.7	94.2	△10.7
5 月末	29,164	△3.8	255.16	△4.8	92.7	△9.4
6 月末	29,120	△3.9	254.41	△5.1	93.7	△8.0
7 月末	29,042	△4.2	255.62	△4.6	92.8	△7.9
8 月末	30,285	△0.1	264.15	△1.4	91.9	△11.5
9 月末	29,443	△2.9	256.77	△4.2	88.2	△10.2
10月末	30,254	△0.2	264.66	△1.2	89.6	△8.9
(期 末) 2022年11月8日	30,183	△0.4	263.65	△1.6	91.6	△10.1

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。



## ■当期の運用経過 (2021年11月9日から2022年11月8日まで)



### 基準価額の推移

当ファンドの基準価額は30,183円（1万口当たり）となり、前期末比でほぼ横ばいでした。

### 基準価額の主な変動要因

世界のエマージング諸国の公社債を主要投資対象とし、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を目指して運用を行いました。この結果、エマージング債券市場は軟調に推移する一方、円安米ドル高が進行したことから基準価額はほぼ横ばいでした。

### 投資環境

新興国債券市場は下落しました。物価上昇を背景に米国の利上げペース加速への懸念が高まり米国金利が上昇したことから下落基調となりました。特に2月下旬から3月半ばにかけて、ロシアがウクライナに侵攻し、先行き不透明感が高まったことなどから大きく下落しました。米国では3月以降、連続して利上げが実施され、景気後退懸念が高まったことも、下落が続いた要因となりました。

期初から3月上旬にかけては、115円前後のレンジ相場が続きましたが、その後は、米国でインフレ警戒姿勢が強まり利上げを継続する姿勢が確認される一方で、日銀は現状の金融緩和政策を継続する方針を示したことから日米金利差が拡大したことを背景に、ドル高円安が進行しました。

## ポートフォリオについて

世界のエマージング諸国の公社債を主要投資対象とし、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を目指しました。

国別配分は、チリやオマーンの比率を引き上げました。一方で、ロシア、ウクライナの比率を引き下げました。

期末	
ファンド	
平均クーポン	4.6%
最終利回り	8.8%
平均残存期間	12.8年
修正デュレーション	7.8

(注) ファンドの各値は、組入債券の評価額合計を基に加重平均した値です。

### 〔通貨別構成比率〕

(単位：%)

期首	
通貨	比率
アメリカ・ドル	84.0
ユーロ	1.0
メキシコ・ペソ	0.1

(単位：%)

期末	
通貨	比率
アメリカ・ドル	82.9
ユーロ	△1.5

### 〔国（市場）別上位10カ国〕

(単位：%)

期首		
順位	国名	比率
1	アメリカ	8.5
2	ロシア	6.0
3	メキシコ	3.9
4	アゼルバイジャン	3.9
5	ウクライナ	3.8
6	コロンビア	3.7
7	クロアチア	3.4
8	ヨルダン	3.4
9	ドミニカ共和国	3.3
10	ブラジル	3.0

(注) 比率はファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

(単位：%)

期末		
順位	国名	比率
1	チリ	5.3
2	ドミニカ共和国	5.0
3	オマーン	4.9
4	アメリカ	4.4
5	コロンビア	4.2
6	メキシコ	4.1
7	ハンガリー	4.0
8	ペルー	3.6
9	インドネシア	3.4
10	サウジアラビア	3.2

## ベンチマークとの差異について

当期の基準価額騰落率はベンチマークを1.2%上回りました。ガーナのアンダーウェイト、クロアチアのオーバーウェイトがプラス要因となりました。

## 今後の運用方針

足元インフレ圧力は依然高い状況が継続していますが、世界的な金融引き締めと供給ボトルネックの緩和が定着するにつれ、低下し始めると予想しています。また、先進国の利上げのペースも緩やかになると見えています。新興国債券市場はこれまでの下落により、魅力的な水準にあると考えており、相対的に価値の高い投資機会を選別的に探っていく方針です。また、ロシアについては、流動性の状況を考慮し、売却する方針です。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (先物・オプション)	0円 ( 0)	0.001% (0.001)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(b) その他費用 (保管費用) (その他)	24 (23) ( 0)	0.080 (0.080) (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	24	0.081	
期中の平均基準価額は29,442円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

## ■ 売買及び取引の状況 (2021年11月9日から2022年11月8日まで)

### (1) 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 14,027	千アメリカ・ドル 13,863 (-)
		特殊債券	1,883	2,660 (5)
		社債証券	1,516	912 (2)
	メキシコ	特殊債券	千メキシコ・ペソ -	千メキシコ・ペソ 341 (-)
	チリ	国債証券	千チリ・ペソ 34,230	千チリ・ペソ 33,855 (-)
	コロンビア	国債証券	千コロンビア・ペソ 255,850	千コロンビア・ペソ 251,456 (-)
国	ブラジル	国債証券	千ブラジル・レアル 308	千ブラジル・レアル 308 (-)
	ユーロ	ハンガリー	千ユーロ 10	千ユーロ 39 (-)
		セルビア	194	405 (-)
		ルーマニア	71	333 (-)
	□	ブルガリア	137	3 (-)

				買付額	売付額
外国	ユーロ	ク ロ ア チ ア	国債証券	千ユーロ 99	千ユーロ 180 (-)
		モ ロ ッ コ	国債証券	-	155 (-)
		セ ネ ガ ル	国債証券	83	84 (-)
		コートジボアール	国債証券	171	- (-)
		ベ ナ ン	国債証券	66	- (-)

(注1) 金額は受渡代金です(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ( ) 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 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。

## (2) 先物取引の種類別取引状況

種類別	買建		売建	
	新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外国債券先物取引	百万円 -	百万円 -	百万円 2,187	百万円 2,217

(注) 金額は受渡代金です。

## ■利害関係人との取引状況等 (2021年11月9日から2022年11月8日まで)

### 期中の利害関係人との取引状況

決算期	当 期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
金 銭 信 託	百万円 0.001073	百万円 0.001073	% 100.0	百万円 0.001073	百万円 0.001073	% 100.0

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ信託銀行です。

## ■組入資産の明細

(1) 公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	当 期			組 入 比 率	うち B B 格 以下組入比率	末			
	額 面 金 額	評 価 額				残 存 期 間 別 組 入 比 率	5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
		外 貨 建 金 額	千 円						
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 23,207	千アメリカ・ドル 15,927	千円 2,334,145	% 82.9	% 36.5	% 71.1	% 8.5	% 3.3	
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円						
ハンガリー	145	89	13,143	0.5	—	0.5	—	—	
ルーマニア	223	132	19,399	0.7	—	0.7	—	—	
ブルガリア	285	226	33,279	1.2	0.4	1.2	—	—	
クロアチア	675	522	76,817	2.7	—	2.7	—	—	
マケドニア	200	178	26,223	0.9	0.9	—	0.9	—	
エジプト	130	78	11,536	0.4	0.4	0.4	—	—	
コートジボアール	380	294	43,198	1.5	1.5	1.5	—	—	
ベナン	200	133	19,555	0.7	0.7	0.7	—	—	
合 計	—	—	千円 2,577,298	91.6	40.4	78.8	9.4	3.3	

(注1) 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2) 組入比率は、期末の純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(注3) 無格付銘柄については、B B 格以下に含めて表示しています。

## (B) 個別銘柄開示

## 外国(外貨建)公社債銘柄別

銘柄	当期末					
	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)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
SAUDI INTERNATIONAL BOND 3.75 01/21/55	国債証券	3.7500	250	174	25,519	2055/01/21
OMAN GOV INTERNTL BOND 7.0 01/25/51	国債証券	7.0000	225	193	28,305	2051/01/25
REPUBLIC OF ARGENTINA 01/09/38	国債証券	3.8750	130	35	5,147	2038/01/09
ARAB REPUBLIC OF EGYPT 8.5 01/31/47	国債証券	8.5000	200	118	17,421	2047/01/31
PERU 3.0 01/15/34	国債証券	3.0000	80	60	8,851	2034/01/15
DOMINICAN REPUBLIC 6.85 01/27/45	国債証券	6.8500	200	161	23,702	2045/01/27
OMAN GOV INTERNTL BOND 6.75 01/17/48	国債証券	6.7500	200	167	24,473	2048/01/17
OMAN GOV INTERNTL BOND 5.625 01/17/28	国債証券	5.6250	200	192	28,205	2028/01/17
PERU 2.783 01/23/31	国債証券	2.7830	510	405	59,370	2031/01/23
OMAN GOV INTERNTL BOND 6.25 01/25/31	国債証券	6.2500	200	193	28,318	2031/01/25
OMAN GOV INTERNTL BOND 4.125 01/17/23	国債証券	4.1250	200	199	29,228	2023/01/17
PERU 2.392 01/23/26	国債証券	2.3920	104	94	13,817	2026/01/23
DOMINICAN REPUBLIC 5.95 01/25/27	国債証券	5.9500	315	297	43,609	2027/01/25
COLOMBIA 4.125 02/22/42	国債証券	4.1250	200	113	16,567	2042/02/22
REPUBLIC OF GABON 6.625 02/06/31	国債証券	6.6250	230	175	25,753	2031/02/06
TURKEY 5.125 02/17/28	国債証券	5.1250	200	166	24,327	2028/02/17
REPUBLIC OF EL SALVADOR 8.625 02/28/29	国債証券	8.6250	5	2	316	2029/02/28
DOMINICAN REPUBLIC 5.5 02/22/29	国債証券	5.5000	150	133	19,588	2029/02/22
COLOMBIA 4.5 03/15/29	国債証券	4.5000	225	183	26,821	2029/03/15
TURKEY 6.875 03/17/36	国債証券	6.8750	100	77	11,410	2036/03/17
SOUTH AFRICA 6.25 03/08/41	国債証券	6.2500	300	234	34,417	2041/03/08
INDONESIA 4.3 03/31/52	国債証券	4.3000	200	151	22,181	2052/03/31
UNITED MEXICAN STATES 4.15 03/28/27	国債証券	4.1500	205	196	28,869	2027/03/28
RUSSIAN FEDERATION 5.1 03/28/35*	国債証券	0.0000	200	0	0	2035/03/28
REPUBLIC OF VENEZUELA 03/31/38	国債証券	0.0000	295	22	3,242	2038/03/31
STATE OF QATAR 4.817 03/14/49	国債証券	4.8170	200	178	26,091	2049/03/14
REPUBLIC OF SRI LANKA 7.55 03/28/30	国債証券	0.0000	200	45	6,736	2030/03/28
UKRAINE 7.253 03/15/33	国債証券	7.2530	200	32	4,730	2033/03/15
PHILIPPINES 4.2 03/29/47	国債証券	4.2000	200	153	22,561	2047/03/29
INDONESIA 3.55 03/31/32	国債証券	3.5500	200	169	24,877	2032/03/31
ROMANIA 3.625 03/27/32	国債証券	3.6250	20	14	2,176	2032/03/27
PANAMA 4.5 04/16/50	国債証券	4.5000	200	138	20,282	2050/04/16
UNITED MEXICAN STATES 5.0 04/27/51	国債証券	5.0000	345	265	38,853	2051/04/27
COLOMBIA 3.875 04/25/27	国債証券	3.8750	200	168	24,655	2027/04/25
COLOMBIA 3.25 04/22/32	国債証券	3.2500	200	134	19,711	2032/04/22
REPUBLIC OF GHANA 8.625 04/07/34	国債証券	8.6250	200	68	10,005	2034/04/07
COSTA RICA GOVERNMENT 7.0 04/04/44	国債証券	7.0000	200	172	25,283	2044/04/04
COLOMBIA 3.125 04/15/31	国債証券	3.1250	210	144	21,245	2031/04/15
STATE OF QATAR 4.4 04/16/50	国債証券	4.4000	200	166	24,391	2050/04/16
US T N/B 2.875 05/15/52	国債証券	2.8750	530	401	58,851	2052/05/15
TURKEY 5.75 05/11/47	国債証券	5.7500	200	126	18,500	2047/05/11
ARAB REPUBLIC OF EGYPT 8.875 05/29/50	国債証券	8.8750	200	121	17,806	2050/05/29
MONGOLIA INTL BOND 5.625 05/01/23	国債証券	5.6250	200	188	27,696	2023/05/01
REPUBLIC OF ANGOLA 9.375 05/08/48	国債証券	9.3750	200	162	23,816	2048/05/08
KINGDOM OF SAUDI ARABIA 5.625 05/18/34	国債証券	5.6250	200	159	23,357	2034/05/18
ROMANIA 6.0 05/25/34	国債証券	6.0000	312	264	38,810	2034/05/25
REPUBLIC OF VENEZUELA 05/07/28	国債証券	0.0000	120	9	1,318	2028/05/07
ARAB REPUBLIC OF EGYPT 7.625 05/29/32	国債証券	7.6250	200	129	18,922	2032/05/29

銘柄	当期末					
	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)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
UKRAINE 6.876 05/21/29	国債証券	6.8760	200	31	4,667	2029/05/21
PERU 2.844 06/20/30	国債証券	2.8440	35	28	4,204	2030/06/20
DOMINICAN REPUBLIC 6.4 06/05/49	国債証券	6.4000	150	112	16,494	2049/06/05
HUNGARY 5.5 06/16/34	国債証券	5.5000	400	346	50,721	2034/06/16
REPUBLIC OF GHANA 8.627 06/16/49	国債証券	8.6270	200	66	9,804	2049/06/16
PANAMA BONOS DEL 3.362 06/30/31	国債証券	3.3620	70	57	8,436	2031/06/30
BRAZIL 3.875 06/12/30	国債証券	3.8750	205	173	25,392	2030/06/12
HUNGARY 5.25 06/16/29	国債証券	5.2500	200	182	26,734	2029/06/16
REPUBLIC OF ARGENTINA 07/09/41	国債証券	3.5000	30	7	1,091	2041/07/09
REPUBLIC OF CHILE 2.55 07/27/33	国債証券	2.5500	845	635	93,137	2033/07/27
REPUBLIC OF ECUADOR 07/31/35	国債証券	2.5000	47	19	2,819	2035/07/31
REPUBLIC OF ECUADOR 07/31/40	国債証券	1.5000	184	66	9,676	2040/07/31
REPUBLIC OF ARGENTINA 07/09/35	国債証券	1.5000	305	63	9,320	2035/07/09
REPUBLIC OF ECUADOR 07/31/30	国債証券	0.0000	54	18	2,697	2030/07/31
REPUBLIC OF ARGENTINA 07/09/30	国債証券	0.5000	98	21	3,196	2030/07/09
PERU 4.125 08/25/27	国債証券	4.1250	50	47	6,924	2027/08/25
US T N/B 3.0 08/15/52	国債証券	3.0000	165	128	18,889	2052/08/15
US T N/B 3.375 08/15/42	国債証券	3.3750	362	306	44,911	2042/08/15
GOVT OF BERMUDA 3.375 08/20/50	国債証券	3.3750	200	126	18,487	2050/08/20
REPUBLIC OF GUATEMALA 5.25 08/10/29	国債証券	5.2500	200	185	27,196	2029/08/10
DUBAI GOVT INT'L BONDS 3.9 09/09/50	国債証券	3.9000	200	131	19,327	2050/09/09
REPUBLIC OF AZERBAIJAN 3.5 09/01/32	国債証券	3.5000	150	121	17,790	2032/09/01
UKRAINE 7.375 09/25/32	国債証券	7.3750	279	44	6,511	2032/09/25
DOMINICAN REPUBLIC 4.875 09/23/32	国債証券	4.8750	325	256	37,593	2032/09/23
UKRAINE 7.75 09/01/24	国債証券	7.7500	100	23	3,481	2024/09/01
UKRAINE 7.75 09/01/26	国債証券	7.7500	100	16	2,409	2026/09/01
HUNGARY 2.125 09/22/31	国債証券	2.1250	200	142	20,826	2031/09/22
REPUBLICA ORIENT URUGUAY 5.75 10/28/34	国債証券	5.7500	90	92	13,538	2034/10/28
SAUDI INTERNATIONAL BOND 4.5 10/26/46	国債証券	4.5000	200	159	23,355	2046/10/26
SAUDI INTERNATIONAL BOND 3.25 11/17/51	国債証券	3.2500	200	128	18,832	2051/11/17
REPUBLIC OF SRI LANKA 6.85 11/03/25	国債証券	0.0000	400	95	13,968	2025/11/03
REPUBLIC OF ANGOLA 8.0 11/26/29	国債証券	8.0000	420	369	54,208	2029/11/26
REPUBLIC OF GABON 7.0 11/24/31	国債証券	7.0000	200	151	22,187	2031/11/24
ROMANIA 5.25 11/25/27	国債証券	5.2500	96	88	13,041	2027/11/25
ISLAMIC REP OF PAKISTAN 6.875 12/05/27	国債証券	6.8750	200	64	9,381	2027/12/05
PETROLEOS MEXICANOS 7.69 01/23/50	特殊債券	7.6900	122	81	11,956	2050/01/23
PETROLEOS MEXICANOS 5.95 01/28/31	特殊債券	5.9500	40	29	4,324	2031/01/28
PETROLEOS MEXICANOS 6.7 02/16/32	特殊債券	6.7000	149	114	16,747	2032/02/16
STATE OIL CO OF THE AZER 4.75 03/13/23	特殊債券	4.7500	200	198	29,096	2023/03/13
SOUTHERN GAS CORRIDOR 6.875 03/24/26	特殊債券	6.8750	200	198	29,101	2026/03/24
MDGH GMTN RSC LTD 3.0 03/28/27	特殊債券	3.0000	200	183	26,930	2027/03/28
KAZMUNAYGAS NATIONAL CO 3.5 04/14/33	特殊債券	3.5000	200	136	20,024	2033/04/14
FREEPOR T INDONESIA PT 5.315 04/14/32	特殊債券	5.3150	200	167	24,554	2032/04/14
LAMAR FUNDING LTD 3.958 05/07/25	特殊債券	3.9580	200	182	26,774	2025/05/07
BIOCEANICO SOVEREIGN 06/05/34	特殊債券	0.0000	154	98	14,428	2034/06/05
OFFICE CHERIFIEN DES PHO 3.75 06/23/31	特殊債券	3.7500	400	298	43,689	2031/06/23
ECOPETROL SA 5.375 06/26/26	特殊債券	5.3750	20	18	2,655	2026/06/26
QATAR PETROLEUM 2.25 07/12/31	特殊債券	2.2500	200	159	23,382	2031/07/12
YPF SOCIEDAD ANONIMA 8.5 07/28/25	特殊債券	8.5000	15	11	1,668	2025/07/28
PT PERTAMINA (PERSERO) 3.65 07/30/29	特殊債券	3.6500	200	172	25,210	2029/07/30



銘柄	当期末					
	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	
<b>(アメリカ)</b>		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
PETROLEOS MEXICANOS 6.75 09/21/47	特殊債券	6.7500	152	94	13,825	2047/09/21
PETROLEOS DE VENEZUELA S 11/15/26	特殊債券	0.0000	651	14	2,170	2026/11/15
ABU DHABI CRUDE OIL 3.65 11/02/29	特殊債券	3.6500	200	179	26,371	2029/11/02
EMPRESA NACIONAL DEL PET 5.25 11/06/29	特殊債券	5.2500	200	185	27,221	2029/11/06
ECOPETROL SA 4.625 11/02/31	特殊債券	4.6250	70	48	7,179	2031/11/02
SAUDI ARABIAN OIL CO 2.25 11/24/30	特殊債券	2.2500	200	158	23,156	2030/11/24
GALAXY PIPELINE ASSETS 2.625 03/31/36	社債券	2.6250	200	152	22,372	2036/03/31
ENERGEAN ISRAEL FINANCE 5.875 03/30/31	社債券	5.8750	5	4	631	2031/03/30
ENERGEAN ISRAEL FINANCE 4.5 03/30/24	社債券	4.5000	30	28	4,220	2024/03/30
ENERGEAN ISRAEL FINANCE 4.875 03/30/26	社債券	4.8750	55	50	7,354	2026/03/30
ENERGEAN ISRAEL FINANCE 5.375 03/30/28	社債券	5.3750	45	39	5,858	2028/03/30
SHINHAN BANK 4.375 04/13/32	社債券	4.3750	200	168	24,703	2032/04/13
CNTL AMR BOTTLING CORP 5.25 04/27/29	社債券	5.2500	76	67	9,958	2029/04/27
BHARTI AIRTEL LTD 3.25 06/03/31	社債券	3.2500	200	154	22,673	2031/06/03
LEVIATHAN BOND LTD 6.75 06/30/30	社債券	6.7500	30	26	3,956	2030/06/30
LEVIATHAN BOND LTD 6.5 06/30/27	社債券	6.5000	47	44	6,592	2027/06/30
LEVIATHAN BOND LTD 6.125 06/30/25	社債券	6.1250	7	7	1,069	2025/06/30
BANCO DE CREDITO DEL PER 07/01/30	社債券	3.1250	50	44	6,497	2030/07/01
EIG PEARL HOLDINGS SARL 3.545 08/31/36	社債券	3.5450	200	154	22,683	2036/08/31
AIA GROUP LTD 3.2 09/16/40	社債券	3.2000	200	128	18,790	2040/09/16
GALAXY PIPELINE ASSETS 3.25 09/30/40	社債券	3.2500	200	142	20,911	2040/09/30
ENTEL CHILE SA 3.05 09/14/32	社債券	3.0500	255	189	27,817	2032/09/14
BANCO DE CREDITO DEL PER 09/30/31	社債券	3.2500	10	8	1,220	2031/09/30
VEON HOLDINGS BV 3.375 11/25/27	社債券	3.3750	200	102	14,948	2027/11/25
小計	-	-	23,207	15,927	2,334,145	-
<b>(ユーロ・・・ハンガリー)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
HUNGARY 1.75 06/05/35	国債証券	1.7500	145	89	13,143	2035/06/05
小計	-	-	145	89	13,143	-
<b>(ユーロ・・・ルーマニア)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ROMANIA 2.0 01/28/32	国債証券	2.0000	35	22	3,321	2032/01/28
ROMANIA 3.375 01/28/50	国債証券	3.3750	5	2	396	2050/01/28
ROMANIA 2.875 04/13/42	国債証券	2.8750	120	64	9,459	2042/04/13
ROMANIA 2.0 04/14/33	国債証券	2.0000	10	6	901	2033/04/14
ROMANIA 1.75 07/13/30	国債証券	1.7500	25	17	2,516	2030/07/13
ROMANIA 1.375 12/02/29	国債証券	1.3750	28	19	2,804	2029/12/02
小計	-	-	223	132	19,399	-
<b>(ユーロ・・・ブルガリア)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
BULGARIA 1.375 09/23/50	国債証券	1.3750	45	22	3,308	2050/09/23
BULGARIA 4.625 09/23/34	国債証券	4.6250	60	55	8,204	2034/09/23
BULGARIA 4.125 09/23/29	国債証券	4.1250	80	75	11,069	2029/09/23
BULGARIAN ENERGY HLD 2.45 07/22/28	特殊債券	2.4500	100	72	10,696	2028/07/22
小計	-	-	285	226	33,279	-
<b>(ユーロ・・・クロアチア)</b>		%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
CROATIA 1.75 03/04/41	国債証券	1.7500	100	66	9,822	2041/03/04
CROATIA 1.125 03/04/33	国債証券	1.1250	210	154	22,729	2033/03/04
CROATIA 1.5 06/17/31	国債証券	1.5000	265	216	31,840	2031/06/17
CROATIA 1.125 06/19/29	国債証券	1.1250	100	84	12,425	2029/06/19
小計	-	-	675	522	76,817	-

銘柄	当期末					
	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…マケドニア) NORTH MACEDONIA 3.675 06/03/26	国債証券	3.6750 %	千ユーロ 200	千ユーロ 178	千円 26,223	2026/06/03
小計	—	—	200	178	26,223	—
(ユーロ…エジプト) ARAB REPUBLIC OF EGYPT 5.625 04/16/30	国債証券	5.6250 %	千ユーロ 130	千ユーロ 78	千円 11,536	2030/04/16
小計	—	—	130	78	11,536	—
(ユーロ…コートジボアール) IVORY COAST 4.875 01/30/32 IVORY COAST 5.875 10/17/31	国債証券 国債証券	4.8750 % 5.8750	千ユーロ 180 200	千ユーロ 134 160	千円 19,687 23,510	2032/01/30 2031/10/17
小計	—	—	380	294	43,198	—
(ユーロ…ベナン) BENIN INTL GOV BOND 4.95 01/22/35	国債証券	4.9500 %	千ユーロ 200	千ユーロ 133	千円 19,555	2035/01/22
小計	—	—	200	133	19,555	—
合計	—	—	—	—	2,577,298	—

※当該銘柄は米ドル建てロシア債券です。米ドル建てロシア債券は利金・償還金がロシアルーブル建てで行われていることから実質的にデフォルトと見做すことができる状況にあると考えられるため、評価額をゼロとしています。(ファンド監査人と協議の上、企業会計基準第30号「時価の算定に関する会計基準」及び社団法人 投資信託協会「投資信託財産の評価及び計理等に関する規則」に則り、委託会社が適切と判断した価格を採用しております。)

## (2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別	当期末	
	買建額	売建額
外国	百万円	百万円
EURO-SCHATZ FUT	—	93
EURO-BOBL FUTURE	—	69
EURO-BUND FUTURE	—	100
EURO BUXL 30Y BND	—	20

(注) 外貨建の評価額は、期末の時価を期末の仲値により、邦貨換算したものです。

## ■投資信託財産の構成

2022年11月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 2,577,298	% 89.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	288,236	10.1
投 資 信 託 財 産 総 額	2,865,534	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、2,801,717千円、97.8%です。

(注3) 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、2022年11月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=146.55円、1メキシコ・ペソ=7.537円、1アルゼンチン・ペソ=0.919円、100コロンビア・ペソ=2.864円、1南アフリカ・ランド=8.27円、1ユーロ=146.92円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年11月8日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,742,685,851円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	83,115,373
公 社 債(評価額)	2,577,298,284
未 収 入 金	940,996,645
未 収 利 息	42,453,276
前 払 費 用	3,931,672
差 入 委 託 証 拠 金	94,890,601
(B) 負 債	928,090,905
未 払 金	928,090,905
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	2,814,594,946
元 本	932,509,471
次 期 繰 越 損 益 金	1,882,085,475
(D) 受 益 権 総 口 数	932,509,471口
1万口当たり基準価額(C/D)	30,183円

(注1) 期首元本額 1,008,586,221円

追加設定元本額 15,354,541円

一部解約元本額 91,431,291円

(注2) 期末における元本の内訳

世界8資産ファンド<DC年金> 164,837,742円

世界8資産ファンド 安定コース 54,919,891円

世界8資産ファンド 分配コース 555,549,686円

世界8資産ファンド 成長コース 157,202,152円

期末元本合計 932,509,471円

## ■損益の状況

当期 自2021年11月9日 至2022年11月8日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	156,331,366円
受 取 利 息	154,988,400
そ の 他 収 益 金	1,345,796
支 払 利 息	△2,830
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△231,621,781
売 買 損 益	913,961,470
売 買 損 益	△1,145,583,251
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	59,906,913
取 引 損 益	65,281,488
取 引 損 益	△5,374,575
(D) そ の 他 費 用	△2,305,769
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	△17,689,271
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	2,048,697,996
(G) 解 約 差 損 益 金	△178,568,709
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金	29,645,459
(I) 合 計(E+F+G+H)	1,882,085,475
次 期 繰 越 損 益 金(I)	1,882,085,475

(注1) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

(注3) (H)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。

# 国内株式マザーファンド

## 運用報告書

第17期（決算日 2022年11月8日）

（計算期間 2021年11月9日～2022年11月8日）

国内株式マザーファンドの第17期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	2006年7月7日から無期限です。
運用方針	わが国の金融商品取引所に上場されている株式を主要投資対象とします。東証株価指数（TOPIX）（配当込み）をベンチマークとし、信託財産の中・長期的な成長を目指して運用します。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所に上場されている株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	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

決算期	基準価額		東証株価指数（TOPIX）（配当込み） （ベンチマーク）		株式組入比率	純資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率		
13期（2018年11月8日）	円	%	ポイント	%	%	百万円
13期（2018年11月8日）	13,438	△4.4	2,496.30	△5.5	97.8	3,308
14期（2019年11月8日）	14,155	5.3	2,593.48	3.9	97.5	3,508
15期（2020年11月9日）	15,006	6.0	2,624.24	1.2	95.3	3,329
16期（2021年11月8日）	19,326	28.8	3,242.52	23.6	96.1	3,831
17期（2022年11月8日）	17,958	△7.1	3,202.47	△1.2	94.1	3,607

（注1）東証株価指数（TOPIX）の指数値および同指数にかかる標準または商標は、株式会社J P X総研または株式会社J P X総研の関連会社（以下「J P X」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび同指数にかかる標準または商標に関するすべての権利はJ P Xが有しています。J P Xは、同指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P Xにより提供、保証または販売されるものではなく、本商品の設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJ P Xは責任を負いません（以下同じ）。

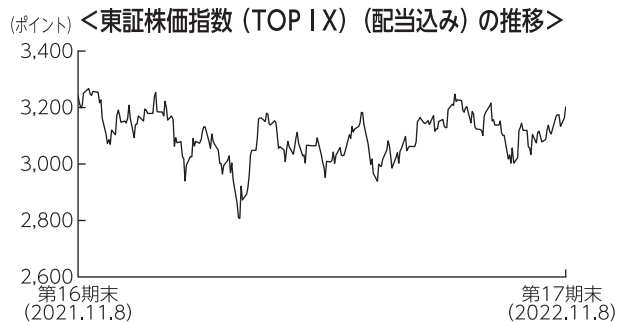
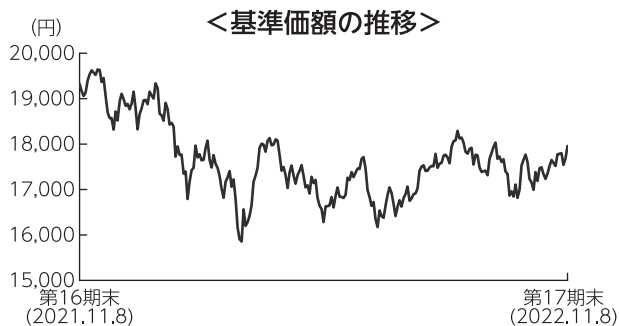
（注2）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

## ■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)		株 組 入 比 率
		騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率	
(期 首) 2021年11月 8 日	円 19,326	% -	ポイント 3,242.52	% -	% 96.1
11月末	18,574	△3.9	3,073.26	△5.2	96.0
12月末	19,003	△1.7	3,179.28	△2.0	96.9
2022年 1 月末	17,428	△9.8	3,025.69	△6.7	97.0
2 月末	17,264	△10.7	3,012.57	△7.1	97.0
3 月末	17,973	△7.0	3,142.06	△3.1	96.0
4 月末	17,280	△10.6	3,066.68	△5.4	94.4
5 月末	17,209	△11.0	3,090.73	△4.7	94.8
6 月末	16,689	△13.6	3,027.34	△6.6	93.9
7 月末	17,512	△9.4	3,140.07	△3.2	94.5
8 月末	17,752	△8.1	3,177.98	△2.0	94.7
9 月末	16,817	△13.0	3,003.39	△7.4	93.8
10月末	17,773	△8.0	3,156.44	△2.7	94.3
(期 末) 2022年11月 8 日	17,958	△7.1	3,202.47	△1.2	94.1

(注) 騰落率は期首比です。

## ■当期の運用経過 (2021年11月9日から2022年11月8日まで)



### 基準価額の推移

当ファンドの基準価額（1万口当たり）は17,958円となり、前期末比で7.1%下落しました。

### 基準価額の主な変動要因

米国の金融引き締めへの警戒感やウクライナ情勢の緊迫化などを背景に国内株式市場は下落しました。これに加えて、保有銘柄のパフォーマンスが軟調だったことから、基準価額は下落しました。

### 投資環境

期首から3月前半にかけては、米長期金利上昇への警戒感や資源価格の高騰にともなう世界景気の悪化懸念などから軟調な展開となりました。3月後半から6月にかけて一進一退の展開が続いた後、7月頃から米国の過度なインフレ懸念が後退したことで上昇に転じましたが、期を通じては下落して終わりました。

## ポートフォリオについて

中長期的に企業価値が高まっていく企業群で、且つバリュエーション面でも魅力が高いと見込まれる企業への選別投資をしていくことでベンチマーク対比での超過収益獲得に努めました。主な購入銘柄は、「日本電信電話」、「JMD C」、「日本電産」などです。一方で、当面の業績動向が相対的に見劣りすると予想される銘柄や株価が上昇した銘柄などを売却しました。主な売却銘柄は、「日立物流」、「三井物産」、「ソフトバンクグループ」などです。

### 【組入上位10業種】

(単位：%)

期首		
順位	業種	比率
1	電気機器	14.8
2	情報・通信業	13.6
3	サービス業	8.9
4	輸送用機器	8.8
5	化学	7.0
6	銀行業	6.1
7	卸売業	5.5
8	精密機器	5.0
9	機械	4.0
10	陸運業	3.5

(単位：%)

期末		
順位	業種	比率
1	電気機器	15.2
2	情報・通信業	11.1
3	サービス業	9.8
4	輸送用機器	8.8
5	銀行業	7.1
6	化学	6.2
7	卸売業	4.1
8	機械	4.1
9	精密機器	4.0
10	医薬品	3.6

### 【組入上位10銘柄】

(単位：%)

期首		
順位	銘柄	比率
1	ソニーグループ	4.2
2	トヨタ自動車	4.0
3	三菱UFJフィナンシャル・グループ	3.1
4	キーエンス	2.6
5	信越化学工業	2.3
6	HOYA	2.3
7	三井物産	2.2
8	デンソー	2.0
9	ダイキン工業	1.9
10	Sansan	1.7

(単位：%)

期末		
順位	銘柄	比率
1	トヨタ自動車	4.2
2	三菱UFJフィナンシャル・グループ	3.6
3	ソニーグループ	3.2
4	日本電信電話	2.3
5	キーエンス	2.2
6	HOYA	2.0
7	デンソー	1.9
8	三井住友フィナンシャルグループ	1.9
9	ダイキン工業	1.9
10	伊藤忠商事	1.8

(注1) 比率はファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 業種は東証33業種分類です。

## ベンチマークとの差異について

基準価額の騰落率はベンチマークを5.9%下回りました。Sansan、バリューコマース、Zホールディングスなどがマイナスに影響しましたが、日立物流、新日本科学、M&A総合研究所などがプラスに寄与しました。

## 今後の運用方針

今後の国内株式市場は、欧米金融政策の動きには留意が必要と考えますが、円安進行による企業業績の押し上げやバリュエーション上の割安感などから緩やかな上昇基調に転じるものと予想します。今期についても、中長期的に株主価値が高まっていく企業群で、且つバリュエーション面でも魅力が高いと見込まれる企業に選別投資していくことで、TOP I X対比での超過収益獲得に努めていきます。



## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式)	5円 (5)	0.029% (0.029)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
合計	5	0.029	
期中の平均基準価額は17,628円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

## ■ 売買及び取引の状況 (2021年11月9日から2022年11月8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
		323.9 (61.4)	991,620 (-)	300.2	951,459

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) ( )内は株式分割、増資割当および合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

## ■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	1,943,079千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,327,438千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.58

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

## ■利害関係人との取引状況等 (2021年11月9日から2022年11月8日まで)

### (1) 期中の利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
株 式	百万円 991	百万円 185	% 18.7	百万円 951	百万円 152	% 16.0
金 銭 信 託	0.015499	0.015499	100.0	0.015499	0.015499	100.0

### (2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期
	買 付 額
株 式	百万円 0.668

### (3) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額(A)	1,021千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額(B)	185千円
(B)／(A)	18.2%

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ信託銀行、みずほ証券です。

## ■組入資産の明細

### 国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
<b>水産・農林業 (1.0%)</b>				
サカタのタネ	—	6.8	33,218	
<b>建設業 (2.2%)</b>				
大和ハウス工業	15.9	15.9	48,399	
エクシオグループ	12	12	25,536	
<b>食料品 (2.6%)</b>				
カルビー	—	3.8	10,548	
ライフドリンク カンパニー	—	14	25,340	
キッコーマン	1.6	2.9	23,055	
味の素	—	7.1	29,379	
<b>繊維製品 (0.8%)</b>				
東レ	—	36.6	26,901	
ゴールドウイン	3.4	—	—	
<b>化学 (6.6%)</b>				
クレハ	—	1.7	16,422	
デンカ	7.4	—	—	
信越化学工業	4.3	3.3	52,668	
日本化学工業	5.7	—	—	
戸田工業	—	6.2	19,065	
日本触媒	—	5.6	30,128	
三井化学	11.2	—	—	
ADEKA	9.1	8.1	18,346	
富士フイルムホールディングス	—	5.2	36,400	
プレミアアンチエイジング	2.1	—	—	
ユニ・チャーム	10.3	10.1	49,641	
<b>医薬品 (3.9%)</b>				
中外製薬	7.9	13.8	46,726	
JCRファーマ	—	13.3	24,964	
ソーせいグループ	14.9	11.6	22,886	
第一三共	17.7	7.7	36,328	
<b>石油・石炭製品 (1.3%)</b>				
E N E O S ホールディングス	86.9	86.9	44,188	
<b>ガラス・土石製品 (2.9%)</b>				
日東紡績	9.6	9.6	22,176	
東海カーボン	23.9	23.9	25,453	
フジミインコーポレーテッド	2.7	3.4	21,454	
ニチアス	12.9	12.9	30,547	
<b>鉄鋼 (0.7%)</b>				
大同特殊鋼	5.7	5.7	24,339	
<b>非鉄金属 (1.7%)</b>				
三井金属鉱業	12.2	3.8	11,989	
U A C J	12.1	7.1	15,875	
住友電気工業	30.4	19	30,428	
<b>機械 (4.4%)</b>				
S M C	0.7	0.7	43,694	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
ハーモニック・ドライブ・システムズ	5.9	7.4	38,702	
ダイキン工業	2.9	2.9	67,062	
<b>電気機器 (16.2%)</b>				
イビデン	7.5	4.1	20,992	
日本電産	—	2.8	23,181	
ルネサスエレクトロニクス	39.3	34.5	44,643	
ソニーグループ	11.5	10.2	114,240	
T D K	11.4	11.4	56,031	
メイコー	—	8.7	23,759	
リオン	—	12.8	24,640	
アドバンテスト	4.4	5	40,000	
キーエンス	1.4	1.4	80,696	
シスメックス	—	2.5	19,937	
ファナック	—	1	20,010	
浜松ホトニクス	—	5.3	35,934	
小糸製作所	5.9	—	—	
東京エレクトロン	1.1	1.1	44,759	
<b>輸送用機器 (9.4%)</b>				
トヨタ紡織	18.3	18.3	35,373	
デンソー	9.3	9.3	69,340	
トヨタ自動車	76.5	76.5	153,229	
スズキ	11.6	11.6	59,345	
<b>精密機器 (4.2%)</b>				
島津製作所	7.4	7.1	29,181	
オリンパス	11.8	—	—	
HOYA	4.8	5.2	71,474	
朝日インテック	13.6	17.4	42,386	
<b>その他製品 (1.0%)</b>				
ヤマハ	7.5	6.3	34,272	
<b>陸運業 (2.8%)</b>				
東武鉄道	12	10.1	33,178	
東急	23.1	23.1	38,923	
富士急行	4.9	4.9	24,181	
日立物流	8.1	—	—	
<b>情報・通信業 (11.8%)</b>				
T I S	7.1	3.1	12,694	
ファインデックス	—	15.5	9,486	
GMOペイメントゲートウェイ	2.4	3.3	36,894	
コムチュア	8.4	—	—	
うるる	14.2	16.2	20,979	
マネーフォワード	4.4	2.2	9,911	
プラスアルファ・コンサルティング	7.6	13.3	31,241	
ビジョナル	4.2	4.4	46,948	
野村総合研究所	9.5	12.2	38,613	
S a n s a n	4.7	18.8	28,388	

銘柄	当 期 末		
	期首(前期末)	株 数	株 数 評 価 額
	千株	千株	千円
JMDC	—	7.7	38,962
Zホールディングス	58.9	58.9	20,579
デジタルガレージ	5.7	—	—
POPER	—	0.1	70
日本電信電話	—	20.3	82,255
KADOKAWA	7.3	9.4	23,547
スクウェア・エニックス・ホールディングス	4.4	—	—
ソフトバンクグループ	7.2	—	—
<b>卸売業 (4.4%)</b>			
伊藤忠商事	17.5	15.1	63,269
三井物産	33.3	11.1	41,236
パリュエンスホールディングス	6	5.2	16,016
ミスミグループ本社	9.1	9.1	28,938
<b>小売業 (0.8%)</b>			
ギフトホールディングス	9	7.2	26,964
<b>銀行業 (7.6%)</b>			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	185.2	185.2	131,640
三井住友フィナンシャルグループ	15.8	15.8	68,019
千葉銀行	77.3	72	58,032
<b>保険業 (3.4%)</b>			
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	13.7	13.7	55,279
T&Dホールディングス	39.8	39.8	59,700

銘柄	当 期 末		
	期首(前期末)	株 数	株 数 評 価 額
	千株	千株	千円
<b>サービス業 (10.4%)</b>			
新日本科学	14.1	10.4	27,757
エムスリー	4.1	9.2	37,793
バリューコマース	8.9	8.9	19,170
リゾートトラスト	17.1	14	32,634
リクルートホールディングス	—	5	22,875
ポート	28.4	—	—
識学	—	13	7,436
BRANDING ENGINEER	9.6	58.8	36,514
LITALICO	12.2	13.2	33,607
リログループ	16.7	17.5	36,785
M&A総合研究所	—	3.8	26,714
共立メンテナンス	6.5	4.9	30,478
ダイセキ	10.3	8.6	39,947
合 計	千株	千株	千円
株 数 ・ 金 額	1,301.4	1,386.5	3,392,951
銘柄数 < 比率 >	81銘柄	91銘柄	<94.1%>

(注1) 銘柄欄の( )内は、期末の国内株式評価額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の< >内は、期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨ててあります。

## ■投資信託財産の構成

2022年11月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	3,392,951千円	93.6%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	231,043	6.4
投 資 信 託 財 産 総 額	3,623,995	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年11月8日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,623,995,065円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	175,318,687
株 式(評価額)	3,392,951,970
未 収 入 金	26,260,312
未 収 配 当 金	29,464,096
(B) 負 債	16,698,312
未 払 金	16,698,312
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	3,607,296,753
元 本	2,008,787,825
次 期 繰 越 損 益 金	1,598,508,928
(D) 受 益 権 総 口 数	2,008,787,825口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	17,958円

(注1) 期首元本額 1,982,424,153円  
 追加設定元本額 52,421,416円  
 一部解約元本額 26,057,744円

(注2) 期末における元本の内訳  
 世界8資産ファンド<DC年金> 443,481,815円  
 世界8資産ファンド 安定コース 173,633,153円  
 世界8資産ファンド 分配コース 450,743,097円  
 世界8資産ファンド 成長コース 940,929,760円  
 期末元本合計 2,008,787,825円

## ■損益の状況

当期 自2021年11月9日 至2022年11月8日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	65,671,006円
受 取 配 当 金	65,693,790
受 取 利 息	1,087
そ の 他 収 益 金	22,269
支 払 利 息	△46,140
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△329,536,276
売 買 益	266,243,977
売 買 損	△595,780,253
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	△263,865,270
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	1,848,737,870
(E) 解 約 差 損 益 金	△23,942,256
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	37,578,584
(G) 合 計(C+D+E+F)	1,598,508,928
次 期 繰 越 損 益 金(G)	1,598,508,928

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (E)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

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

# 海外株式マザーファンド

## 運用報告書

第17期（決算日 2022年11月8日）

（計算期間 2021年11月9日～2022年11月8日）

海外株式マザーファンドの第17期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	信託期間は無期限です。 (当初設定日は2006年7月7日です。)
運用方針	日本を除く世界主要先進国の株式を主要投資対象とします。 MSCI-KOKUSA I 指数（グロス配当再投資込み、円ベース・為替ヘッジなし）をベンチマークとし、信託財産の中・長期的な成長を目指して運用します。 組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主要投資対象	日本を除く世界主要先進国の株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

### ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		MSCI-KOKUSA I 指数 (グロス配当再投資込み、 円ベース・為替ヘッジなし) (ベンチマーク)		株 組 入 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率		
	円	%		%	%	百万円
13期 (2018年11月8日)	20,210	5.2	226.81	5.2	96.7	3,522
14期 (2019年11月8日)	21,847	8.1	243.92	7.5	93.5	3,599
15期 (2020年11月9日)	23,683	8.4	257.61	5.6	99.5	3,425
16期 (2021年11月8日)	33,634	42.0	381.54	48.1	99.2	4,083
17期 (2022年11月8日)	32,674	△2.9	395.47	3.7	98.4	3,641

(注1) ベンチマークは、MSCI-KOKUSA I 指数（グロス配当再投資込み、米国ドルベース）をもとに、委託会社が独自に円換算して計算しています。なお、指数算出にあたっては基準価額への比較を考慮して前営業日の数値（米国ドルベース）を採用し、設定日の前営業日（2006年7月6日）を100として指数化しています（以下同じ）。

(注2) MSCI-KOKUSA I 指数（グロス配当再投資込み、米国ドルベース）に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています（以下同じ）。

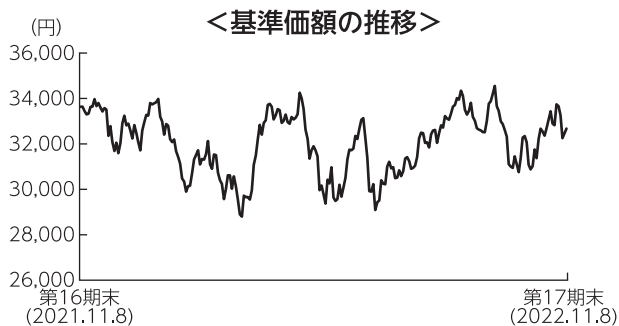
(注3) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

## ■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		MSCI-KOKUSA I 指数 (グロス配当再投資込み、 円ベース・為替ヘッジなし)		株 組 入 比 率
		騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率	
(期 首) 2021年11月8日	円 33,634	% -		% -	% 99.2
11月末	32,783	△2.5	373.87	△2.0	98.8
12月末	33,790	0.5	389.34	2.0	99.7
2022年 1 月末	30,712	△8.7	362.16	△5.1	99.6
2 月末	30,617	△9.0	360.04	△5.6	99.4
3 月末	33,637	0.0	398.22	4.4	99.3
4 月末	31,721	△5.7	380.98	△0.1	99.3
5 月末	31,747	△5.6	380.53	△0.3	99.0
6 月末	30,977	△7.9	371.63	△2.6	99.0
7 月末	32,589	△3.1	385.75	1.1	98.9
8 月末	32,691	△2.8	388.59	1.8	98.8
9 月末	31,116	△7.5	369.24	△3.2	98.5
10月末	33,741	0.3	405.19	6.2	98.6
(期 末) 2022年11月8日	32,674	△2.9	395.47	3.7	98.4

(注) 騰落率は期首比です。

## ■当期の運用経過（2021年11月9日から2022年11月8日まで）



### 基準価額の推移

当ファンドの基準価額は32,674円となり、前期末比で2.9%下落しました。

### 基準価額の変動要因

内外金利差の拡大などを背景として主要通貨に対して大きく円安に進んだことが基準価額のプラス要因となった一方で、ロシアによるウクライナ侵攻を受けた地政学リスクの高まりや、インフレ過熱に対応するための各国金融政策のタカ派化、世界的な景気後退懸念などを背景にした株式市場の下落を受けて、基準価額は下落しました。

### 投資環境

外国株式市場は下落しました。期初から2021年末にかけては一進一退の推移となりました。2022年初から6月頃まではウクライナ情勢の悪化や金融引き締めに対する警戒感の高まり、中国における行動制限措置などを受けて下落基調で推移しました。その後、米金利の上昇一服などをきっかけに一時的に反発しましたが、8月以降はインフレ懸念の再燃や景気後退懸念の高まりなどから再び下落して期末を迎えました。

為替市場では主要通貨に対し円安が進みました。対米ドルでは、米国における長期金利の上昇などをを受けて、期を通じて概ね円安基調で推移しました。対ユーロや対ポンドは、期初から2022年3月中旬にかけて欧州での新型コロナウイルス感染拡大状況や金融政策を巡る思惑からもみ合いとなりましたが、その後はECB（欧州中央銀行）と日銀の金融政策スタンスの違いが意識されたことなどから円安基調で推移しました。



## ポートフォリオについて

日本を除く世界の先進国の株式市場を主たる投資対象とし、各国のファンダメンタルズ分析に基づく国別投資魅力度の分析ならびに個別企業の投資価値判断を行い、中・長期的に投資魅力が高いと判断される銘柄に投資しました。

各国の景気や金融政策、企業業績や政治リスクの動向等を見極めつつ、銘柄入替や保有比率調整を実施しました。セクター別では、コミュニケーション・サービスやエネルギーセクターの比率を高めに維持しました。

### 【国（市場）別上位】

（単位：%）

期首		
順位	国・地域名	比率
1	アメリカ	74.9
2	スイス	5.6
3	ドイツ	5.6
4	オーストラリア	2.7
5	フランス	2.5
6	スウェーデン	2.2
7	イギリス	1.4
8	フィンランド	1.0
9	香港	0.8
10	デンマーク	0.8

（単位：%）

期末		
順位	国・地域名	比率
1	アメリカ	76.9
2	フランス	3.9
3	イギリス	3.5
4	スイス	3.4
5	オーストラリア	2.3
6	ドイツ	1.9
7	スペイン	1.5
8	カナダ	1.4
9	オランダ	1.2
10	香港	0.7

### 【業種別上位10業種】

（単位：%）

期首		
順位	業種	比率
1	ソフトウェア・サービス	15.2
2	メディア・娯楽	9.2
3	各種金融	7.7
4	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	7.1
5	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	7.1
6	資本財	7.1
7	ヘルスケア機器・サービス	6.7
8	小売	4.8
9	食品・飲料・タバコ	4.8
10	銀行	4.8

（単位：%）

期末		
順位	業種	比率
1	ソフトウェア・サービス	11.5
2	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	10.8
3	各種金融	8.9
4	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	6.4
5	エネルギー	6.2
6	ヘルスケア機器・サービス	5.3
7	食品・飲料・タバコ	4.8
8	メディア・娯楽	4.7
9	公益事業	3.9
10	半導体・半導体製造装置	3.9

### 【組入株式上位10銘柄】

（単位：%）

期首				
順位	銘柄	国名	業種	比率
1	ALPHABET INC-CL A	アメリカ	メディア・娯楽	4.6
2	APPLE INC	アメリカ	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	4.4
3	MICROSOFT CORP	アメリカ	ソフトウェア・サービス	4.1
4	AMAZON.COM INC	アメリカ	小売	3.8
5	OKTA INC	アメリカ	ソフトウェア・サービス	2.2
6	FRESHPET INC	アメリカ	食品・飲料・タバコ	2.1
7	META PLATFORMS INC	アメリカ	メディア・娯楽	2.1
8	SYNOPSIS INC	アメリカ	ソフトウェア・サービス	2.0
9	MORGAN STANLEY	アメリカ	各種金融	2.0
10	EDWARDS LIFESCIENCES CORP NPR	アメリカ	ヘルスケア機器・サービス	2.0

（単位：%）

期末				
順位	銘柄	国名	業種	比率
1	APPLE INC	アメリカ	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	5.2
2	MICROSOFT CORP	アメリカ	ソフトウェア・サービス	3.4
3	ALPHABET INC-CL A	アメリカ	メディア・娯楽	2.6
4	COSTCO WHOLESALE CORP	アメリカ	食品・生活必需品小売り	2.5
5	UNITEDHEALTH GROUP INC	アメリカ	ヘルスケア機器・サービス	2.5
6	NEXTERA ENERGY INC	アメリカ	公益事業	2.4
7	AMAZON.COM INC	アメリカ	小売	2.3
8	PEPSICO INC	アメリカ	食品・飲料・タバコ	2.3
9	THE WALT DISNEY CO	アメリカ	メディア・娯楽	2.1
10	BOSTON SCIENTIFIC CORP	アメリカ	ヘルスケア機器・サービス	2.0

（注1）比率はファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

（注2）業種は世界産業分類基準です。

## ベンチマークとの差異について

基準価額の騰落率はベンチマークを6.5%下回りました。

コミュニケーション・サービスセクターのオーバーウェイトや素材セクターのアンダーウェイトがマイナスに影響しました。

## 今後の運用方針

当ファンドでは、各国のファンダメンタルズ（経済成長力、金利および企業業績見通しなど経済的基礎要因）分析に基づく国別投資魅力度の分析ならびに個別企業の投資価値判断を行い、中・長期的に投資魅力が高いと判断される銘柄に投資することを通じて、MSCI-KOKUSA1指数（グロス配当再投資込み、円ベース・為替ヘッジなし）を上回ることを目指します。株式の組入比率は、原則として高位を維持します。為替ヘッジは行わない方針です。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式)	45円 (45)	0.142% (0.142)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(b) 有価証券取引税 (株式)	12 (12)	0.036 (0.036)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、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 (保管費用) (その他)	13 (13) ( 0)	0.041 (0.041) (0.000)	(c) 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、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	70	0.220	
期中の平均基準価額は32,021円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

## ■ 売買及び取引の状況 (2021年11月9日から2022年11月8日まで)

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	百株 1,424.42 (186.47)	千アメリカ・ドル 13,601 (△1)	百株 1,875.58	千アメリカ・ドル 15,227
	カ ナ ダ	百株 13.11 (-)	千カナダ・ドル 268 (-)	百株 -	千カナダ・ドル -
	オーストラリア	百株 4.71 (-)	千オーストラリア・ドル 129 (-)	百株 106.46	千オーストラリア・ドル 415
	香 港	百株 124 (-)	千香港・ドル 996 (-)	百株 225.68	千香港・ドル 1,313
	イ ギ リ ス	百株 1,420.46 (-)	千イギリス・ポンド 1,117 (△10)	百株 1,500.91	千イギリス・ポンド 640
	ス イ ス	百株 16.15 (-)	千スイス・フラン 315 (△0.744)	百株 12.78	千スイス・フラン 867
	デ ン マーク	百株 65.08 (-)	千デンマーク・クローネ 2,216 (-)	百株 145.51	千デンマーク・クローネ 2,880
	ノ ル ウェー	百株 58.32 (-)	千ノルウェー・クローネ 1,715 (-)	百株 23.06	千ノルウェー・クローネ 813
	ス ウェーデン	百株 - (-)	千スウェーデン・クローナ - (-)	百株 551.79	千スウェーデン・クローナ 6,109

		買 付		売 付		
		株 数	金 額	株 数	金 額	
外 国	ユ ー ロ 国	アイルランド	百株 — (—)	千ユーロ — (—)	百株 7.45	千ユーロ 83
		オランダ	百株 18.96 (—)	千ユーロ 492 (—)	百株 4.08	千ユーロ 48
		フランス	百株 93.62 (—)	千ユーロ 1,030 (—)	百株 115.07	千ユーロ 645
		ドイツ	百株 12.95 (—)	千ユーロ 124 (—)	百株 85.27	千ユーロ 1,081
		スペイン	百株 363.61 (192.46)	千ユーロ 369 (—)	百株 313.67	千ユーロ 121
		フィンランド	百株 — (—)	千ユーロ — (—)	百株 39.26	千ユーロ 210

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) ( ) 内は株式分割、増資割当および合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

## ■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	5,058,536千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,656,119千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.38

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

## ■利害関係人との取引状況等 (2021年11月9日から2022年11月8日まで)

期中の利害関係人との取引状況

決 算 期	当 期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
金 銭 信 託	百万円 0.001705	百万円 0.001705	% 100.0	百万円 0.001705	百万円 0.001705	% 100.0

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ信託銀行です。

## ■組入資産の明細

### 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	
AMAZON.COM INC	3.84	63.42	574	84,140	インターネット販売・通信販売
ADVANCED MICRO DEVICES	18.02	26.28	165	24,294	半導体・半導体製造装置
ANALOG DEVICES	—	21.03	313	45,899	半導体・半導体製造装置
APPLE INC	104.44	93.8	1,303	190,964	コンピュータ・周辺機器
APPLIED MATERIALS INC	12.77	—	—	—	半導体・半導体製造装置
AVERY DENNISON CORP	29.99	12.72	224	32,834	容器・包装
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	—	7.47	216	31,767	各種金融サービス
BOSTON SCIENTIFIC CORP	40.52	121.14	508	74,491	ヘルスケア機器・用品
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	—	39.57	313	45,922	医薬品
UNITED RENTALS INC	10.19	3.21	103	15,194	商社・流通業
QUANTA SERVICES INC	31.34	14.06	207	30,340	建設・土木
CSX CORP	76.13	76.13	228	33,425	陸運・鉄道
JPMORGAN CHASE & CO	26.5	24.28	318	46,744	銀行
MOLSON COORS BEVERAGE CO	48	—	—	—	飲料
MORGAN STANLEY	71.78	32.64	279	40,931	資本市場
COSTAR GROUP INC	20.4	20.4	163	24,021	専門サービス
THE WALT DISNEY CO	26.26	51.66	518	76,033	娯楽
DARDEN RESTAURANTS INC	7.26	7.26	101	14,878	ホテル・レストラン・レジャー
BANK OF AMERICA CORP	64.74	57.78	213	31,338	銀行
CITIGROUP INC	56.22	22.05	100	14,777	銀行
EOG RESOURCES INC	37.8	30.27	441	64,739	石油・ガス・消耗燃料
ESTEE LAUDER COS INC/THE	9.77	5.7	117	17,208	パーソナル用品
EXXON MOBIL CORP	—	29.65	336	49,378	石油・ガス・消耗燃料
NEXTERA ENERGY INC	80	76.94	594	87,148	電力
ARTHUR J GALLAGHER & CO	—	7.75	148	21,805	保険
NVIDIA CORP	17.44	12.9	184	27,035	半導体・半導体製造装置
GENERAL ELECTRIC CO	17.68	—	—	—	コンプロマリット
GOLDMAN SACHS GROUP INC	13.1	7.33	265	38,946	資本市場
INTUIT INC	8.52	7.56	279	41,005	ソフトウェア
KROGER CO	—	42.91	201	29,461	食品・生活必需品小売り
ELI LILLY & CO	—	11.91	434	63,719	医薬品
MCDONALD'S CORPORATION	4.34	13	359	52,660	ホテル・レストラン・レジャー
EDWARDS LIFESCIENCES CORP NPR	59.74	13.26	91	13,363	ヘルスケア機器・用品
MEDTRONIC PLC	15.47	12.58	107	15,770	ヘルスケア機器・用品
ACTIVISION BLIZZARD INC	47.87	—	—	—	娯楽
MERCK & CO.INC.	54.3	42.88	429	62,884	医薬品
MICROSOFT CORP	44.1	36.81	838	122,924	ソフトウェア
3M CO	8.62	—	—	—	コンプロマリット
WELLS FARGO & CO	39.72	—	—	—	銀行
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	51.52	10.21	77	11,367	石油・ガス・消耗燃料
OLD DOMINION FREIGHT LINE	6.76	6.76	190	27,935	陸運・鉄道
PEPSICO INC	—	31.05	559	82,002	飲料
CONOCOPHILLIPS	22.92	26.53	357	52,464	石油・ガス・消耗燃料
COSTCO WHOLESALE CORP	—	12.96	633	92,789	食品・生活必需品小売り

銘柄	期首(前期末)		期末		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
<b>(アメリカ)</b>	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
PROCTER & GAMBLE CO	—	24.77	338	49,550	家庭用品	
QUALCOMM INC	10.9	10.9	119	17,585	半導体・半導体製造装置	
US BANCORP	30.44	—	—	—	銀行	
SCHWAB (CHARLES) CORP	32.31	32.31	257	37,714	資本市場	
AT&T INC	58.09	—	—	—	各種電気通信サービス	
CHEVRON CORP	—	9.78	181	26,602	石油・ガス・消耗燃料	
STARBUCKS CORP	8.89	8.89	80	11,784	ホテル・レストラン・レジャー	
SYNOPSYS INC	21.12	16.17	453	66,477	ソフトウェア	
TEXAS INSTRUMENTS INC	15.5	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	8.39	5.45	268	39,303	ライフサイエンス・ツール/サービス	
UNITEDHEALTH GROUP INC	9.25	11.35	618	90,655	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
WALMART INC	—	8.49	120	17,723	食品・生活必需品小売り	
TJX COMPANIES INC	31.76	—	—	—	専門小売り	
T-MOBILE US INC	—	21.57	323	47,346	無線通信サービス	
MASTERCARD INC	19.89	13.22	429	62,990	情報技術サービス	
TE CONNECTIVITY LTD	10.26	—	—	—	電子装置・機器・部品	
MSCI INC	3.01	8.63	398	58,454	資本市場	
VISA INC	—	10.76	215	31,553	情報技術サービス	
VERISK ANALYTICS INC	28.32	25	421	61,730	専門サービス	
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	51.88	—	—	—	情報技術サービス	
TESLA INC	3.16	14.48	285	41,821	自動車	
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	—	10.39	278	40,784	資本市場	
META PLATFORMS INC	22.04	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
SERVICENOW INC	—	3.41	123	18,150	ソフトウェア	
ZOETIS INC	20.35	9.58	132	19,354	医薬品	
OKTA INC	30.92	—	—	—	情報技術サービス	
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	13.67	16.79	216	31,709	ホテル・レストラン・レジャー	
PINTEREST INC	23.64	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	8.07	—	—	—	ソフトウェア	
CHEWY INC	20.61	—	—	—	インターネット販売・通信販売	
CARRIER GLOBAL CORP	48.37	—	—	—	建設関連製品	
BILL.COM HOLDINGS INC	—	5.82	60	8,906	ソフトウェア	
BLACKSTONE INC	—	26.88	247	36,312	資本市場	
ORGANON & CO	5.43	—	—	—	医薬品	
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	—	16.81	274	40,283	電子装置・機器・部品	
HUBSPOT INC	7.82	3.94	102	15,031	ソフトウェア	
FRESHPET INC	50.47	—	—	—	食品	
ALPHABET INC-CL A	5.57	74.26	657	96,301	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
小計	株数・金額	1,788.2	1,523.51	19,111	2,800,742	
	銘柄数 <比率>	63銘柄	62銘柄	—	<76.9%>	
<b>(カナダ)</b>	百株	百株	千カナダ・ドル	千円		
CANADIAN NATL RAILWAY CO	11.76	11.76	190	20,714	陸運・鉄道	
INTACT FINANCIAL CORP	—	13.11	270	29,400	保険	
小計	株数・金額	11.76	24.87	461	50,114	
	銘柄数 <比率>	1銘柄	2銘柄	—	<1.4%>	

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		
<b>(オーストラリア)</b>	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円		
CSL LIMITED	12.49	17.2	476	45,297	バイオテクノロジー	
MACQUARIE GROUP LTD	24.92	24.25	407	38,757	資本市場	
SONIC HEALTHCARE	105.79	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	143.2	41.45	884	84,054	
	銘柄 数 <比 率>	3銘柄	2銘柄	—	<2.3%>	
<b>(香港)</b>	百株	百株	千香港・ドル	千円		
AIA GROUP LTD	216	198	1,340	25,026	保険	
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	83.68	—	—	—	コンプロマリット	
小 計	株 数 ・ 金 額	299.68	198	1,340	25,026	
	銘柄 数 <比 率>	2銘柄	1銘柄	—	<0.7%>	
<b>(イギリス)</b>	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円		
RIO TINTO PLC	—	16.98	85	14,476	金属・鉱業	
RENTOKIL INITIAL PLC	—	385.41	203	34,370	商業サービス・用品	
BP PLC	377.5	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
ASTRAZENECA PLC	—	31.31	333	56,342	医薬品	
OCADO GROUP PLC	68.63	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
GLENCORE PLC	—	243.17	129	21,866	金属・鉱業	
DR. MARTENS PLC	311.19	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
小 計	株 数 ・ 金 額	757.32	676.87	751	127,056	
	銘柄 数 <比 率>	3銘柄	4銘柄	—	<3.5%>	
<b>(スイス)</b>	百株	百株	千スイス・フラン	千円		
NESTLE SA-REGISTERED	—	14.55	156	23,210	食品	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	11.54	4.3	139	20,661	医薬品	
BARRY CALLEBAUT AG	2.01	1.42	272	40,469	食品	
LONZA GROUP AG-REG	4.96	5.45	263	39,080	ライフサイエンス・ツール/サービス	
PARTNERS GROUP HOLDING AG	3.84	—	—	—	資本市場	
小 計	株 数 ・ 金 額	22.35	25.72	832	123,421	
	銘柄 数 <比 率>	4銘柄	4銘柄	—	<3.4%>	
<b>(デンマーク)</b>	百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円		
CARLSBERG AS-B	—	6.62	607	11,989	飲料	
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	87.05	—	—	—	電気設備	
小 計	株 数 ・ 金 額	87.05	6.62	607	11,989	
	銘柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.3%>	
<b>(ノルウェー)</b>	百株	百株	千ノルウェー・クローネ	千円		
EQUINOR ASA	—	35.26	1,387	19,919	石油・ガス・消耗燃料	
小 計	株 数 ・ 金 額	—	35.26	1,387	19,919	
	銘柄 数 <比 率>	—	1銘柄	—	<0.5%>	
<b>(スウェーデン)</b>	百株	百株	千スウェーデン・クローナ	千円		
ERICSSON LM-B SHS	212.5	—	—	—	通信機器	
HEXAGON AB-B SHS	339.29	—	—	—	電子装置・機器・部品	
小 計	株 数 ・ 金 額	551.79	—	—	—	
	銘柄 数 <比 率>	2銘柄	—	—	<—>	
<b>(ユーロ圏・アイルランド)</b>	百株	百株	千ユーロ	千円		
KERRY GROUP PLC-A	19.66	12.21	108	15,901	食品	
小 計	株 数 ・ 金 額	19.66	12.21	108	15,901	
	銘柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.4%>	

銘柄	期首(前期末)		期末		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ・・・オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
KONINKLIJKE DSM NV	-	11.21	131	19,294	化学	
ASML HOLDING NV	-	3.67	174	25,708	半導体・半導体製造装置	
小計	株数・金額	-	14.88	306	45,003	
	銘柄数<比率>	-	2銘柄	-	<1.2%>	
(ユーロ・・・フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
AXA SA	42	57.14	151	22,238	保険	
BNP PARIBAS	29	-	-	-	銀行	
CAPGEMINI SA	-	14.8	237	34,964	情報技術サービス	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	2.75	7.18	471	69,200	繊維・アパレル・贅沢品	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	-	8.91	118	17,384	電気設備	
TOTALENERGIES SE	33.51	-	-	-	石油・ガス・消耗燃料	
KERING	2.22	-	-	-	繊維・アパレル・贅沢品	
小計	株数・金額	109.48	88.03	978	143,787	
	銘柄数<比率>	5銘柄	4銘柄	-	<3.9%>	
(ユーロ・・・ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
SAP SE	-	12.95	125	18,430	ソフトウェア	
SIEMENS AG-REG	25.19	18.28	209	30,767	コンプロマリット	
PUMA AG	31.61	-	-	-	繊維・アパレル・贅沢品	
ALLIANZ SE	7.9	-	-	-	保険	
CARL ZEISS MEDITEC AG	29.06	-	-	-	ヘルスケア機器・用品	
MTU AERO ENGINES HOLDING AG	17.1	7.31	132	19,487	航空宇宙・防衛	
小計	株数・金額	110.86	38.54	467	68,685	
	銘柄数<比率>	5銘柄	3銘柄	-	<1.9%>	
(ユーロ・・・スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円		
IBERDROLA SA	-	363.61	363	53,421	電力	
REPSOL SA	121.21	-	-	-	石油・ガス・消耗燃料	
小計	株数・金額	121.21	363.61	363	53,421	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	-	<1.5%>	
(ユーロ・・・フィンランド)	百株	百株	千ユーロ	千円		
ELISA OYJ	60.54	21.28	103	15,263	各種電気通信サービス	
小計	株数・金額	60.54	21.28	103	15,263	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	-	<0.4%>	
合計	株数・金額	4,083.1	3,070.85	-	3,584,388	
	銘柄数<比率>	92銘柄	89銘柄	-	<98.4%>	

(注1) 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2) < >内は、期末の純資産総額に対する各通貨別(ユーロは国別)株式評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。



## ■投資信託財産の構成

2022年11月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 3,584,388	% 94.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	214,686	5.7
投 資 信 託 財 産 総 額	3,799,074	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、3,622,745千円、95.4%です。

(注3) 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、2022年11月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=146.55円、1カナダ・ドル=108.69円、1オーストラリア・ドル=95.02円、1香港・ドル=18.67円、1シンガポール・ドル=104.64円、1イギリス・ポンド=169.03円、1スイス・フラン=148.28円、1デンマーク・クローネ=19.75円、1ノルウェー・クローネ=14.36円、1スウェーデン・クローナ=13.52円、1ユーロ=146.92円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年11月8日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,799,074,664円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	53,469,082
株 式(評価額)	3,584,388,059
未 収 入 金	158,799,672
未 収 配 当 金	2,417,851
(B) 負 債	157,720,766
未 払 金	157,720,766
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	3,641,353,898
元 本	1,114,437,028
次 期 繰 越 損 益 金	2,526,916,870
(D) 受 益 権 総 口 数	1,114,437,028口
1万口当たり基準価額(C/D)	32,674円

(注1) 期首元本額 1,214,139,074円  
追加設定元本額 11,212,918円  
一部解約元本額 110,914,964円

(注2) 期末における元本の内訳  
世界8資産ファンド<DC年金> 316,558,801円  
世界8資産ファンド 安定コース 49,597,861円  
世界8資産ファンド 分配コース 530,649,434円  
世界8資産ファンド 成長コース 217,630,932円  
期末元本合計 1,114,437,028円

## ■損益の状況

当期 自2021年11月9日 至2022年11月8日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	55,653,423円
受 取 配 当 金	55,588,096
受 取 利 息	64,105
そ の 他 収 益 金	5,616
支 払 利 息	△4,394
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△166,469,121
売 買 益	1,180,670,881
売 買 損	△1,347,140,002
(C) そ の 他 費 用	△1,521,736
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	△112,337,434
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,869,552,258
(F) 解 約 差 損 益 金	△254,085,036
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	23,787,082
(H) 合 計(D + E + F + G)	2,526,916,870
次 期 繰 越 損 益 金(H)	2,526,916,870

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (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。

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

# エマージング株式マザーファンド

## 運用報告書

第18期（決算日 2023年4月17日）

（計算期間 2022年4月16日～2023年4月17日）

エマージング株式マザーファンドの第18期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	2005年8月26日から無期限です。
運用方針	世界のエマージング諸国の株式（DR（預託証券）を含みます。以下同じ。）を主要投資対象として、信託財産の中・長期的な成長を目指します。 MSCIエマージング・マーケット・インデックス（円ベース）を運用上のベンチマークとします。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主要投資対象	世界のエマージング諸国の株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

### ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		MSCIエマージング・マーケット・インデックス（円ベース） （ベンチマーク）		株式組入比率	純資産額
		期中騰落率		期中騰落率		
	円	%		%	%	百万円
14期（2019年4月15日）	23,646	△1.5	262.50	△0.3	95.3	12,979
15期（2020年4月15日）	19,352	△18.2	213.03	△18.8	95.7	9,197
16期（2021年4月15日）	30,496	57.6	330.58	55.2	94.1	7,062
17期（2022年4月15日）	31,647	3.8	329.08	△0.5	95.5	10,892
18期（2023年4月17日）	30,655	△3.1	322.69	△1.9	95.0	3,853

（注1）ベンチマークは、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（米ドルベース）をもとに、当社が独自に円換算しています。なお、指数算出にあたっては基準価額への反映を考慮して前営業日の（米ドルベースの）数値を採用し、設定日の前営業日（2005年8月25日）を100として指数化しています（以下同じ）。

（注2）MSCIエマージング・マーケット・インデックス（米ドルベース）は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、エマージング諸国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。

MSCIエマージング・マーケット・インデックス（米ドルベース）に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています（以下同じ）。

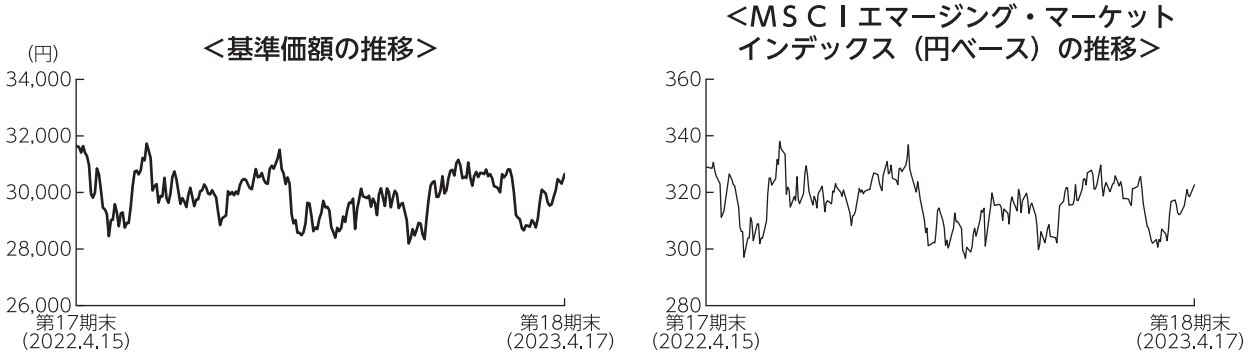
（注3）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

## ■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額	MSCIエマージング・マーケット・ インデックス(円ベース)		株 組 入 比 率	
		騰 落 率	(ベンチマーク) 騰 落 率		
(期 首) 2022年 4月15日	円 31,647	% -	329.08	% -	% 95.5
4 月 末	30,004	△5.2	313.59	△4.7	95.1
5 月 末	30,227	△4.5	319.34	△3.0	93.4
6 月 末	30,464	△3.7	325.94	△1.0	94.7
7 月 末	29,824	△5.8	317.78	△3.4	94.2
8 月 末	30,554	△3.5	327.09	△0.6	94.2
9 月 末	28,575	△9.7	301.35	△8.4	94.5
10月 末	28,631	△9.5	298.92	△9.2	91.2
11月 末	29,921	△5.5	316.13	△3.9	95.4
12月 末	28,524	△9.9	304.40	△7.5	94.3
2023年 1 月 末	30,964	△2.2	326.50	△0.8	95.8
2 月 末	30,145	△4.7	316.29	△3.9	94.1
3 月 末	30,098	△4.9	316.80	△3.7	94.3
(期 末) 2023年 4月17日	30,655	△3.1	322.69	△1.9	95.0

(注) 騰落率は期首比です。

## ■当期の運用経過 (2022年4月16日から2023年4月17日まで)



### 基準価額の推移

当ファンドの基準価額は30,655円となり、前期末比で3.1%下落しました。

### 基準価額の主な変動要因

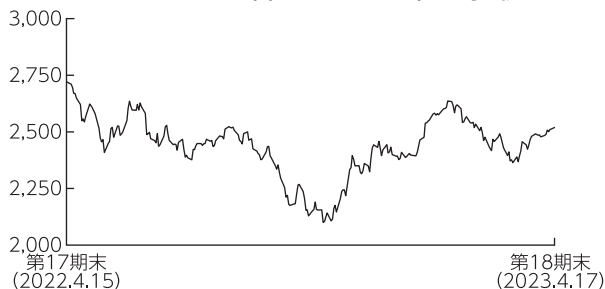
新興国の株式に投資を行いました。世界的にインフレ圧力が高まる中、米国の金融引き締めやドル高の進行、中国のゼロコロナ政策や不動産規制、ウクライナや台湾を巡る地政学リスクの高まりなどを背景に新興国の株式市場が弱含んだことや、ポートフォリオ運用における銘柄選択などの影響もあり、基準価額は下落しました。

### 投資環境

米国の金融引き締めやドル高の進行、中国のゼロコロナ政策や不動産規制、ウクライナや台湾を巡る地政学リスクの高まりなどを背景に、2022年10月頃にかけて概ね下落基調となりました。中国がゼロコロナ政策や不動産規制の緩和を発表したこと、インフレ圧力の低下を受けた米国の利上げペース鈍化観測や米ドル高の修正などから、その後は回復基調となりました。

為替市場では、米国の金融引き締めを織り込む形で、2022年10月頃にかけてドル円相場は円安ドル高に動きました。その後は、米国の利上げペース鈍化観測や日銀の金融緩和政策の修正などを受けて、ドル円相場は円高ドル安に動きました。新興国通貨は概ね対ドルで弱含みました。

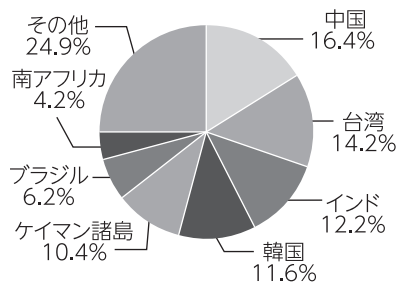
## <MSCIエマージング・マーケット・インデックス (米ドルベース) の推移>



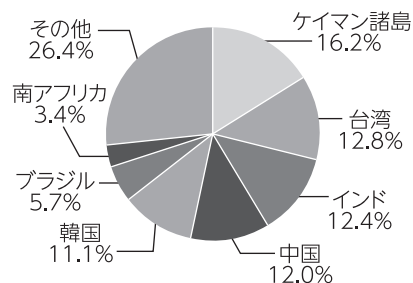
## ポートフォリオについて

国別配分では中国などの組入れを引き上げた一方、サウジアラビアなどの組入れを引き下げました。業種配分ではメディア・娯楽などの組入れを引き上げた一方、銀行などの組入れを引き下げました。株式の組入比率は高位を維持しました。組入外貨建資産に対して為替ヘッジは行いませんでした。

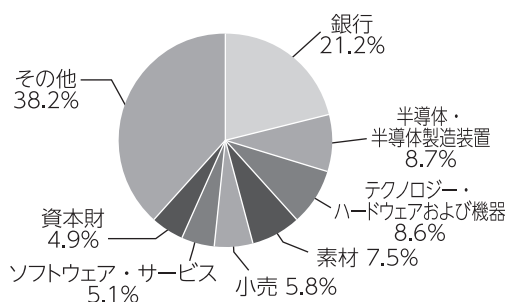
### 【国・地域別配分】 期首 (前期末)



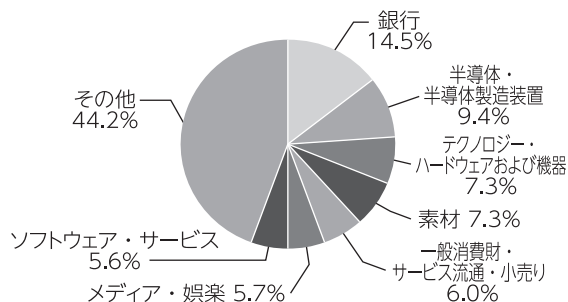
### 期末



### 【業種別配分】 期首 (前期末)



### 期末



## 【組入上位10銘柄】

### 期首（前期末）

銘柄名	通貨	比率
TAIWAN SEMICONDUCTOR	台湾・ドル	7.7%
SAMSUNG ELECTRONICS-PFD	韓国・ウォン	3.3
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	韓国・ウォン	2.2
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	香港・ドル	2.2
CHINA CONSTRUCTION BANK	香港・ドル	2.1
INFOSYS LTD	インド・ルピー	1.9
ICICI BANK LTD ADR	アメリカ・ドル	1.8
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD	台湾・ドル	1.6
POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA CO LTD	香港・ドル	1.5
RELIANCE INDUSTRIES LTD	インド・ルピー	1.4
組入銘柄数	106銘柄	



### 期末

銘柄名	通貨	比率
TAIWAN SEMICONDUCTOR	台湾・ドル	6.8%
TENCENT HOLDINGS LTD	香港・ドル	4.1
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	香港・ドル	3.5
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	韓国・ウォン	2.5
SAMSUNG ELECTRONICS-PFD	韓国・ウォン	2.5
INFOSYS LTD	インド・ルピー	2.3
ICICI BANK LTD ADR	アメリカ・ドル	2.1
CHINA CONSTRUCTION BANK	香港・ドル	2.0
LG CHEM LTD	韓国・ウォン	1.8
HDFC BANK LTD	インド・ルピー	1.6
組入銘柄数	109銘柄	

(注1) 比率は純資産総額に対する割合です。

(注2) 国・地域別分配については発行国（地域）で表示しています。

(注3) 国・地域別分配、業種別分配については、上位8位以下がある場合にはその他に含めて集計しています。

(注4) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

## ベンチマークとの差異について

基準価額の騰落率はベンチマークを下回りました。純金利マージン（調達金利と貸付金利の差）の下押し圧力や不動産業界向け貸出資産の悪化が懸念された銀行銘柄の保有など中国の銘柄選択がマイナスに影響しました。また、需要の減速や原材料価格の上昇などによる収益性悪化が懸念された中国の銘柄の保有など医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンスの銘柄選択もマイナスに影響しました。

## 今後の運用方針

持続可能な利益成長や配当支払いによる株主還元の観点から投資妙味が高いと判断される優良銘柄を厳選して投資する方針です。国別ではペルーやギリシャなどの、業種別では不動産やソフトウェア・サービスなどの銘柄に注目する方針です。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式) (投資信託受益証券)	64円 ( 64) ( 0)	0.214% (0.214) (0.000)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(b) 有価証券取引税 (株式) (投資信託受益証券)	63 ( 63) ( 0)	0.212 (0.212) (0.000)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、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 (保管費用) (その他)	118 (102) ( 16)	0.395 (0.340) (0.055)	(c) 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、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	245	0.821	
期中の平均基準価額は29,889円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

## ■ 売買及び取引の状況 (2022年4月16日から2023年4月17日まで)

### (1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	百株 1,965.5 (-)	千アメリカ・ドル 3,826 (-)	百株 2,625.7	千アメリカ・ドル 6,448
	香 港	百株 61,214.5 (211.7)	千香港・ドル 122,619 (△78)	百株 150,664.5	千香港・ドル 189,550
	シ ン ガ ポ ー ル	百株 8,895 (-)	千シンガポール・ドル 614 (-)	百株 4,535	千シンガポール・ドル 301
	台 湾	百株 5,634 (-)	千台湾・ドル 81,104 (△1,000)	百株 24,380	千台湾・ドル 288,176
	メ キ シ コ	百株 1,171 (-)	千メキシコ・ペソ 9,044 (-)	百株 3,270	千メキシコ・ペソ 29,511
	フ ィ リ ピ ン	百株 217 (-)	千フィリピン・ペソ 612 (-)	百株 6,269	千フィリピン・ペソ 17,618

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	チ リ	百株 3,221.06 (-)	千チリ・ペソ 433,738 (-)	百株 81,751.98	千チリ・ペソ 583,306
	カ タ ー ル	百株 953.52 (-)	千カタール・リアル 1,755 (-)	百株 2,091.21	千カタール・リアル 3,711
	サ ウ ジ ア ラ ビ ア	百株 373.73 (432.64)	千サウジアラビア・リアル 3,991 (-)	百株 2,063.8	千サウジアラビア・リアル 10,342
	イ ン ド	百株 5,840.8 (-)	千インド・ルピー 416,069 (-)	百株 15,496.46	千インド・ルピー 780,882
	イ ン ド ネ シ ア	百株 27,349 (2,732)	千インドネシア・ルピア 18,039,013 (-)	百株 55,137	千インドネシア・ルピア 37,772,460
	ア ラ ブ 首 長 国 連 邦	百株 3,213.19 (-)	千アラブ首長国連邦・ディルハム 1,840 (-)	百株 17,458.17	千アラブ首長国連邦・ディルハム 8,081
	ブ ラ ジ ル	百株 6,364.32 (-)	千ブラジル・リアル 9,738 (-)	百株 15,262.08	千ブラジル・リアル 20,815
	韓 国	百株 193.35 (-)	千韓国・ウォン 2,191,453 (-)	百株 1,508.15	千韓国・ウォン 9,631,265
	中 国	百株 2,820 (445.96)	千オフショア・人民元 10,071 (-)	百株 17,094.75	千オフショア・人民元 36,925
	マ レ ー シ ア	百株 2,032 (-)	千マレーシア・リングgit 1,788 (-)	百株 17,594	千マレーシア・リングgit 6,728
	南 ア フ リ カ	百株 2,091.5 (-)	千南アフリカ・ランド 18,706 (-)	百株 3,286.24	千南アフリカ・ランド 48,586
	タ イ	百株 3,541 (-)	千タイ・バーツ 24,315 (-)	百株 18,409	千タイ・バーツ 79,210
	ポ ー ラ ン ド	百株 183.71 (-)	千ポーランド・ズロチ 1,564 (-)	百株 122.71	千ポーランド・ズロチ 1,143
	ユ ー ロ ギ リ シ ャ	百株 1,255.3 (-)	千ユーロ 875 (-)	百株 840.65	千ユーロ 672

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) ( ) 内は株式分割、増資割当および合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。



## (2) 投資信託受益証券、投資証券

銘 柄	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
ブラジル BANCO BTG PACTUAL SA	千□ 2.7 (-)	千ブラジル・リアル 56 (-)	千□ 75.8 (-)	千ブラジル・リアル 1,646 (-)

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) ( ) 内は合併、分割等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

## ■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	17,103,555千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	8,459,200千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	2.02

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

## ■利害関係人との取引状況等 (2022年4月16日から2023年4月17日まで)

期中の利害関係人との取引状況

決 算 期	当 期					
	区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D
金 銭 信 託	百万円 0.009073	百万円 0.009073	% 100.0	百万円 0.009073	百万円 0.009073	% 100.0

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ信託銀行です。

## ■組入資産の明細

### (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		
CREDICORP LTD	—	10	131	17,622	銀行	
GOLD FIELDS LTD ADR	269	—	—	—	金属・鉱業	
ICICI BANK LTD ADR	794.72	271.72	604	80,910	銀行	
EMBRAER SA-ADR	—	153	254	34,128	航空宇宙・防衛	
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR	326	206	220	29,567	石油・ガス・消耗燃料	
QUIMICA Y MINERA DE CHIL-SP ADR	98	12	95	12,724	化学	
SOUTHERN COPPER CORP	109	33	265	35,585	金属・鉱業	
COPA HOLDINGS SA	91	—	—	—	旅客航空輸送	
MERCADOLIBRE INC	3.7	—	—	—	大規模小売り	
ECOPETROL SA SP ADR	—	215	250	33,507	石油・ガス・消耗燃料	
360 DIGITECH INC ADR	—	107	201	26,947	消費者金融	
GLOBALANT SA	—	23.5	373	49,993	情報技術サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比 率>	1,691.42 7銘柄	1,031.22 9銘柄	2,397 —	320,987 <8.3%>	
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円		
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LTD	—	2,500	2,037	34,759	医薬品	
CHINA RESOURCES LAND LTD	1,580	620	2,421	41,303	不動産管理・開発	
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	—	39	1,343	22,927	資本市場	
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H	4,120	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	277	149	1,565	26,715	ガス	
CHINA OILFIELD SERVICES LTD	4,900	—	—	—	エネルギー設備・サービス	
SHANGRI-LA ASIA LTD	—	2,120	1,604	27,378	ホテル・レストラン・レジャー	
TINGYI HOLDING CORP	4,260	—	—	—	食品	
TSINGTAO BREWERY CO LTD	—	140	1,169	19,955	飲料	
TENCENT HOLDINGS LTD	140	255	9,317	158,959	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	740	520	2,709	46,218	保険	
CHINA STATE CONSTRUCTION INT HOLDINGS LTD	4,980	—	—	—	建設・土木	
BAIDU INC	702	165	2,145	36,593	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
CHINA CONSTRUCTION BANK	24,270	8,520	4,481	76,454	銀行	
NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS LTD	3,980	—	—	—	紙製品・林産品	
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD	552	—	—	—	銀行	
CHINA COMMUNICATIONS SERVICES	—	3,800	1,542	26,320	建設・土木	
ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	300	148	1,673	28,556	繊維・アパレル・贅沢品	
GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP CO LTD	6,160	—	—	—	自動車	
PRADA SPA	—	331	1,936	33,034	繊維・アパレル・贅沢品	
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROUP LTD	4,306	1,190	1,877	32,035	専門小売り	
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY SCIENCE AND TECHNOLOGY CO LTD	8,126	2,388	1,010	17,232	機械	
BEIJING JINGNENG CLEAN ENERGY CO LTD	18,500	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
CHINA YONGDA AUTOMOBILES SERVICES HOLDINGS LTD	5,765	1,695	888	15,152	専門小売り	
POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA CO LTD	15,100	3,340	1,639	27,977	銀行	
COUNTRY GARDEN SERVICES HOLDINGS CO LTD	—	890	1,326	22,623	不動産管理・開発	
WUXI APPTTEC CO LTD	—	132	1,180	20,143	ライフサイエンス・ツール/サービス	
MEITUAN	—	64.5	835	14,249	ホテル・レストラン・レジャー	
CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS LTD	1,325	—	—	—	建設・土木	
TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	4,560	—	—	—	専門小売り	
CHINA FEIHE LTD	—	2,370	1,384	23,612	食品	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	1,544	843	7,966	135,905	大規模小売り	
JD.COM INC	—	65.5	967	16,504	大規模小売り	
ZTO EXPRESS CAYMAN INC	—	69	1,558	26,579	航空貨物・物流サービス	
YUM CHINA HOLDINGS INC	—	46.5	2,336	39,862	ホテル・レストラン・レジャー	
CHINA VANKE CO LTD-H	—	1,180	1,522	25,968	不動産管理・開発	
CHINA CONCH ENVIRONMENT PROTECTION HOLDINGS LTD	1,325	—	—	—	商業サービス・用品	
HUATAI SECURITIES CO LTD	2,790	—	—	—	資本市場	
BOC AVIATION LTD	605	177	1,100	18,766	商社・流通業	

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	
(香港)					
CHINA INTERNATIONAL CAPITAL CORP LTD	百株 3,168	百株 928	千香港・ドル 1,486	千円 25,362	資本市場
GANFENG LITHIUM GROUP CO LTD	—	151.2	784	13,387	化学
小計	株数・金額 124,075	株数・金額 34,836.7	外貨建金額 61,813	邦貨換算金額 1,054,544	
	銘柄数 <比率> 26銘柄	銘柄数 <比率> 29銘柄	—	<27.4%>	
(シンガポール)					
THAI BEVERAGE PCL	百株 —	百株 4,360	千シンガポール・ドル 281	千円 28,265	飲料
小計	株数・金額 —	株数・金額 4,360	外貨建金額 281	邦貨換算金額 28,265	
	銘柄数 <比率> —	銘柄数 <比率> 1銘柄	—	<0.7%>	
(台湾)					
VANGUARD INTERNATIONAL SEMICONDUCTOR CORP	百株 —	百株 720	千台湾・ドル 6,811	千円 29,948	半導体・半導体製造装置
ADVANTECH CO LTD	660	180	6,705	29,481	コンピュータ・周辺機器
CHROMA ATE INC	—	280	4,984	21,914	電子装置・機器・部品
DELTA ELECTRONICS INC	720	—	—	—	電子装置・機器・部品
EVERGREEN MARINE CORP	1,050	—	—	—	海上運輸
FORMOSA PLASTICS CORP	—	460	4,291	18,871	化学
MEDIATEK INC	184	110	8,228	36,178	半導体・半導体製造装置
CATHAY FINANCIAL HOLDING CO	—	2,030	8,759	38,515	保険
HON HAI PRECISION INDUSTRY	2,429.68	459.68	4,803	21,121	電子装置・機器・部品
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD	13,560	—	—	—	銀行
POYA CO LTD	—	74	4,366	19,197	大規模小売り
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	490	—	—	—	生活必需品流通・小売り
E INK HOLDINGS INC	—	220	3,817	16,783	電子装置・機器・部品
TAIWAN SEMICONDUCTOR	3,360	1,154	59,546	261,825	半導体・半導体製造装置
UNITED MICROELECTRONICS CORP	2,060	—	—	—	半導体・半導体製造装置
SILERGY CORP	—	80	3,984	17,517	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 24,513.68	株数・金額 5,767.68	外貨建金額 116,296	邦貨換算金額 511,355	
	銘柄数 <比率> 9銘柄	銘柄数 <比率> 11銘柄	—	<13.3%>	
(メキシコ)					
GRUPO BIMBO SAB DE CV	百株 —	百株 316	千メキシコ・ペソ 2,856	千円 21,248	食品
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	715	152	2,247	16,717	銀行
WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV	2,474	622	4,385	32,629	生活必需品流通・小売り
小計	株数・金額 3,189	株数・金額 1,090	外貨建金額 9,488	邦貨換算金額 70,595	
	銘柄数 <比率> 2銘柄	銘柄数 <比率> 3銘柄	—	<1.8%>	
(フィリピン)					
AYALA LAND INC	百株 8,572	百株 2,520	千フィリピン・ペソ 6,678	千円 16,179	不動産管理・開発
小計	株数・金額 8,572	株数・金額 2,520	外貨建金額 6,678	邦貨換算金額 16,179	
	銘柄数 <比率> 1銘柄	銘柄数 <比率> 1銘柄	—	<0.4%>	
(チリ)					
BANCO SANTANDER CHILE	百株 79,573.64	百株 —	千チリ・ペソ —	千円 —	銀行
CENCOSUD SA	—	1,042.72	167,366	28,103	生活必需品流通・小売り
小計	株数・金額 79,573.64	株数・金額 1,042.72	外貨建金額 167,366	邦貨換算金額 28,103	
	銘柄数 <比率> 1銘柄	銘柄数 <比率> 1銘柄	—	<0.7%>	
(カタール)					
QATAR NATIONAL BANK	百株 1,411.1	百株 —	千カタール・リアル —	千円 —	銀行
INDUSTRIES QATAR QSC	—	273.41	351	12,865	コングロマリット
小計	株数・金額 1,411.1	株数・金額 273.41	外貨建金額 351	邦貨換算金額 12,865	
	銘柄数 <比率> 1銘柄	銘柄数 <比率> 1銘柄	—	<0.3%>	
(サウジアラビア)					
JARIR MARKETING CO	百株 104.25	百株 —	千サウジアラビア・リアル —	千円 —	専門小売り
SAUDI TELECOM CO	155.28	119.51	502	17,965	各種電気通信サービス
ALINMA BANK	924.64	148.59	479	17,131	銀行
UNITED ELECTRONICS CO	—	48.99	371	13,293	専門小売り
ARABIAN DRILLING CO	—	36.23	528	18,910	エネルギー設備・サービス
THE SAUDI NATIONAL BANK	426.58	—	—	—	銀行
小計	株数・金額 1,610.75	株数・金額 353.32	外貨建金額 1,882	邦貨換算金額 67,300	
	銘柄数 <比率> 4銘柄	銘柄数 <比率> 4銘柄	—	<1.7%>	

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		
<b>(インド)</b>	百株	百株	千インド・ルピー	千円		
RELIANCE INDUSTRIES LTD	360.98	72.49	17,075	28,173	石油・ガス・消耗燃料	
HDFC BANK LTD	514.35	227.39	38,484	63,499	銀行	
HINDUSTAN PETROLEUM CORP LTD	1,184.78	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
OIL & NATURAL GAS CORP LTD	3,906.26	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
INFOSYS LTD	717.34	381.19	52,954	87,375	情報技術サービス	
HINDUSTAN UNILEVER LTD	—	45.82	11,620	19,174	パーソナルケア用品	
BHARTI AIRTEL LTD	—	272.01	20,864	34,426	無線通信サービス	
INDRAPRASTHA GAS LTD	—	522.12	25,333	41,799	ガス	
TECH MAHINDRA LTD	355.34	—	—	—	情報技術サービス	
DLF LTD	1,711.48	503.13	20,786	34,298	不動産管理・開発	
INDUS TOWERS LTD	2,478.92	—	—	—	各種電気通信サービス	
SUNTECK REALTY LTD	1,024.46	301.17	8,937	14,746	不動産管理・開発	
CENTRAL DEPOSITORY SERVICES INDIA LTD	223.06	—	—	—	資本市場	
MAX HEALTHCARE INSTITUTE LTD	—	530.16	25,004	41,258	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
ROUTE MOBILE LTD	188.21	154.04	19,566	32,284	ソフトウェア	
小 計	株 数 ・ 金 額	12,665.18	3,009.52	240,628	397,036	
	銘柄 数 <比率>	11銘柄	10銘柄	—	<10.3%>	
<b>(インドネシア)</b>	百株	百株	千インドネシア・ルピア	千円		
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK	15,152	4,454	1,933,036	17,783	各種電気通信サービス	
BANK MANDIRI	—	5,464	2,854,940	26,265	銀行	
BANK NEGARA INDONESIA PERSERO TBK PT	13,163	3,985	3,745,900	34,462	銀行	
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	10,644	—	—	—	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	38,959	13,903	8,533,876	78,511	
	銘柄 数 <比率>	3銘柄	3銘柄	—	<2.0%>	
<b>(アラブ首長国連邦)</b>	百株	百株	千アラブ首長国連邦・ディルハム	千円		
ABU DHABI COMMERCIAL BANK PJSC	2,213.78	—	—	—	銀行	
ALDAR PROPERTIES PJSC	4,971.65	2,460.15	1,269	46,359	不動産管理・開発	
DUBAI ELECTRICITY & WATER AUTHORITY PJSC	5,410	—	—	—	総合公益事業	
FERTIGLOBE PLC	4,109.7	—	—	—	化学	
小 計	株 数 ・ 金 額	16,705.13	2,460.15	1,269	46,359	
	銘柄 数 <比率>	4銘柄	1銘柄	—	<1.2%>	
<b>(ブラジル)</b>	百株	百株	千ブラジル・リアル	千円		
VALE SA	492	138	1,087	29,654	金属・鉱業	
ITAU UNIBANCO HOLDING SA	846	398	1,035	28,226	銀行	
MINERVA SA/BRAZIL	1,842.08	—	—	—	食品	
B3 SA-BRASIL BOLSA BAICAO	—	545	652	17,787	資本市場	
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	1,729	—	—	—	保険	
AMBEV SA	1,517	446	653	17,815	飲料	
CIA BRASILEIRA DE ALUMINIO	1,241	897.32	541	14,753	金属・鉱業	
AERIS INDUSTRIA E COMERCIO DE EQUIPAMENTOS PARA GERACAO DE ENERG	4,137	—	—	—	電気設備	
REDE D'OR SAO LUIZ SA	—	482	1,069	29,150	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	11,804.08	2,906.32	5,038	137,387	
	銘柄 数 <比率>	7銘柄	6銘柄	—	<3.6%>	
<b>(韓国)</b>	百株	百株	千韓国・ウォン	千円		
SK TELECOM CO LTD	137.67	—	—	—	無線通信サービス	
LG CHEM LTD	14.15	8.57	687,314	70,312	化学	
KIA CORPORATION	119.17	71.74	611,942	62,601	自動車	
NAVER CORP	22.69	12.14	241,586	24,714	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	350.33	145.95	950,134	97,198	コンピュータ・周辺機器	
SAMSUNG ELECTRONICS-PFD	580.44	170.63	941,877	96,354	コンピュータ・周辺機器	
HANA FINANCIAL GROUP	245.35	41.42	174,792	17,881	銀行	
KB FINANCIAL GROUP INC	205.09	60.29	293,310	30,005	銀行	
DOOSAN BOBCAT INC	213.38	62.73	292,949	29,968	機械	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,888.27	573.47	4,193,906	429,036	
	銘柄 数 <比率>	9銘柄	8銘柄	—	<11.1%>	

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	
(中国)	百株	百株	千オアショア・人民元	千円	
ZHEJIANG NHU CO LTD	2,229.8	—	—	—	医薬品
VENUSTECH GROUP INC	1,563	377	1,295	25,208	ソフトウェア
IFLYTEK CO LTD	882.58	190.58	1,127	21,948	ソフトウェア
GOERTEK INC	562	—	—	—	電子装置・機器・部品
MIDEA GROUP CO LTD	1,321	426	2,297	44,717	家庭用耐久財
LB GROUP CO LTD	1,152	—	—	—	化学
CHINA YANGTZE POWER CO LTD	1,954.99	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL GROUP CO LTD	1,163.94	520.94	1,454	28,304	食品
BAOSHAN IRON & STEEL CO LTD	6,680	1,964	1,353	26,334	金属・鉱業
LONGI GREEN ENERGY TECHNOLOGY CO LTD	—	202	793	15,433	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	17,509.31 9銘柄	3,680.52 6銘柄	8,321 —	161,946 <4.2%>
(ロシア)	百株	百株	千ロシア・ルーブル	千円	
MAGNIT PJSC*	70.59	70.59	0	0	生活必需品流通・小売り
ALROSA PJSC*	2,884.1	2,884.1	0	0	金属・鉱業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,954.69 2銘柄	2,954.69 2銘柄	0 —	0 <0.0%>
(マレーシア)	百株	百株	千マレーシア・リンギット	千円	
GENTING MALAYSIA BHD	12,996	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
BURSA MALAYSIA BHD	3,148	—	—	—	資本市場
PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	—	582	430	13,050	化学
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	16,144 2銘柄	582 1銘柄	430 —	13,050 <0.3%>
(南アフリカ)	百株	百株	千南アフリカ・ランド	千円	
BIDVEST GROUP LTD	698.3	217	5,500	40,707	コングロマリット
GOLD FIELDS LTD	—	143.28	3,881	28,725	金属・鉱業
MR PRICE GROUP LTD	310.3	—	—	—	専門小売り
STANDARD BANK GROUP LTD	774.4	123.26	2,122	15,704	銀行
ABSA GROUP LTD	674.88	164.73	3,072	22,739	銀行
SANLAM LTD	—	575.87	3,263	24,149	保険
ANGLO AMERICAN PLC	—	39	2,362	17,483	金属・鉱業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,457.88 4銘柄	1,263.14 6銘柄	20,204 —	149,510 <3.9%>
(タイ)	百株	百株	千タイ・バーツ	千円	
BANGKOK BANK PCL	2,476	728	11,502	44,859	銀行
SUPALAI PCL FOREIGN	6,978	—	—	—	不動産管理・開発
CP ALL PCL	—	1,155	7,132	27,815	生活必需品流通・小売り
BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES PCL	7,297	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	16,751 3銘柄	1,883 2銘柄	18,634 —	72,674 <1.9%>
(ポーランド)	百株	百株	千ポーランド・ズロチ	千円	
BANK PEKAO SA	—	61	570	18,053	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— 1銘柄	61 —	570 —	18,053 <0.5%>
(ユーロ…ギリシャ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
NATIONAL BANK OF GREECE	—	284.83	135	19,846	銀行
OPAP SA	—	129.82	197	29,064	ホテル・レストラン・レジャー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— 2銘柄	414.65 2銘柄	332 —	48,910 <1.3%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	382,475.13 105銘柄	84,966.51 108銘柄	— —	3,662,677 <95.0%>

(注1) 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2) < >内は、期末の純資産総額に対する各通貨別(ユーロは国別)株式評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

※当該銘柄はロシア株式です。市場での取引の停止・制限が継続されているため、評価額をゼロとしています。(ファンド監査人と協議の上、企業会計基準第30号「時価の算定に関する会計基準」及び社団法人投資信託協会「投資信託財産の評価及び計理等に関する規則」に則り、委託会社が適切と判断した価格を採用しております。)

## (2) 外国投資信託受益証券、投資証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
(ブラジル) BANCO BTG PACTUAL SA	千口 103.6	千口 30.5	千ブラジル・リアル 699	千円 19,085	% 0.5
合 計	口 数 103.6	口 数 30.5	—	19,085	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	1銘柄<0.6%>	1銘柄<0.5%>	—	0.5

(注1) 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2) 比率は、期末の純資産総額に対する投資信託受益証券、投資証券評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

## ■投資信託財産の構成

2023年4月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 3,662,677	% 94.1
投 資 信 託 受 益 証 券 、 投 資 証 券	19,085	0.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	208,629	5.4
投 資 信 託 財 産 総 額	3,890,392	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、3,840,050千円、98.7%です。

(注3) 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、2023年4月17日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=133.89円、1オーストラリア・ドル=89.75円、1香港・ドル=17.06円、1シンガポール・ドル=100.51円、1台湾・ドル=4.397円、1メキシコ・ペソ=7.439円、1フィリピン・ペソ=2.422円、100チリ・ペソ=16.791円、1カタール・リアル=36.62円、1サウジアラビア・リアル=35.75円、1インド・ルピー=1.65円、100インドネシア・ルピア=0.92円、1アラブ首長国連邦・ディルハム=36.52円、1ブラジル・リアル=27.266円、100韓国・ウォン=10.23円、1オフショア・人民元=19.46円、1マレーシア・リンギット=30.303円、1南アフリカ・ランド=7.40円、1タイ・バーツ=3.90円、1ポーランド・ズロチ=31.653円、1ユーロ=147.00円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年4月17日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,968,018,786円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	168,443,048
株 式(評価額)	3,662,677,485
投資信託受益証券(評価額)	19,085,938
未 収 入 金	102,418,489
未 収 配 当 金	15,393,826
(B) 負 債	114,468,272
未 払 金	99,468,272
未 払 解 約 金	15,000,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	3,853,550,514
元 本	1,257,088,483
次 期 繰 越 損 益 金	2,596,462,031
(D) 受 益 権 総 口 数	1,257,088,483口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	30,655円

(注1) 期首元本額 3,441,778,424円  
 追加設定元本額 209,921,625円  
 一部解約元本額 2,394,611,566円

(注2) 期末における元本の内訳  
 みずほエマージング株式オープン 530,616,945円  
 世界8資産ファンド<DC年金> 251,976,790円  
 世界8資産ファンド安定コース 50,638,710円  
 世界8資産ファンド分配コース 268,949,214円  
 世界8資産ファンド成長コース 154,906,824円  
 期末元本合計 1,257,088,483円

## 《お知らせ》

### 約款変更のお知らせ

■運用の指図に関する権限の委託先であるオールスプリング・グローバル・インベストメンツ・エルエルシーの所在地を変更しました。

(2023年2月24日)

## ■損益の状況

当期 自2022年4月16日 至2023年4月17日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	310,603,316円
受 取 配 当 金	307,968,513
受 取 利 息	2,676,514
支 払 利 息	△41,711
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△685,252,710
売 買 益	1,153,136,415
売 買 損	△1,838,389,125
(C) そ の 他 費 用	△35,470,195
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△410,119,589
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	7,450,533,679
(F) 解 約 差 損 益 金	△4,854,030,434
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	410,078,375
(H) 合 計(D+E+F+G)	2,596,462,031
次 期 繰 越 損 益 金(H)	2,596,462,031

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (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。

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

# 国内リートマザーファンド

## 運用報告書

第19期（決算日 2022年11月7日）

（計算期間 2021年11月6日～2022年11月7日）

国内リートマザーファンドの第19期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	2004年6月4日から無期限です。
運用方針	主としてわが国の金融商品取引所に上場（これに準じる場合を含みます。）している不動産投資信託証券（J-R E I T）に投資を行い、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指します。 東証R E I T指数（配当込み）を運用上のベンチマークとします。
主要投資対象	わが国の金融商品取引所に上場（これに準じる場合を含みます。）している不動産投資信託証券（J-R E I T）を主要投資対象とします。
主な組入制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。

### ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		東証R E I T指数 (配当込み)		投資証券 組入比率	純資産 総額
		期中 騰落率	(ベンチマーク)	期中 騰落率		
	円	%	ポイント	%	%	百万円
15期（2018年11月5日）	31,396	13.4	3,487.01	13.1	98.5	61,201
16期（2019年11月5日）	41,588	32.5	4,650.63	33.4	98.9	68,867
17期（2020年11月5日）	33,582	△19.3	3,653.41	△21.4	98.5	52,144
18期（2021年11月5日）	41,843	24.6	4,662.09	27.6	98.0	52,422
19期（2022年11月7日）	40,192	△3.9	4,472.79	△4.1	96.7	45,429

（注1）東証R E I T指数（配当込み）の指数値および同指数にかかる標章または商標は、株式会社J P X総研または株式会社J P X総研の関連会社（以下「J P X」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび同指数にかかる標章または商標に関するすべての権利はJ P Xが有しています。J P Xは、同指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P Xにより提供、保証または販売されるものではなく、本商品の設定、販売および販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJ P Xは責任を負いません（以下同じ）。

（注2）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

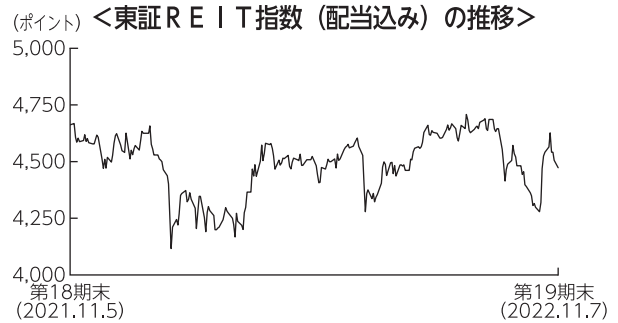
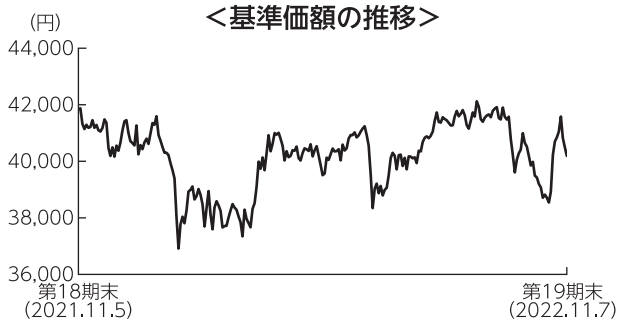


## ■当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		東証 R E I T 指数 (配当込み) (ベンチマーク)		投資証券 比率
	円	騰落率	ポイント	騰落率	
(期首) 2021年11月5日	41,843	% -	4,662.09	% -	98.0
11月末	40,187	△4.0	4,470.13	△4.1	98.4
12月末	41,293	△1.3	4,624.94	△0.8	98.5
2022年1月末	39,110	△6.5	4,372.24	△6.2	98.3
2月末	38,013	△9.2	4,243.65	△9.0	98.2
3月末	40,617	△2.9	4,536.64	△2.7	98.3
4月末	40,172	△4.0	4,483.12	△3.8	98.1
5月末	40,927	△2.2	4,563.32	△2.1	98.6
6月末	40,195	△3.9	4,487.40	△3.7	97.7
7月末	41,437	△1.0	4,628.79	△0.7	98.0
8月末	41,917	0.2	4,683.62	0.5	97.1
9月末	40,284	△3.7	4,488.86	△3.7	96.9
10月末	41,050	△1.9	4,564.72	△2.1	96.6
(期末) 2022年11月7日	40,192	△3.9	4,472.79	△4.1	96.7

(注) 騰落率は期首比です。

## ■当期の運用経過（2021年11月6日から2022年11月7日まで）



### 基準価額の推移

当ファンドの基準価額は40,192円（1万口当たり）となり、前期末比で3.9%下落しました。

### 基準価額の主な変動要因

当ファンドはJ-REITを主要投資対象とするため、市況が下落したことなどが影響し、基準価額は下落しました。

### 投資環境

J-REIT市場は、東証REIT指数（配当込み）で見ると4.1%下落しました。

期首から2022年3月にかけては、長期金利の上昇基調を背景に、コロナ新規感染者数の拡大やJ-REITの断続的な公募増資による需給悪化懸念などが嫌気され、下落基調となりました。4月以降は、金融引き締め懸念や米長期金利の動向を材料に、値動きの荒いレンジ相場となりました。9月下旬には、米長期金利上昇への警戒感が高まり、軟調に推移し期末を迎えました。

## ポートフォリオについて

前回の運用報告書に記載した「今後の運用方針」に従い、分配金の維持向上が見込める銘柄などの投資ウェイトを引き上げる運用を行いました。

具体的には投資口価格の相対的な割安感を評価し「日本ロジスティクスファンド投資法人」などを追加購入しました。一方で、相対的に分配金の伸び悩みなどが懸念される「日本ビルファンド投資法人」などの一部売却を行いました。

上記のような運用を行った結果、基準価額は下落しました。

### 【組入上位銘柄】

期首		
順位	銘柄	比率
1	日本ビルファンド投資法人	7.8%
2	G L P 投資法人	5.8%
3	野村不動産マスターファンド投資法人	5.6%
4	ジャパンリアルエステイト投資法人	5.6%
5	日本都市ファンド投資法人	5.5%
6	日本プロロジスリート投資法人	4.8%
7	ユナイテッド・アーバン投資法人	3.5%
8	大和ハウスリート投資法人	3.3%
9	オリックス不動産投資法人	3.2%
10	積水ハウス・リート投資法人	3.1%

期末		
順位	銘柄	比率
1	日本都市ファンド投資法人	6.7%
2	G L P 投資法人	6.3%
3	ユナイテッド・アーバン投資法人	6.0%
4	ジャパンリアルエステイト投資法人	5.9%
5	オリックス不動産投資法人	5.5%
6	日本ロジスティクスファンド投資法人	4.9%
7	日本プロロジスリート投資法人	4.4%
8	日本ビルファンド投資法人	4.1%
9	アドバンス・レジデンス投資法人	4.0%
10	東急リアル・エステート投資法人	3.9%

(注) 各組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

## ベンチマークとの差異について

基準価額の騰落率はベンチマークを0.2%上回りました。ホテルセクターのオーバーウェイトや「ユナイテッド・アーバン投資法人」のオーバーウェイトなどがプラスに寄与しました。一方で、物流施設セクターのオーバーウェイトや「サンケイリアルエステート投資法人」のオーバーウェイトなどがマイナスに影響しました。

## 今後の運用方針

J-R E I T市場は、インフレを含めた各国経済指標の発表や各国中央銀行の金融政策に対する市場の思惑を踏まえた長期金利やクレジット市場動向等に左右される展開を想定します。また、国内における経済対策や入国者数制限の撤廃の効果に加え、J-R E I T市場の公募増資を含めた需給状況等にも影響されると考えます。銘柄選択、ポートフォリオ構築に際し、保有資産の質や運用能力の調査・分析結果をベースに、安定した分配金原資の獲得を考慮して実施していきます。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (投資証券)	19円 (19)	0.046% (0.046)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
合計	19	0.046	
期中の平均基準価額は40,201円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

## ■ 売買及び取引の状況 (2021年11月6日から2022年11月7日まで)

### 投資証券

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
<b>国内</b>	千口	千円	千口	千円
サンケイリアルエステート投資法人	—	—	1,737	169,855
	(—)	(—)	(—)	(—)
日本アコモデーションファンド投資法人	1,472	967,960	1,127	725,623
	(—)	(—)	(—)	(—)
森ヒルズリート投資法人	—	—	0.2	29,171
	(—)	(—)	(—)	(—)
産業ファンド投資法人	2.44	457,996	7,304	1,272,801
	(—)	(—)	(—)	(—)
アドバンス・レジデンス投資法人	2.48	884,294	0,994	350,819
	(—)	(—)	(—)	(—)
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	2,418	521,708	0.12	23,787
	(—)	(—)	(—)	(—)
アクティビア・プロパティーズ投資法人	1,259	544,088	0.09	36,582
	(—)	(—)	(—)	(—)
GLP投資法人	5,369	897,291	2,895	513,706
	(0.36)	(52,108)	(—)	(—)
GLP投資法人 新	0.36	52,108	—	—
	(△0.36)	(△52,108)	(—)	(—)
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	1,395	460,306	2,738	894,099
	(—)	(—)	(—)	(—)
日本プロロジスリート投資法人	1,157	426,250	1.24	415,538
	(0.053)	(19,165)	(—)	(—)
日本プロロジスリート投資法人 新	0.053	19,165	—	—
	(△0.053)	(△19,165)	(—)	(—)
星野リゾート・リート投資法人	0.174	115,476	0.043	29,936
	(—)	(—)	(—)	(—)
Oneリート投資法人	0.05	14,949	2,425	664,041
	(—)	(—)	(—)	(—)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
イオンリート投資法人	4.103	646,794	0.06	9,264
	(-)	(-)	(-)	(-)
ヒューリックリート投資法人	3.776	630,220	0.845	134,114
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本リート投資法人	0.09	32,957	0.734	275,819
	(-)	(-)	(-)	(-)
積水ハウス・リート投資法人	-	-	9.56	753,069
	(-)	(-)	(-)	(-)
ケネディクス商業リート投資法人	-	-	3.136	846,251
	(-)	(-)	(-)	(-)
ヘルスケア&メディカル投資法人	-	-	0.558	98,992
	(-)	(-)	(-)	(-)
サムティ・レジデンシャル投資法人	0.184	22,692	2.22	292,468
	(-)	(-)	(-)	(-)
野村不動産マスターファンド投資法人	0.65	107,434	9.515	1,579,740
	(-)	(-)	(-)	(-)
ラサールロジポート投資法人	0.05	8,360	3.263	531,182
	(-)	(-)	(-)	(-)
スターアジア不動産投資法人	2.15	132,740	8.843	535,097
	(-)	(-)	(-)	(-)
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	-	-	1.993	1,072,320
	(-)	(-)	(-)	(-)
大江戸温泉リート投資法人	2.22	149,083	1.745	116,190
	(-)	(-)	(-)	(-)
投資法人みらい	0.15	7,233	9.798	468,945
	(-)	(-)	(-)	(-)
森トラスト・ホテルリート投資法人	0.084	11,806	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
三菱地所物流リート投資法人	0.18	81,779	1.345	635,931
	(-)	(-)	(-)	(-)
C R E ロジスティクスファンド投資法人	-	-	1.613	329,768
	(-)	(-)	(-)	(-)
アドバンス・ロジスティクス投資法人	3.865	649,893	2.775	390,260
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本ビルファンド投資法人	0.050	33,405	2.669	1,774,049
	(0.041)	(27,041)	(-)	(-)
日本ビルファンド投資法人 新	0.041	27,041	-	-
	(△0.041)	(△27,041)	(-)	(-)
ジャパンリアルエステイト投資法人	0.971	616,729	0.702	435,075
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本都市ファンド投資法人	5.492	577,701	5.065	500,162
	(-)	(-)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
オリックス不動産投資法人	8.007	1,389,037	3.821	687,704
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本プライムリアルティ投資法人	0.538	212,320	1.328	530,426
	(-)	(-)	(-)	(-)
NTT都市開発リート投資法人	-	-	0.69	101,227
	(-)	(-)	(-)	(-)
東急リアル・エステート投資法人	5.514	1,094,985	0.03	5,943
	(-)	(-)	(-)	(-)
グローバル・ワン不動産投資法人	1.885	208,657	0.07	7,719
	(-)	(-)	(-)	(-)
ユナイテッド・アーバン投資法人	5.763	842,539	0.923	134,779
	(-)	(-)	(-)	(-)
森トラスト総合リート投資法人	0.342	50,029	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
インヴィンシブル投資法人	1.5	63,410	17.453	726,192
	(-)	(-)	(-)	(-)
フロンティア不動産投資法人	0.8	412,104	1.827	967,650
	(-)	(-)	(-)	(-)
平和不動産リート投資法人	1.428	222,340	0.04	6,145
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本ロジスティクスファンド投資法人	6.402	2,041,567	0.05	16,097
	(-)	(-)	(-)	(-)
福岡リート投資法人	2.113	353,309	0.01	1,729
	(-)	(-)	(-)	(-)
ケネディクス・オフィス投資法人	0.36	255,782	0.53	346,818
	(1.205)	(-)	(-)	(-)
いちごオフィスリート投資法人	2.22	188,547	3.85	324,711
	(-)	(-)	(-)	(-)
大和証券オフィス投資法人	1.225	838,671	0.487	336,911
	(-)	(-)	(-)	(-)
スターツプロシード投資法人	-	-	0.82	189,977
	(-)	(-)	(-)	(-)
大和ハウスリート投資法人	-	-	3.247	1,024,403
	(-)	(-)	(-)	(-)
ジャパン・ホテル・リート投資法人	6.163	415,980	6.481	428,415
	(-)	(-)	(-)	(-)
大和証券リビング投資法人	0.096	10,495	1.18	133,098
	(-)	(-)	(-)	(-)
ジャパンエクセレント投資法人	3.716	495,219	0.03	4,128
	(-)	(-)	(-)	(-)

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) ( ) 内は合併、分割等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

## ■利害関係人との取引状況等 (2021年11月6日から2022年11月7日まで)

### (1) 期中の利害関係人との取引状況

区 分	当 期			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$ %
投 資 証 券	18,192 百万円	1,647 百万円	9.1	21,878 百万円	3,628 百万円	16.6
金 銭 信 託	0.053453	0.053453	100.0	0.053453	0.053453	100.0

### (2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期
	買 付 額
投 資 証 券	464 百万円

### (3) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額(A)	21,966千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額(B)	2,899千円
(B) / (A)	13.2%

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ証券、みずほ信託銀行です。

## ■組入資産の明細

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	期首 (前期末)		当		期		末	
		□	数	□	数	評	価	額	比
<b>不動産ファンド</b>			千口		千口		千円		%
サンケイリアルエステート投資法人			7.624		5.887		544,547		1.2
日本アコモデーションファンド投資法人			0.359		0.704		432,960		1.0
森ヒルズリート投資法人			1.94		1.74		278,400		0.6
産業ファンド投資法人			4.864		—		—		—
アドバンス・レジデンス投資法人			3.899		5.385		1,795,897		4.0
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人			0.638		2.936		607,164		1.3
アクティビア・プロパティーズ投資法人			1.5		2.669		1,159,680		2.6
G L P 投資法人			16.151		18.985		2,870,532		6.3
コンフォリア・レジデンシャル投資法人			2.874		1.531		473,079		1.0
日本プロロジスリート投資法人			6.534		6.504		2,006,484		4.4
星野リゾート・リート投資法人			0.684		0.815		560,720		1.2
One リート投資法人			2.375		—		—		—
イオンリート投資法人			3.26		7.303		1,157,525		2.5
ヒューリックリート投資法人			0.815		3.746		639,067		1.4
日本リート投資法人			2.298		1.654		589,651		1.3
積水ハウス・リート投資法人			19.113		9.553		757,552		1.7
ケネディクス商業リート投資法人			3.636		0.5		131,400		0.3
ヘルスケア&メディカル投資法人			1.01		0.452		87,823		0.2
サムティ・レジデンシャル投資法人			2.98		0.944		110,164		0.2
野村不動産マスターファンド投資法人			17.415		8.55		1,432,980		3.2
ラサールロジポート投資法人			8.335		5.122		820,032		1.8
スターアジア不動産投資法人			6.693		—		—		—
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人			2.009		0.016		7,832		0.0
大江戸温泉リート投資法人			—		0.475		32,205		0.1
投資法人みらい			14.15		4.502		213,169		0.5
森トラスト・ホテルリート投資法人			—		0.084		11,768		0.0
三菱地所物流リート投資法人			1.902		0.737		327,965		0.7
C R E ロジスティクスファンド投資法人			5.538		3.925		785,392		1.7
アドバンス・ロジスティクス投資法人			0.8		1.89		267,057		0.6
日本ビルファンド投資法人			5.496		2.918		1,879,192		4.1
ジャパンリアルエステイト投資法人			4.164		4.433		2,664,233		5.9
日本都市ファンド投資法人			27.915		28.342		3,032,594		6.7
オリックス不動産投資法人			8.968		13.154		2,495,313		5.5
日本プライムリアルティ投資法人			1.769		0.979		384,747		0.8
N T T 都市開発リート投資法人			0.69		—		—		—
東急リアル・エステート投資法人			3.045		8.529		1,784,266		3.9



銘 柄	期首 (前期末)		当 期 末		
	□ 数	□ 数	□ 数	評 価 額	比 率
	千□	千□		千円	%
グローバル・ワン不動産投資法人	0.918	2.733		305,002	0.7
ユナイテッド・アーバン投資法人	12.878	17.718		2,726,800	6.0
森トラスト総合リート投資法人	—	0.342		49,658	0.1
インヴェンシブル投資法人	33.738	17.785		803,882	1.8
フロンティア不動産投資法人	1.24	0.213		109,695	0.2
平和不動産リート投資法人	1.35	2.738		416,997	0.9
日本ロジスティクスファンド投資法人	0.593	6.945		2,225,872	4.9
福岡リート投資法人	—	2.103		356,248	0.8
ケネディクス・オフィス投資法人	1.355	2.39		803,040	1.8
いちごオフィスリート投資法人	4.282	2.652		224,624	0.5
大和証券オフィス投資法人	1.716	2.454		1,649,088	3.6
スタートアップロシード投資法人	1.46	0.64		147,264	0.3
大和ハウスリート投資法人	5.264	2.017		599,452	1.3
ジャパン・ホテル・リート投資法人	21.307	20.989		1,586,768	3.5
大和証券リビング投資法人	10.596	9.512		1,084,368	2.4
ジャパンエクセレント投資法人	0.072	3.758		510,712	1.1
合 計	□ 数 ・ 金 額	288.212	249.953	43,940,873	—
	銘 柄 数<比 率>	48銘柄 <98.0%>	48銘柄 <96.7%>	—	96.7

(注1) < >内は、期末の純資産総額に対する投資証券評価額の比率です。

(注2) 評価額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は四捨五入の関係で合わない場合があります。

(注3) サンケイリアルエステート投資法人、アドバンス・レジデンス投資法人、ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人、イオンリート投資法人、ヒューリックリート投資法人、積水ハウス・リート投資法人、ケネディクス商業リート投資法人、サムティ・レジデンシャル投資法人、投資法人みらい、CREロジスティクスファンド投資法人、アドバンス・ロジスティクス投資法人、ジャパンリアルエステイト投資法人、日本都市ファンド投資法人、日本プライムリアルティ投資法人、ユナイテッド・アーバン投資法人、森トラスト総合リート投資法人、インヴェンシブル投資法人、平和不動産リート投資法人、福岡リート投資法人、ケネディクス・オフィス投資法人、いちごオフィスリート投資法人、スタートアップロシード投資法人、ジャパン・ホテル・リート投資法人、大和証券リビング投資法人、ジャパンエクセレント投資法人につきましては、委託会社の利害関係人（みずほ銀行、みずほ信託銀行、みずほ証券）が一般事務受託会社となっています。（当該投資法人の直近の資産運用報告書等より記載）

## ■投資信託財産の構成

2022年11月7日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	43,940,873	96.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,663,023	3.6
投 資 信 託 財 産 総 額	45,603,896	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年11月7日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	45,603,896,514円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,054,068,833
投 資 証 券(評価額)	43,940,873,000
未 収 入 金	175,063,893
未 収 配 当 金	433,890,788
(B) 負 債	174,031,043
未 払 金	174,031,043
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	45,429,865,471
元 本	11,303,194,076
次 期 繰 越 損 益 金	34,126,671,395
(D) 受 益 権 総 口 数	11,303,194,076口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C / D)	40,192円

(注1) 期首元本額 12,528,456,882円  
 追加設定元本額 292,309,767円  
 一部解約元本額 1,517,572,573円

(注2) 期末における元本の内訳  
 MHAM J-REITアクティブオープン毎月決算コース 4,428,766,182円  
 MHAM J-REITアクティブファンド<DC年金> 773,758,355円  
 MHAM世界リートファンド (ファンドラップ) 148,287,623円  
 世界8資産ファンド<DC年金> 126,350,327円  
 世界8資産ファンド 安定コース 79,502,358円  
 世界8資産ファンド 分配コース 191,689,729円  
 世界8資産ファンド 成長コース 115,238,411円  
 MHAM Jリートアクティブファンド (毎月決算型) 4,485,006,193円  
 MHAM J-REITアクティブオープン年1回決算コース 954,594,898円  
 期末元本合計 11,303,194,076円

## ■損益の状況

当期 自2021年11月6日 至2022年11月7日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,706,241,988円
受 取 配 当 金	1,706,414,630
受 取 利 息	4,047
そ の 他 収 益 金	3
支 払 利 息	△176,692
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△3,733,753,823
売 買 益	868,044,517
売 買 損	△4,601,798,340
(C) 当 期 損 益 金(A + B)	△2,027,511,835
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	39,893,800,424
(E) 解 約 差 損 益 金	△4,626,877,427
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	887,260,233
(G) 合 計(C + D + E + F)	34,126,671,395
次 期 繰 越 損 益 金(G)	34,126,671,395

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。  
 (注2) (E)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。  
 (注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

# 海外リートマザーファンド

## 運用報告書

第17期（決算日 2022年11月8日）

（計算期間 2021年11月9日～2022年11月8日）

海外リートマザーファンドの第17期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	信託期間は無期限です。 (当初設定日は2006年7月7日です。)
運用方針	日本を除く世界各国の不動産投資信託証券に投資を行い、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用します。 S & P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円ベース）を運用上のベンチマークとします。 組入外貨建資産については、原則として、為替ヘッジを行いません。
主要投資対象	日本を除く世界各国の不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
主な組入制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 株式へ直接投資は行いません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

### ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		S & P先進国REIT指数 (除く日本、配当込み、円ベース)		投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率	純資産額
	円	騰落率	(ベンチマーク)	騰落率		
13期 (2018年11月8日)	16,336	△0.4	1,006.92	2.2	96.4	10,958
14期 (2019年11月8日)	18,698	14.5	1,106.48	9.9	99.1	10,747
15期 (2020年11月9日)	15,011	△19.7	947.32	△14.4	96.4	8,239
16期 (2021年11月8日)	24,648	64.2	1,395.32	47.3	98.8	9,802
17期 (2022年11月8日)	24,125	△2.1	1,385.16	△0.7	97.6	10,593

(注1) 「S & P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円ベース）」は、S & Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCまたはその関連会社の商品であり、これを利用するライセンスが委託会社に付与されています。S & Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLC、ダウ・ジョーンズ・トレードマーク・ホールディングズLLCまたはその関連会社は、いかなる指数の資産クラスまたは市場セクターを正確に代表する能力に関して、明示または黙示を問わずいかなる表明または保証もしません。また、S & P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円ベース）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（以下同じ）。

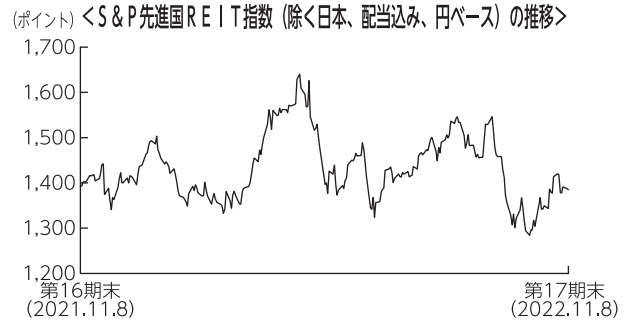
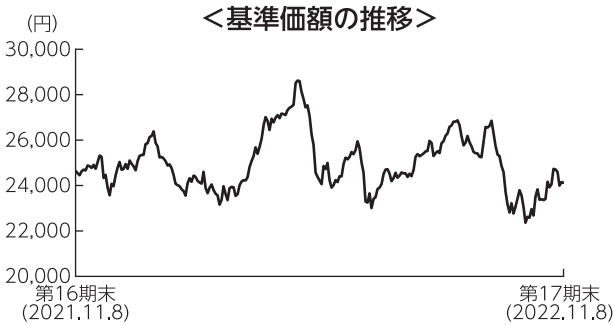
(注2) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

## ■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		S & P先進国REIT指数 (除く日本、配当込み、円ベース)		投 資 信 託 受 益 証 券、 投 資 証 券、 組 入 比 率
		騰落率	(ベンチマーク)	騰落率	
(期 首) 2021年11月8日	円 24,648	% -	ポイント 1,395.32	% -	% 98.8
11月末	24,469	△0.7	1,362.68	△2.3	98.5
12月末	26,135	6.0	1,491.18	6.9	98.6
2022年 1 月末	24,105	△2.2	1,392.54	△0.2	98.0
2 月末	23,967	△2.8	1,359.73	△2.6	97.5
3 月末	26,848	8.9	1,518.45	8.8	97.6
4 月末	27,528	11.7	1,625.94	16.5	98.3
5 月末	25,225	2.3	1,448.90	3.8	94.1
6 月末	24,523	△0.5	1,401.02	0.4	97.2
7 月末	25,967	5.4	1,500.41	7.5	97.1
8 月末	25,479	3.4	1,457.19	4.4	97.1
9 月末	22,767	△7.6	1,322.31	△5.2	96.4
10月末	24,731	0.3	1,420.15	1.8	81.6
(期 末) 2022年11月8日	24,125	△2.1	1,385.16	△0.7	97.6

(注) 騰落率は期首比です。

## ■当期の運用経過（2021年11月9日から2022年11月8日まで）



### 基準価額の推移

当ファンドの基準価額は24,125円（1万口当たり）となり、前期末比で2.1%下落しました。

### 基準価額の主な変動要因

主として、日本を除く世界各国の不動産投資信託証券（リート）に投資を行った結果、基準価額は下落しました。為替市場で外貨が対円で上昇したものの、世界各国のリート市場が大幅に下落したことが下落要因となりました。また、個別銘柄ではプロロジス（米国）やサイモン・プロパティーズ・グループ（米国）のリート価格が大幅に下落したことなどが挙げられます。

### 投資環境

期初は、好決算を背景に上昇し高値を更新する展開となりました。年明け以降、インフレ進行に伴う各国中央銀行による金融引き締めへの懸念から下落に転じました。2月のロシアのウクライナ侵攻を受けてインフレが加速すると世界的な金融引き締め懸念が広がり下げ幅を強める展開となりました。景気後退懸念で長期金利が低下し反発する場面もあったものの、インフレ抑制姿勢を強める各国中央銀行のタカ派姿勢を嫌気して軟調に推移しました。

為替市場については、海外の中央銀行がインフレ抑制のため金融引き締めを行い、長期金利が上昇するなかで、日本銀行がイールド・カーブ・コントロール政策を維持したことで欧米との金利差が拡大したことから対円で、米ドルやユーロなどが大きく上昇しました。

## ポートフォリオについて

北米では、簡易住宅や戸建て住宅などの住宅銘柄やモールなどの小売施設銘柄、トランクルームを運営するその他特定用途銘柄など、欧州では、英国の複合銘柄、アジア・オセアニア地域では香港の小売施設銘柄などを選別して投資しました。

リート組入比率は高位を維持しました。為替ヘッジは行いませんでした。

### 〔国（市場）別上位〕

(単位：%)

期首		
順位	国・地域名	比率
1	アメリカ	74.6
2	オーストラリア	7.7
3	イギリス	5.6
4	シンガポール	4.0
5	香港	2.5
6	ベルギー	1.4
7	カナダ	1.2
8	ドイツ	0.8
9	フランス	0.8
10	オランダ	0.3

(単位：%)

期末		
順位	国・地域名	比率
1	アメリカ	77.3
2	オーストラリア	5.3
3	イギリス	3.7
4	フランス	3.1
5	カナダ	2.5
6	香港	2.5
7	シンガポール	2.4
8	スペイン	0.6
9	オランダ	0.3

### 〔組入上位10銘柄〕

(単位：%)

期首			
順位	銘柄	国・地域	比率
1	PROLOGIS INC	アメリカ	8.7
2	SIMON PROPERTY GROUP INC	アメリカ	6.3
3	EXTRA SPACE STORAGE INC	アメリカ	4.0
4	SUN COMMUNITIES INC	アメリカ	3.4
5	CUBESMART	アメリカ	3.3
6	INVITATION HOMES INC	アメリカ	3.2
7	ESSEX PROPERTY TRUST INC	アメリカ	3.1
8	DUKE REALTY TRUST	アメリカ	3.0
9	EQUINIX INC	アメリカ	2.6
10	CAMDEN PROPERTY TRUST	アメリカ	2.6

(単位：%)

期末			
順位	銘柄	国・地域	比率
1	PROLOGIS INC	アメリカ	9.1
2	EQUINIX INC	アメリカ	7.2
3	SIMON PROPERTY GROUP INC	アメリカ	5.0
4	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	アメリカ	3.8
5	LIFE STORAGE INC	アメリカ	3.4
6	CUBESMART	アメリカ	3.3
7	INVITATION HOMES INC	アメリカ	3.1
8	AVALONBAY COMMUNITIES INC	アメリカ	2.8
9	DIGITAL REALTY TRUST INC	アメリカ	2.7
10	SUN COMMUNITIES INC	アメリカ	2.5

(注) 比率は、ファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

## ベンチマークとの差異について

主として、日本を除く世界各国のリートに投資を行った結果、基準価額の騰落率はベンチマークを下回りました。米国におけるホテル・レジャーや住宅セクターの銘柄選択などがマイナスに影響しました。

## 今後の運用方針

各国の中央銀行がタカ派姿勢を維持するなかで景気後退懸念が強まっている状況です。しかしながら、リートの業績改善が続くと見えています。米国では、戸建て住宅やトランクルーム、データセンター関連などの他、小売施設、ホテル・リゾート銘柄などを選好します。欧州ではトランクルーム関連や工業銘柄を選好し、アジア・オセアニア地域については、生活必需品などを販売する小売施設銘柄を選別して投資します。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (投資信託受益証券) (投資証券)	46円 (10) (37)	0.186% (0.038) (0.148)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(b) 有価証券取引税 (投資信託受益証券) (投資証券)	11 ( 1) (10)	0.043 (0.004) (0.039)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、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 (保管費用) (その他)	19 (17) ( 2)	0.074 (0.067) (0.007)	(c) 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、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	76	0.304	
期中の平均基準価額は24,945円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

## ■ 売買及び取引の状況 (2021年11月9日から2022年11月8日まで)

投資信託受益証券、投資証券

銘柄	買付		売付	
	□ 数	金額	□ 数	金額
<b>アメリカ</b>	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	19.592	3,207	0.677	120
	(-)	(-)	(-)	(-)
PROLOGIS INC	21.805	2,668	18.696	2,759
	(6.246)	(-)	(-)	(-)
AVALONBAY COMMUNITIES INC	15.637	3,641	3.278	736
	(-)	(-)	(-)	(-)
LXP INDUSTRIAL TRUST	1.895	28	49.372	657
	(-)	(-)	(-)	(-)
CAMDEN PROPERTY TRUST	12.815	1,639	15.484	2,557
	(-)	(-)	(-)	(-)
EQUINIX INC	7.085	4,776	1.432	1,055
	(-)	(-)	(-)	(-)
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	0.813	37	21.177	962
	(-)	(-)	(-)	(-)
SITE CENTERS CORP	-	-	30.643	514
	(-)	(-)	(-)	(-)
DUKE REALTY TRUST	17.039	903	50.301	2,878
	(△13.151)	(-)	(-)	(-)
CROWN CASTLE INC	4.859	877	10.812	1,975
	(-)	(-)	(-)	(-)
ESSEX PROPERTY TRUST INC	1.341	351	5.95	1,633
	(-)	(-)	(-)	(-)
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	7.311	236	28.156	807
	(△7.315)	(-)	(-)	(-)



銘柄	買付額		売付額	
	□数	金額	□数	金額
<b>アメリカ</b>	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
HIGHWOODS PROPERTIES INC	14.974	655	14.974	525
	(-)	(-)	(-)	(-)
WELLTOWER INC	12.885	1,104	26.354	2,163
	(-)	(-)	(-)	(-)
IRON MOUNTAIN INC	22.704	1,067	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
HOST HOTELS & RESORTS INC	38.789	701	38.789	702
	(-)	(-)	(-)	(-)
GETTY REALTY CORP	24.432	745	19.991	588
	(-)	(-)	(-)	(-)
REALTY INCOME CORP	34.479	2,395	40.245	2,721
	(-)	(-)	(-)	(-)
REGENCY CENTERS CORP	3.031	223	20.043	1,374
	(-)	(-)	(-)	(-)
UDR INC	31.447	1,380	30.825	1,638
	(-)	(-)	(-)	(-)
SIMON PROPERTY GROUP INC	12.65	1,614	13.657	1,838
	(-)	(-)	(-)	(-)
LIFE STORAGE INC	17.198	2,088	4.991	676
	(-)	(-)	(-)	(-)
SUN COMMUNITIES INC	5.144	756	6.148	965
	(-)	(-)	(-)	(-)
VENTAS INC	21.708	953	13.916	755
	(-)	(-)	(-)	(-)
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	0.931	50	24.243	1,522
	(-)	(-)	(-)	(-)
KITE REALTY GROUP TRUST	55.405	1,174	1.235	26
	(-)	(-)	(-)	(-)
EXTRA SPACE STORAGE INC	3.217	601	11.708	2,246
	(-)	(-)	(-)	(-)
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	65.264	716	66.023	732
	(-)	(-)	(-)	(-)
CUBESMART	29.799	1,375	22.582	1,028
	(-)	(-)	(-)	(-)
DIGITAL REALTY TRUST INC	32.943	4,323	12.579	1,758
	(-)	(-)	(-)	(-)
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	77.739	708	1.085	10
	(-)	(-)	(-)	(-)
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS CORP	32.199	545	10.294	183
	(-)	(-)	(-)	(-)
PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST INC	19.091	276	3.842	58
	(-)	(-)	(-)	(-)
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	27.492	510	10.892	164
	(-)	(-)	(-)	(-)
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	52.98	1,018	34.433	557
	(-)	(-)	(-)	(-)
STAG INDUSTRIAL INC	35.645	1,283	7.172	240
	(-)	(-)	(-)	(-)
AMERICAN TOWER CORP	0.065	17	4.872	1,280
	(-)	(-)	(-)	(-)

銘柄	買付額		売付額	
	□数	金額	□数	金額
<b>アメリカ</b>	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
CYRUSONE INC	0.447	39	20.284	1,814
ALEXANDER & BALDWIN INC	(-)	(-)	(-)	(-)
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	0.816	19	21.265	472
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	(-)	(-)	(-)	(-)
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	11.012	303	54.822	1,287
INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	(7.315)	(-)	(-)	(-)
INVITATION HOMES INC	16.561	720	3.033	135
ORION OFFICE REIT INC	(-)	(-)	(-)	(-)
NETSTREIT CORP	18.611	1,178	5.873	368
PHILLIPS EDISON & CO INC	(-)	(-)	(-)	(-)
APARTMENT INCOME REIT CORP	44.744	1,055	2.796	69
BROADSTONE NET LEASE INC	(-)	(-)	(-)	(-)
STORE CAPITAL CORP	29.927	1,002	22.493	892
URBAN EDGE PROPERTIES	(-)	(-)	(-)	(-)
XENIA HOTELS & RESORTS INC	(2.002)	(-)	2.002	36
NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST INC	40.973	768	(-)	(-)
NATIONAL STORAGE AFFILIATES TRUST	(-)	(-)	(-)	(-)
APPLE HOSPITALITY REIT INC	25.246	806	25.246	860
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	(-)	(-)	(-)	(-)
NETSTREIT CORP	7.958	360	8.256	369
PHILLIPS EDISON & CO INC	(-)	(-)	(-)	(-)
APARTMENT INCOME REIT CORP	42.717	693	(-)	(-)
BROADSTONE NET LEASE INC	(-)	(-)	(-)	(-)
STORE CAPITAL CORP	37.532	989	37.532	1,192
URBAN EDGE PROPERTIES	(-)	(-)	(-)	(-)
XENIA HOTELS & RESORTS INC	45.374	705	0.493	8
NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST INC	(-)	(-)	(-)	(-)
NATIONAL STORAGE AFFILIATES TRUST	21.921	359	24.469	395
APPLE HOSPITALITY REIT INC	(-)	(-)	(-)	(-)
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	8.457	717	8.457	521
NETSTREIT CORP	(-)	(-)	(-)	(-)
PHILLIPS EDISON & CO INC	12.65	767	3.846	210
APARTMENT INCOME REIT CORP	(-)	(-)	(-)	(-)
BROADSTONE NET LEASE INC	(-)	(-)	(-)	(-)
STORE CAPITAL CORP	(-)	(-)	(-)	(-)
URBAN EDGE PROPERTIES	(-)	(-)	(-)	(-)
XENIA HOTELS & RESORTS INC	(-)	(-)	(-)	(-)
NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST INC	(-)	(-)	(-)	(-)
NATIONAL STORAGE AFFILIATES TRUST	(-)	(-)	(-)	(-)
APPLE HOSPITALITY REIT INC	(-)	(-)	(-)	(-)
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	(-)	(-)	(-)	(-)
PARK HOTELS & RESORTS INC	36.846	573	15.425	286
VICI PROPERTIES INC	(-)	(-)	(-)	(-)
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST INC	71.833	2,104	45.967	1,423
CANADIAN APT PPTYS REIT	(-)	(-)	(-)	(-)
H & R REAL ESTATE INVESTMENT	(-)	(-)	(-)	(-)
RIOCAN REAL ESTATE INVEST TRUST	(-)	(-)	(-)	(-)
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	(-)	(-)	(-)	(-)
<b>カナダ</b>	千□	千カナダ・ドル	千□	千カナダ・ドル
CANADIAN APT PPTYS REIT	11.563	644	11.563	516
H & R REAL ESTATE INVESTMENT	(-)	(-)	(-)	(-)
RIOCAN REAL ESTATE INVEST TRUST	(-)	(-)	(-)	(-)
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	(-)	(-)	(-)	(-)
CANADIAN APT PPTYS REIT	(-)	(-)	(-)	(-)
H & R REAL ESTATE INVESTMENT	(-)	(-)	(-)	(-)
RIOCAN REAL ESTATE INVEST TRUST	(-)	(-)	(-)	(-)
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	(-)	(-)	(-)	(-)
CANADIAN APT PPTYS REIT	(-)	(-)	(-)	(-)
H & R REAL ESTATE INVESTMENT	(-)	(-)	(-)	(-)
RIOCAN REAL ESTATE INVEST TRUST	(-)	(-)	(-)	(-)
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	(-)	(-)	(-)	(-)
CANADIAN APT PPTYS REIT	(-)	(-)	(-)	(-)
H & R REAL ESTATE INVESTMENT	(-)	(-)	(-)	(-)
RIOCAN REAL ESTATE INVEST TRUST	(-)	(-)	(-)	(-)
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	(-)	(-)	(-)	(-)
CANADIAN APT PPTYS REIT	(-)	(-)	(-)	(-)
H & R REAL ESTATE INVESTMENT	(-)	(-)	(-)	(-)
RIOCAN REAL ESTATE INVEST TRUST	(-)	(-)	(-)	(-)
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	(-)	(-)	(-)	(-)
CANADIAN APT PPTYS REIT	(-)	(-)	(-)	(-)
H & R REAL ESTATE INVESTMENT	(-)	(-)	(-)	(-)
RIOCAN REAL ESTATE INVEST TRUST	(-)	(-)	(-)	(-)
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	(-)	(-)	(-)	(-)

銘柄	買付額		売付	
	□数	金額	□数	金額
<b>カナダ</b>	千□	千カナダ・ドル	千□	千カナダ・ドル
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT	0.528	11	13.75	298
	(-)	(-)	(-)	(-)
GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	11.31	1,047	0.726	64
	(-)	(-)	(-)	(-)
<b>オーストラリア</b>	千□	千オーストラリア・ドル	千□	千オーストラリア・ドル
MIRVAC GROUP	23.06	67	474.959	1,379
	(-)	(-)	(-)	(-)
GPT GROUP	224.569	1,114	224.569	1,028
	(-)	(-)	(-)	(-)
STOCKLAND	-	-	297.145	1,321
	(-)	(-)	(-)	(-)
INGENIA COMMUNITIES GROUP	31.794	194	136.148	832
	(-)	(-)	(-)	(-)
DEXUS	207.962	2,255	207.962	1,731
	(-)	(-)	(-)	(-)
GOODMAN GROUP	140.133	3,022	6.421	139
	(-)	(-)	(-)	(-)
VICINITY CENTRES	275.617	488	864.977	1,579
	(-)	(-)	(-)	(-)
CHARTER HALL GROUP	46.456	691	85.853	1,263
	(-)	(-)	(-)	(-)
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	21.036	60	542.031	1,532
	(-)	(-)	(-)	(-)
ARENA REIT	141.623	598	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
HOME CONSORTIUM LTD	3.114	24	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
RURAL FUNDS GROUP	120.996	313	22.351	64
	(-)	(-)	(-)	(-)
SCENTRE GROUP	560.273	1,701	41.459	122
	(-)	(-)	(-)	(-)
HOME CONSORTIUM LTD	-	-	69.079	494
	(-)	(-)	(-)	(-)
<b>香港</b>	千□	千香港・ドル	千□	千香港・ドル
LINK REIT	85	4,469	57.7	3,852
	(-)	(-)	(-)	(-)
<b>シンガポール</b>	千□	千シンガポール・ドル	千□	千シンガポール・ドル
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	35.9	73	931.8	1,973
	(-)	(△0.12213)	(-)	(-)
SUNTEC REAL ESTATE INVEST TR	843.8	1,381	843.8	1,454
	(-)	(△1)	(-)	(-)
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	-	-	475	1,275
	(-)	(-)	(-)	(-)
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL TRUST	1,411.7	1,483	1,411.7	1,535
	(-)	(-)	(-)	(-)
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL REIT	1,747.1	1,376	35.9	30
	(-)	(-)	(-)	(-)
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	601.1	757	371.2	543
	(-)	(△11)	(-)	(-)

銘柄	買付額		売付額	
	□数	金額	□数	金額
<b>イギリス</b>	千□	千イギリス・ポンド	千□	千イギリス・ポンド
BRITISH LAND CO PLC	99.709	452	2.143	9
	(-)	(-)	(-)	(-)
BIG YELLOW GROUP PLC	8.293	116	42.374	603
	(-)	(-)	(-)	(-)
LAND SECURITIES GROUP PLC	122.009	896	94.676	568
	(-)	(-)	(-)	(-)
UNITE GROUP PLC	71.378	741	0.998	11
	(-)	(-)	(-)	(-)
SEGRO PLC	3.983	56	103.09	1,295
	(-)	(-)	(-)	(-)
SAFESTORE HOLDINGS LTD	37.945	357	14.036	193
	(-)	(-)	(-)	(-)
TRITAX BIG BOX REIT PLC	51.59	98	284.113	592
	(-)	(-)	(-)	(-)
<b>ユーロ (オランダ)</b>	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
NSI NV	1.464	38	0.472	18
	(-)	(-)	(-)	(-)
<b>ユーロ (ベルギー)</b>	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
WAREHOUSES DE PAUW	3.606	144	18.075	650
	(-)	(-)	(-)	(-)
MONTEA SCA	0.152	19	3.912	415
	(-)	(-)	(-)	(-)
AEDIFICA	5.482	535	5.482	500
	(-)	(-)	(-)	(-)
<b>ユーロ (フランス)</b>	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
ICADE	11.431	655	3.789	154
	(-)	(△7)	(-)	(-)
KLEPIERRE	46.463	1,049	2.067	45
	(-)	(△28)	(-)	(-)
MERCIALYS	67.104	601	3.343	29
	(-)	(-)	(-)	(-)
UNIBAIL-RODAMCO WESTFIELD	19.282	1,145	18.744	1,049
	(-)	(-)	(-)	(-)
<b>ユーロ (ドイツ)</b>	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	-	-	30.712	597
	(-)	(-)	(-)	(-)
<b>ユーロ (スペイン)</b>	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	56.688	570	2.956	30
	(-)	(△5)	(-)	(-)

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) ( ) 内は合併、分割等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

## ■利害関係人との取引状況等 (2021年11月9日から2022年11月8日まで)

期中の利害関係人との取引状況

区 分	当 期			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$ %
金 銭 信 託	百万円 0.012384	百万円 0.012384	% 100.0	百万円 0.012384	百万円 0.012384	% 100.0

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ信託銀行です。

## ■組入資産の明細

外国投資信託受益証券、投資証券

銘 柄	期首 (前期末)	当 期			末
	□ 数	□ 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	比 率
不動産ファンド (アメリカ)	千□	千□	千アメリカ・ドル	千円	%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	—	18.915	2,778	407,122	3.8
PROLOGIS INC	51.056	60.411	6,580	964,382	9.1
AVALONBAY COMMUNITIES INC	—	12.359	2,002	293,452	2.8
LXP INDUSTRIAL TRUST	47.477	—	—	—	—
CAMDEN PROPERTY TRUST	13.849	11.18	1,225	179,637	1.7
EQUINIX INC	2.912	8.565	5,194	761,304	7.2
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	20.364	—	—	—	—
SITE CENTERS CORP	30.643	—	—	—	—
DUKE REALTY TRUST	46.413	—	—	—	—
CROWN CASTLE INC	5.953	—	—	—	—
ESSEX PROPERTY TRUST INC	7.931	3.322	695	101,983	1.0
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	28.16	—	—	—	—
WELLTOWER INC	13.469	—	—	—	—
IRON MOUNTAIN INC	—	22.704	1,133	166,097	1.6
GETTY REALTY CORP	15.091	19.532	620	90,996	0.9
REALTY INCOME CORP	17.14	11.374	718	105,228	1.0
REGENCY CENTERS CORP	17.012	—	—	—	—
UDR INC	26.226	26.848	1,014	148,687	1.4
SIMON PROPERTY GROUP INC	31.629	30.622	3,578	524,472	5.0
LIFE STORAGE INC	12.137	24.344	2,469	361,970	3.4
SUN COMMUNITIES INC	14.845	13.841	1,809	265,131	2.5
VENTAS INC	33.856	41.648	1,691	247,863	2.3
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	23.312	—	—	—	—
KITE REALTY GROUP TRUST	—	54.17	1,143	167,584	1.6
EXTRA SPACE STORAGE INC	17.728	9.237	1,404	205,759	1.9
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	77.597	76.838	798	116,997	1.1
CUBESMART	52.909	60.126	2,356	345,409	3.3
DIGITAL REALTY TRUST INC	—	20.364	1,979	290,137	2.7
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	—	76.654	664	97,395	0.9
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS C	22.445	44.35	635	93,202	0.9
PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST INC	31.485	46.734	481	70,611	0.7

銘柄	期首 (前期末)	当 期			末	
	□ 数	□ 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率	
<b>(アメリカ)</b>	千□	千□	千アメリカ・ドル	千円	%	
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	—	16.6	250	36,758	0.3	
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	28.229	46.776	510	74,856	0.7	
STAG INDUSTRIAL INC	13.72	42.193	1,341	196,631	1.9	
AMERICAN TOWER CORP	4.807	—	—	—	—	
CYRUSONE INC	19.837	—	—	—	—	
ALEXANDER & BALDWIN INC	20.449	—	—	—	—	
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	36.495	—	—	—	—	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	26.493	40.021	1,526	223,635	2.1	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	17.084	29.822	1,606	235,390	2.2	
INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	—	41.948	688	100,880	1.0	
INVITATION HOMES INC	67.103	74.537	2,214	324,534	3.1	
NETSTREIT CORP	—	40.973	765	112,225	1.1	
APARTMENT INCOME REIT CORP	24.86	24.562	897	131,599	1.2	
BROADSTONE NET LEASE INC	—	42.717	705	103,418	1.0	
URBAN EDGE PROPERTIES	—	44.881	643	94,318	0.9	
XENIA HOTELS & RESORTS INC	55.153	52.605	749	109,856	1.0	
NATIONAL STORAGE AFFILIATES TRUS	—	8.804	330	48,396	0.5	
APPLE HOSPITALITY REIT INC	26.581	—	—	—	—	
PARK HOTELS & RESORTS INC	55.732	77.153	920	134,889	1.3	
VICI PROPERTIES INC	—	25.866	822	120,543	1.1	
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST INC	23.225	34.187	906	132,918	1.3	
小 計	□ 数 ・ 金 額	1,081.407	1,337.783	55,860	8,186,283	—
	銘柄 数 <比 率>	39銘柄<74.6%>	38銘柄<77.3%>	—	—	77.3
<b>(カナダ)</b>	千□	千□	千カナダ・ドル	千円	%	
H & R REAL ESTATE INVESTMENT	39.832	—	—	—	—	
RIOCAN REAL ESTATE INVEST TRUST	—	44.346	902	98,086	0.9	
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	5.546	15.884	779	84,681	0.8	
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT	13.222	—	—	—	—	
GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT T	—	10.584	794	86,312	0.8	
小 計	□ 数 ・ 金 額	58.6	70.814	2,475	269,080	—
	銘柄 数 <比 率>	3銘柄<1.2%>	3銘柄<2.5%>	—	—	2.5
<b>(オーストラリア)</b>	千□	千□	千オーストラリア・ドル	千円	%	
MIRVAC GROUP	451.899	—	—	—	—	
STOCKLAND	297.145	—	—	—	—	
INGENIA COMMUNITIES GROUP	104.354	—	—	—	—	
GOODMAN GROUP	—	133.712	2,270	215,736	2.0	
VICINITY CENTRES	589.36	—	—	—	—	
CHARTER HALL GROUP	96.091	56.694	723	68,738	0.6	
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	520.995	—	—	—	—	
ARENA REIT	—	141.623	536	51,002	0.5	
HOME CONSORTIUM LTD	65.965	—	—	—	—	
RURAL FUNDS GROUP	235.401	334.046	828	78,717	0.7	
SCENTRE GROUP	—	518.814	1,494	141,977	1.3	
小 計	□ 数 ・ 金 額	2,361.21	1,184.889	5,853	556,172	—
	銘柄 数 <比 率>	8銘柄<7.7%>	5銘柄<5.3%>	—	—	5.3
<b>(香港)</b>	千□	千□	千香港・ドル	千円	%	
LINK REIT	241.487	268.787	13,909	259,694	2.5	
小 計	□ 数 ・ 金 額	241.487	268.787	13,909	259,694	—
	銘柄 数 <比 率>	1銘柄<2.5%>	1銘柄<2.5%>	—	—	2.5

銘柄	期首 (前期末)	当 期			末	
	口 数	口 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	比 率	
(シンガポール)	千口	千口	千シンガポール・ドル	千円	%	
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL	895.9	-	-	-	-	
MAPLE TREE INDUSTRIAL TRUST	475	-	-	-	-	
LENLEASE GLOBAL COMMERCIAL REIT	-	1,711.2	1,180	123,551	1.2	
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL T	905.2	1,135.1	1,237	129,466	1.2	
小 計	口 数 ・ 金 額	2,276.1	2,846.3	2,417	253,018	-
	銘 柄 数 <比 率>	3銘柄<4.0%>	2銘柄<2.4%>	-	-	2.4
(イギリス)	千口	千口	千イギリス・ポンド	千円	%	
BRITISH LAND CO PLC	-	97,566	370	62,700	0.6	
BIG YELLOW GROUP PLC	34,081	-	-	-	-	
LAND SECURITIES GROUP PLC	76,472	103,805	611	103,346	1.0	
UNITE GROUP PLC	-	70.38	627	105,996	1.0	
SEGRO PLC	99,107	-	-	-	-	
SAFESTORE HOLDINGS LTD	53,457	77,366	699	118,217	1.1	
TRITAX BIG BOX REIT PLC	232,523	-	-	-	-	
小 計	口 数 ・ 金 額	495.64	349.117	2,308	390,261	-
	銘 柄 数 <比 率>	5銘柄<5.6%>	4銘柄<3.7%>	-	-	3.7
(ユーロ・・・オランダ)	千口	千口	千ユーロ	千円	%	
NSI NV	7,317	8,309	211	31,129	0.3	
小 計	口 数 ・ 金 額	7,317	8,309	211	31,129	-
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄<0.3%>	1銘柄<0.3%>	-	-	0.3
(ユーロ・・・ベルギー)	千口	千口	千ユーロ	千円	%	
WAREHOUSES DE PAUW	14,469	-	-	-	-	
MONTEA SCA	3.76	-	-	-	-	
小 計	口 数 ・ 金 額	18,229	-	-	-	-
	銘 柄 数 <比 率>	2銘柄<1.4%>	-<->	-	-	-
(ユーロ・・・フランス)	千口	千口	千ユーロ	千円	%	
ICADE	-	7,642	293	43,158	0.4	
KLEPIERRE	-	44,396	915	134,432	1.3	
MERCIALYS	-	63,761	582	85,621	0.8	
UNIBAIL-RODAMCO WESTFIELD	8,284	8,822	430	63,238	0.6	
小 計	口 数 ・ 金 額	8,284	124,621	2,221	326,450	-
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄<0.8%>	4銘柄<3.1%>	-	-	3.1
(ユーロ・・・ドイツ)	千口	千口	千ユーロ	千円	%	
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	30,712	-	-	-	-	
小 計	口 数 ・ 金 額	30,712	-	-	-	-
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄<0.8%>	-<->	-	-	-
(ユーロ・・・スペイン)	千口	千口	千ユーロ	千円	%	
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	-	53,732	467	68,719	0.6	
小 計	口 数 ・ 金 額	-	53,732	467	68,719	-
	銘 柄 数 <比 率>	-<->	1銘柄<0.6%>	-	-	0.6
合 計	口 数 ・ 金 額	6,578,986	6,244,352	-	10,340,810	-
	銘 柄 数 <比 率>	64銘柄<98.8%>	59銘柄<97.6%>	-	-	97.6

(注1) 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2) 比率は、期末の純資産総額に対する投資信託受益証券、投資証券評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

## ■投資信託財産の構成

2022年11月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券、投資証券	千円 10,340,810	% 94.5
コーポレーション等、その他	606,351	5.5
投資信託財産総額	10,947,161	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、10,454,511千円、95.5%です。

(注3) 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、2022年11月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=146.55円、1カナダ・ドル=108.69円、1オーストラリア・ドル=95.02円、1香港・ドル=18.67円、1シンガポール・ドル=104.64円、1イギリス・ポンド=169.03円、1ユーロ=146.92円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年11月8日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	10,947,161,938円
コーポレーション等	251,736,086
投資信託受益証券(評価額)	809,190,627
投資証券(評価額)	9,531,620,205
未 収 入 金	351,145,520
未 収 配 当 金	3,469,500
(B) 負 債	353,492,935
未 払 金	353,492,935
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	10,593,669,003
元 本	4,391,206,977
次 期 繰 越 損 益 金	6,202,462,026
(D) 受 益 権 総 口 数	4,391,206,977口
1万口当たり基準価額(C/D)	24,125円

(注1) 期首元本額 3,977,166,475円  
 追加設定元本額 1,088,892,385円  
 一部解約元本額 674,851,883円

(注2) 期末における元本の内訳  
 MHAM世界リートファンド(ファンドラップ) 2,898,985,889円  
 世界8資産ファンド<DC年金> 200,624,932円  
 世界8資産ファンド 安定コース 129,399,354円  
 世界8資産ファンド 分配コース 982,084,085円  
 世界8資産ファンド 成長コース 180,112,717円  
 期末元本合計 4,391,206,977円

## ■損益の状況

当期 自2021年11月9日 至2022年11月8日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	336,201,478円
受 取 配 当 金	336,240,076
受 取 利 息	4,607
そ の 他 収 益 金	3,413
支 払 利 息	△46,618
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△456,111,308
売 買 益	2,665,887,775
売 買 損	△3,121,999,083
(C) そ の 他 費 用	△7,264,900
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△127,174,730
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	5,825,677,258
(F) 解 約 差 損 益 金	△1,104,148,117
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,608,107,615
(H) 合 計(D+E+F+G)	6,202,462,026
次 期 繰 越 損 益 金(H)	6,202,462,026

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (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。

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