

ファイン・ブレンド（毎月分配型）

運用報告書（全体版）

第115期（決算日 2022年10月11日） 第117期（決算日 2022年12月8日） 第119期（決算日 2023年2月8日）
第116期（決算日 2022年11月8日） 第118期（決算日 2023年1月10日） 第120期（決算日 2023年3月8日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。
「ファイン・ブレンド（毎月分配型）」は、2023年3月8日に第120期の決算を行ないましたので、第115期から第120期の運用状況をまとめてご報告申しあげます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申しあげます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 商品分類 | 追加型投信／内外／資産複合 |
| 信託期間 | 2013年3月25日から2028年3月8日までです。 |
| 運用方針 | 主として、日本を含む世界の債券、株式、不動産投信、金地金価格への連動をめざす上場投資信託証券などに投資を行なう投資信託証券（投資信託または外国投資信託の受益証券（振替投資信託受益権を含みます。）および投資法人または外国投資法人の投資証券をいいます。）の一部、またはすべてに投資を行ない、インカム収益の確保と中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。 |
| 主要運用対象 | 「日本超長期国債マザーファンド」受益証券 「高利回りソブリン債券インデックスファンド」受益証券 「グローバル・ハインカム・エクイティ・ファンド アンヘッジド・クラス」受益証券 「グローバル・リアルエステート・ファンド（適格機関投資家向け）」受益証券 「ゴールド・マザーファンド」受益証券 上記の投資信託証券を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | 投資信託証券、短期社債等、コマースャル・ペーパーおよび指定金銭信託以外の有価証券への直接投資は行ないません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 |
| 分配方針 | 毎決算時に、原則として分配対象額のなかから、基準価額水準、市況動向などを勘案して分配を行なう方針です。 なお、分配対象額が少額の場合には分配を行なわないこともあります。 |

<641928>

日興アセットマネジメント株式会社

東京都港区赤坂九丁目7番1号
www.nikkoam.com/

当運用報告書に関するお問い合わせ先

コールセンター 電話番号：0120-25-1404
午前9時～午後5時 土、日、祝・休日は除きます。

●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○最近30期の運用実績

| 決算期 | 基 (分配落) | 準 価 額 | | | 債 組 入 比 | 券 率 | 投 資 信 託 組 入 比 | 純 資 産 額 |
|-------------------|------------|--------|--------|--------|------------------|-----------|---------------------------------|------------------|
| | | 税 分 | 込 配 | み 金 | | | | |
| 91期(2020年10月8日) | 円 8,877 | | | 40 | | % 44.5 | % 45.9 | 百万円 45,247 |
| 92期(2020年11月9日) | 8,809 | | | 40 | | 47.0 | 40.5 | 45,308 |
| 93期(2020年12月8日) | 8,853 | | | 40 | | 46.5 | 44.7 | 45,681 |
| 94期(2021年1月8日) | 8,832 | | | 40 | | 47.5 | 45.7 | 45,974 |
| 95期(2021年2月8日) | 8,739 | | | 40 | | 48.2 | 44.9 | 45,471 |
| 96期(2021年3月8日) | 8,655 | | | 40 | | 45.7 | 49.5 | 44,880 |
| 97期(2021年4月8日) | 8,800 | | | 40 | | 41.1 | 49.7 | 45,518 |
| 98期(2021年5月10日) | 8,899 | | | 40 | | 45.3 | 50.8 | 45,685 |
| 99期(2021年6月8日) | 8,975 | | | 40 | | 47.4 | 49.2 | 45,654 |
| 100期(2021年7月8日) | 8,899 | | | 40 | | 41.3 | 48.8 | 45,720 |
| 101期(2021年8月10日) | 8,815 | | | 40 | | 42.1 | 48.8 | 45,668 |
| 102期(2021年9月8日) | 8,843 | | | 25 | | 41.7 | 49.3 | 45,963 |
| 103期(2021年10月8日) | 8,725 | | | 25 | | 42.2 | 49.4 | 44,889 |
| 104期(2021年11月8日) | 8,886 | | | 25 | | 43.0 | 48.3 | 44,939 |
| 105期(2021年12月8日) | 8,796 | | | 25 | | 43.3 | 48.0 | 44,234 |
| 106期(2022年1月11日) | 8,811 | | | 25 | | 46.9 | 47.8 | 44,705 |
| 107期(2022年2月8日) | 8,651 | | | 25 | | 44.5 | 49.2 | 44,028 |
| 108期(2022年3月8日) | 8,490 | | | 25 | | 46.0 | 49.4 | 43,695 |
| 109期(2022年4月8日) | 8,700 | | | 25 | | 43.8 | 48.7 | 44,805 |
| 110期(2022年5月9日) | 8,677 | | | 25 | | 47.3 | 50.3 | 45,076 |
| 111期(2022年6月8日) | 8,712 | | | 25 | | 44.0 | 47.3 | 45,945 |
| 112期(2022年7月8日) | 8,465 | | | 25 | | 40.9 | 48.6 | 45,311 |
| 113期(2022年8月8日) | 8,589 | | | 25 | | 42.1 | 49.6 | 46,296 |
| 114期(2022年9月8日) | 8,580 | | | 25 | | 43.1 | 49.8 | 46,893 |
| 115期(2022年10月11日) | 8,277 | | | 25 | | 45.4 | 51.4 | 46,053 |
| 116期(2022年11月8日) | 8,290 | | | 25 | | 42.3 | 51.1 | 46,438 |
| 117期(2022年12月8日) | 8,283 | | | 25 | | 45.1 | 51.9 | 46,768 |
| 118期(2023年1月10日) | 8,062 | | | 25 | | 38.7 | 52.0 | 45,768 |
| 119期(2023年2月8日) | 8,093 | | | 25 | | 36.9 | 50.5 | 45,962 |
| 120期(2023年3月8日) | 8,153 | | | 25 | | 36.7 | 53.7 | 46,287 |

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

(注) ファンドの商品性格に適合する適切なベンチマークおよび参考指数はございません。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

| 決算期 | 年 月 日 | 基 準 価 額 | 騰 落 率 | | 債 券 組 入 比 率 | 投 資 信 託 組 入 比 率 | 託 券 率 |
|-------|---------------------|------------|--------|---|-------------|-----------------|-----------|
| | | | 騰 | 落 | | | |
| 第115期 | (期首) 2022年9月8日 | 円 8,580 | % - | | % 43.1 | | % 49.8 |
| | 9月末 | 8,296 | △3.3 | | 47.8 | | 48.5 |
| | (期末) 2022年10月11日 | 8,302 | △3.2 | | 45.4 | | 51.4 |
| 第116期 | (期首) 2022年10月11日 | 8,277 | - | | 45.4 | | 51.4 |
| | 10月末 | 8,411 | 1.6 | | 42.7 | | 52.0 |
| | (期末) 2022年11月8日 | 8,315 | 0.5 | | 42.3 | | 51.1 |
| 第117期 | (期首) 2022年11月8日 | 8,290 | - | | 42.3 | | 51.1 |
| | 11月末 | 8,288 | △0.0 | | 45.8 | | 50.8 |
| | (期末) 2022年12月8日 | 8,308 | 0.2 | | 45.1 | | 51.9 |
| 第118期 | (期首) 2022年12月8日 | 8,283 | - | | 45.1 | | 51.9 |
| | 12月末 | 8,046 | △2.9 | | 40.1 | | 52.2 |
| | (期末) 2023年1月10日 | 8,087 | △2.4 | | 38.7 | | 52.0 |
| 第119期 | (期首) 2023年1月10日 | 8,062 | - | | 38.7 | | 52.0 |
| | 1月末 | 8,117 | 0.7 | | 32.7 | | 53.2 |
| | (期末) 2023年2月8日 | 8,118 | 0.7 | | 36.9 | | 50.5 |
| 第120期 | (期首) 2023年2月8日 | 8,093 | - | | 36.9 | | 50.5 |
| | 2月末 | 8,206 | 1.4 | | 44.7 | | 50.1 |
| | (期末) 2023年3月8日 | 8,178 | 1.1 | | 36.7 | | 53.7 |

(注) 期末の基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

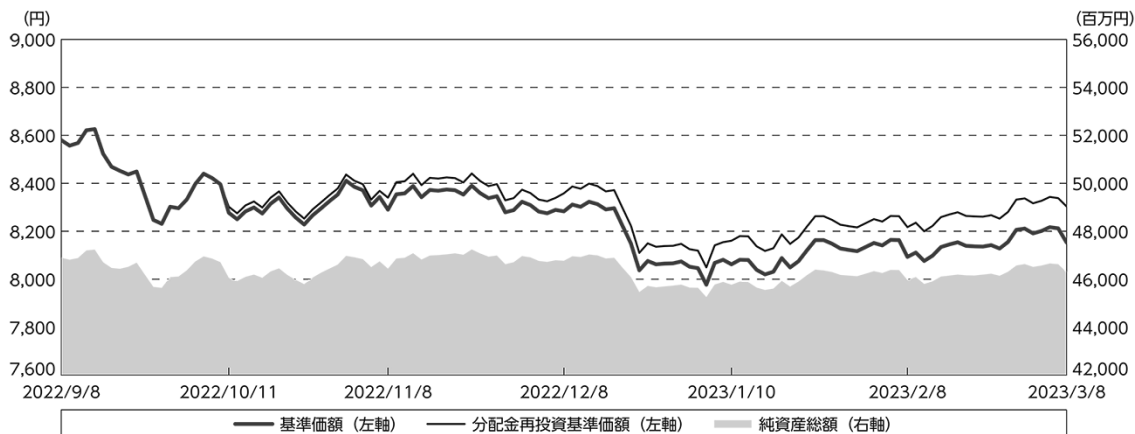
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

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

○運用経過

（2022年9月9日～2023年3月8日）

作成期間中の基準価額等の推移



第115期首：8,580円
 第120期末：8,153円（既払分配金（税込み）：150円）
 騰落率：△3.2%（分配金再投資ベース）

- （注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- （注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- （注）分配金再投資基準価額は、作成期首（2022年9月8日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- （注）上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- （注）当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、日本を含む世界の債券、株式、不動産投信、金上場投信などに投資を行なう5つの投資信託証券に投資を行ない、インカム収益の確保と中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行なっております。また、各資産の基準価額への影響度合いが、5資産の間で概ね均等になるような資産配分戦略（ファイン・ブレンド戦略）を用いて、基準価額が、特定の資産から受ける影響を抑えることをめざしています。期間末における各資産の組入比率および当作成期間における投資対象先ファンドの騰落率は以下の通りです。

| 資産 | 投資対象先ファンド | 組入比率 | 騰落率 |
|------------|-------------------------------------|-------|-------|
| 日本国債 | 日本超長期国債マザーファンド | 44.2% | △3.2% |
| 高金利海外債券 | 高利回りソブリン債券インデックスファンド | 18.4% | △4.7% |
| グローバル高配当株式 | グローバル・ハイクアリティ・エクイティ・ファンド アンヘッジド・クラス | 9.2% | △0.8% |
| グローバルREIT | グローバル・リアルエステート・ファンド（適格機関投資家向け） | 6.6% | △8.1% |
| 金 | ゴールド・マザーファンド | 18.9% | 0.3% |

<値上がり要因>

- ・「ゴールド・マザーファンド」の基準価額が値上がりしたこと。

<値下がり要因>

- ・「日本超長期国債マザーファンド」、「高利回りソブリン債券インデックスファンド」、「グローバル・ハイインカム・エクイティ・ファンド アンヘッジド・クラス」、「グローバル・リアルエステート・ファンド（適格機関投資家向け）」の基準価額が値下がりしたこと。

投資環境

（市況）

日本国債市場は下落しました。米国や欧州における積極的な利上げや、国内物価の上昇を背景に、2022年10月にかけて下落を続けた後、米国の金融当局が今後の利上げペースを鈍化させるとの観測が強まった場面でいったん下げ渋りましたが、12月半ば以降は、日銀が国内長期金利の許容変動幅を拡大したことで金融緩和の縮小が意識され、2023年1月にかけて再び売り圧力が強まりました。その後は、金融緩和を主導してきた黒田総裁の任期満了を控えるなか、日銀の金融政策への思惑が交錯し、期間末にかけて神経質な相場展開が続きました。

高金利海外債券市場では、先進国債券市場は下落しました。世界的な物価の大幅な上昇を背景に、米国や欧州などの主要金融当局による積極的な引き締め姿勢が継続したことに加え、英国での財政政策の混乱も嫌気され、2022年10月にかけて軟調な動きが続きしました。その後は、物価の沈静化期待を背景に欧米での利上げペース鈍化への思惑が広がった場面では買いが優勢となる一方、根強いインフレ圧力を背景に利上げの長期化観測が強まった場面では売りが優勢となるなど、相場は物価動向に一喜一憂する格好でほぼ1ヵ月ごとに上昇と下落を繰り返す展開となりました。一方、新興国債券市場は上昇しました。世界的な金融引き締めを背景に、期間の初めは軟調に推移しましたが、2022年10月下旬以降は、欧米の金融当局による利上げ幅の縮小への思惑や、中国における経済活動の正常化への期待などを受け、概ね堅調に推移しました。

グローバル高配当株式市場は上昇しました。世界的な高インフレや主要金融当局による積極的な利上げを背景に、期間の初めは大幅な下落に見舞われましたが、2022年10月以降は、欧米での利上げペースの鈍化観測が広がったことを好感して上昇基調に転じました。期間末にかけてはインフレが根強さを示すなか、米国での利上げの長期化観測が強まり、売りがやや優勢な状況となりました。

グローバルREIT市場は下落しました。期間の初めに世界的な金融引き締めの動きを背景に急落した後、2022年10月以降は、欧米の金融当局が利上げペースを緩めるとの観測が広がったことを受けて戻り歩調を辿りましたが、2023年2月に入ると米国での利上げの長期化観測が強まり、期間末にかけて軟調に推移しました。

金市場は上昇しました。期間の初めは、為替市場においてアメリカドルが主要通貨全般に対して上昇したことを受けて軟調な動きを示しましたが、2022年11月以降は、米国において利上げペースの鈍化観測を背景に長期金利が低下したことや、アメリカドル相場が下落基調を強めたことなどが買い材料となり、2023年1月にかけて好調に推移しました。しかしその後、米国での利上げの長期化が改めて意識されたことで長期金利が上昇するなか、再びアメリカドル高が進んだことが嫌気され、期間末にかけて売りが膨らむ展開となりました。

（為替市況）

期間中における主要通貨（対円）は、下記の推移となりました。



当ファンドのポートフォリオ

（当ファンド）

ファイン・ブレンド戦略に基づき、投資対象とする各資産の基準価額への影響度が均等となることをめざして、毎月末の株式市場、債券市場、為替市場、REIT市場、金市場のボラティリティ（価格変動性）および相関関係の状況を勘案して配分比率を決定しました。配分比率は、日本国債が45%～50%、他の4資産は概ね5%～20%の範囲で推移しました。

当期間における実績リスクへの各資産の寄与度（基準価額の変動率への影響度）は、日本国債、高金利海外債券がそれぞれ30%、25%と高めになり、グローバル高配当株式とグローバルREITがどちらも18%となった一方で、金が10%と低めになり、寄与度が一部資産へ偏りました。ただし、ファイン・ブレンド設定時点（2013年3月）からの寄与度については、各資産とも17%～23%の間に概ね収まっており、ファイン・ブレンド戦略は功を奏しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

分配金

分配金は、基準価額水準、市況動向などを勘案し、以下のとおりといたしました。なお、分配金に充当しなかった収益につきましては、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

| 項 目 | 第115期 | 第116期 | 第117期 | 第118期 | 第119期 | 第120期 |
|--------------------|---------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|--------------------------|-------------------------|
| | 2022年9月9日～ 2022年10月11日 | 2022年10月12日～ 2022年11月8日 | 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 |
| 当期分配金 (対基準価額比率) | 25 0.301% | 25 0.301% | 25 0.301% | 25 0.309% | 25 0.308% | 25 0.306% |
| 当期の収益 | 25 | 25 | 25 | 25 | 25 | 25 |
| 当期の収益以外 | — | — | — | — | — | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 2,458 | 2,491 | 2,523 | 2,558 | 2,596 | 2,633 |

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

（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

○今後の運用方針

（当ファンド）

引き続き、投資対象先ファンドを通じて、5つの資産へ分散投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざします。各資産への配分については、ファイン・ブレンド戦略に基づき、各資産のリスク水準に加え、各資産間の相関性なども考慮して、各資産の基準価額の影響度が均等となることをめざして、資産配分を決定する方針です。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2022年 9 月 9 日～2023年 3 月 8 日）

| 項 目 | 第115期～第120期 | | 項 目 の 概 要 |
|------------------------|-------------|------------|---------------------------------------------------------------------------|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 円 45 | % 0.545 | (a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率 |
| （ 投 信 会 社 ） | (16) | (0.196) | 委託した資金の運用の対価 |
| （ 販 売 会 社 ） | (27) | (0.327) | 運用報告書など各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価 |
| （ 受 託 会 社 ） | (2) | (0.022) | 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 |
| (b) 売 買 委 託 手 数 料 | 0 | 0.000 | (b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| （ 投 資 信 託 証 券 ） | (0) | (0.000) | |
| (c) 有 価 証 券 取 引 税 | 0 | 0.000 | (c) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| （ 投 資 信 託 証 券 ） | (0) | (0.000) | |
| (d) そ の 他 費 用 | 1 | 0.009 | (d) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数 |
| （ 保 管 費 用 ） | (0) | (0.001) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| （ 監 査 費 用 ） | (0) | (0.002) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 |
| （ 印 刷 費 用 ） | (0) | (0.006) | 印刷費用は、法定開示資料の印刷に係る費用 |
| 合 計 | 46 | 0.554 | |
| 作成期間の平均基準価額は、8,227円です。 | | | |

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

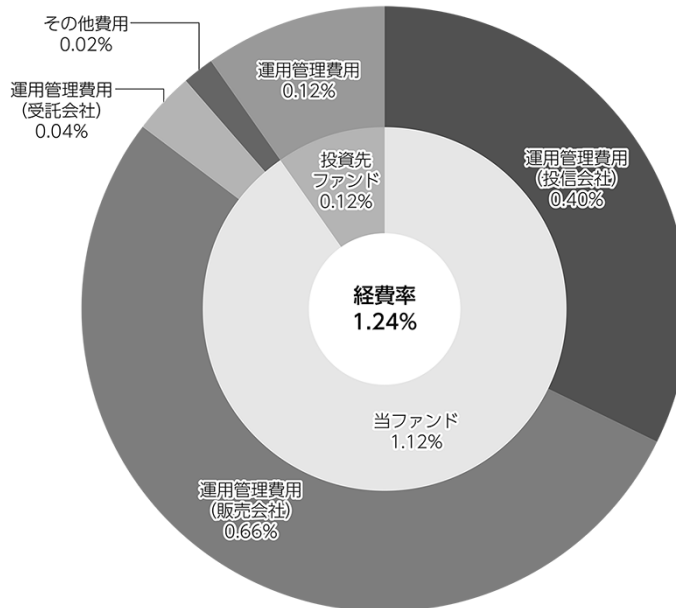
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(注) この他にファンドが投資対象とする投資先においても信託報酬等が発生する場合があります。

（参考情報）

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く。）

作成期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成期間の平均受益権口数に作成期間の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した経費率（年率）は1.24%です。



(単位:%)

| 経費率 (①+②) | 1.24 |
|--------------------|------|
| ①当ファンドの費用の比率 | 1.12 |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率 | 0.12 |

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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（親投資信託を除く。）です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 投資先ファンドには運用管理費用以外の費用がある場合がありますが、上記には含まれておりません。

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

○売買及び取引の状況

（2022年9月9日～2023年3月8日）

投資信託証券

| 銘柄 | | 第115期～第120期 | | | |
|----|-----------------------------------|---------------|-----------------|---------------|---------------|
| | | 買付 | | 売付 | |
| | | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| 国内 | グローバル・ハイインカム・エクイティ・ファンドアンヘッジド・クラス | 千口 724,744 | 千円 1,052,679 | 千口 426,274 | 千円 647,209 |
| | 高利回りソブリン債券インデックスファンド | 7,975,827 | 3,052,024 | 1,551,379 | 567,833 |
| | グローバル・リアルエステート・ファンド（適格機関投資家向け） | 497,002 | 908,805 | 217,848 | 411,425 |
| | 合計 | 9,197,574 | 5,013,509 | 2,195,502 | 1,626,469 |

（注）金額は受け渡し代金。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘柄 | | 第115期～第120期 | | | |
|----------------|--------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | | 設定 | | 解約 | |
| | | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| 日本超長期国債マザーファンド | | 千口 2,229,759 | 千円 2,792,548 | 千口 3,297,362 | 千円 4,140,142 |
| | ゴールド・マザーファンド | 633,343 | 977,844 | 274,605 | 427,698 |

○利害関係人との取引状況等

（2022年9月9日～2023年3月8日）

利害関係人との取引状況

<ファイン・ブレンド（毎月分配型）>

| 区分 | 第115期～第120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 | $\frac{D}{C}$ |
| 投資信託証券 | 百万円 5,013 | 百万円 4,104 | % 81.9 | 百万円 1,626 | 百万円 1,215 | % 74.7 |

<日本超長期国債マザーファンド>

該当事項はございません。

<ゴールド・マザーファンド>

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三井住友信託銀行株式会社です。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2022年9月9日～2023年3月8日）

| 区 分 | 第115期～第120期 | | | | | |
|--------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|
| | 買 付 | | | 売 付 | | |
| | 買付額 A | うち自己取引 状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額 C | うち自己取引 状況D | $\frac{D}{C}$ |
| 投資信託証券 | 百万円 5,013 | 百万円 908 | % 18.1 | 百万円 1,626 | 百万円 411 | % 25.3 |

（注）委託会社に支払われた売買委託手数料は0円です。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

（2022年9月9日～2023年3月8日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2023年3月8日現在）

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 | 第114期末 | 第120期末 | | |
|-----------------------------------|------------|------------|------------|------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千口 | 千口 | 千円 | % |
| グローバル・ハイインカム・エクイティ・ファンドアンヘッジド・クラス | 2,624,020 | 2,922,490 | 4,266,836 | 9.2 |
| 高利回りソブリン債券インデックスファンド | 18,448,418 | 24,872,866 | 8,518,956 | 18.4 |
| グローバル・リアルエステート・ファンド（適格機関投資家向け） | 1,366,922 | 1,646,075 | 3,036,187 | 6.6 |
| 合 計 | 22,439,361 | 29,441,433 | 15,821,980 | 34.2 |

（注）比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

親投資信託残高

| 銘 柄 | 第114期末 | 第120期末 | |
|----------------|------------|------------|------------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| | 千口 | 千口 | 千円 |
| 日本超長期国債マザーファンド | 17,509,479 | 16,441,876 | 20,445,473 |
| ゴールド・マザーファンド | 5,217,762 | 5,576,501 | 8,757,895 |

（注）各親投資信託の2023年3月8日現在の受益権総口数は、以下の通りです。

・日本超長期国債マザーファンド 167,654,112千口 ・ゴールド・マザーファンド 110,956,641千口

○投資信託財産の構成

（2023年3月8日現在）

| 項 目 | 第120期末 | |
|----------------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 投資信託受益証券 | 15,821,980 | 33.2 |
| 日本超長期国債マザーファンド | 20,445,473 | 42.9 |
| ゴールド・マザーファンド | 8,757,895 | 18.4 |
| コール・ローン等、その他 | 2,642,874 | 5.5 |
| 投資信託財産総額 | 47,668,222 | 100.0 |

（注）比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

（注）ゴールド・マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産（174,209,026千円）の投資信託財産総額（179,570,752千円）に対する比率は97.0%です。

（注）外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=137.35円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目 | 第115期末 | 第116期末 | 第117期末 | 第118期末 | 第119期末 | 第120期末 |
|---------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 2022年10月11日現在 | 2022年11月8日現在 | 2022年12月8日現在 | 2023年1月10日現在 | 2023年2月8日現在 | 2023年3月8日現在 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 資産 | 47,263,043,070 | 46,687,592,259 | 47,567,213,390 | 45,985,162,270 | 46,203,948,817 | 47,668,222,009 |
| コール・ローン等 | 955,913,843 | 1,086,253,501 | 995,963,856 | 849,777,678 | 822,971,208 | 822,532,492 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 15,393,046,895 | 15,169,846,438 | 15,584,920,936 | 15,252,222,725 | 14,773,992,430 | 15,821,980,183 |
| 日本超長期国債マザーファンド(評価額) | 21,443,925,525 | 21,270,531,002 | 21,673,440,982 | 20,933,439,424 | 21,036,111,192 | 20,445,473,601 |
| ゴールド・マザーファンド(評価額) | 8,117,634,377 | 8,543,650,559 | 8,614,637,832 | 8,869,799,615 | 8,461,175,045 | 8,757,895,241 |
| 未収入金 | 1,352,522,430 | 617,310,759 | 698,249,784 | 79,922,828 | 1,109,698,942 | 1,820,340,492 |
| (B) 負債 | 1,209,695,008 | 248,701,344 | 799,054,968 | 217,111,853 | 241,085,657 | 1,380,608,611 |
| 未払金 | 969,778,810 | — | 543,465,174 | — | — | 1,154,854,151 |
| 未払収益分配金 | 139,095,333 | 140,049,794 | 141,156,647 | 141,927,913 | 141,976,744 | 141,935,836 |
| 未払解約金 | 50,557,626 | 65,118,706 | 67,021,801 | 23,736,075 | 52,880,604 | 38,818,766 |
| 未払信託報酬 | 46,307,999 | 39,110,304 | 42,438,490 | 45,882,784 | 40,236,117 | 39,013,036 |
| 未払利息 | 453 | 1,982 | 2,343 | 592 | 742 | 264 |
| その他未払費用 | 3,954,787 | 4,420,558 | 4,970,513 | 5,564,489 | 5,991,450 | 5,986,558 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 46,053,348,062 | 46,438,890,915 | 46,768,158,422 | 45,768,050,417 | 45,962,863,160 | 46,287,613,398 |
| 元本 | 55,638,133,329 | 56,019,917,945 | 56,462,659,061 | 56,771,165,270 | 56,790,697,773 | 56,774,334,757 |
| 次期繰越損益金 | △ 9,584,785,267 | △ 9,581,027,030 | △ 9,694,500,639 | △11,003,114,853 | △10,827,834,613 | △10,486,721,359 |
| (D) 受益権総口数 | 55,638,133,329口 | 56,019,917,945口 | 56,462,659,061口 | 56,771,165,270口 | 56,790,697,773口 | 56,774,334,757口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 8,277円 | 8,290円 | 8,283円 | 8,062円 | 8,093円 | 8,153円 |

（注）当ファンドの第115期首元本額は54,656,090,139円、第115～120期中追加設定元本額は4,571,956,014円、第115～120期中一部解約元本額は2,453,711,396円です。

（注）1口当たり純資産額は、第115期0.8277円、第116期0.8290円、第117期0.8283円、第118期0.8062円、第119期0.8093円、第120期0.8153円です。

（注）2023年3月8日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は10,486,721,359円です。

○損益の状況

| 項 目 | 第115期 | 第116期 | 第117期 | 第118期 | 第119期 | 第120期 |
|------------------|---------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|--------------------------|-------------------------|
| | 2022年9月9日～ 2022年10月11日 | 2022年10月12日～ 2022年11月8日 | 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 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 配当等収益 | 312,276,536 | 346,733,250 | 348,205,856 | 373,928,599 | 386,142,278 | 374,163,759 |
| 受取配当金 | 312,316,524 | 346,770,612 | 348,269,469 | 373,967,085 | 386,151,740 | 374,172,123 |
| 受取利息 | - | - | - | 445 | 115 | 66 |
| 支払利息 | △ 39,988 | △ 37,362 | △ 63,613 | △ 38,931 | △ 9,577 | △ 8,430 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 1,788,711,229 | △ 100,588,248 | △ 205,615,621 | △ 1,433,304,326 | △ 25,766,647 | 142,628,560 |
| 売買益 | 5,533,511 | 582,492,731 | 352,922,291 | 98,756,787 | 400,371,082 | 452,614,293 |
| 売買損 | △ 1,794,244,740 | △ 683,080,979 | △ 558,537,912 | △ 1,532,061,107 | △ 426,137,729 | △ 309,985,733 |
| (C) 信託報酬等 | △ 47,078,794 | △ 39,761,295 | △ 43,144,878 | △ 46,646,503 | △ 40,846,597 | △ 39,169,079 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △ 1,523,513,487 | 206,383,707 | 99,445,357 | △ 1,106,022,230 | 319,529,034 | 477,623,240 |
| (E) 前期繰越損益金 | △ 3,573,424,688 | △ 5,188,983,146 | △ 5,082,094,117 | △ 5,095,450,096 | △ 6,296,322,950 | △ 6,074,323,356 |
| (F) 追加信託差損益金 | △ 4,348,751,759 | △ 4,458,377,797 | △ 4,570,695,232 | △ 4,659,714,614 | △ 4,709,063,953 | △ 4,748,085,407 |
| (配当等相当額) | (7,984,192,633) | (8,132,256,421) | (8,290,783,547) | (8,402,845,793) | (8,454,426,880) | (8,496,687,106) |
| (売買損益相当額) | (△12,332,944,392) | (△12,590,634,218) | (△12,861,478,779) | (△13,062,560,407) | (△13,163,490,833) | (△13,244,772,513) |
| (G) 計(D+E+F) | △ 9,445,689,934 | △ 9,440,977,236 | △ 9,553,343,992 | △10,861,186,940 | △10,685,857,869 | △10,344,785,523 |
| (H) 収益分配金 | △ 139,095,333 | △ 140,049,794 | △ 141,156,647 | △ 141,927,913 | △ 141,976,744 | △ 141,935,836 |
| 次期繰越損益金(G+H) | △ 9,584,785,267 | △ 9,581,027,030 | △ 9,694,500,639 | △11,003,114,853 | △10,827,834,613 | △10,486,721,359 |
| 追加信託差損益金 | △ 4,348,751,759 | △ 4,458,377,797 | △ 4,570,695,232 | △ 4,659,714,614 | △ 4,709,063,953 | △ 4,748,085,407 |
| (配当等相当額) | (7,984,302,889) | (8,132,324,858) | (8,290,861,328) | (8,402,898,365) | (8,454,453,032) | (8,496,709,754) |
| (売買損益相当額) | (△12,333,054,648) | (△12,590,702,655) | (△12,861,556,560) | (△13,062,612,979) | (△13,163,516,985) | (△13,244,795,161) |
| 分配準備積立金 | 5,695,637,099 | 5,823,812,062 | 5,955,512,473 | 6,122,136,579 | 6,289,443,105 | 6,456,454,988 |
| 繰越損益金 | △10,931,670,607 | △10,946,461,295 | △11,079,317,880 | △12,465,536,818 | △12,408,213,765 | △12,195,090,940 |

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

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

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

(注) 分配金の計算過程（2022年9月9日～2023年3月8日）は以下の通りです。

| 項 目 | 2022年9月9日～ 2022年10月11日 | 2022年10月12日～ 2022年11月8日 | 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 |
|------------------------------|---------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|--------------------------|-------------------------|
| a. 配当等収益(経費控除後) | 279,182,086円 | 319,405,057円 | 318,963,160円 | 341,510,024円 | 354,718,460円 | 354,634,800円 |
| b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金繰戻後) | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 |
| c. 信託約款に定める収益調整金 | 7,984,302,889円 | 8,132,324,858円 | 8,290,861,328円 | 8,402,898,365円 | 8,454,453,032円 | 8,496,709,754円 |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金 | 5,555,550,346円 | 5,644,456,799円 | 5,777,705,960円 | 5,922,554,468円 | 6,076,701,389円 | 6,243,756,024円 |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d) | 13,819,035,321円 | 14,096,186,714円 | 14,387,530,448円 | 14,666,962,857円 | 14,885,872,881円 | 15,095,100,578円 |
| f. 分配対象収益(1万円当たり) | 2,483円 | 2,516円 | 2,548円 | 2,583円 | 2,621円 | 2,658円 |
| g. 分配金 | 139,095,333円 | 140,049,794円 | 141,156,647円 | 141,927,913円 | 141,976,744円 | 141,935,836円 |
| h. 分配金(1万円当たり) | 25円 | 25円 | 25円 | 25円 | 25円 | 25円 |

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上し処理しています。

○分配金のお知らせ

| | 第115期 | 第116期 | 第117期 | 第118期 | 第119期 | 第120期 |
|-----------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 1 万口当たり分配金（税込み） | 25円 | 25円 | 25円 | 25円 | 25円 | 25円 |

○お知らせ

約款変更について

2022年9月9日から2023年3月8日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

当ファンドの主要投資対象先の直近の運用状況について、法令および諸規則に基づき、次ページ以降にご報告申し上げます。

日本超長期国債マザーファンド

運用報告書

第10期（決算日 2023年3月8日）
 (2022年3月9日～2023年3月8日)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|--------------------------------------------------------|
| 信託期間 | 2013年3月25日から原則無期限です。 |
| 運用方針 | 主として、日本の超長期国債に投資を行ない、インカム収益の確保および信託財産の成長をめざして運用を行ないます。 |
| 主要運用対象 | 日本の超長期国債を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | 株式への投資割合は、信託財産の総額の10%以下とします。 外貨建資産への投資は行ないません。 |

ファンド概要

主として、日本の超長期国債に投資を行ない、インカム収益の確保および信託財産の成長をめざして運用を行ないます。

ただし、市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存信託期間、残存元本が運用に支障をきたす水準となったときなどやむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。

日興アセットマネジメント

<637055>

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○最近5期の運用実績

| 決 算 期 | 基 準 | 価 額 | | 債 組 入 比 | 券 率 | 純 資 産 額 |
|----------------|--------|--------|------|---------|------|---------|
| | | 騰 落 | 中 率 | | | |
| 6期(2019年3月8日) | 円 | | % | | % | 百万円 |
| | 13,693 | | 4.1 | | 96.6 | 195,871 |
| 7期(2020年3月9日) | | 14,517 | | | 91.2 | 285,234 |
| 8期(2021年3月8日) | | 13,724 | △5.5 | | 96.1 | 250,098 |
| 9期(2022年3月8日) | | 13,479 | △1.8 | | 93.9 | 241,037 |
| 10期(2023年3月8日) | | 12,435 | △7.7 | | 83.0 | 208,479 |

(注) ファンドの商品性格に適合する適切なベンチマークおよび参考指数はございません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日 | 基 準 | 価 額 | | 債 組 入 比 | 券 率 |
|-----------|--------|-----|------|---------|------|
| | | 騰 落 | 率 | | |
| (期 首) | 円 | | % | | % |
| 2022年3月8日 | 13,479 | | — | | 93.9 |
| 3月末 | 13,387 | | △0.7 | | 92.8 |
| 4月末 | 13,317 | | △1.2 | | 98.3 |
| 5月末 | 13,252 | | △1.7 | | 83.6 |
| 6月末 | 12,922 | | △4.1 | | 92.8 |
| 7月末 | 13,036 | | △3.3 | | 81.4 |
| 8月末 | 13,027 | | △3.4 | | 90.1 |
| 9月末 | 12,679 | | △5.9 | | 96.3 |
| 10月末 | 12,654 | | △6.1 | | 92.3 |
| 11月末 | 12,504 | | △7.2 | | 96.2 |
| 12月末 | 12,240 | | △9.2 | | 86.9 |
| 2023年1月末 | 12,162 | | △9.8 | | 72.3 |
| 2月末 | 12,538 | | △7.0 | | 92.7 |
| (期 末) | | | | | |
| 2023年3月8日 | 12,435 | | △7.7 | | 83.0 |

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2022年3月9日～2023年3月8日)

基準価額の推移

期間の初め13,479円の基準価額は、期間末に12,435円となり、騰落率は△7.7%となりました。

基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・日銀が指値オペを継続し長期金利の上昇を抑制したこと。
- ・日銀が金融機関へ資金を貸し出す「共通担保資金供給オペ」の拡充を決定したこと。
- ・国会での次期日銀総裁候補への所信聴取を受けて、日銀の現行の金融緩和政策が当面続くとの見方が強まったこと。

<値下がり要因>

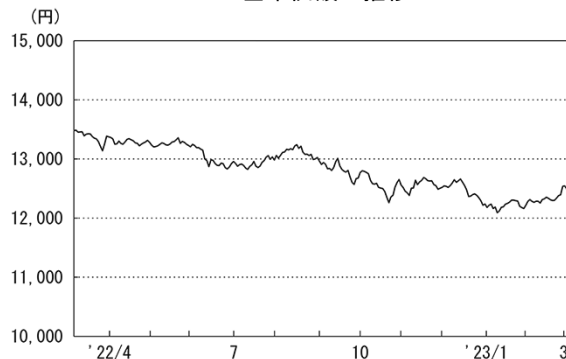
- ・ウクライナ情勢を巡る供給混乱を受けた世界的なインフレ高進が懸念され金利先高観が強まったこと。
- ・欧米の主要中央銀行による金融引き締め加速の動きが警戒されたこと。
- ・日銀が金融政策決定会合においてイールドカーブ・コントロール政策における長期金利の許容変動幅の拡大を決定したこと。

(債券市況)

期間中の20年国債利回りは、期間の初めと比べて上昇（債券価格は下落）しました。

日銀が指値オペを継続し長期金利の上昇を抑制したことや金融機関へ資金を貸し出す「共通担保資金供給オペ」の拡充を決定したこと、衆議院議院運営委員会での次期日銀総裁候補への所信聴取を受けて、日銀の現行の金融緩和政策が当面続くとの見方が強まったことなどが利回りの低下（債券価格は上昇）要因となったものの、ウクライナ情勢を巡る供給混乱を受けた世界的なインフレ高進が懸念され金利先高観が強まった

基準価額の推移



| 期 首 | 期中高値 | 期中安値 | 期 末 |
|------------|------------|------------|------------|
| 2022/03/08 | 2022/03/09 | 2023/01/12 | 2023/03/08 |
| 13,479円 | 13,489円 | 12,093円 | 12,435円 |

ことや、欧米の主要中央銀行による金融引き締め加速の動きが警戒されたこと、米国連邦準備制度理事会（FRB）議長の発言などを背景に米国の金融引き締めが長期化するとの観測が強まったこと、日銀が金融政策決定会合においてイールドカーブ・コントロール政策における長期金利の許容変動幅の拡大を決定したこと、一部の報道などを背景に、日銀が金融政策決定会合で金融緩和政策の修正に動くとの思惑が強まったことなどから、20年国債利回りは上昇しました。

ポートフォリオ

主として日本の超長期国債に投資を行ない、インカム収益の確保および信託財産の成長をめざして運用を行ないました。

○今後の運用方針

運用にあたっては、基本方針に則り、主として日本の超長期国債に投資を行ない、インカム収益の確保および信託財産の成長をめざして運用を行ないます。デュレーション（金利感応度）の調整は経済および金融市場動向を勘案して機動的に対応します。また、超長期国債の残存期間配分を相対価値分析に基づいて効率的に行ない、リターンの向上をめざします。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

○1万口当たりの費用明細

(2022年3月9日～2023年3月8日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2022年3月9日～2023年3月8日)

公社債

| | | 買付額 | 売付額 |
|----|------|-------------|-------------|
| | | 千円 | 千円 |
| 国内 | 国債証券 | 681,041,990 | 713,707,625 |

(注) 金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

○利害関係人との取引状況等

(2022年3月9日～2023年3月8日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2022年3月9日～2023年3月8日)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

○組入資産の明細

(2023年3月8日現在)

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

| 区分 | 当 | | | 期 | | | 末 | | |
|------|------------------------------|------------------------------|----------------|-----------------|----------------|----------|----------|----------|--|
| | 額面金額 | 評価額 | 組入比率 | うちBB格以下 組入比率 | 残存期間別組入比率 | | | | |
| | | | | | 5年以上 | 2年以上 | 2年未満 | | |
| | 千円 | 千円 | % | % | % | % | % | % | |
| 国債証券 | 193,500,000 (150,000,000) | 172,999,365 (137,476,960) | 83.0 (65.9) | — (—) | 83.0 (65.9) | — (—) | — (—) | — (—) | |
| 合計 | 193,500,000 (150,000,000) | 172,999,365 (137,476,960) | 83.0 (65.9) | — (—) | 83.0 (65.9) | — (—) | — (—) | — (—) | |

(注) ()内は非上場債で内書きです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

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

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

| 銘柄 | 柄 | 当 期 末 | | | |
|-----------------|---|-------|-------------|-------------|------------|
| | | 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | 償 還 年 月 日 |
| 国債証券 | | % | 千円 | 千円 | |
| 第15回利付国債 (40年) | | 1.0 | 20,000,000 | 16,853,600 | 2062/3/20 |
| 第62回利付国債 (30年) | | 0.5 | 16,000,000 | 12,824,480 | 2049/3/20 |
| 第63回利付国債 (30年) | | 0.4 | 16,000,000 | 12,436,000 | 2049/6/20 |
| 第64回利付国債 (30年) | | 0.4 | 16,000,000 | 12,388,960 | 2049/9/20 |
| 第65回利付国債 (30年) | | 0.4 | 10,000,000 | 7,728,300 | 2049/12/20 |
| 第66回利付国債 (30年) | | 0.4 | 8,500,000 | 6,544,405 | 2050/3/20 |
| 第151回利付国債 (20年) | | 1.2 | 10,000,000 | 10,458,800 | 2034/12/20 |
| 第152回利付国債 (20年) | | 1.2 | 10,000,000 | 10,444,600 | 2035/3/20 |
| 第153回利付国債 (20年) | | 1.3 | 10,000,000 | 10,547,300 | 2035/6/20 |
| 第154回利付国債 (20年) | | 1.2 | 10,000,000 | 10,420,000 | 2035/9/20 |
| 第159回利付国債 (20年) | | 0.6 | 10,000,000 | 9,585,100 | 2036/12/20 |
| 第162回利付国債 (20年) | | 0.6 | 10,000,000 | 9,504,400 | 2037/9/20 |
| 第163回利付国債 (20年) | | 0.6 | 12,000,000 | 11,367,120 | 2037/12/20 |
| 第164回利付国債 (20年) | | 0.5 | 10,000,000 | 9,298,000 | 2038/3/20 |
| 第167回利付国債 (20年) | | 0.5 | 10,000,000 | 9,193,000 | 2038/12/20 |
| 第168回利付国債 (20年) | | 0.4 | 10,000,000 | 9,009,200 | 2039/3/20 |
| 第179回利付国債 (20年) | | 0.5 | 5,000,000 | 4,396,100 | 2041/12/20 |
| 合 | 計 | | 193,500,000 | 172,999,365 | |

○投資信託財産の構成

(2023年3月8日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|-------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 公社債 | 千円 172,999,365 | % 73.5 |
| コール・ローン等、その他 | 62,367,037 | 26.5 |
| 投資信託財産総額 | 235,366,402 | 100.0 |

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年3月8日現在)

| 項 目 | 当 期 末 円 |
|-----------------|------------------|
| (A) 資産 | 235,366,402,210 |
| コール・ローン等 | 41,924,259,360 |
| 公社債(評価額) | 172,999,365,000 |
| 未収入金 | 20,001,500,000 |
| 未収利息 | 234,502,577 |
| 前払費用 | 206,775,273 |
| (B) 負債 | 26,886,842,138 |
| 未払金 | 10,441,700,000 |
| 未払解約金 | 16,445,128,654 |
| 未払利息 | 13,484 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 208,479,560,072 |
| 元本 | 167,654,112,238 |
| 次期繰越損益金 | 40,825,447,834 |
| (D) 受益権総口数 | 167,654,112,238口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 12,435円 |

(注) 当ファンドの期首元本額は178,825,213,767円、期中追加設定元本額は43,559,990,054円、期中一部解約元本額は54,731,091,583円です。

(注) 2023年3月8日現在の元本の内訳は以下の通りです。

| | |
|-------------------------|------------------|
| ・スマート・ファイブ(毎月決算型) | 105,591,157,180円 |
| ・スマート・ファイブ(1年決算型) | 18,894,964,576円 |
| ・ファイン・ブレンド(毎月分配型) | 16,441,876,640円 |
| ・日本超長期国債ファンド(適格機関投資家向け) | 16,200,444,065円 |
| ・ファイン・ブレンド(資産成長型) | 9,998,644,838円 |
| ・スマート・ラップ・ジャパン(1年決算型) | 208,631,116円 |
| ・スマート・ラップ・ジャパン(毎月分配型) | 184,126,149円 |
| ・ファイン・ブレンド(適格機関投資家向け) | 134,267,674円 |

(注) 1口当たり純資産額は1.2435円です。

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上し処理しています。

○お知らせ

約款変更について

2022年3月9日から2023年3月8日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

○損益の状況 (2022年3月9日～2023年3月8日)

| 項 目 | 当 期 円 |
|----------------|-----------------|
| (A) 配当等収益 | 1,487,176,120 |
| 受取利息 | 1,491,857,724 |
| 支払利息 | △ 4,681,604 |
| (B) 有価証券売買損益 | △20,721,800,000 |
| 売買益 | 2,339,180,000 |
| 売買損 | △23,060,980,000 |
| (C) 当期損益金(A+B) | △19,234,623,880 |
| (D) 前期繰越損益金 | 62,212,692,699 |
| (E) 追加信託差損益金 | 12,654,567,084 |
| (F) 解約差損益金 | △14,807,188,069 |
| (G) 計(C+D+E+F) | 40,825,447,834 |
| 次期繰越損益金(G) | 40,825,447,834 |

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

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

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

| 種類・項目 | 高利回りソブリン債券インデックスファンド | |
|------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|
| | ルクセンブルグ籍円建外国投資信託 | |
| 運用の基本方針 | | |
| 基本方針 | 主として、日本を除く世界の高利回り国のソブリン債券に投資を行ない、ブルームバーグ・インターナショナル・ハイインカム・ソブリン・インデックス(ヘッジなし・円ベース)*への連動をめざします。 | |
| 主な投資対象 | ソブリン債券(国債、州政府債、政府保証債、国際機関債など)を主要投資対象とします。 | |
| 投資方針 | <ul style="list-style-type: none"> 主として、ブルームバーグ・インターナショナル・ハイインカム・ソブリン・インデックス(ヘッジなし・円ベース)の構成国のソブリン債券に投資を行ない、当該指数に連動する投資成果をめざします。 原則として、高利回りの7ヵ国(少なくとも2ヵ国は先進国)のソブリン債券へ投資します。 | |
| 主な投資制限 | <ul style="list-style-type: none"> 株式への投資は行ないません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 | |
| 収益分配 | 原則として、毎月22日(休日の場合は翌営業日)に分配を行ないます。なお、管理会社の判断により収益分配を行なわないことがあります。 | |
| ファンドに係る費用 | | |
| 信託報酬など | 固定報酬として年額最大24万5,000ユーロ | |
| 申込手数料 | ありません。 | |
| 信託財産留保額 | 解約時の基準価額に対して0.2%(1口あたり) | |
| その他の費用など | 事務管理費用、資産の保管費用、有価証券売買時の売買委託手数料、設立に係る費用、法律顧問費用、連動目標指数に関する標章の使用料、監査費用、信託財産に関する租税など。 | |
| その他 | | |
| 投資顧問会社 | 日興アセットマネジメント株式会社 | |
| 管理会社 | 日興AMルクセンブルグ・エス・エイ | |
| 信託期間 | 無期限 | |
| 決算日 | 原則として、毎年12月末日 | |

*「Bloomberg」およびブルームバーグ・インターナショナル・ハイインカム・ソブリン・インデックス(ヘッジなし・円ベース)は、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよび同インデックスの管理者であるブルームバーグ・インデックス・サービス・リミテッドをはじめとする関連会社(以下、総称して「ブルームバーグ」)のサービスマークであり、高利回りソブリン債券インデックスファンドの管理会社(日興AMルクセンブルグ・エス・エイ)による特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグは当該ファンドの管理会社とは提携しておらず、また、当該ファンドを承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、当該ファンドに関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。

高利回りソブリン債券インデックスファンド
有価証券ポートフォリオ

2021年12月31日現在

| 数量 額面 | 銘柄 | 通貨 | 市場価格 円 | 純資産に 占める割合 (%) |
|---------------------|--------------------------------------|-----|--------------------------|----------------------|
| 公式取引所に上場されている譲渡可能証券 | | | | |
| 債券およびその他の債務証券 | | | | |
| オーストラリア | | | | |
| 14,300,000.00 | AUSTRALIAN GOVT. 0.25% 20-21/11/2024 | AUD | 1,174,615,760.00 | 0.57 |
| 12,700,000.00 | AUSTRALIAN GOVT. 0.25% 20-21/11/2025 | AUD | 1,023,913,702.00 | 0.50 |
| 13,900,000.00 | AUSTRALIAN GOVT. 0.5% 20-21/09/2026 | AUD | 1,119,754,470.00 | 0.55 |
| 14,600,000.00 | AUSTRALIAN GOVT. 1% 20-21/11/2031 | AUD | 1,149,028,856.00 | 0.56 |
| 17,100,000.00 | AUSTRALIAN GOVT. 1% 20-21/12/2030 | AUD | 1,355,828,906.00 | 0.66 |
| 12,100,000.00 | AUSTRALIAN GOVT. 1.25% 20-21/05/2032 | AUD | 972,092,118.00 | 0.47 |
| 14,900,000.00 | AUSTRALIAN GOVT. 1.5% 19-21/06/2031 | AUD | 1,230,810,344.00 | 0.60 |
| 6,700,000.00 | AUSTRALIAN GOVT. 1.75% 20-21/06/2051 | AUD | 486,302,750.00 | 0.24 |
| 7,900,000.00 | AUSTRALIAN GOVT. 1.75% 21-21/11/2032 | AUD | 663,155,716.00 | 0.32 |
| 12,150,000.00 | AUSTRALIAN GOVT. 2.25% 16-21/05/2028 | AUD | 1,065,085,323.00 | 0.52 |
| 15,400,000.00 | AUSTRALIAN GOVT. 2.5% 18-21/05/2030 | AUD | 1,377,529,539.00 | 0.67 |
| 14,830,000.00 | AUSTRALIAN GOVT. 2.75% 12-21/04/2024 | AUD | 1,302,278,432.00 | 0.64 |
| 3,510,000.00 | AUSTRALIAN GOVT. 2.75% 15-21/06/2035 | AUD | 324,692,687.00 | 0.16 |
| 12,200,000.00 | AUSTRALIAN GOVT. 2.75% 16-21/11/2027 | AUD | 1,097,963,338.00 | 0.54 |
| 13,750,000.00 | AUSTRALIAN GOVT. 2.75% 17-21/11/2028 | AUD | 1,243,984,845.00 | 0.61 |
| 5,200,000.00 | AUSTRALIAN GOVT. 2.75% 18-21/05/2041 | AUD | 467,961,604.00 | 0.23 |
| 13,200,000.00 | AUSTRALIAN GOVT. 2.75% 18-21/11/2029 | AUD | 1,201,205,812.00 | 0.59 |
| 5,400,000.00 | AUSTRALIAN GOVT. 3% 16-21/03/2047 | AUD | 504,812,446.00 | 0.25 |
| 14,580,000.00 | AUSTRALIAN GOVT. 3.25% 12-21/04/2029 | AUD | 1,364,716,582.00 | 0.67 |
| 16,450,000.00 | AUSTRALIAN GOVT. 3.25% 13-21/04/2025 | AUD | 1,473,179,057.00 | 0.71 |
| 4,140,000.00 | AUSTRALIAN GOVT. 3.25% 15-21/06/2039 | AUD | 401,807,991.00 | 0.20 |
| 6,780,000.00 | AUSTRALIAN GOVT. 3.75% 14-21/04/2037 | AUD | 697,851,994.00 | 0.34 |
| 15,150,000.00 | AUSTRALIAN GOVT. 4.25% 14-21/04/2026 | AUD | 1,425,971,661.00 | 0.70 |
| 7,600,000.00 | AUSTRALIAN GOVT. 4.5% 13-21/04/2033 | AUD | 818,534,140.00 | 0.40 |
| 14,620,000.00 | AUSTRALIAN GOVT. 4.75% 11-21/04/2027 | AUD | 1,434,872,690.00 | 0.69 |
| 14,450,000.00 | AUSTRALIAN GOVT. 5.5% 11-21/04/2023 | AUD | 1,290,025,185.00 | 0.63 |
| | | | 26,667,985,948.00 | 13.02 |
| カナダ | | | | |
| 3,200,000.00 | CANADA GOVT 2.75% 14-01/12/2064 | CAD | 377,396,201.00 | 0.18 |
| 12,500,000.00 | CANADA-GOVT 0.25% 20-01/02/2023 | CAD | 1,133,235,142.00 | 0.55 |
| 15,500,000.00 | CANADA-GOVT 0.25% 20-01/03/2026 | CAD | 1,357,239,839.00 | 0.66 |
| 16,500,000.00 | CANADA-GOVT 0.25% 20-01/04/2024 | CAD | 1,478,722,811.00 | 0.72 |
| 12,700,000.00 | CANADA-GOVT 0.25% 21-01/05/2023 | CAD | 1,148,981,924.00 | 0.56 |
| 9,400,000.00 | CANADA-GOVT 0.25% 21-01/08/2023 | CAD | 848,345,242.00 | 0.41 |
| 21,200,000.00 | CANADA-GOVT 0.5% 20-01/09/2025 | CAD | 1,885,923,159.00 | 0.92 |
| 18,100,000.00 | CANADA-GOVT 0.5% 20-01/12/2030 | CAD | 1,526,016,211.00 | 0.75 |
| 7,300,000.00 | CANADA-GOVT 0.5% 21-01/11/2023 | CAD | 660,118,997.00 | 0.32 |
| 2,000,000.00 | CANADA-GOVT 0.75% 21-01/02/2024 | CAD | 181,405,138.00 | 0.09 |
| 5,800,000.00 | CANADA-GOVT 0.75% 21-01/10/2024 | CAD | 523,499,938.00 | 0.26 |
| 5,500,000.00 | CANADA-GOVT 1% 16-01/06/2027 | CAD | 494,431,833.00 | 0.24 |
| 10,200,000.00 | CANADA-GOVT 1% 21-01/09/2026 | CAD | 918,452,669.00 | 0.45 |
| 7,500,000.00 | CANADA-GOVT 1.25% 19-01/03/2025 | CAD | 886,121,871.00 | 0.34 |
| 19,500,000.00 | CANADA-GOVT 1.25% 19-01/06/2030 | CAD | 1,762,513,843.00 | 0.86 |
| 2,500,000.00 | CANADA-GOVT 1.25% 21-01/03/2027 | CAD | 227,305,874.00 | 0.11 |
| 6,600,000.00 | CANADA-GOVT 1.5% 12-01/06/2023 | CAD | 607,156,595.00 | 0.30 |
| 5,600,000.00 | CANADA-GOVT 1.5% 15-01/06/2026 | CAD | 516,551,751.00 | 0.25 |
| 7,600,000.00 | CANADA-GOVT 1.5% 19-01/09/2024 | CAD | 700,625,749.00 | 0.34 |
| 18,300,000.00 | CANADA-GOVT 1.5% 21-01/06/2031 | CAD | 1,679,959,610.00 | 0.82 |
| 5,000,000.00 | CANADA-GOVT 1.5% 21-01/12/2031 | CAD | 456,047,150.00 | 0.22 |
| 11,300,000.00 | CANADA-GOVT 1.75% 17-01/03/2023 | CAD | 1,041,606,549.00 | 0.51 |
| 6,200,000.00 | CANADA-GOVT 1.75% 21-01/12/2053 | CAD | 569,070,569.00 | 0.28 |
| 6,300,000.00 | CANADA-GOVT 2% 17-01/06/2028 | CAD | 599,516,214.00 | 0.29 |
| 22,600,000.00 | CANADA-GOVT 2% 17-01/12/2051 | CAD | 2,213,710,080.00 | 1.08 |
| 18,700,000.00 | CANADA-GOVT 2% 18-01/09/2023 | CAD | 1,735,346,830.00 | 0.85 |
| 5,800,000.00 | CANADA-GOVT 2.25% 14-01/06/2025 | CAD | 546,160,360.00 | 0.27 |
| 5,000,000.00 | CANADA-GOVT 2.25% 18-01/03/2024 | CAD | 467,930,120.00 | 0.23 |
| 5,600,000.00 | CANADA-GOVT 2.25% 18-01/06/2029 | CAD | 544,420,347.00 | 0.27 |
| 6,000,000.00 | CANADA-GOVT 2.5% 13-01/06/2024 | CAD | 565,782,527.00 | 0.28 |
| 6,700,000.00 | CANADA-GOVT 2.75% 14-01/12/2048 | CAD | 751,938,118.00 | 0.37 |
| 7,100,000.00 | CANADA-GOVT 3.5% 11-01/12/2045 | CAD | 879,438,513.00 | 0.43 |
| 6,300,000.00 | CANADA-GOVT 4% 08-01/06/2041 | CAD | 796,588,640.00 | 0.39 |
| 5,400,000.00 | CANADA-GOVT 5% 04-01/06/2037 | CAD | 718,056,840.00 | 0.35 |
| 6,400,000.00 | CANADA-GOVT 5.75% 01-01/06/2033 | CAD | 836,164,355.00 | 0.41 |
| 4,900,000.00 | CANADA-GOVT 5.75% 08-01/06/2029 | CAD | 586,174,105.00 | 0.29 |
| 1,500,000.00 | CANADA-GOVT 8% 92-01/06/2023 | CAD | 150,325,725.00 | 0.07 |
| 3,800,000.00 | CANADA-GOVT 8% 96-01/06/2027 | CAD | 467,675,049.00 | 0.23 |
| 1,500,000.00 | CANADA-GOVT 9% 94-01/06/2025 | CAD | 172,437,074.00 | 0.08 |
| | | | 32,814,393,352.00 | 16.03 |

| 数量 額面 | 銘柄 | 通貨 | 市場価格 円 | 純資産に 占める割合 (%) |
|--------------------|-----------------------------------------|-----|--------------------------|----------------------|
| インドネシア | | | | |
| 53,000,000,000.00 | INDONESIA GOVT 10% 07-15/09/2024 | IDR | 486,587,072.00 | 0.24 |
| 111,000,000,000.00 | INDONESIA GOVT 5.5% 20-15/04/2026 | IDR | 910,426,495.00 | 0.44 |
| 99,900,000,000.00 | INDONESIA GOVT 5.625% 12-15/05/2023 | IDR | 827,721,761.00 | 0.40 |
| 97,000,000,000.00 | INDONESIA GOVT 6.125% 12-15/05/2028 | IDR | 796,765,678.00 | 0.39 |
| 16,000,000,000.00 | INDONESIA GOVT 6.375% 12-15/04/2042 | IDR | 142,801,068.00 | 0.07 |
| 161,000,000,000.00 | INDONESIA GOVT 6.5% 19-15/06/2025 | IDR | 1,371,273,550.00 | 0.67 |
| 50,000,000,000.00 | INDONESIA GOVT 6.5% 20-15/02/2031 | IDR | 407,225,675.00 | 0.20 |
| 141,000,000,000.00 | INDONESIA GOVT 6.625% 12-15/05/2033 | IDR | 1,145,072,641.00 | 0.56 |
| 139,000,000,000.00 | INDONESIA GOVT 7% 11-15/05/2027 | IDR | 1,204,401,798.00 | 0.59 |
| 170,000,000,000.00 | INDONESIA GOVT 7% 19-15/09/2030 | IDR | 1,424,784,482.00 | 0.70 |
| 25,000,000,000.00 | INDONESIA GOVT 7.125% 21-15/06/2042 | IDR | 206,814,393.00 | 0.10 |
| 87,000,000,000.00 | INDONESIA GOVT 7.375% 17-15/05/2048 | IDR | 722,729,648.00 | 0.35 |
| 141,000,000,000.00 | INDONESIA GOVT 7.5% 17-15/05/2038 | IDR | 1,187,668,391.00 | 0.58 |
| 109,000,000,000.00 | INDONESIA GOVT 7.5% 19-15/04/2040 | IDR | 918,214,697.00 | 0.45 |
| 13,000,000,000.00 | INDONESIA GOVT 7.5% 19-15/06/2035 | IDR | 109,972,949.00 | 0.05 |
| 87,000,000,000.00 | INDONESIA GOVT 8.125% 18-15/05/2024 | IDR | 765,242,743.00 | 0.37 |
| 83,000,000,000.00 | INDONESIA GOVT 8.25% 11-15/06/2032 | IDR | 750,076,866.00 | 0.37 |
| 137,000,000,000.00 | INDONESIA GOVT 8.25% 15-15/05/2036 | IDR | 1,227,485,555.00 | 0.60 |
| 64,000,000,000.00 | INDONESIA GOVT 8.25% 18-15/05/2029 | IDR | 576,329,992.00 | 0.28 |
| 91,900,000,000.00 | INDONESIA GOVT 8.375% 10-15/09/2026 | IDR | 838,073,057.00 | 0.41 |
| 74,800,000,000.00 | INDONESIA GOVT 8.375% 13-15/03/2024 | IDR | 657,660,881.00 | 0.32 |
| 166,500,000,000.00 | INDONESIA GOVT 8.375% 13-15/03/2034 | IDR | 1,508,533,161.00 | 0.74 |
| 27,500,000,000.00 | INDONESIA GOVT 8.75% 13-15/02/2044 | IDR | 260,339,948.00 | 0.13 |
| 85,700,000,000.00 | INDONESIA GOVT 9% 13-15/03/2029 | IDR | 800,242,077.00 | 0.39 |
| 53,000,000,000.00 | INDONESIA GOVT 9.5% 10-15/07/2031 | IDR | 514,160,197.00 | 0.25 |
| | | | 19,760,604,775.00 | 9.65 |
| メキシコ | | | | |
| 320,000,000.00 | MEXICAN BONOS 10% 05-05/12/2024 | MXN | 1,929,503,355.00 | 0.94 |
| 100,100,000.00 | MEXICAN BONOS 10%06-20/11/2036 | MXN | 676,153,232.00 | 0.33 |
| 60,000,000.00 | MEXICAN BONOS 5.5% 21-04/03/2027 | MXN | 309,724,965.00 | 0.15 |
| 518,500,000.00 | MEXICAN BONOS 5.75% 15-05/03/2026 | MXN | 2,751,083,551.00 | 1.35 |
| 182,000,000.00 | MEXICAN BONOS 6.75% 19-09/03/2023 | MXN | 1,025,472,252.00 | 0.50 |
| 389,500,000.00 | MEXICAN BONOS 7.5% 07-03/06/2027 | MXN | 2,199,006,681.00 | 1.07 |
| 352,200,000.00 | MEXICAN BONOS 7.75% 11-29/05/2031 | MXN | 2,005,464,945.00 | 0.98 |
| 237,000,000.00 | MEXICAN BONOS 7.75% 12-13/11/2042 | MXN | 1,295,093,575.00 | 0.63 |
| 87,500,000.00 | MEXICAN BONOS 7.75% 14-23/11/2034 | MXN | 496,137,041.00 | 0.24 |
| 343,000,000.00 | MEXICAN BONOS 8% 03-07/12/2023 | MXN | 1,957,286,624.00 | 0.96 |
| 267,600,000.00 | MEXICAN BONOS 8% 17-07/11/2047 | MXN | 1,493,040,843.00 | 0.73 |
| 403,000,000.00 | MEXICAN BONOS 8% 19-05/09/2024 | MXN | 2,306,925,603.00 | 1.13 |
| 284,000,000.00 | MEXICAN BONOS 8.5% 09-18/11/2038 | MXN | 1,681,607,918.00 | 0.82 |
| 360,000,000.00 | MEXICAN BONOS 8.5% 09-31/05/2029 | MXN | 2,144,640,872.00 | 1.05 |
| | | | 22,271,161,457.00 | 10.88 |
| ロシア | | | | |
| 1,210,000,000.00 | RUSSIA-OFZ 4.5% 20-16/07/2025 | RUB | 1,649,887,465.00 | 0.82 |
| 410,000,000.00 | RUSSIA-OFZ 5.3% 20-04/10/2023 | RUB | 601,270,101.00 | 0.29 |
| 1,215,000,000.00 | RUSSIA-OFZ 5.7% 20-17/05/2028 | RUB | 1,630,320,698.00 | 0.80 |
| 1,215,000,000.00 | RUSSIA-OFZ 5.9% 20-12/03/2031 | RUB | 1,585,160,442.00 | 0.77 |
| 1,110,000,000.00 | RUSSIA-OFZ 6% 19-06/10/2027 | RUB | 1,526,035,605.00 | 0.75 |
| 1,040,000,000.00 | RUSSIA-OFZ 6.1% 20-18/07/2035 | RUB | 1,319,722,275.00 | 0.64 |
| 836,000,000.00 | RUSSIA-OFZ 6.5% 18-28/02/2024 | RUB | 1,240,824,278.00 | 0.61 |
| 870,000,000.00 | RUSSIA-OFZ 6.9% 18-23/05/2029 | RUB | 1,235,763,929.00 | 0.60 |
| 545,000,000.00 | RUSSIA-OFZ 7% 13-16/08/2023 | RUB | 821,628,757.00 | 0.40 |
| 305,000,000.00 | RUSSIA-OFZ 7% 13-25/01/2023 | RUB | 462,830,853.00 | 0.23 |
| 770,000,000.00 | RUSSIA-OFZ 7.05% 13-19/01/2028 | RUB | 1,111,300,809.00 | 0.54 |
| 875,000,000.00 | RUSSIA-OFZ 7.1% 17-16/10/2024 | RUB | 1,308,260,717.00 | 0.64 |
| 1,105,000,000.00 | RUSSIA-OFZ 7.15% 19-12/11/2025 | RUB | 1,634,572,719.00 | 0.80 |
| 900,000,000.00 | RUSSIA-OFZ 7.25% 18-10/05/2034 | RUB | 1,278,804,819.00 | 0.62 |
| 815,000,000.00 | RUSSIA-OFZ 7.4% 17-07/12/2022 | RUB | 1,244,942,793.00 | 0.61 |
| 960,000,000.00 | RUSSIA-OFZ 7.4% 19-17/07/2024 | RUB | 1,449,387,708.00 | 0.71 |
| 1,080,000,000.00 | RUSSIA-OFZ 7.65% 19-10/04/2030 | RUB | 1,600,226,296.00 | 0.78 |
| 880,000,000.00 | RUSSIA-OFZ 7.7% 17-23/03/2033 | RUB | 1,300,902,296.00 | 0.64 |
| 610,000,000.00 | RUSSIA-OFZ 7.7% 19-16/03/2039 | RUB | 890,720,296.00 | 0.43 |
| 742,000,000.00 | RUSSIA-OFZ 7.75% 16-16/09/2026 | RUB | 1,115,602,365.00 | 0.54 |
| 870,000,000.00 | RUSSIA-OFZ 7.95% 18-07/10/2026 | RUB | 1,318,335,757.00 | 0.64 |
| 755,000,000.00 | RUSSIA-OFZ 8.15% 12-03/02/2027 | RUB | 1,155,601,281.00 | 0.56 |
| 602,000,000.00 | RUSSIA-OFZ 8.5% 16-17/09/2031 | RUB | 940,759,048.00 | 0.46 |
| | | | 28,420,761,307.00 | 13.88 |
| 韓国 | | | | |
| 5,000,000,000.00 | KOREA TRSY BD 0.875% 20-10/12/2023 FLAT | KRW | 476,822,790.00 | 0.23 |
| 6,400,000,000.00 | KOREA TRSY BD 1.125% 19-10/09/2039 FLAT | KRW | 511,884,924.00 | 0.25 |
| 9,000,000,000.00 | KOREA TRSY BD 1.125% 20-10/09/2025 FLAT | KRW | 846,916,092.00 | 0.41 |

| 数量 額面 | 銘柄 | 通貨 | 市場価格 円 | 純資産に 占める割合 (%) |
|-------------------|-----------------------------------------|-----|--------------------------|----------------------|
| 10,000,000,000.00 | KOREA TRSY BD 1.25% 21-10/03/2026 FLAT | KRW | 940,495,203.00 | 0.46 |
| 8,800,000,000.00 | KOREA TRSY BD 1.375% 19-10/09/2024 FLAT | KRW | 841,558,787.00 | 0.41 |
| 12,000,000,000.00 | KOREA TRSY BD 1.375% 19-10/12/2029 FLAT | KRW | 1,091,231,453.00 | 0.53 |
| 11,500,000,000.00 | KOREA TRSY BD 1.375% 20-10/06/2030 FLAT | KRW | 1,039,956,129.00 | 0.51 |
| 4,500,000,000.00 | KOREA TRSY BD 1.5% 16-10/09/2036 FLAT | KRW | 392,598,683.00 | 0.19 |
| 7,400,000,000.00 | KOREA TRSY BD 1.5% 16-10/12/2026 FLAT | KRW | 697,133,186.00 | 0.34 |
| 17,800,000,000.00 | KOREA TRSY BD 1.5% 20-10/03/2050 FLAT | KRW | 1,437,285,196.00 | 0.70 |
| 9,000,000,000.00 | KOREA TRSY BD 1.5% 20-10/12/2030 FLAT | KRW | 819,351,295.00 | 0.40 |
| 4,700,000,000.00 | KOREA TRSY BD 1.625% 20-10/09/2070 FLAT | KRW | 364,423,352.00 | 0.18 |
| 10,000,000,000.00 | KOREA TRSY BD 1.875% 16-10/06/2026 FLAT | KRW | 962,699,747.00 | 0.47 |
| 6,000,000,000.00 | KOREA TRSY BD 1.875% 19-10/06/2029 FLAT | KRW | 568,821,281.00 | 0.28 |
| 11,600,000,000.00 | KOREA TRSY BD 1.875% 21-10/03/2051 FLAT | KRW | 1,021,560,362.00 | 0.50 |
| 6,750,000,000.00 | KOREA TRSY BD 2% 16-10/03/2046 FLAT | KRW | 613,760,877.00 | 0.30 |
| 9,400,000,000.00 | KOREA TRSY BD 2% 19-10/03/2049 FLAT | KRW | 854,173,411.00 | 0.42 |
| 12,200,000,000.00 | KOREA TRSY BD 2.125% 17-10/03/2047 FLAT | KRW | 1,135,515,101.00 | 0.55 |
| 6,600,000,000.00 | KOREA TRSY BD 2.125% 17-10/06/2027 FLAT | KRW | 639,028,769.00 | 0.31 |
| 12,700,000,000.00 | KOREA TRSY BD 2.25% 15-10/06/2025 FLAT | KRW | 1,244,093,280.00 | 0.61 |
| 4,200,000,000.00 | KOREA TRSY BD 2.25% 17-10/09/2037 FLAT | KRW | 403,214,492.00 | 0.20 |
| 16,600,000,000.00 | KOREA TRSY BD 2.25% 18-10/09/2023 FLAT | KRW | 1,623,600,827.00 | 0.79 |
| 5,200,000,000.00 | KOREA TRSY BD 2.375% 17-10/12/2027 FLAT | KRW | 510,101,310.00 | 0.25 |
| 6,500,000,000.00 | KOREA TRSY BD 2.375% 18-10/09/2038 FLAT | KRW | 639,920,946.00 | 0.31 |
| 4,100,000,000.00 | KOREA TRSY BD 2.375% 18-10/12/2028 FLAT | KRW | 402,286,215.00 | 0.20 |
| 3,200,000,000.00 | KOREA TRSY BD 2.625% 15-10/09/2035 FLAT | KRW | 322,008,324.00 | 0.16 |
| 10,700,000,000.00 | KOREA TRSY BD 2.625% 18-10/03/2048 FLAT | KRW | 1,098,367,115.00 | 0.54 |
| 5,500,000,000.00 | KOREA TRSY BD 2.625% 16-10/06/2028 FLAT | KRW | 547,581,287.00 | 0.27 |
| 16,000,000,000.00 | KOREA TRSY BD 3% 12-10/12/2042 FLAT | KRW | 1,721,468,852.00 | 0.84 |
| 13,800,000,000.00 | KOREA TRSY BD 3% 13-10/03/2023 FLAT | KRW | 1,359,851,620.00 | 0.66 |
| 7,900,000,000.00 | KOREA TRSY BD 3% 14-10/09/2024 FLAT | KRW | 787,607,029.00 | 0.38 |
| 13,300,000,000.00 | KOREA TRSY BD 3.5% 14-10/03/2024 FLAT | KRW | 1,335,919,878.00 | 0.65 |
| 9,800,000,000.00 | KOREA TRSY BD 3.75% 13-10/12/2033 FLAT | KRW | 1,094,454,370.00 | 0.53 |
| 9,200,000,000.00 | KOREA TRSY BD 4% 11-10/12/2031 FLAT | KRW | 1,029,210,811.00 | 0.50 |
| 1,500,000,000.00 | KOREA TRSY BD 4.75% 10-10/12/2030 FLAT | KRW | 174,625,973.00 | 0.09 |
| 4,000,000,000.00 | KOREA TRSY BD 5.5% 08-10/03/2028 FLAT | KRW | 462,405,558.00 | 0.23 |
| | | | 30,005,944,525.00 | 14.65 |
| | 米 国 | | | |
| 6,900,000.00 | US TREASURY NB 0.125% 20-15/09/2023 | USD | 787,244,467.00 | 0.38 |
| 6,300,000.00 | US TREASURY NB 0.125% 20-15/12/2023 | USD | 711,098,090.00 | 0.35 |
| 2,000,000.00 | US TREASURY NB 0.125% 21-15/02/2024 | USD | 227,323,139.00 | 0.11 |
| 3,500,000.00 | US TREASURY NB 0.125% 21-28/02/2023 | USD | 401,405,091.00 | 0.20 |
| 3,100,000.00 | US TREASURY NB 0.125% 21-30/04/2023 | USD | 355,028,220.00 | 0.17 |
| 2,400,000.00 | US TREASURY NB 0.125% 21-31/01/2023 | USD | 275,421,938.00 | 0.13 |
| 1,850,000.00 | US TREASURY NB 0.125% 21-31/05/2023 | USD | 211,705,244.00 | 0.10 |
| 5,800,000.00 | US TREASURY NB 0.25% 20-15/06/2023 | USD | 664,768,142.00 | 0.32 |
| 4,900,000.00 | US TREASURY NB 0.25% 20-31/07/2025 | USD | 547,331,648.00 | 0.27 |
| 4,900,000.00 | US TREASURY NB 0.25% 20-31/10/2025 | USD | 545,392,006.00 | 0.27 |
| 1,500,000.00 | US TREASURY NB 0.375% 20-30/09/2027 | USD | 163,556,066.00 | 0.08 |
| 5,500,000.00 | US TREASURY NB 0.375% 20-31/12/2025 | USD | 613,956,005.00 | 0.30 |
| 4,200,000.00 | US TREASURY NB 0.375% 21-15/07/2024 | USD | 477,695,304.00 | 0.23 |
| 1,100,000.00 | US TREASURY NB 0.625% 20-15/05/2030 | USD | 118,455,696.00 | 0.06 |
| 3,700,000.00 | US TREASURY NB 0.625% 20-15/08/2030 | USD | 397,380,065.00 | 0.19 |
| 4,000,000.00 | US TREASURY NB 0.625% 20-30/11/2027 | USD | 441,259,512.00 | 0.22 |
| 6,000,000.00 | US TREASURY NB 0.625% 20-31/12/2027 | USD | 661,349,479.00 | 0.32 |
| 3,000,000.00 | US TREASURY NB 0.75% 21-31/01/2028 | USD | 332,833,895.00 | 0.16 |
| 5,600,000.00 | US TREASURY NB 0.75% 21-31/03/2026 | USD | 632,776,648.00 | 0.31 |
| 4,300,000.00 | US TREASURY NB 0.875% 20-15/11/2030 | USD | 470,794,967.00 | 0.23 |
| 5,000,000.00 | US TREASURY NB 0.875% 21-30/06/2026 | USD | 566,778,446.00 | 0.28 |
| 3,000,000.00 | US TREASURY NB 0.875% 21-30/09/2026 | USD | 339,419,321.00 | 0.17 |
| 2,200,000.00 | US TREASURY NB 1.125% 20-15/05/2040 | USD | 221,752,517.00 | 0.11 |
| 2,100,000.00 | US TREASURY NB 1.125% 20-15/08/2040 | USD | 210,841,582.00 | 0.10 |
| 4,000,000.00 | US TREASURY NB 1.125% 21-15/02/2031 | USD | 447,089,233.00 | 0.22 |
| 2,200,000.00 | US TREASURY NB 1.25% 20-15/05/2050 | USD | 215,260,650.00 | 0.11 |
| 4,500,000.00 | US TREASURY NB 1.25% 21-15/08/2031 | USD | 506,537,994.00 | 0.25 |
| 5,000,000.00 | US TREASURY NB 1.25% 21-31/03/2028 | USD | 570,916,829.00 | 0.28 |
| 2,600,000.00 | US TREASURY NB 1.375% 20-15/08/2050 | USD | 262,445,410.00 | 0.13 |
| 2,600,000.00 | US TREASURY NB 1.375% 20-15/11/2040 | USD | 272,363,133.00 | 0.13 |
| 2,000,000.00 | US TREASURY NB 1.375% 21-15/11/2031 | USD | 227,395,111.00 | 0.11 |
| 1,500,000.00 | US TREASURY NB 1.375% 21-31/10/2028 | USD | 172,084,732.00 | 0.08 |
| 4,700,000.00 | US TREASURY NB 1.5% 16-15/08/2026 | USD | 547,486,388.00 | 0.27 |
| 6,000,000.00 | US TREASURY NB 1.5% 19-30/09/2024 | USD | 701,833,653.00 | 0.34 |
| 2,500,000.00 | US TREASURY NB 1.5% 20-15/02/2030 | USD | 289,416,867.00 | 0.14 |
| 4,500,000.00 | US TREASURY NB 1.625% 16-15/02/2026 | USD | 527,184,924.00 | 0.26 |
| 5,000,000.00 | US TREASURY NB 1.625% 16-15/06/2026 | USD | 585,581,096.00 | 0.29 |
| 2,000,000.00 | US TREASURY NB 1.625% 19-15/08/2029 | USD | 233,656,654.00 | 0.11 |
| 1,900,000.00 | US TREASURY NB 1.625% 19-31/10/2026 | USD | 222,555,003.00 | 0.11 |

| 数量 額面 | 銘柄 | 通貨 | 市場価格 円 | 純資産に 占める割合 (%) |
|---------------|---------------------------------------|-----|---------------------------|----------------------|
| 1,700,000.00 | US TREASURY NB 1.625% 20-15/11/2050 | USD | 182,457,678.00 | 0.09 |
| 3,200,000.00 | US TREASURY NB 1.625% 21-15/05/2031 | USD | 373,159,732.00 | 0.18 |
| 5,950,000.00 | US TREASURY NB 1.75% 13-15/05/2023 | USD | 696,413,272.00 | 0.34 |
| 1,000,000.00 | US TREASURY NB 1.75% 19-15/11/2029 | USD | 118,033,861.00 | 0.06 |
| 4,000,000.00 | US TREASURY NB 1.75% 19-31/12/2024 | USD | 471,127,836.00 | 0.23 |
| 3,400,000.00 | US TREASURY NB 1.75% 19-31/12/2026 | USD | 400,764,541.00 | 0.20 |
| 2,400,000.00 | US TREASURY NB 1.875% 21-15/02/2041 | USD | 273,305,965.00 | 0.13 |
| 1,800,000.00 | US TREASURY NB 1.875% 21-15/02/2051 | USD | 205,303,347.00 | 0.10 |
| 1,500,000.00 | US TREASURY NB 1.875% 21-15/11/2051 | USD | 171,544,943.00 | 0.08 |
| 3,200,000.00 | US TREASURY NB 2% 13-15/02/2023 | USD | 374,829,479.00 | 0.18 |
| 3,850,000.00 | US TREASURY NB 2% 15-15/02/2025 | USD | 456,647,097.00 | 0.22 |
| 4,500,000.00 | US TREASURY NB 2% 15-15/08/2025 | USD | 534,472,076.00 | 0.26 |
| 3,500,000.00 | US TREASURY NB 2% 16-15/11/2026 | USD | 417,085,962.00 | 0.20 |
| 2,100,000.00 | US TREASURY NB 2% 20-15/02/2050 | USD | 245,755,134.00 | 0.12 |
| 1,500,000.00 | US TREASURY NB 2% 21-15/08/2051 | USD | 176,349,065.00 | 0.09 |
| 3,300,000.00 | US TREASURY NB 2.125% 15-15/05/2025 | USD | 393,371,232.00 | 0.19 |
| 6,900,000.00 | US TREASURY NB 2.125% 17-31/03/2024 | USD | 817,661,576.00 | 0.40 |
| 8,400,000.00 | US TREASURY NB 2.25% 14-15/11/2024 | USD | 1,002,819,998.00 | 0.49 |
| 3,000,000.00 | US TREASURY NB 2.25% 17-15/02/2027 | USD | 361,928,522.00 | 0.18 |
| 900,000.00 | US TREASURY NB 2.25% 17-15/08/2027 | USD | 108,756,687.00 | 0.05 |
| 3,200,000.00 | US TREASURY NB 2.25% 17-15/11/2027 | USD | 386,978,330.00 | 0.19 |
| 1,600,000.00 | US TREASURY NB 2.25% 19-15/08/2049 | USD | 197,433,223.00 | 0.10 |
| 5,720,000.00 | US TREASURY NB 2.375% 14-15/08/2024 | USD | 683,901,863.00 | 0.33 |
| 3,200,000.00 | US TREASURY NB 2.375% 17-15/05/2027 | USD | 388,935,965.00 | 0.19 |
| 1,350,000.00 | US TREASURY NB 2.375% 19-15/05/2029 | USD | 168,758,405.00 | 0.08 |
| 1,200,000.00 | US TREASURY NB 2.375% 19-15/11/2049 | USD | 151,982,990.00 | 0.07 |
| 2,700,000.00 | US TREASURY NB 2.375% 21-15/05/2051 | USD | 343,807,806.00 | 0.17 |
| 6,200,000.00 | US TREASURY NB 2.5% 13-15/08/2023 | USD | 735,268,184.00 | 0.36 |
| 6,900,000.00 | US TREASURY NB 2.5% 14-15/05/2024 | USD | 825,358,967.00 | 0.40 |
| 1,900,000.00 | US TREASURY NB 2.5% 16-15/02/2046 | USD | 241,767,893.00 | 0.12 |
| 7,500,000.00 | US TREASURY NB 2.5% 18-31/03/2023 | USD | 884,849,113.00 | 0.43 |
| 2,800,000.00 | US TREASURY NB 2.625% 19-15/02/2029 | USD | 348,631,720.00 | 0.17 |
| 1,450,000.00 | US TREASURY NB 2.75% 12-15/11/2042 | USD | 190,246,833.00 | 0.09 |
| 5,800,000.00 | US TREASURY NB 2.75% 13-15/11/2023 | USD | 693,049,487.00 | 0.34 |
| 5,300,000.00 | US TREASURY NB 2.75% 14-15/02/2024 | USD | 636,687,910.00 | 0.31 |
| 1,800,000.00 | US TREASURY NB 2.75% 17-15/11/2047 | USD | 241,512,393.00 | 0.12 |
| 4,500,000.00 | US TREASURY NB 2.75% 18-15/02/2028 | USD | 560,058,074.00 | 0.27 |
| 6,000,000.00 | US TREASURY NB 2.75% 18-31/08/2023 | USD | 714,580,631.00 | 0.35 |
| 1,700,000.00 | US TREASURY NB 2.875% 15-15/08/2045 | USD | 230,052,673.00 | 0.11 |
| 2,650,000.00 | US TREASURY NB 2.875% 16-15/11/2046 | USD | 361,281,675.00 | 0.18 |
| 4,800,000.00 | US TREASURY NB 2.875% 18-15/05/2028 | USD | 602,318,154.00 | 0.29 |
| 2,600,000.00 | US TREASURY NB 2.875% 18-15/08/2028 | USD | 327,097,738.00 | 0.16 |
| 1,400,000.00 | US TREASURY NB 2.875% 19-15/05/2049 | USD | 194,316,842.00 | 0.09 |
| 1,300,000.00 | US TREASURY NB 3% 14-15/11/2044 | USD | 178,635,972.00 | 0.09 |
| 1,650,000.00 | US TREASURY NB 3% 15-15/05/2045 | USD | 227,353,728.00 | 0.11 |
| 1,950,000.00 | US TREASURY NB 3% 17-15/05/2047 | USD | 272,760,778.00 | 0.13 |
| 1,700,000.00 | US TREASURY NB 3% 18-15/02/2048 | USD | 239,076,145.00 | 0.12 |
| 1,700,000.00 | US TREASURY NB 3% 18-15/08/2048 | USD | 239,596,142.00 | 0.12 |
| 3,200,000.00 | US TREASURY NB 3% 18-30/09/2025 | USD | 393,714,897.00 | 0.19 |
| 2,000,000.00 | US TREASURY NB 3% 19-15/02/2049 | USD | 283,245,279.00 | 0.14 |
| 1,700,000.00 | US TREASURY NB 3.125% 18-15/05/2048 | USD | 244,796,110.00 | 0.12 |
| 1,850,000.00 | US TREASURY NB 3.375% 14-15/05/2044 | USD | 268,359,699.00 | 0.13 |
| 1,300,000.00 | US TREASURY NB 3.375% 18-15/11/2048 | USD | 196,062,159.00 | 0.10 |
| 2,500,000.00 | US TREASURY NB 3.5% 09-15/02/2039 | USD | 360,669,015.00 | 0.18 |
| 1,550,000.00 | US TREASURY NB 3.625% 13-15/08/2043 | USD | 231,618,960.00 | 0.11 |
| 1,500,000.00 | US TREASURY NB 3.75% 13-15/11/2043 | USD | 228,357,736.00 | 0.11 |
| 1,300,000.00 | US TREASURY NB 4.375% 08-15/02/2038 | USD | 205,956,492.00 | 0.10 |
| 500,000.00 | US TREASURY NB 4.5% 06-15/02/2036 | USD | 79,061,095.00 | 0.04 |
| 2,100,000.00 | US TREASURY NB 4.5% 09-15/08/2039 | USD | 341,125,054.00 | 0.17 |
| 1,550,000.00 | US TREASURY NB 4.625% 10-15/02/2040 | USD | 256,105,588.00 | 0.13 |
| 1,400,000.00 | US TREASURY NB 4.75% 11-15/02/2041 | USD | 236,863,010.00 | 0.12 |
| 550,000.00 | US TREASURY NB 5.25% 98-15/11/2028 | USD | 79,208,637.00 | 0.04 |
| 750,000.00 | US TREASURY NB 5.375% 01-15/02/2031 | USD | 115,393,392.00 | 0.06 |
| 500,000.00 | US TREASURY NB 5.5% 98-15/08/2028 | USD | 72,358,716.00 | 0.04 |
| 550,000.00 | US TREASURY NB 6.25% 00-15/05/2030 | USD | 87,353,153.00 | 0.04 |
| 1,000,000.00 | US TREASURY NB 6.375% 97-15/08/2027 | USD | 146,588,698.00 | 0.07 |
| 5,500,000.00 | WI TREASURY SEC. 2.25% 15-15/11/2025 | USD | 659,775,095.00 | 0.32 |
| 2,200,000.00 | WI TREASURY SEC. 3.125% 18-15/11/2028 | USD | 281,683,490.00 | 0.14 |
| | | | 39,975,760,092.00 | 19.52 |
| | | | 199,916,631,456.00 | 97.63 |
| 有価証券ポートフォリオ合計 | | | 199,916,631,456.00 | 97.63 |

純資産の要約

| | 純資産に占める割合 (%) | |
|---------------|--------------------|--------|
| 有価証券ポートフォリオ合計 | 199,916,631,456.00 | 97.63 |
| 銀行預金 | 578,923,822.00 | 0.28 |
| その他の資産および負債 | 4,272,908,468.58 | 2.09 |
| 純資産合計 | 204,768,463,746.58 | 100.00 |

ポートフォリオの内訳

| セクター配分 | ポートフォリオに 占める割合 (%) | 純資産に 占める割合 (%) |
|--------|--------------------------|----------------------|
| 政府 | 100.00 | 97.63 |
| | 100.00 | 97.63 |

| 国別配分 | ポートフォリオに 占める割合 (%) | 純資産に 占める割合 (%) |
|---------|--------------------------|----------------------|
| 米国 | 20.00 | 19.52 |
| カナダ | 16.41 | 16.03 |
| 韓国 | 15.01 | 14.65 |
| ロシア | 14.22 | 13.88 |
| オーストラリア | 13.34 | 13.02 |
| メキシコ | 11.14 | 10.88 |
| インドネシア | 9.88 | 9.65 |
| | 100.00 | 97.63 |

高利回りソブリン債券インデックスファンド 損益計算書および純資産変動計算書

2021年12月31日に終了した年度

円

収益

| | |
|-------------|-------------------------|
| 債券利息 | 6,119,584,349.19 |
| その他の収益 | 447,582,931.00 |
| 収益合計 | 6,567,167,280.19 |

費用

| | |
|--------------|-------------------------|
| 運用報酬 | 11,651,125.00 |
| 預託費用 | 26,856,745.00 |
| 管理報酬 | 143,925,331.00 |
| 専門家報酬 | 3,530,272.00 |
| 取引費用 | 2,612,666.00 |
| 年次税 | 20,511,863.00 |
| 銀行利息および手数料 | 8,350,269.00 |
| 名義書換代理人報酬 | 47,379.00 |
| 印刷・出版費用 | 29,729.00 |
| その他の費用 | 7,598,679.00 |
| 費用合計 | 225,114,058.00 |
| 投資純利益 | 6,342,053,222.19 |

実現純利益：

| | |
|----------------|-------------------------|
| 投資 | 357,705,204.91 |
| 外国為替取引 | 1,181,831,063.48 |
| 当期実現純利益 | 7,881,589,490.58 |

未実現評価益の純変動額：

| | |
|----------------------|--------------------------|
| 投資 | 2,321,616,764.00 |
| 運用による純資産の純増加額 | 10,203,206,254.58 |

| | |
|---------------|---------------------------|
| 受益証券申込に係る受取代金 | 95,029,527,693.00 |
| 受益証券買戻に係る純支払額 | (4,157,340,348.00) |
| 配当金分配 | (97,681,506,650.00) |
| 期首純資産 | 201,374,576,797.00 |
| 期首純資産 | 204,768,463,746.58 |

| 種類・項目 | グローバル・ハインカム・エクイティ・ファンド アンヘッジド・クラス |
|------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | ケイマン籍円建外国投資信託 |
| 運用の基本方針 | |
| 基本方針 | 世界の株式(預託証券を含みます)に投資することにより信託財産の中長期的な成長をめざします。 |
| 主な投資対象 | 世界の高配当利回り株式(預託証券を含みます。)を主要投資対象とします。 |
| 投資方針 | <ul style="list-style-type: none"> ・世界の高配当利回り株式(預託証券を含みます。)を主要投資対象とします。 ・銘柄選択にあたっては、配当利回りの高い企業に投資します。 ・組入資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 |
| 主な投資制限 | <ul style="list-style-type: none"> ・株式への投資割合に制限を設けません。 ・外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 |
| 収益分配 | 原則として、毎月最終営業日に分配を行いません。なお、管理会社の判断により収益分配を行わないことがあります。 |
| ファンドに係る費用 | |
| 信託報酬など | 純資産総額に対して年率0.64%以内(国内における消費税等相当額はかかりません。) |
| 申込手数料 | ありません。 |
| 信託財産留保額 | ありません。 |
| その他の費用など | 事務管理費用、資産の保管費用、有価証券売買時の売買委託手数料、設立に係る費用、法律顧問費用、監査費用、信託財産に関する租税など。 |
| その他 | |
| 投資顧問会社 | 日興アセットマネジメント ヨーロッパ リミテッド |
| 管理会社 | 日興AMグローバル・ケイマン・リミテッド |
| 信託期間 | 2109年12月31日まで |
| 決算日 | 原則として、毎年12月末日 |

◆投資明細表

グローバル・ハイインカム・エクイティ・ファンド

2021年12月31日現在

| | 元本 | 公正価値(円) | 純資産に 占める割合 (%) |
|-----------------------------------|---------|----------------------|----------------------|
| 普通株式 (99.72%) | | | |
| オーストラリア (3.35%) | | | |
| 飲料 (0.21%) | | | |
| AUD Treasury Wine Estate | 91,961 | 95,252,043 | 0.21 |
| ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス (1.18%) | | | |
| AUD Sonic Healthcare Ltd. | 139,917 | 545,865,778 | 1.18 |
| 金属・鉱業 (1.76%) | | | |
| AUD BHP Billiton Ltd. | 123,973 | 430,452,441 | 0.94 |
| AUD Fortescue Metals Group Ltd. | 133,151 | 214,003,938 | 0.46 |
| AUD Rio Tinto Ltd. | 19,864 | 166,377,324 | 0.36 |
| 金属・鉱業合計 | | 810,833,703 | 1.76 |
| 陸運・鉄道 (0.20%) | | | |
| AUD Aurizon Holdings | 309,634 | 90,411,576 | 0.20 |
| オーストラリア合計 (取得原価 : 1,421,908,383円) | | 1,542,363,100 | 3.35 |
| カナダ (2.71%) | | | |
| キャピタル・マーケット (0.22%) | | | |
| CAD IGM Financial Inc. | 24,191 | 100,366,274 | 0.22 |
| 保険 (1.24%) | | | |
| CAD IA Financial Corp. | 72,751 | 478,890,524 | 1.04 |
| CAD Manulife Financial Corp. | 41,478 | 90,948,118 | 0.20 |
| 保険合計 | | 569,838,642 | 1.24 |
| メディア (1.05%) | | | |
| CAD Shaw Communications Inc. | 138,930 | 485,057,078 | 1.05 |

| | | 元本 | 公正価値(円) | 純資産に 占める割合 (%) |
|-----|--------------------------------|---------|----------------------|----------------------|
| | 普通株式 (99.72%) (続き) | | | |
| | カナダ (2.71%) (続き) | | | |
| | 複合小売り (0.20%) | | | |
| CAD | Canadian Tire Corp | 5,593 | 92,290,405 | 0.20 |
| | カナダ合計 (取得原価 : 1,075,467,623円) | | 1,247,552,399 | 2.71 |
| | フィンランド (1.67%) | | | |
| | 各種電気通信 (0.23%) | | | |
| EUR | Elisa Corp | 14,717 | 104,312,732 | 0.23 |
| | 電力事業 (0.93%) | | | |
| EUR | Fortum Oyj | 122,357 | 432,505,812 | 0.93 |
| | 食品・生活必需品小売り (0.51%) | | | |
| EUR | Kesko Oyj | 60,707 | 233,270,126 | 0.51 |
| | フィンランド合計 (取得原価 : 624,713,914円) | | 770,088,670 | 1.67 |
| | フランス (1.27%) | | | |
| | 建設・土木 (0.49%) | | | |
| EUR | Bouygues SA | 54,420 | 224,435,443 | 0.49 |
| | 医薬品 (0.78%) | | | |
| EUR | Sanofi SA | 31,212 | 362,090,823 | 0.78 |
| | フランス合計 (取得原価 : 576,415,400円) | | 586,526,266 | 1.27 |
| | ドイツ (1.95%) | | | |
| | 航空貨物・物流 (0.38%) | | | |
| EUR | Deutsche Post AG | 23,950 | 177,346,069 | 0.38 |

| | | 元本 | 公正価値(円) | 純資産に 占める割合 (%) |
|-----|---------------------------------|-----------|---------------------------|----------------------|
| | 普通株式 (99.72%) (続き) | | | |
| | ドイツ (1.95%) (続き) | | | |
| | 家庭用品 (0.61%) | | | |
| EUR | Henkel AG | 31,038 | 279,261,271 | 0.61 |
| | 保険 (0.96%) | | | |
| EUR | Allianz SE | 16,202 | <u>440,616,551</u> | <u>0.96</u> |
| | ドイツ合計 (取得原価: 827,971,216円) | | <u>897,223,891</u> | <u>1.95</u> |
| | 香港 (2.03%) | | | |
| | 不動産 (1.09%) | | | |
| HKD | Sun Hung Kai Properties Ltd. | 295,500 | 412,647,966 | 0.89 |
| HKD | Swire Properties Ltd | 312,400 | <u>90,108,689</u> | <u>0.20</u> |
| | 不動産合計 | | <u>502,756,655</u> | <u>1.09</u> |
| | 不動産管理・開発 (0.20%) | | | |
| HKD | CK Assets Holdings Ltd. | 124,500 | <u>90,328,325</u> | <u>0.20</u> |
| | 電気通信 (0.74%) | | | |
| HKD | HKT Trust and HKT Ltd. | 2,191,649 | <u>339,049,705</u> | <u>0.74</u> |
| | 香港合計 (取得原価: 966,479,747円) | | <u>932,134,685</u> | <u>2.03</u> |
| | アイルランド (0.27%) | | | |
| | テクノロジー・ハードウェア、記憶装置・周辺機器 (0.27%) | | | |
| USD | Seagate Technology Plc | 9,646 | <u>125,436,526</u> | <u>0.27</u> |
| | アイルランド合計 (取得原価: 95,795,390円) | | <u>125,436,526</u> | <u>0.27</u> |

| | 元本 | 公正価値(円) | 純資産に 占める割合 (%) |
|-------------------------------|---------|----------------------|----------------------|
| 普通株式 (99.72%) (続き) | | | |
| イタリア (1.21%) | | | |
| 電力 (0.45%) | | | |
| EUR Terna SpA | 220,683 | 205,609,408 | 0.45 |
| 石油・ガス (0.76%) | | | |
| EUR SNAM SpA | 504,499 | 350,184,100 | 0.76 |
| イタリア合計 (取得原価：427,736,716円) | | 555,793,508 | 1.21 |
| 日本 (8.65%) | | | |
| 飲料 (0.19%) | | | |
| JPY Kirin Holdings Co | 47,300 | 87,363,100 | 0.19 |
| 化学 (0.39%) | | | |
| JPY Nitto Denko Corp. | 10,600 | 94,234,000 | 0.20 |
| JPY Tosoh Corp. | 50,100 | 85,470,600 | 0.19 |
| 化学合計 | | 179,704,600 | 0.39 |
| 家庭用耐久財 (1.08%) | | | |
| JPY Sekisui House Ltd. | 202,000 | 498,738,000 | 1.08 |
| 保険 (1.11%) | | | |
| JPY Sompo Holdings Inc. | 17,500 | 85,032,500 | 0.18 |
| JPY Tokio Marine Holding | 67,000 | 428,264,000 | 0.93 |
| 保険合計 | | 513,296,500 | 1.11 |
| 医薬品 (2.27%) | | | |
| JPY Astellas Pharma Inc. | 296,900 | 555,351,450 | 1.20 |
| JPY Otsuka Holdings Co., Ltd. | 118,100 | 492,358,900 | 1.07 |
| 医薬品合計 | | 1,047,710,350 | 2.27 |
| 専門小売り (0.20%) | | | |
| JPY USS Co. Ltd. | 50,900 | 91,416,400 | 0.20 |

| | | 元本 | 公正価値(円) | 純資産に 占める割合 (%) |
|---------------------------------|--------------------------------|---------|----------------------|----------------------|
| 普通株式 (99.72%) (続き) | | | | |
| 日本 (8.65%) (続き) | | | | |
| テクノロジー・ハードウェア・記憶装置・周辺機器 (0.21%) | | | | |
| JPY | Brother Industries Ltd | 43,300 | 95,736,300 | 0.21 |
| 電気通信 (1.30%) | | | | |
| JPY | KDDI Corp. | 178,900 | 601,461,800 | 1.30 |
| タバコ (0.65%) | | | | |
| JPY | Japan Tobacco Inc. | 129,100 | 299,834,750 | 0.65 |
| 商社・流通 (1.25%) | | | | |
| JPY | Itochu Corp. | 162,300 | 570,971,400 | 1.25 |
| 日本合計 (取得原価 : 3,805,720,318円) | | | <u>3,986,233,200</u> | <u>8.65</u> |
| オランダ (0.76%) | | | | |
| 化学 (0.76%) | | | | |
| USD | LyondellBasell Industries N.V. | 33,045 | 350,794,805 | 0.76 |
| オランダ合計 (取得原価 : 356,667,046円) | | | <u>350,794,805</u> | <u>0.76</u> |
| ノルウェー (1.18%) | | | | |
| 化学 (0.22%) | | | | |
| NOK | Yara International ASA | 17,435 | 101,370,358 | 0.22 |
| 保険 (0.96%) | | | | |
| NOK | Gjensidige Forsikrin ASA | 158,888 | 444,256,602 | 0.96 |
| ノルウェー合計 (取得原価 : 497,199,058円) | | | <u>545,626,960</u> | <u>1.18</u> |

| | | 元本 | 公正価値(円) | 純資産に 占める割合 (%) |
|--------------------------------------------|-----------|--------------------|-------------|----------------------|
| 普通株式 (99.72%) (続き) | | | | |
| シンガポール(1.95%) | | | | |
| 航空宇宙・防衛(0.93%) | | | | |
| SGD Singapore Technologies Engineering Ltd | 1,345,000 | 431,652,711 | 0.93 | |
| 銀行(1.02%) | | | | |
| SGD Overseas-Chinese Banking Ltd. | 375,500 | 365,375,259 | 0.79 | |
| SGD United Overseas Bank Ltd. | 45,400 | 104,239,538 | 0.23 | |
| 銀行合計 | | <u>469,614,797</u> | <u>1.02</u> | |
| シンガポール合計(取得原価：877,858,914円) | | <u>901,267,508</u> | <u>1.95</u> | |
| スペイン(0.74%) | | | | |
| 電力(0.74%) | | | | |
| EUR Iberdrola SA | 170,268 | 232,136,808 | 0.50 | |
| EUR Red Electrica Corp. | 43,705 | 108,897,029 | 0.24 | |
| スペイン合計(取得原価：306,234,486円) | | <u>341,033,837</u> | <u>0.74</u> | |
| スウェーデン(0.50%) | | | | |
| 石油・ガス・消耗燃料(0.50%) | | | | |
| SEK Lundin Petroleum AB | 56,066 | 231,687,629 | 0.50 | |
| スウェーデン合計(取得原価：221,239,081円) | | <u>231,687,629</u> | <u>0.50</u> | |
| スイス(9.60%) | | | | |
| 飲料(0.93%) | | | | |
| GBP Coca-Cola HBC AG | 107,824 | 429,449,786 | 0.93 | |
| キャピタル・マーケット(1.27%) | | | | |
| CHF Partners Group Holding | 3,064 | 584,909,209 | 1.27 | |

| | | 元本 | 公正価値(円) | 純資産に 占める割合 (%) |
|-----|-------------------------------|---------|----------------------|----------------------|
| | 普通株式 (99.72%) (続き) | | | |
| | スイス (9.60%) (続き) | | | |
| | 各種電気通信 (0.23%) | | | |
| CHF | Swisscom AG | 1,598 | 103,788,891 | 0.23 |
| | 食品 (4.19%) | | | |
| CHF | Nestle SA | 120,098 | 1,931,727,456 | 4.19 |
| | 保険 (0.45%) | | | |
| CHF | Zurich Insurance Group | 4,123 | 208,358,739 | 0.45 |
| | 医薬品 (2.53%) | | | |
| CHF | Novartis AG | 34,781 | 352,414,479 | 0.76 |
| CHF | Roche Holding AG | 2,108 | 108,764,160 | 0.24 |
| CHF | Roche Holdings AG | 14,725 | 704,552,568 | 1.53 |
| | 医薬品合計 | | <u>1,165,731,207</u> | <u>2.53</u> |
| | スイス合計 (取得原価 : 3,463,692,410円) | | <u>4,423,965,288</u> | <u>9.60</u> |
| | 英国 (6.97%) | | | |
| | キャピタル・マーケット (1.50%) | | | |
| GBP | 3I Group Plc | 232,402 | 524,945,593 | 1.14 |
| GBP | Hargreaves Lansdown Plc | 78,610 | 166,043,982 | 0.36 |
| | キャピタル・マーケット合計 | | <u>690,989,575</u> | <u>1.50</u> |
| | 家庭用耐久財 (0.40%) | | | |
| GBP | Persimmon Plc | 41,049 | 182,753,975 | 0.40 |
| | 家庭用品 (0.57%) | | | |
| GBP | Reckitt Benckiser Group Plc | 26,571 | 262,687,970 | 0.57 |
| | 保険 (0.88%) | | | |
| GBP | Admiral Group GBP Plc | 83,701 | 411,918,479 | 0.88 |

| | | 元本 | 公正価値(円) | 純資産に 占める割合 (%) |
|-----|------------------------------|---------|----------------------|----------------------|
| | 普通株式 (99.72%) (続き) | | | |
| | 英国 (6.97%) (続き) | | | |
| | 総合公益事業 (0.23%) | | | |
| GBP | National Grid Plc | 64,944 | 107,292,409 | 0.23 |
| | パーソナル用品 (1.20%) | | | |
| GBP | Unilever Plc | 89,838 | 552,545,657 | 1.20 |
| | 医薬品 (1.24%) | | | |
| GBP | AstraZeneca Plc | 42,110 | 569,653,716 | 1.24 |
| | ソフトウェア (0.27%) | | | |
| GBP | Sage Group Plc | 92,784 | 123,317,431 | 0.27 |
| | タバコ (0.68%) | | | |
| GBP | British American Tobacco Plc | 73,373 | 312,652,137 | 0.68 |
| | 英国合計 (取得原価: 2,838,235,651円) | | <u>3,213,811,349</u> | <u>6.97</u> |
| | 米国 (54.92%) | | | |
| | 航空宇宙・防衛 (3.16%) | | | |
| USD | General Dynamics Corp | 27,119 | 650,717,410 | 1.41 |
| USD | Lockheed Martin Corp. | 19,772 | 808,826,616 | 1.75 |
| | 航空宇宙・防衛合計 | | <u>1,459,544,026</u> | <u>3.16</u> |
| | 銀行 (0.20%) | | | |
| USD | Key Corporate Bank | 35,172 | 93,637,085 | 0.20 |
| | 飲料 (4.26%) | | | |
| USD | Coca-Cola Co. | 272,926 | 1,860,009,491 | 4.04 |
| USD | Pepsico Inc. | 5,131 | 102,589,290 | 0.22 |
| | 飲料合計 | | <u>1,962,598,781</u> | <u>4.26</u> |

| | | 元本 | 公正価値(円) | 純資産に 占める割合 (%) |
|---------------------|-----------------------------|---------|----------------------|----------------------|
| 普通株式 (99.72%) (続き) | | | | |
| 米国 (54.92%) (続き) | | | | |
| バイオテクノロジー (6.11%) | | | | |
| USD | Abbvie Inc. | 117,394 | 1,829,530,921 | 3.97 |
| USD | Amgen Inc. | 38,184 | 988,737,984 | 2.14 |
| | バイオテクノロジー合計 | | 2,818,268,905 | 6.11 |
| キャピタル・マーケット (1.60%) | | | | |
| USD | State Street Corp. | 13,196 | 141,253,899 | 0.31 |
| USD | T Rowe Price Group, Inc. | 26,180 | 592,538,668 | 1.29 |
| | キャピタル・マーケット合計 | | 733,792,567 | 1.60 |
| 化学 (2.00%) | | | | |
| USD | Dow Inc. | 95,354 | 622,515,725 | 1.35 |
| USD | Eastman Chemical Company | 21,380 | 297,539,830 | 0.65 |
| | 化学合計 | | 920,055,555 | 2.00 |
| 通信機器 (3.26%) | | | | |
| USD | Cisco Systems Inc. | 206,228 | 1,504,203,262 | 3.26 |
| 消費者金融 (0.21%) | | | | |
| USD | Synchrony Financial | 18,390 | 98,193,173 | 0.21 |
| 容器・包装 (2.14%) | | | | |
| USD | International Paper Co. | 90,794 | 490,959,142 | 1.07 |
| USD | Packaging Corp. | 31,577 | 494,838,751 | 1.07 |
| | 容器・包装合計 | | 985,797,893 | 2.14 |
| 各種電気通信 (3.62%) | | | | |
| USD | Verizon Communications Inc. | 278,735 | 1,667,000,908 | 3.62 |
| 電気設備 (1.42%) | | | | |
| USD | Emerson Electric Company | 61,313 | 656,100,830 | 1.42 |

| | 元本 | 公正価値(円) | 純資産に 占める割合 (%) |
|--------------------------------------|---------|----------------------|----------------------|
| 普通株式 (99.72%) (続き) | | | |
| 米国 (54.92%) (続き) | | | |
| 食品 (0.75%) | | | |
| USD Tyson Foods Inc. | 34,531 | 346,418,890 | 0.75 |
| ホテル・レストラン・レジャー (0.79%) | | | |
| USD McDonalds Corp. | 11,982 | 369,702,782 | 0.79 |
| 産業ロングマリット (1.85%) | | | |
| USD 3M Company | 41,750 | 853,587,377 | 1.85 |
| 保険 (0.26%) | | | |
| USD Fidelity National Financial, Inc | 19,676 | 118,172,407 | 0.26 |
| 機械 (2.08%) | | | |
| USD Cummins Inc. | 21,420 | 537,811,351 | 1.17 |
| USD Snap-On Incorporated Company | 16,919 | 419,425,907 | 0.91 |
| 機械合計 | | 957,237,258 | 2.08 |
| 総合公益事業 (2.64%) | | | |
| USD Dominion Energy Inc. | 19,151 | 173,168,191 | 0.38 |
| USD Public Service Enterprise Group | 62,314 | 478,610,194 | 1.03 |
| USD Wec Energy Group Inc. | 50,743 | 566,939,032 | 1.23 |
| 総合公益事業合計 | | 1,218,717,417 | 2.64 |
| 石油・ガス・消耗燃料 (0.71%) | | | |
| USD Marathon Petroleum Corp. | 44,656 | 328,902,457 | 0.71 |
| 医薬品 (9.08%) | | | |
| USD Bristol-Myers Squibb Co. | 152,937 | 1,097,549,746 | 2.39 |
| USD Johnson & Johnson | 33,086 | 651,468,333 | 1.41 |
| USD Merck & Co Inc. | 31,032 | 273,741,380 | 0.59 |
| USD Pfizer Inc. | 318,473 | 2,164,550,437 | 4.69 |
| 医薬品合計 | | 4,187,309,896 | 9.08 |

| | 元本 | 公正価値(円) | 純資産に 占める割合 (%) |
|--------------------------------------|---------|-----------------------|----------------------|
| 普通株式 (99.72%) (続き) | | | |
| 米国 (54.92%) (続き) | | | |
| 半導体・半導体製造装置 (3.69%) | | | |
| USD Intel Corp. | 67,915 | 402,576,225 | 0.88 |
| USD Texas Instruments Inc. | 59,819 | 1,297,647,002 | 2.81 |
| 半導体・半導体製造装置合計 | | <u>1,700,223,227</u> | <u>3.69</u> |
| 専門小売り (1.11%) | | | |
| USD Best Buy Co. | 43,762 | 511,759,671 | 1.11 |
| テクノロジー・ハードウェア、記憶装置・周辺機器 (1.34%) | | | |
| USD HP Inc. | 25,384 | 110,060,345 | 0.24 |
| USD Netapp Inc. | 48,166 | 509,983,810 | 1.10 |
| テクノロジー・ハードウェア・記憶装置・周辺機器合計 | | <u>620,044,155</u> | <u>1.34</u> |
| タバコ (2.63%) | | | |
| USD Altria Group Inc. | 149,471 | 815,302,620 | 1.77 |
| USD Philip Morris International Inc. | 36,110 | 394,844,673 | 0.86 |
| タバコ合計 | | <u>1,210,147,293</u> | <u>2.63</u> |
| 米国合計 (取得原価：21,607,157,927円) | | <u>25,321,415,815</u> | <u>54.92</u> |
| 普通株式合計 (取得原価：39,990,493,280円) | | <u>45,972,955,436</u> | <u>99.72</u> |
| 為替先渡契約 | | <u>(12,052)</u> | <u>0.00</u> |
| 純金融資産合計 | | <u>45,972,943,384</u> | <u>99.72</u> |
| その他純資産 | | <u>131,133,515</u> | <u>0.28</u> |
| 純資産合計 | | <u>46,104,076,899</u> | <u>100.00</u> |

為替先渡契約

2021年12月31日現在、ファンドはカストディアンに以下の為替先渡契約を保有していた。

| 契約額 買い／(売り) | 通貨 | 満期日 | 円貨受取／ (支払) | 外貨受取／ (支払) | 未実現利益／ (損失) |
|----------------|-----------------|-----------|---------------|---------------|-----------------------------|
| | | | (円) | (円) | (円) |
| (10,290) | Canadian Dollar | 05-Jan-22 | 924,820 | (935,735) | (10,915) |
| (19,792) | US Dollar | 05-Jan-22 | 2,276,839 | (2,277,976) | (1,137) |
| | | | | | <hr/> |
| | | | | | 為替先渡契約に係る未実現損 |
| | | | | | <hr/> (12,052) <hr/> |

デリバティブ商品とヘッジ活動

当ファンドは、その取り組むデリバティブ商品やヘッジ活動についての情報開示に関し、FASB 会計基準編纂書に記される権威あるガイダンスを採用している。このガイダンスはデリバティブおよびヘッジ活動についての高度な開示を必要とし、それによって財務報告の透明性を高めている。このガイダンスの目的は、なぜ、どのようにデリバティブ商品が使われているか、デリバティブ商品や関連したヘッジがどのように会計処理されているか、そしてデリバティブ商品や関連したヘッジが財務状況や業績、キャッシュフローに関係するとすればどのような影響を与えているかについて、財務諸表のユーザーに対し理解を深めるための目安を示すことである。このガイダンスを採用することで、資産負債計算書、損益計算書あるいは純資産変動計算書には何らの影響もなかった。当ファンドはいかなるデリバティブ商品もこのガイドの示すところのヘッジ商品として指定していない。以下の表は2021年12月31日に終了した年度の損益計算書に含まれるデリバティブに係る純損失を示している。各投資の主なリスク・エクスポージャーは外国為替である。

| | 実現損失 | 未実現純損失の 変動額 | 合計 | 当期中の平均活動額 |
|--------|-----------|----------------|-----------|-------------|
| | (円) | (円) | (円) | (円) |
| 為替先渡契約 | (231,757) | (7,569) | (239,326) | 25,953,382* |

* 当期中の平均活動額は購入活動額に基づく。

◆ 損益計算書

グローバル・ハイインカム・エクイティ・ファンド

2021年12月31日に終了した年度
(単位：日本円)

投資収益

| | |
|----------------------------|---------------|
| 配当収入(源泉徴収税434,401,360円控除後) | 1,387,842,729 |
| 利息収入 | 815 |

| | |
|--------|---------------|
| 投資収益合計 | 1,387,843,544 |
|--------|---------------|

費用

| | |
|-------|-------------|
| 支払利息 | 2,140,865 |
| 管理報酬 | 21,453,197 |
| 運用報酬 | 276,507,947 |
| 専門家報酬 | 5,438,352 |
| 受託者報酬 | 4,181,572 |
| 保管費用 | 18,306,021 |
| その他費用 | 900,919 |

| | |
|--------|-------------|
| 投資費用合計 | 328,928,873 |
|--------|-------------|

| | |
|-------|---------------|
| 投資純利益 | 1,058,914,671 |
|-------|---------------|

実現純利益および未実現利益の変動額

実現利益

| | |
|-----------------|---------------|
| 投資有価証券 | 6,978,083,718 |
| 外国為替取引および為替先渡契約 | (39,621,921) |
| 実現純利益 | 6,938,461,797 |

未実現評価益の変動額

| | |
|-----------------|---------------|
| 投資有価証券 | 3,485,317,749 |
| 外国為替取引および為替先渡契約 | 1,575,096 |
| 未実現評価益の純変動額 | 3,486,892,845 |

| | |
|-------------------|----------------|
| 実現純利益および未実現利益の変動額 | 10,425,354,642 |
|-------------------|----------------|

| | |
|---------------|----------------|
| 運用による純資産の純増加額 | 11,484,269,313 |
|---------------|----------------|

グローバル・リアルエステート・ファンド (適格機関投資家向け)

運用報告書(全体版)

第144期(決算日 2022年8月5日) 第146期(決算日 2022年10月5日) 第148期(決算日 2022年12月5日)
第145期(決算日 2022年9月5日) 第147期(決算日 2022年11月7日) 第149期(決算日 2023年1月5日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。
「グローバル・リアルエステート・ファンド(適格機関投資家向け)」は、2023年1月5日に第149期の決算を行いましたので、第144期から第149期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | | |
|--------|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| 商品分類 | 追加型投信/内外/資産複合(私募) | |
| 信託期間 | 2010年8月18日から2028年7月5日までです。 | |
| 運用方針 | 主として「世界REITマザーファンド」受益証券および不動産関連有価証券に投資を行ない、安定した収益の確保と中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。 | |
| 主要運用対象 | グローバル・リアルエステート・ファンド(適格機関投資家向け) | 「世界REITマザーファンド」受益証券および不動産関連有価証券を主要投資対象とします。 |
| | 世界REITマザーファンド | 世界各国の金融商品取引所に上場されている不動産投資信託を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | グローバル・リアルエステート・ファンド(適格機関投資家向け) | 株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 |
| | 世界REIT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。 |
| 分配方針 | 毎決算時、原則として分配対象額のなかから、基準価額水準、市況動向などを勘案して分配を行なう方針です。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行なわないこともあります。 | |

<441376>

日興アセットマネジメント株式会社

東京都港区赤坂九丁目7番1号
www.nikkoam.com/

当運用報告書に関するお問い合わせ先

コールセンター 電話番号: 0120-25-1404
午前9時~午後5時 土、日、祝・休日は除きます。

●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○最近30期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 (分配落) | 標準価額 | | | S&P先進国REIT指数(円ベース) | | 投資信託 証券組入 比率 | 純資産額 | |
|------------------|---------------|--------|--------|--------|--------------------|--------|--------------------|------|--------|
| | | 税 分 | 込 配 | み 金 | 期 騰 | 落 率 | | | (参考指数) |
| | 円 | | 円 | | % | | % | 百万円 | |
| 120期(2020年8月5日) | 14,050 | | 100 | | 0.3 | 258.44 | 0.2 | 98.4 | 33,007 |
| 121期(2020年9月7日) | 14,147 | | 100 | | 1.4 | 263.68 | 2.0 | 98.7 | 34,762 |
| 122期(2020年10月5日) | 14,089 | | 100 | | 0.3 | 261.99 | △ 0.6 | 98.4 | 35,417 |
| 123期(2020年11月5日) | 13,477 | | 100 | | △ 3.6 | 254.45 | △ 2.9 | 98.1 | 33,713 |
| 124期(2020年12月7日) | 14,673 | | 100 | | 9.6 | 279.78 | 10.0 | 99.1 | 31,278 |
| 125期(2021年1月5日) | 14,115 | | 100 | | △ 3.1 | 272.50 | △ 2.6 | 99.0 | 33,586 |
| 126期(2021年2月5日) | 15,034 | | 100 | | 7.2 | 290.65 | 6.7 | 98.7 | 34,695 |
| 127期(2021年3月5日) | 15,292 | | 100 | | 2.4 | 299.01 | 2.9 | 99.0 | 32,985 |
| 128期(2021年4月5日) | 16,616 | | 100 | | 9.3 | 324.21 | 8.4 | 98.8 | 40,987 |
| 129期(2021年5月6日) | 16,916 | | 100 | | 2.4 | 331.98 | 2.4 | 98.9 | 39,641 |
| 130期(2021年6月7日) | 17,882 | | 100 | | 6.3 | 351.35 | 5.8 | 99.0 | 40,180 |
| 131期(2021年7月5日) | 18,104 | | 100 | | 1.8 | 357.84 | 1.8 | 98.5 | 39,583 |
| 132期(2021年8月5日) | 18,305 | | 100 | | 1.7 | 362.96 | 1.4 | 98.9 | 40,121 |
| 133期(2021年9月6日) | 18,922 | | 100 | | 3.9 | 377.92 | 4.1 | 98.8 | 39,740 |
| 134期(2021年10月5日) | 17,885 | | 100 | | △ 5.0 | 358.56 | △ 5.1 | 98.7 | 35,779 |
| 135期(2021年11月5日) | 19,231 | | 100 | | 8.1 | 390.02 | 8.8 | 98.6 | 36,811 |
| 136期(2021年12月6日) | 18,658 | | 100 | | △ 2.5 | 380.63 | △ 2.4 | 98.7 | 35,187 |
| 137期(2022年1月5日) | 20,293 | | 100 | | 9.3 | 418.40 | 9.9 | 98.6 | 37,152 |
| 138期(2022年2月7日) | 18,674 | | 100 | | △ 7.5 | 383.66 | △ 8.3 | 98.9 | 34,195 |
| 139期(2022年3月7日) | 18,547 | | 100 | | △ 0.1 | 382.51 | △ 0.3 | 98.6 | 34,583 |
| 140期(2022年4月5日) | 20,758 | | 100 | | 12.5 | 428.51 | 12.0 | 98.9 | 38,711 |
| 141期(2022年5月6日) | 20,302 | | 100 | | △ 1.7 | 417.89 | △ 2.5 | 98.6 | 34,844 |
| 142期(2022年6月6日) | 19,799 | | 100 | | △ 2.0 | 406.47 | △ 2.7 | 99.1 | 32,112 |
| 143期(2022年7月5日) | 19,353 | | 100 | | △ 1.7 | 396.53 | △ 2.4 | 98.3 | 33,703 |
| 144期(2022年8月5日) | 19,878 | | 100 | | 3.2 | 407.96 | 2.9 | 98.3 | 32,367 |
| 145期(2022年9月5日) | 19,720 | | 100 | | △ 0.3 | 406.43 | △ 0.4 | 98.7 | 30,866 |
| 146期(2022年10月5日) | 18,606 | | 100 | | △ 5.1 | 381.09 | △ 6.2 | 98.1 | 29,757 |
| 147期(2022年11月7日) | 18,749 | | 100 | | 1.3 | 387.58 | 1.7 | 98.4 | 30,480 |
| 148期(2022年12月5日) | 18,367 | | 100 | | △ 1.5 | 382.08 | △ 1.4 | 98.4 | 29,139 |
| 149期(2023年1月5日) | 17,597 | | 100 | | △ 3.6 | 368.53 | △ 3.5 | 98.4 | 29,869 |

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

(注) 参考指数は、スタンダード&プアーズ ファイナンシャル サービス エル エル シー社 (S&P社) の発表する「S&P先進国REIT指数」を円換算した指数で、設定時を100として2023年1月5日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

| 決算期 | 年 月 日 | 基 準 価 額 | S&P先進国REIT指数 (円ベース) | | 投資信託 組入比 | 託 券 率 |
|-------|------------------------|-------------|---------------------|--------|-------------|-------------|
| | | | 騰 落 率 | 騰 落 率 | | |
| 第144期 | (期 首) 2022年 7 月 5 日 | 円 19,353 | % — | 396.53 | % — | % 98.3 |
| | 7 月末 | 20,435 | 5.6 | 416.09 | 4.9 | 98.4 |
| | (期 末) 2022年 8 月 5 日 | 19,978 | 3.2 | 407.96 | 2.9 | 98.3 |
| 第145期 | (期 首) 2022年 8 月 5 日 | 19,878 | — | 407.96 | — | 98.3 |
| | 8 月末 | 19,932 | 0.3 | 408.86 | 0.2 | 98.5 |
| | (期 末) 2022年 9 月 5 日 | 19,820 | △0.3 | 406.43 | △ 0.4 | 98.7 |
| 第146期 | (期 首) 2022年 9 月 5 日 | 19,720 | — | 406.43 | — | 98.7 |
| | 9 月末 | 17,984 | △8.8 | 365.28 | △10.1 | 97.4 |
| | (期 末) 2022年10月 5 日 | 18,706 | △5.1 | 381.09 | △ 6.2 | 98.1 |
| 第147期 | (期 首) 2022年10月 5 日 | 18,606 | — | 381.09 | — | 98.1 |
| | 10 月末 | 19,295 | 3.7 | 396.20 | 4.0 | 98.4 |
| | (期 末) 2022年11月 7 日 | 18,849 | 1.3 | 387.58 | 1.7 | 98.4 |
| 第148期 | (期 首) 2022年11月 7 日 | 18,749 | — | 387.58 | — | 98.4 |
| | 11 月末 | 18,692 | △0.3 | 388.36 | 0.2 | 97.9 |
| | (期 末) 2022年12月 5 日 | 18,467 | △1.5 | 382.08 | △ 1.4 | 98.4 |
| 第149期 | (期 首) 2022年12月 5 日 | 18,367 | — | 382.08 | — | 98.4 |
| | 12 月末 | 17,557 | △4.4 | 364.75 | △ 4.5 | 97.5 |
| | (期 末) 2023年 1 月 5 日 | 17,697 | △3.6 | 368.53 | △ 3.5 | 98.4 |

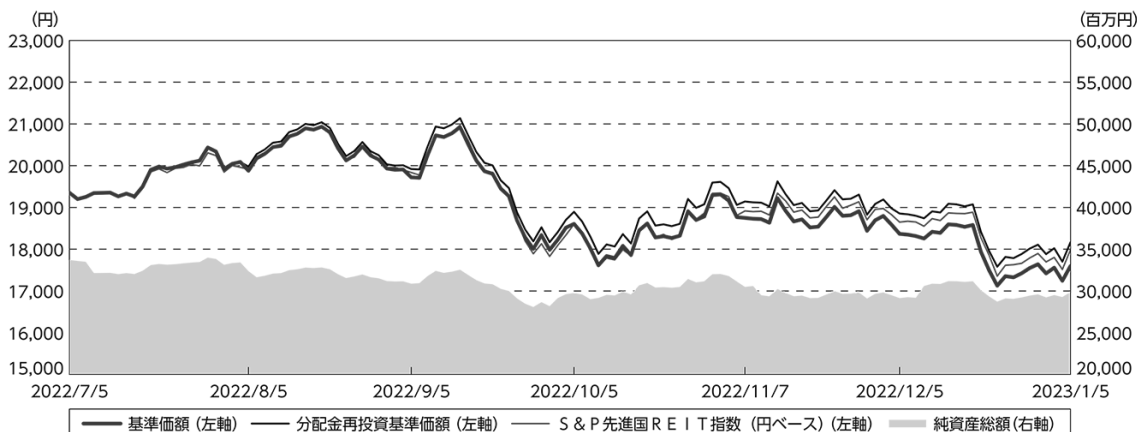
(注) 期末の基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

○運用経過

(2022年7月6日～2023年1月5日)

作成期間中の基準価額等の推移



第144期首：19,353円

第149期末：17,597円（既払分配金（税込み）：600円）

騰落率：△6.1%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額およびS & P先進国REIT指数（円ベース）は、作成期首（2022年7月5日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) S & P先進国REIT指数（円ベース）は当ファンドの参考指数です。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、世界各国の金融商品取引所に上場されている不動産投資信託に実質的に投資を行ない、インカム収益の確保を図るとともに、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行なっております。当作成期間中における基準価額の主な変動要因は、以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・米国の利上げペースの緩和期待、インフレのピークアウト観測、市場予想を上回る決算発表が相ついだことなど（2022年7月、8月上旬）。
- ・各国の利上げペース減速の可能性が示唆されたこと、財政不安の緩和期待や経済のソフトランディングへの期待感が強まったこと（2022年10月、11月）。

<値下がり要因>

- ・主要各国において長引く高インフレを背景に金融引き締め長期化や加速が見込まれ、景気後退懸念が再び強まったこと（2022年8月、9月）。
- ・根強いインフレを背景に利上げの長期化観測や景気後退懸念が市場で意識されたこと（2022年12月）。

投資環境

（グローバルREIT市況）

期間を通じて世界的なインフレや各国の中央銀行による金融政策運営に翻弄される展開となりました。

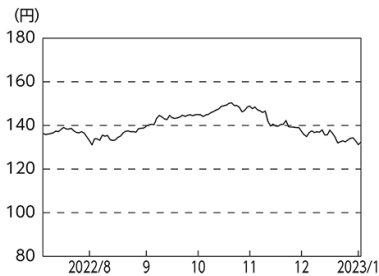
2022年7月は、米国の利上げペースの緩和期待やインフレのピークアウト観測、市場予想を上回る決算発表が相ついだことなどが市場を下支えし、ほぼ全ての地域およびセクターが上昇しました。ただし、8月および9月には、経済政策シンポジウム（ジャクソンホール会議）で米国連邦準備制度理事会（FRB）議長らが景気先行指数の低下基調をよそにインフレ抑制に向けた金融引き締めへの積極的な姿勢を示したことや、主要各国において長引く高インフレを背景に金融引き締めの長期化や加速が見込まれ景気後退懸念が再び強まったことから、再び下落傾向に転じました。

10月および11月には、欧米の中央銀行による利上げペースの緩和期待の強まりが好材料となりました。各種経済指標は軟調ながら底堅さを維持し、景気後退を伴うハードランディングのリスクの後退から米国長期金利が低下しました。ただし12月に入ると、インフレ圧力から欧米の中央銀行がタカ派（インフレ抑制的）の姿勢の継続を示唆したことが重しとなり、市場は再びハードランディングを意識する展開となりました。

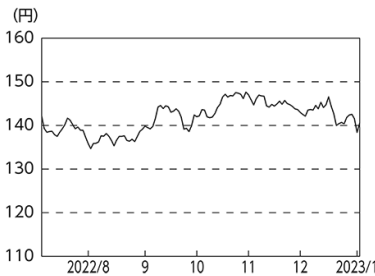
（為替市況）

期間中における主要通貨（対円）は、下記の推移となりました。

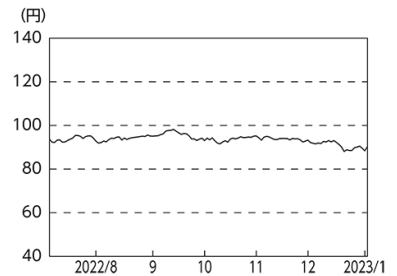
円／アメリカドルの推移



円／ユーロの推移



円／オーストラリアドルの推移



当ファンドのポートフォリオ

（当ファンド）

当ファンドは、「世界REITマザーファンド」受益証券を高位に組み入れて運用を行ないました。

（世界REITマザーファンド）

ファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）が良好で安定した分配金利回りが見込めるREITに投資を行ない、インカムゲインおよびキャピタルゲインをバランスよく獲得することをめざして運用を行ないました。

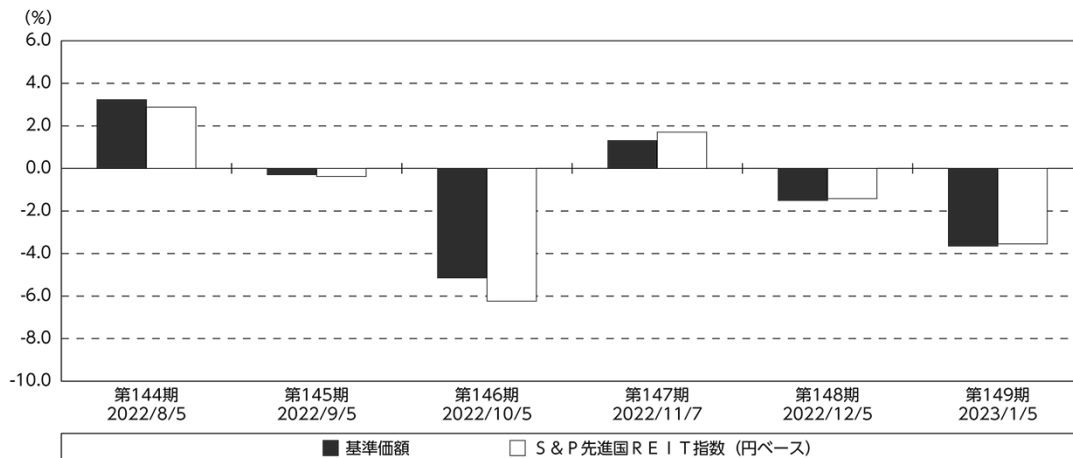
ポートフォリオにおいては、市場の見通しや相対的価値判断に基づき、地域、セクター、銘柄のアロケーション変更を行ないました。米国、大陸欧州およびカナダのウェイトを増やし、英国、日本およびシンガポールのウェイトを減らしました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

グラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率です。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



（注）基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。

（注）S & P先進国REIT指数（円ベース）は当ファンドの参考指数です。

分配金

分配金は、基準価額水準、市況動向などを勘案し、以下のとおりといたしました。なお、分配金に充当しなかった収益につきましては、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

| 項 目 | 第144期 | 第145期 | 第146期 | 第147期 | 第148期 | 第149期 |
|--------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|---------------------------|---------------------------|--------------------------|
| | 2022年7月6日～ 2022年8月5日 | 2022年8月6日～ 2022年9月5日 | 2022年9月6日～ 2022年10月5日 | 2022年10月6日～ 2022年11月7日 | 2022年11月8日～ 2022年12月5日 | 2022年12月6日～ 2023年1月5日 |
| 当期分配金 (対基準価額比率) | 100 0.501% | 100 0.505% | 100 0.535% | 100 0.531% | 100 0.542% | 100 0.565% |
| 当期の収益 | 82 | 39 | 80 | 16 | 24 | 86 |
| 当期の収益以外 | 17 | 60 | 19 | 83 | 75 | 13 |
| 翌期繰越分配対象額 | 19,043 | 18,982 | 18,964 | 18,881 | 18,806 | 18,797 |

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

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

(注) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。

○今後の運用方針

（当ファンド）

引き続き、ファンドの基本方針に則り、「世界REITマザーファンド」受益証券を原則として高位に組み入れて運用を行ないます。

（世界REITマザーファンド）

根強いインフレや主要国中央銀行のタカ派的姿勢を背景に、市場の関心は金融引き締め長期化やそれに伴う景気減速局面の期間および深さへとシフトしています。

主要国中央銀行がタカ派的姿勢の継続を示唆したことにより長期金利は上昇傾向となり、世界的な景気後退懸念が強まっています。金利上昇の継続により金融環境は引き続き厳しい展開が見込まれますが、REITの収益源となる不動産はインフレに対する耐性を維持することが見込まれるため、ファンダメンタルズの見通しに関しては大幅な修正は加えていません。

経済指標の軟化などを背景にREIT各社の業績見通しはいくらか鈍化が見られますが、不動産ファンダメンタルズは引き続き好調を維持しています。REIT各社の経営陣は足元の業績に対し前向きな姿勢を示しており、REITは引き続き不動産ファンダメンタルズ改善の恩恵を受ける傾向が継続すると考えられます。

価格評価の観点では、REITの価格上昇や実物不動産の価格下落が認められるものの、足元のグローバルREITの価格は純資産価値（NAV）に対し引き続き大幅な割安となっています。また、過去の例からも、足元と同等水準の割安感を達成した場合、REITは不動産および株式市場との比較においても魅力的なリターンを生み出す傾向にあるとみています。

長期金利の動向やREIT価格の調整など市場の動きに注視が必要ですが、相対的なディフェンシブ（景気動向に左右されにくい）性の高さや割安な価格水準に鑑みるとグローバルREITは引き続き魅力的なリターンを生み出すことが期待できると考えます。

ポートフォリオについては、引き続き、独自の評価に基づいたREITの資産価値および市場価格の比較において、相対的に魅力的であると判断されたREITを組み入れていく方針です。

資産価値の評価には、現在の配当、保有不動産の質、経営陣の能力、内部成長の潜在性、新規投資による外部成長の可能性などが含まれます。これらを考慮したバリュエーションは定期的かつ機動的に見直され、それにより長期的な収益増加と保有資産の質の向上が見込まれるREITを選別することが可能となります。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくごお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2022年 7 月 6 日～2023年 1 月 5 日）

| 項 目 | 第144期～第149期 | | 項 目 の 概 要 |
|-------------------------|-------------|---------|---------------------------------------------------|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 81 | 0.427 | (a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率 |
| （ 投 信 会 社 ） | (72) | (0.377) | 委託した資金の運用の対価 |
| （ 販 売 会 社 ） | (2) | (0.011) | 運用報告書など各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価 |
| （ 受 託 会 社 ） | (7) | (0.039) | 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 |
| (b) 売 買 委 託 手 数 料 | 8 | 0.044 | (b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 |
| （ 投 資 信 託 証 券 ） | (8) | (0.044) | 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (c) 有 価 証 券 取 引 税 | 2 | 0.009 | (c) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 |
| （ 投 資 信 託 証 券 ） | (2) | (0.009) | 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (d) そ の 他 費 用 | 3 | 0.015 | (d) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数 |
| （ 保 管 費 用 ） | (3) | (0.013) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| （ 監 査 費 用 ） | (0) | (0.001) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 |
| （ 印 刷 費 用 ） | (0) | (0.001) | 印刷費用は、法定開示資料の印刷に係る費用 |
| 合 計 | 94 | 0.495 | |
| 作成期間の平均基準価額は、18,982円です。 | | | |

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

（2022年7月6日～2023年1月5日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘 | 柄 | 第144期～第149期 | | | |
|---------------|---|-------------|-----------|-----------|-----------|
| | | 設 定 | | 解 約 | |
| | | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| | | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| 世界REITマザーファンド | | 1,227,084 | 4,234,430 | 1,779,280 | 6,454,322 |

○利害関係人との取引状況等

（2022年7月6日～2023年1月5日）

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2022年7月6日～2023年1月5日）

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

（2022年7月6日～2023年1月5日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2023年1月5日現在）

親投資信託残高

| 銘 | 柄 | 第143期末 | 第149期末 | |
|---------------|---|-----------|-----------|------------|
| | | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| | | 千口 | 千口 | 千円 |
| 世界REITマザーファンド | | 9,344,723 | 8,792,528 | 29,727,537 |

（注）親投資信託の2023年1月5日現在の受益権総口数は、88,086,845千口です。

○投資信託財産の構成

（2023年1月5日現在）

| 項 目 | 第149期末 | |
|---------------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 世界REITマザーファンド | 29,727,537 | 98.9 |
| コール・ローン等、その他 | 333,679 | 1.1 |
| 投資信託財産総額 | 30,061,216 | 100.0 |

（注）比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

（注）世界REITマザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産（271,033,676千円）の投資信託財産総額（300,807,354千円）に対する比率は90.1%です。

（注）外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=132.16円、1カナダドル=98.01円、1メキシコペソ=6.8156円、1ユーロ=140.46円、1イギリスポンド=159.58円、1オーストラリアドル=90.32円、1香港ドル=16.90円、1シンガポールドル=98.58円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目 | 第144期末 | 第145期末 | 第146期末 | 第147期末 | 第148期末 | 第149期末 |
|--------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 2022年8月5日現在 | 2022年9月5日現在 | 2022年10月5日現在 | 2022年11月7日現在 | 2022年12月5日現在 | 2023年1月5日現在 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 資産 | 33,255,009,415 | 31,045,822,616 | 29,938,339,453 | 31,282,636,656 | 29,318,196,888 | 30,061,216,033 |
| コール・ローン等 | 192,014,701 | 231,177,718 | 165,597,644 | 82,099,361 | 166,233,809 | 333,678,571 |
| 世界REITマザーファンド(評価額) | 32,204,180,915 | 30,699,595,723 | 29,617,750,323 | 30,324,853,846 | 28,995,206,313 | 29,727,537,462 |
| 未収入金 | 858,813,799 | 115,049,175 | 154,991,486 | 875,683,449 | 156,756,766 | — |
| (B) 負債 | 887,596,259 | 179,728,700 | 181,320,809 | 801,940,301 | 178,280,874 | 191,621,080 |
| 未払収益分配金 | 162,827,309 | 156,521,683 | 159,929,235 | 162,570,746 | 158,653,575 | 169,743,853 |
| 未払解約金 | 700,961,213 | — | — | 615,797,386 | 39,999 | — |
| 未払信託報酬 | 23,691,086 | 23,038,275 | 21,178,441 | 23,299,448 | 19,279,967 | 21,514,092 |
| 未払利息 | 36 | 247 | 222 | 121 | 337 | 310 |
| その他未払費用 | 116,615 | 168,495 | 212,911 | 272,600 | 306,996 | 362,825 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 32,367,413,156 | 30,866,093,916 | 29,757,018,644 | 30,480,696,355 | 29,139,916,014 | 29,869,594,953 |
| 元本 | 16,282,730,962 | 15,652,168,355 | 15,992,923,591 | 16,257,074,693 | 15,865,357,564 | 16,974,385,396 |
| 次期繰越損益金 | 16,084,682,194 | 15,213,925,561 | 13,764,095,053 | 14,223,621,662 | 13,274,558,450 | 12,895,209,557 |
| (D) 受益権総口数 | 16,282,730,962口 | 15,652,168,355口 | 15,992,923,591口 | 16,257,074,693口 | 15,865,357,564口 | 16,974,385,396口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 19,878円 | 19,720円 | 18,606円 | 18,749円 | 18,367円 | 17,597円 |

（注）当ファンドの第144期首元本額は17,415,105,120円、第144～149期中追加設定元本額は2,748,219,208円、第144～149期中一部解約元本額は3,188,938,932円です。

（注）1口当たり純資産額は、第144期1.9878円、第145期1.9720円、第146期1.8606円、第147期1.8749円、第148期1.8367円、第149期1.7597円です。

○損益の状況

| 項 目 | 第144期 | 第145期 | 第146期 | 第147期 | 第148期 | 第149期 |
|-------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|---------------------------|---------------------------|--------------------------|
| | 2022年7月6日～ 2022年8月5日 | 2022年8月6日～ 2022年9月5日 | 2022年9月6日～ 2022年10月5日 | 2022年10月6日～ 2022年11月7日 | 2022年11月8日～ 2022年12月5日 | 2022年12月6日～ 2023年1月5日 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 配当等収益 | △ 891 | △ 2,834 | △ 7,335 | △ 5,427 | △ 8,556 | △ 8,593 |
| 支払利息 | △ 891 | △ 2,834 | △ 7,335 | △ 5,427 | △ 8,556 | △ 8,593 |
| (B) 有価証券売買損益 | 1,041,422,595 | △ 69,978,424 | △ 1,530,855,911 | 449,300,182 | △ 425,725,137 | △ 1,094,571,216 |
| 売買益 | 1,075,386,846 | 2,313,100 | 10,063,106 | 456,232,201 | 1,460,659 | 20,052 |
| 売買損 | △ 33,964,251 | △ 72,291,524 | △ 1,540,919,017 | △ 6,932,019 | △ 427,185,796 | △ 1,094,591,268 |
| (C) 信託報酬等 | △ 23,807,701 | △ 23,151,678 | △ 21,282,687 | △ 23,414,136 | △ 19,374,870 | △ 21,619,991 |
| (D) 当期繰損益金(A+B+C) | 1,017,614,003 | △ 93,132,936 | △ 1,552,145,933 | 425,880,619 | △ 445,108,563 | △ 1,116,199,800 |
| (E) 前期繰越損益金 | 5,352,456,724 | 5,920,863,955 | 5,596,096,213 | 3,796,369,325 | 3,908,642,088 | 3,302,690,072 |
| (F) 追加信託差損益金 | 9,877,438,776 | 9,542,716,225 | 9,880,074,008 | 10,163,942,464 | 9,969,678,500 | 10,878,463,138 |
| (配当等相当額) | (23,867,300,553) | (22,996,332,763) | (23,732,378,412) | (24,384,369,874) | (23,880,412,543) | (25,970,738,263) |
| (売買損益相当額) | (△13,989,861,777) | (△13,453,616,538) | (△13,852,304,404) | (△14,220,427,410) | (△13,910,734,043) | (△15,092,275,125) |
| (G) 計(D+E+F) | 16,247,509,503 | 15,370,447,244 | 13,924,024,288 | 14,386,192,408 | 13,433,212,025 | 13,064,953,410 |
| (H) 収益分配金 | △ 162,827,309 | △ 156,521,683 | △ 159,929,235 | △ 162,570,746 | △ 158,653,575 | △ 169,743,853 |
| 次期繰越損益金(G+H) | 16,084,682,194 | 15,213,925,561 | 13,764,095,053 | 14,223,621,662 | 13,274,558,450 | 12,895,209,557 |
| 追加信託差損益金 | 9,877,438,776 | 9,542,716,225 | 9,880,074,008 | 10,163,942,464 | 9,969,678,500 | 10,878,463,138 |
| (配当等相当額) | (23,867,697,351) | (22,996,566,578) | (23,734,593,225) | (24,385,253,662) | (23,881,109,073) | (25,979,020,587) |
| (売買損益相当額) | (△13,990,258,575) | (△13,453,850,353) | (△13,854,519,217) | (△14,221,311,198) | (△13,911,430,573) | (△15,100,557,449) |
| 分配準備積立金 | 7,140,182,993 | 6,715,626,968 | 6,595,014,233 | 6,310,568,521 | 5,955,726,921 | 5,928,892,017 |
| 繰越損益金 | △ 932,939,575 | △ 1,044,417,632 | △ 2,710,993,188 | △ 2,250,889,323 | △ 2,650,846,971 | △ 3,912,145,598 |

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

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

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

(注) 親投資信託の信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要した費用のうち、2022年7月6日～2023年1月5日の期間に当ファンドが負担した費用は60,820,374円です。

(注) 分配金の計算過程(2022年7月6日～2023年1月5日)は以下の通りです。

| 項 目 | 2022年7月6日～ 2022年8月5日 | 2022年8月6日～ 2022年9月5日 | 2022年9月6日～ 2022年10月5日 | 2022年10月6日～ 2022年11月7日 | 2022年11月8日～ 2022年12月5日 | 2022年12月6日～ 2023年1月5日 |
|------------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|---------------------------|---------------------------|--------------------------|
| a. 配当等収益(経費控除後) | 134,901,532円 | 61,387,534円 | 128,262,558円 | 26,956,449円 | 38,591,617円 | 146,855,330円 |
| b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後) | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 |
| c. 信託約款に定める収益調整金 | 23,867,697,351円 | 22,996,566,578円 | 23,734,593,225円 | 24,385,253,662円 | 23,881,109,073円 | 25,979,020,587円 |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金 | 7,168,108,770円 | 6,810,761,117円 | 6,626,680,910円 | 6,446,182,818円 | 6,075,788,879円 | 5,951,780,540円 |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d) | 31,170,707,653円 | 29,868,715,229円 | 30,489,536,693円 | 30,858,392,929円 | 29,995,489,569円 | 32,077,656,457円 |
| f. 分配対象収益(1万円当たり) | 19,143円 | 19,082円 | 19,064円 | 18,981円 | 18,906円 | 18,897円 |
| g. 分配金 | 162,827,309円 | 156,521,683円 | 159,929,235円 | 162,570,746円 | 158,653,575円 | 169,743,853円 |
| h. 分配金(1万円当たり) | 100円 | 100円 | 100円 | 100円 | 100円 | 100円 |

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上処理しています。

○分配金のお知らせ

| | 第144期 | 第145期 | 第146期 | 第147期 | 第148期 | 第149期 |
|-----------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 1 万口当たり分配金（税込み） | 100円 | 100円 | 100円 | 100円 | 100円 | 100円 |

○お知らせ

約款変更について

2022年7月6日から2023年1月5日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

当ファンドの主要投資対象先の直近の運用状況について、法令および諸規則に基づき、次ページ以降にご報告申し上げます。

世界REITマザーファンド

運用報告書

第19期（決算日 2023年1月5日）
（2022年1月6日～2023年1月5日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|------------------------------------------------------------------------------------|
| 信託期間 | 2004年3月26日から原則無期限です。 |
| 運用方針 | 主として世界各国の金融商品取引所に上場されている不動産投資信託に投資を行ない、インカム収益の確保を図るとともに、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。 |
| 主要運用対象 | 世界各国の金融商品取引所に上場されている不動産投資信託を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | 投資信託証券、短期社債等、コマーシャル・ペーパーおよび指定金銭信託以外の有価証券への直接投資は行ないません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 |

ファンド概要

主として、世界各国の金融商品取引所に上場されている不動産投資信託に投資を行ない、インカム収益の確保を図るとともに、中長期的な信託財産の成長をめざします。

不動産投資信託の銘柄選定にあたっては、世界各国の金融商品取引所に上場されている不動産投資信託の中から、各銘柄毎の利回り水準、市況動向、安定性、流動性に加えて、ファンダメンタルや割安性の分析も行ない、投資を行ないます。

不動産投資信託の組入比率は、高位を維持することを基本とします。

外貨建資産への投資にあたっては、原則として為替ヘッジを行ないません。

ただし、市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存信託期間、残存元本が運用に支障をきたす水準となったときなどやむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。

日興アセットマネジメント

<436356>

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | S&P先進国REIT指数 (円ベース) | | 投資信託 証券率 組入比率 | 純資産額 |
|----------------|--------|-------|---------------------|-------|---------------------|---------|
| | 円 | 騰落率 | (参考指数) | 騰落率 | | |
| 15期(2019年1月7日) | 22,353 | △ 5.1 | 283.42 | △ 6.6 | 99.0 | 505,349 |
| 16期(2020年1月6日) | 27,014 | 20.9 | 351.14 | 23.9 | 99.4 | 498,528 |
| 17期(2021年1月5日) | 23,370 | △13.5 | 302.71 | △13.8 | 99.3 | 335,133 |
| 18期(2022年1月5日) | 36,364 | 55.6 | 464.78 | 53.5 | 99.1 | 382,290 |
| 19期(2023年1月5日) | 33,810 | △ 7.0 | 409.39 | △11.9 | 98.8 | 297,821 |

(注) 参考指数は、スタンダード&プアーズ ファイナンシャル サービスズ エル エル シー社 (S&P社) の発表する「S&P先進国REIT指数」を円換算した指数で、設定時を100として2023年1月5日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | S&P先進国REIT指数 (円ベース) | | 投資信託 証券率 組入比率 |
|-------------------|--------|------|---------------------|-------|---------------------|
| | 円 | 騰落率 | (参考指数) | 騰落率 | |
| (期首) 2022年1月5日 | 36,364 | — | 464.78 | — | 99.1 |
| 1月末 | 33,702 | △7.3 | 426.66 | △ 8.2 | 99.4 |
| 2月末 | 33,762 | △7.2 | 425.93 | △ 8.4 | 99.1 |
| 3月末 | 37,907 | 4.2 | 476.91 | 2.6 | 99.0 |
| 4月末 | 38,675 | 6.4 | 484.15 | 4.2 | 98.6 |
| 5月末 | 36,384 | 0.1 | 450.52 | △ 3.1 | 99.4 |
| 6月末 | 35,879 | △1.3 | 439.86 | △ 5.4 | 98.8 |
| 7月末 | 37,928 | 4.3 | 462.21 | △ 0.6 | 98.9 |
| 8月末 | 37,209 | 2.3 | 454.19 | △ 2.3 | 99.1 |
| 9月末 | 33,744 | △7.2 | 405.78 | △12.7 | 98.1 |
| 10月末 | 36,433 | 0.2 | 440.12 | △ 5.3 | 98.6 |
| 11月末 | 35,500 | △2.4 | 431.41 | △ 7.2 | 98.4 |
| 12月末 | 33,536 | △7.8 | 405.19 | △12.8 | 98.2 |
| (期末) 2023年1月5日 | 33,810 | △7.0 | 409.39 | △11.9 | 98.8 |

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

（2022年1月6日～2023年1月5日）

基準価額の推移

期間の初め36,364円の基準価額は、期間末に33,810円となり、騰落率は△7.0%となりました。

基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

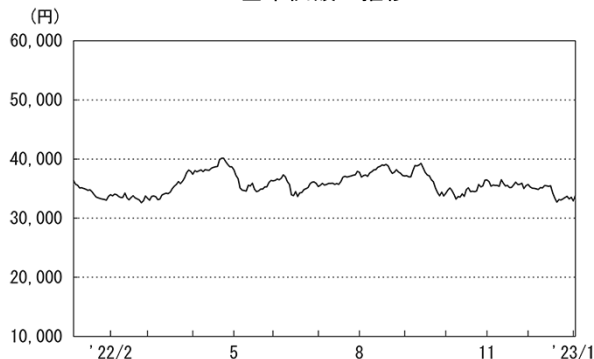
<値上がり要因>

- ・各国で新型コロナウイルスの新規感染者数が減少傾向となり制限措置が緩和されたことや、各国の中央銀行が金融政策正常化の方向性を示し金融政策への不透明感が後退したこと、ウクライナ情勢を巡りウクライナとロシアとの間の交渉が継続し停戦期待が高まったことなど（2022年3月、4月上旬）。
- ・米国の期待インフレ率の下方修正を受け大幅利上げ観測がやや後退したこと（2022年6月後半）。
- ・米国の利上げペースの緩和期待、インフレのピークアウト観測、市場予想を上回る決算発表が相ついだことなど（2022年7月、8月上旬）。
- ・各国の利上げペース減速の可能性が示唆されたこと、財政不安の緩和期待や経済のソフトランディングへの期待感が強まったこと（2022年10月、11月）。

<値下がり要因>

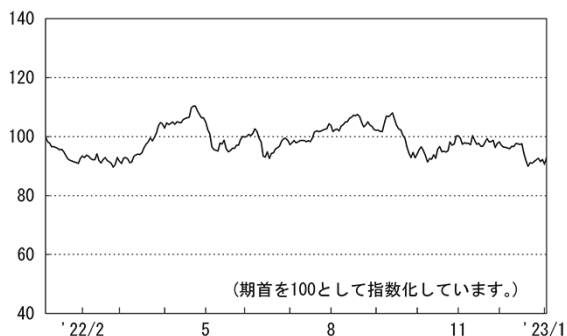
- ・複数の主要国においてインフレ抑制のための金融政策正常化機運が高まったこと（2022年1月、2月）。
- ・ロシア・ウクライナ情勢を巡る地政学的リスクが高まったこと（2022年2月）。
- ・各国の中央銀行による金融政策正常化に向けた動きの加速、世界的なインフレ懸念や、ロシア・ウクライナ情勢の長期化懸念などによる経済成長への影響が意識されたこと（2022年4月、5月、6月）。
- ・主要各国において長引く高インフレを背景に金融引き締め長期化や加速が見込まれ、景気後退懸念が再び強まったこと（2022年8月、9月）。
- ・根強いインフレを背景に利上げの長期化観測や景気後退懸念が市場で意識されたこと（2022年12月）。

基準価額の推移

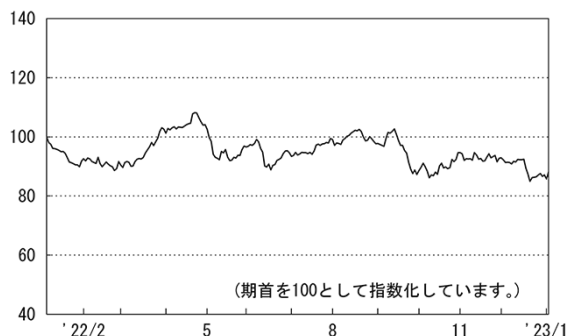


| 期首 | 期中高値 | 期中安値 | 期末 |
|------------|------------|------------|------------|
| 2022/01/05 | 2022/04/21 | 2022/02/24 | 2023/01/05 |
| 36,364円 | 40,131円 | 32,599円 | 33,810円 |

基準価額（指数化）の推移



S & P先進国REIT指数（円ベース）
（指数化）の推移



（グローバルREIT市況）

期間を通じて世界的なインフレや各国の中央銀行による金融政策運営に翻弄される展開となるなか、2022年のグローバルREIT市況は複数の主要国においてインフレ抑制のための金融政策正常化機運が高まったことを警戒し低調なスタートとなりました。ウクライナを巡る地政学的緊張が続き、2月下旬にロシアがウクライナへの侵攻を開始すると緊迫度合いが一層高まりました。

4月以降は根強いインフレ、主要国による過度な金融引き締めやウクライナ危機の長期化などへの懸念の拡がりを背景に市場心理が悪化し、不透明感の高まりとともにバリュエーション（価値評価）調整の動きが見られ下落傾向が継続しました。

7月に入ると米国の利上げペースの緩和期待やインフレのピークアウト観測、市場予想を上回る決算発表が相ついだことなどが市場を下支えし、ほぼ全ての地域およびセクターが上昇しました。ただし、8月および9月には、経済政策シンポジウム（ジャクソンホール会議）で米国連邦準備制度理事会（FRB）議長らが景気先行指数の低下基調をよそにインフレ抑制に向けた金融引き締めへの積極的な姿勢を示したことや、主要各国において長引く高インフレを背景に金融引き締めの長期化や加速が見込まれ景気後退懸念が再び強まったことから、再び下落傾向に転じました。

10月および11月には、欧米の中央銀行による利上げペースの緩和期待の強まりが好材料となりました。各種経済指標は軟調ながら底堅さを維持し、景気後退を伴うハードランディングのリスクの後退から米国長期金利が低下しました。ただし12月に入ると、インフレ圧力から欧米の中央銀行がタカ派（インフレ抑制的）の姿勢の継続を示唆したことが重しとなり、市場は再びハードランディングを意識する展開となりました。

（為替市況）

期間中における主要通貨（対円）は、下記の推移となりました。



ポートフォリオ

ファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）が良好で安定した分配金利回りが見込めるREITに投資を行ない、インカムゲインおよびキャピタルゲインをバランスよく獲得することをめざして運用を行ないました。

ポートフォリオにおいては、市場の見通しや相対的価値判断に基づき、地域、セクター、銘柄のアロケーション変更を行ないました。米国、日本およびカナダのウェイトを増やし、英国、大陸欧州およびシンガポールのウェイトを減らしました。

○今後の運用方針

根強いインフレや主要国中央銀行のタカ派的姿勢を背景に、市場の関心は金融引き締め長期化やそれに伴う景気減速局面の期間および深さへとシフトしています。

主要国中央銀行がタカ派的姿勢の継続を示唆したことにより長期金利は上昇傾向となり、世界的な景気後退懸念が強まっています。金利上昇の継続により金融環境は引き続き厳しい展開が見込まれますが、REITの収益源となる不動産はインフレに対する耐性を維持することが見込まれるため、ファンダメンタルズの見通しに関しては大幅な修正は加えていません。

経済指標の軟化などを背景にREIT各社の業績見通しはいくらか鈍化が見られますが、不動産ファンダメンタルズは引き続き好調を維持しています。REIT各社の経営陣は足元の業績に対し前向きな姿勢を示しており、REITは引き続き不動産ファンダメンタルズ改善の恩恵を受ける傾向が継続すると考えられます。

価格評価の観点では、REITの価格上昇や実物不動産の価格下落が認められるものの、足元のグローバルREITの価格は純資産価値（NAV）に対し引き続き大幅な割安となっています。また、過去の例からも、足元と同等水準の割安感を達成した場合、REITは不動産および株式市場との比較においても魅力的なリターンを生み出す傾向にあるとみています。

長期金利の動向やREIT価格の調整など市場の動きに注視が必要ですが、相対的なディフェンシブ（景気動向に左右されにくい）性の高さや割安な価格水準に鑑みるとグローバルREITは引き続き魅力的なリターンを生み出すことが期待できると考えます。

ポートフォリオについては、引き続き、独自の評価に基づいたREITの資産価値および市場価格の比較において、相対的に魅力的であると判断されたREITを組み入れていく方針です。

資産価値の評価には、現在の配当、保有不動産の質、経営陣の能力、内部成長の潜在性、新規投資による外部成長の可能性などが含まれます。これらを考慮したバリュエーションは定期的かつ機動的に見直され、それにより長期的な収益増加と保有資産の質の向上が見込まれるREITを選別することが可能となります。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2022年1月6日～2023年1月5日）

| 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 証 券) | 円 41 (41) | % 0.116 (0.116) | (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、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (b) 有 価 証 券 取 引 税 (投 資 信 託 証 券) | 9 (9) | 0.026 (0.026) | (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) | 9 (11) (△ 2) | 0.025 (0.031) (△ 0.005) | (c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用 |
| 合 計 | 59 | 0.167 | |
| 期中の平均基準価額は、35,888円です。 | | | |

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

（2022年1月6日～2023年1月5日）

投資信託証券

| 銘柄 | 柄 | 買 付 | | 売 付 | |
|----|-------------------------------------|----------------------|----------------------------|--------------------|----------------------------|
| | | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| | | 口 | 千円 | 口 | 千円 |
| | サンケイリアルエステート投資法人 投資証券 | 5,037 | 494,105 | 1,091 | 99,060 |
| | SOSiLA物流リート投資法人 投資証券 | 3,216 (1,509) | 449,561 (202,661) | — | — |
| | SOSiLA物流リート投資法人 投資証券（新） | 1,509 | 202,661 | (1,509) | (202,661) |
| | ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人 投資証券 | 11,522 | 2,366,350 | — | — |
| | GLP投資法人 投資証券 | 1,734 | 308,241 | 14,044 | 2,205,773 |
| | 日本プロロジスリート投資法人 投資証券 | 5,453 | 1,762,249 | — | — |
| | 積水ハウス・リート投資法人 投資証券 | 2,384 | 201,717 | 25,363 | 2,019,077 |
| | ケネディクス商業リート投資法人 投資証券 | 9,581 | 2,609,004 | — | — |
| | 野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券 | 10,148 | 1,697,392 | 1,278 | 214,494 |
| | スターアジア不動産投資法人 投資証券 | — | — | 3,608 | 228,276 |
| | 三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券 | 2,065 (1,551) | 1,166,714 (845,589) | 517 | 285,590 |
| | 三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券（新） | 1,551 | 845,589 | — | — |
| | 三菱地所物流リート投資法人 投資証券 | 2,316 (2,382) | 1,011,122 (969,390) | 1,692 | 758,562 |
| | 三菱地所物流リート投資法人 投資証券（新） | 2,382 | 969,390 | — | — |
| | ザイマックス・リート投資法人 投資証券 | 903 (1,395) | 107,393 (157,668) | 1,268 | 161,762 |
| | ザイマックス・リート投資法人 投資証券（新） | 1,395 | 157,668 | — | — |
| | アドバンス・ロジスティクス投資法人 投資証券 | — | — | (1,395) | (157,668) |
| | アドバンス・ロジスティクス投資法人 投資証券（新） | — | — | 3,162 | 490,725 |
| | ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券 | 787 | 480,553 | 787 | 483,672 |
| | オリックス不動産投資法人 投資証券 | 16,867 | 2,900,645 | 22,926 | 4,245,169 |
| | グローバル・ワン不動産投資法人 投資証券 | 1,766 | 190,393 | 8,224 | 888,738 |
| | ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券 | 13,501 | 1,827,118 | 5,313 | 775,143 |
| | いちごオフィスリート投資法人 投資証券 | 2,469 | 215,411 | 20,819 | 1,730,265 |
| | 大和証券オフィス投資法人 投資証券 | 612 | 400,909 | 612 | 433,233 |
| | スターツプロシード投資法人 投資証券 | 3,320 | 744,366 | 594 | 148,610 |
| | 大和ハウスリート投資法人 投資証券 | 5,349 | 1,705,402 | — | — |
| | 大和ハウスリート投資法人 投資証券（新） | 1,410 | 424,765 | 1,410 | 424,765 |
| | ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券 | 20,184 | 1,179,086 | 42,750 | 3,093,637 |
| | ジャパンエクセレント投資法人 投資証券 | — | — | 2,394 | 306,557 |
| | 合 計 | 127,461 (6,837) | 24,417,817 (2,175,310) | 157,852 (6,837) | 18,993,116 (2,175,310) |
| | アメリカ | | 千アメリカドル | | 千アメリカドル |
| | AGREE REALTY CORPORATION | 193,626 | 13,396 | 436,746 | 31,044 |
| | ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC | 323,824 | 48,172 | 83,025 | 12,676 |
| | PROLOGIS INC | 17,058 (546,064) | 2,296 (66,619) | 215,956 | 31,284 |
| | AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES INC | — | — | 524,989 | 27,667 |
| | AMERICAN HOMES 4 RENT- A | 916,827 | 35,780 | 190,636 | 7,480 |
| | AMERICOLD REALTY TRUST INC | 1,169,825 | 29,497 | 811,070 | 23,050 |
| | APARTMENT INCOME REIT CO | 113,331 | 5,586 | 1,218,684 | 53,719 |

| 銘 柄 | 買 付 | | 売 付 | |
|-----------------------------------|--------------------------|----------------------|-----------------------|---------------------|
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| アメリカ | 口 | 千アメリカドル | 口 | 千アメリカドル |
| AVALONBAY COMMUNITIES INC | 217,082 | 47,064 | 177,085 | 40,815 |
| CAMDEN PROPERTY TRUST | 30,612 | 4,831 | 425,282 | 66,770 |
| OUTFRONT MEDIA INC | 1,239,361 | 27,051 | 2,313,511 | 46,086 |
| CORPORATE OFFICE PROPERTIES TRUST | 510,961 | 13,166 | 1,626,099 | 42,887 |
| SITE CENTERS CORP | 1,995,158 | 30,941 | 974,764 | 12,621 |
| DIGITAL REALTY TRUST INC | 578,769 | 65,672 | 300,590 | 41,058 |
| DOUGLAS EMMETT INC | 1,539,704 | 31,829 | 204,507 | 3,811 |
| DUKE REALTY CORPORATION | 697,183 (△ 1,149,609) | 37,116 (△ 66,619) | 397,166 | 23,034 |
| EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES | 37,790 | 3,026 | 397,886 | 30,683 |
| EQUINIX INC | 18,865 | 12,811 | 85,548 | 56,500 |
| ESSEX PROPERTY TRUST INC | 394,291 | 122,108 | 33,603 | 8,711 |
| FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST INC | 534,425 | 25,223 | 430,324 | 26,349 |
| GAMING AND LEISURE PROPERTIE | 935,519 | 44,649 | 84,339 | 4,167 |
| HEALTHPEAK PROPERTIES INC | 886,834 | 23,883 | 886,834 | 20,460 |
| HEALTHCARE REALTY TRUST INC | 644,722 | 12,835 | 764,908 (592,943) | 23,333 (19,932) |
| HEALTHCARE REALTY TRUST INC(N) | — (592,943) | — (19,932) | — | — |
| WELLTOWER INC | 610,784 | 51,007 | 136,055 | 11,599 |
| HIGHWOODS PROPERTIES INC | 43,623 | 1,366 | 351,704 | 14,566 |
| HOST HOTELS & RESORTS INC | 657,151 | 10,370 | 2,525,534 | 46,314 |
| INVITATION HOMES INC | 489,470 | 16,711 | 748,629 | 29,637 |
| KILROY REALTY CORPORATION | 444,052 | 24,280 | 363,542 | 22,008 |
| KITE REALTY GROUP TRUST | 337,412 | 7,569 | 1,082,617 | 24,113 |
| MEDICAL PROPERTIES TRUST INC | 3,124,571 | 54,217 | 1,209,472 | 14,803 |
| MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A-LLC | — (△ 968,317) | — (△ 39,507) | 404,866 | 15,641 |
| NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC | 492,316 | 21,375 | 233,271 | 10,272 |
| NATL HEALTH INVESTORS INC | 351,727 | 19,504 | 784,186 | 46,919 |
| OMEGA HEALTHCARE INVESTORS | 277,684 | 7,909 | 1,106,014 | 33,265 |
| PARK HOTELS & RESORTS INC | 2,567,975 | 37,469 | 1,353,226 | 22,219 |
| PUBLIC STORAGE | 142,439 | 43,846 | 167,326 | 54,144 |
| RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS | 2,101,765 | 35,801 | 3,340,222 | 54,931 |
| REALTY INCOME CORP | 563,009 | 36,337 | 769,396 | 54,301 |
| REGENCY CENTERS CORP | 836,490 | 48,295 | 356,800 | 23,093 |
| REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN | 843,563 | 57,932 | 251,693 | 17,049 |
| SABRA HEALTH CARE REIT INC | 1,500,944 | 20,166 | 54,878 | 895 |
| SBA COMMUNICATIONS CORP | 13,205 | 4,277 | 93,589 | 31,140 |
| SIMON PROPERTY GROUP INC | 281,208 | 36,327 | 136,696 | 15,920 |
| LIFE STORAGE INC | 411,114 | 43,279 | — | — |
| STORE CAPITAL CORP | 1,169,149 | 33,822 | 1,169,149 | 36,850 |
| SUN COMMUNITIES INC | 17,541 | 2,812 | 138,923 | 23,933 |

| 銘 柄 | 買 付 | | 売 付 | |
|----------------------------------------|--------------|-----------|------------|-----------|
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| アメリカ | 口 | 千アメリカドル | 口 | 千アメリカドル |
| TERRENO REALTY CORP | 54,017 | 4,004 | 447,131 | 28,824 |
| CUBESMART | 926,869 | 39,529 | 674,695 | 30,796 |
| URBAN EDGE PROPERTIES | 1,019,302 | 15,614 | 1,610,215 | 27,475 |
| VENTAS INC | 643,035 | 24,296 | 1,358,431 | 82,366 |
| VICI PROPERTIES INC | 490,878 | 14,969 | 2,081,866 | 65,934 |
| VICI PROPERTIES INC(N) | — | — | — | — |
| | (1,322,721) | (39,507) | | |
| VORNADO REALTY TRUST | — | — | 811,933 | 36,764 |
| 小 計 | 33,407,060 | 1,350,038 | 36,345,611 | 1,510,000 |
| | (343,802) | (19,932) | (592,943) | (19,932) |
| カナダ | | 千カナダドル | | 千カナダドル |
| BOARDWALK EQUITIES INC | 518,526 | 25,917 | 335,040 | 18,576 |
| CANADIAN APARTMENT PROPERTIES RE INVST | 338,228 | 15,219 | — | — |
| FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN | 1,998,491 | 31,953 | 1,137,561 | 19,182 |
| H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS | 519,792 | 6,639 | 1,163,080 | 14,498 |
| | | | (—) | (2,045) |
| PRIMARIS REIT | — | — | 160,822 | 2,237 |
| PRIMARIS REIT(N) | — | — | — | — |
| | (160,822) | (2,045) | | |
| 小 計 | 3,375,037 | 79,730 | 2,796,503 | 54,494 |
| | (160,822) | (2,045) | (—) | (2,045) |
| ユーロ | | 千ユーロ | | 千ユーロ |
| フランス | | | | |
| COVIVIO | — | — | 145,709 | 10,845 |
| GECINA SA | 208,485 | 20,244 | 407,781 | 42,597 |
| MERCIALYS | 3,726,417 | 32,345 | 1,944,833 | 16,048 |
| UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD | 105,324 | 6,911 | 249,728 | 16,762 |
| 小 計 | 4,040,226 | 59,501 | 2,748,051 | 86,253 |
| オランダ | | | | |
| NSI NV | — | — | 299,032 | 10,869 |
| 小 計 | — | — | 299,032 | 10,869 |
| スペイン | | | | |
| MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA | 361,033 | 3,257 | 4,110,426 | 41,496 |
| | (—) | (△ 610) | | |
| 小 計 | 361,033 | 3,257 | 4,110,426 | 41,496 |
| | (—) | (△ 610) | | |
| ベルギー | | | | |
| AEDIFICA | 46,389 | 4,513 | 233,818 | 25,417 |
| COFINIMMO | 396,787 | 43,228 | 94,490 | 11,464 |
| 小 計 | 443,176 | 47,742 | 328,308 | 36,881 |
| アイルランド | | | | |
| HIBERNIA REIT PLC | — | — | 4,857,136 | 7,863 |

| 銘 柄 | 買 付 | | 売 付 | |
|------------------------------|-----------------------------|---------------------|------------------------------|----------------------|
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| ユーロ | 口 | 千ユーロ | 口 | 千ユーロ |
| アイルランド | | | | |
| IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES | — | — | 7,581,273 | 10,668 |
| 小 計 | — | — | 12,438,409 | 18,531 |
| ユ ー ロ 計 | 4,844,435 (—) | 110,500 (△ 610) | 19,924,226 | 194,033 |
| イギリス | | 千イギリスポンド | | 千イギリスポンド |
| ASSURA PLC | — | — | 19,782,715 | 13,286 |
| BIG YELLOW GROUP PLC | 1,637,269 | 20,756 | 392,414 | 4,527 |
| DERWENT LONDON PLC | 388,175 | 11,400 | 773,304 | 23,563 |
| LAND SECURITIES GROUP PLC | 1,959,313 | 12,765 | 4,249,516 | 30,254 |
| SAFESTORE HOLDINGS PLC | 292,663 | 3,704 | 1,076,869 | 11,784 |
| SEGRO PLC | 495,296 | 3,711 | 548,676 | 6,181 |
| SUPERMARKET INCOME REIT PLC | 3,292,894 | 4,025 | 10,847,859 | 13,076 |
| UNITE GROUP PLC | 233,347 | 2,202 | 1,620,912 | 17,292 |
| WORKSPACE GROUP PLC | 3,130,923 | 20,667 | 3,130,923 | 12,873 |
| 小 計 | 11,429,880 | 79,232 | 42,423,188 | 132,840 |
| オーストラリア | | 千オーストラリアドル | | 千オーストラリアドル |
| VICINITY CENTRES | — | — | 46,549,145 | 86,260 |
| GPT GROUP | — | — | 6,909,339 | 33,645 |
| INGENIA COMMUNITIES GROUP | 8,287,658 | 37,567 | 1,103,027 | 5,025 |
| NATIONAL STORAGE REIT | 566,127 | 1,433 | 4,386,479 | 10,957 |
| STOCKLAND | 13,674,048 | 54,697 | 2,072,140 | 7,898 |
| 小 計 | 22,527,833 | 93,698 | 61,020,130 | 143,787 |
| 香港 | | 千香港ドル | | 千香港ドル |
| LINK REIT | — | — | 3,046,474 | 190,970 |
| 小 計 | — | — | 3,046,474 | 190,970 |
| シンガポール | | 千シンガポールドル | | 千シンガポールドル |
| CAPITALAND INDIA TRUST | — | — | 6,721,700 | 9,212 |
| CAPITALAND CHINA TRUST | — | — | 18,590,426 | 20,666 |
| ESR-LOGOS REIT | (9,755,584) | (△ 4,363) | 9,755,584 | 3,823 |
| CAPITALAND INTEGRATED COMMER | 1,898,600 | 4,215 | 21,658,900 | 44,801 |
| ARA LOGOS LOGISTICS TRUST | (—) | (△ 2) | 7,008,300 | 5,824 |
| FRASERS CENTREPOINT TRUST | — | — | 10,430,039 | 24,474 |
| MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIA | 22,543,200 | 41,546 | 22,543,200 | 39,864 |
| MAPLETREE NORTH ASIA COMMERC | (—) | (△ 119) | 11,161,000 | 12,138 |
| 小 計 | 24,441,800 (9,755,584) | 45,762 (3,650) | 107,869,149 (5,502,614) | 160,805 (4,897) |

(注) 金額は受け渡し代金。

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

○利害関係人との取引状況等

（2022年1月6日～2023年1月5日）

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2022年1月6日～2023年1月5日）

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

○組入資産の明細

（2023年1月5日現在）

国内投資信託証券

| 銘 柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | |
|------------------------------|-----------|---------|------------|--------|-----|
| | 口 数 | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | 比 率 |
| サンケイリアルエステート投資法人 投資証券 | 3,620 | 7,566 | 661,268 | | 0.2 |
| SOS i LA物流リート投資法人 投資証券 | — | 4,725 | 636,457 | | 0.2 |
| ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人 投資証券 | — | 11,522 | 2,341,270 | | 0.8 |
| GLP投資法人 投資証券 | 12,310 | — | — | | — |
| 日本プロロジスリート投資法人 投資証券 | — | 5,453 | 1,665,891 | | 0.6 |
| 積水ハウス・リート投資法人 投資証券 | 22,979 | — | — | | — |
| ケネディクス商業リート投資法人 投資証券 | 2,535 | 12,116 | 3,056,866 | | 1.0 |
| 野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券 | 9,086 | 17,956 | 2,865,777 | | 1.0 |
| スターアジア不動産投資法人 投資証券 | 3,608 | — | — | | — |
| 三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券 | 869 | 3,968 | 1,849,088 | | 0.6 |
| 三菱地所物流リート投資法人 投資証券 | — | 3,006 | 1,245,987 | | 0.4 |
| ザイマックス・リート投資法人 投資証券 | 3,726 | 4,756 | 557,403 | | 0.2 |
| アドバンス・ロジスティクス投資法人 投資証券 | 12,889 | 9,727 | 1,388,042 | | 0.5 |
| オリックス不動産投資法人 投資証券 | 17,969 | 11,910 | 2,155,710 | | 0.7 |
| グローバル・ワン不動産投資法人 投資証券 | 6,458 | — | — | | — |
| ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券 | 13,152 | 21,340 | 3,188,196 | | 1.1 |
| いちごオフィスリート投資法人 投資証券 | 33,632 | 15,282 | 1,282,159 | | 0.4 |
| スターツプロシード投資法人 投資証券 | 5,424 | 8,150 | 1,909,545 | | 0.6 |
| 大和ハウスリート投資法人 投資証券 | — | 5,349 | 1,545,326 | | 0.5 |
| ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券 | 22,566 | — | — | | — |
| ジャパンエクセレント投資法人 投資証券 | 2,394 | — | — | | — |
| 合 計 | 173,217 | 142,826 | 26,348,990 | | |
| | 銘 柄 数<比率> | 16 | 15 | <8.8%> | |

（注）比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

（注）上記投資証券の「SOS i LA物流リート投資法人 投資証券」、「ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人 投資証券」、「日本プロロジスリート投資法人 投資証券」、「スターアジア不動産投資法人 投資証券」、「三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券」、「アドバンス・ロジスティクス投資法人 投資証券」、「オリックス不動産投資法人 投資証券」、「ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券」、「スターツプロシード投資法人 投資証券」、「大和ハウスリート投資法人 投資証券」、「ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券」につきましては、委託会社の利害関係人等（投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される法人等）である三井住友信託銀行株式会社が投資法人の一般事務受託会社等になっています。

外国投資信託証券

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | 比 率 |
|-------------------------------------|-----------|-----------|---------|------------|-----|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | 口 | 口 | 千アメリカドル | 千円 | % |
| AGREE REALTY CORPORATION | 767,198 | 524,078 | 37,026 | 4,893,370 | 1.6 |
| ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC | — | 240,799 | 35,370 | 4,674,626 | 1.6 |
| PROLOGIS INC | 1,009,382 | 1,356,548 | 158,661 | 20,968,750 | 7.0 |
| AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES INC | 524,989 | — | — | — | — |
| AMERICAN HOMES 4 RENT- A | — | 726,191 | 22,156 | 2,928,148 | 1.0 |
| AMERICOLD REALTY TRUST INC | — | 358,755 | 10,468 | 1,383,513 | 0.5 |
| APARTMENT INCOME REIT CO | 1,641,943 | 536,590 | 18,700 | 2,471,413 | 0.8 |
| AVALONBAY COMMUNITIES INC | 468,955 | 508,952 | 83,630 | 11,052,671 | 3.7 |
| CAMDEN PROPERTY TRUST | 470,760 | 76,090 | 8,579 | 1,133,820 | 0.4 |
| OUTFRONT MEDIA INC | 2,139,959 | 1,065,809 | 18,172 | 2,401,617 | 0.8 |
| CORPORATE OFFICE PROPERTIES TRUST | 1,115,138 | — | — | — | — |
| SITE CENTERS CORP | — | 1,020,394 | 13,989 | 1,848,865 | 0.6 |
| DIGITAL REALTY TRUST INC | 493,456 | 771,635 | 79,979 | 10,570,152 | 3.5 |
| DOUGLAS EMMETT INC | — | 1,335,197 | 20,802 | 2,749,241 | 0.9 |
| DUKE REALTY CORPORATION | 849,592 | — | — | — | — |
| EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES | 932,177 | 572,081 | 37,671 | 4,978,669 | 1.7 |
| EQUINIX INC | 182,485 | 115,802 | 78,762 | 10,409,282 | 3.5 |
| ESSEX PROPERTY TRUST INC | — | 360,688 | 77,638 | 10,260,650 | 3.4 |
| FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST INC | 826,067 | 930,168 | 46,108 | 6,093,689 | 2.0 |
| GAMING AND LEISURE PROPERTIE | — | 851,180 | 43,359 | 5,730,339 | 1.9 |
| HEALTHCARE REALTY TRUST INC | 1,322,713 | 1,202,527 | 24,303 | 3,211,893 | 1.1 |
| WELLTOWER INC | 449,720 | 924,449 | 63,639 | 8,410,539 | 2.8 |
| HIGHWOODS PROPERTIES INC | 835,706 | 527,625 | 15,074 | 1,992,212 | 0.7 |
| HOST HOTELS & RESORTS INC | 3,137,320 | 1,268,937 | 20,518 | 2,711,752 | 0.9 |
| INVITATION HOMES INC | 2,679,695 | 2,420,536 | 71,938 | 9,507,369 | 3.2 |
| KILROY REALTY CORPORATION | 648,567 | 729,077 | 28,419 | 3,755,910 | 1.3 |
| KITE REALTY GROUP TRUST | 745,205 | — | — | — | — |
| MEDICAL PROPERTIES TRUST INC | — | 1,915,099 | 23,153 | 3,059,972 | 1.0 |
| MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A-LLC | 1,373,183 | — | — | — | — |
| NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC | 673,246 | 932,291 | 43,407 | 5,736,731 | 1.9 |
| NATL HEALTH INVESTORS INC | 645,736 | 213,277 | 11,470 | 1,515,880 | 0.5 |
| OMEGA HEALTHCARE INVESTORS | 828,330 | — | — | — | — |
| PARK HOTELS & RESORTS INC | 1,620,062 | 2,834,811 | 33,280 | 4,398,374 | 1.5 |
| PUBLIC STORAGE | 274,539 | 249,652 | 69,430 | 9,175,963 | 3.1 |
| RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS | 2,172,968 | 934,511 | 14,213 | 1,878,510 | 0.6 |
| REALTY INCOME CORP | 1,219,386 | 1,012,999 | 65,449 | 8,649,854 | 2.9 |
| REGENCY CENTERS CORP | — | 479,690 | 30,551 | 4,037,680 | 1.4 |
| REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN | 575,633 | 1,167,503 | 65,940 | 8,714,705 | 2.9 |
| SABRA HEALTH CARE REIT INC | — | 1,446,066 | 18,943 | 2,503,568 | 0.8 |
| SBA COMMUNICATIONS CORP | 80,384 | — | — | — | — |
| SIMON PROPERTY GROUP INC | 482,207 | 626,719 | 75,933 | 10,035,341 | 3.4 |
| LIFE STORAGE INC | — | 411,114 | 39,713 | 5,248,551 | 1.8 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | 比 率 | |
|----------------------------------------|--------------|------------|------------|-----------|-------------|--|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (アメリカ) | | | 千アメリカドル | 千円 | % | |
| SUN COMMUNITIES INC | 121,382 | — | — | — | — | |
| TERRENO REALTY CORP | 393,114 | — | — | — | — | |
| CUBESMART | 1,604,045 | 1,856,219 | 73,227 | 9,677,791 | 3.2 | |
| URBAN EDGE PROPERTIES | 2,900,521 | 2,309,608 | 33,997 | 4,493,100 | 1.5 | |
| VENTAS INC | 1,358,431 | 643,035 | 30,241 | 3,996,774 | 1.3 | |
| VICI PROPERTIES INC | 2,300,310 | 2,032,043 | 64,923 | 8,580,325 | 2.9 | |
| VORNADO REALTY TRUST | 811,933 | — | — | — | — | |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 40,676,437 | 37,488,745 | 1,708,850 | 225,841,629 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 38 | 39 | — | < 75.8% > | |
| (カナダ) | | | 千カナダドル | | | |
| BOARDWALK EQUITIES INC | 187,645 | 371,131 | 18,693 | 1,832,186 | 0.6 | |
| CANADIAN APARTMENT PROPERTIES RE INVST | — | 338,228 | 14,875 | 1,457,924 | 0.5 | |
| FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN | 1,892,903 | 2,753,833 | 47,779 | 4,682,820 | 1.6 | |
| H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS | 643,288 | — | — | — | — | |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 2,723,836 | 3,463,192 | 81,348 | 7,972,931 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 3 | 3 | — | < 2.7% > | |
| (ユーロ…フランス) | | | 千ユーロ | | | |
| COVIVIO | 145,709 | — | — | — | — | |
| GECINA SA | 400,313 | 201,017 | 20,162 | 2,831,955 | 1.0 | |
| MERCIALYS | — | 1,781,584 | 18,243 | 2,562,470 | 0.9 | |
| UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD | 144,404 | — | — | — | — | |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 690,426 | 1,982,601 | 38,405 | 5,394,426 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 3 | 2 | — | < 1.8% > | |
| (ユーロ…オランダ) | | | | | | |
| NSI NV | 299,032 | — | — | — | — | |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 299,032 | — | — | — | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 1 | — | — | < -% > | |
| (ユーロ…スペイン) | | | | | | |
| MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA | 4,825,391 | 1,075,998 | 9,678 | 1,359,456 | 0.5 | |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 4,825,391 | 1,075,998 | 9,678 | 1,359,456 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 1 | 1 | — | < 0.5% > | |
| (ユーロ…ベルギー) | | | | | | |
| AEDIFICA | 187,429 | — | — | — | — | |
| COFINIMMO | — | 302,297 | 26,768 | 3,759,889 | 1.3 | |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 187,429 | 302,297 | 26,768 | 3,759,889 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 1 | 1 | — | < 1.3% > | |
| (ユーロ…アイルランド) | | | | | | |
| HIBERNIA REIT PLC | 4,857,136 | — | — | — | — | |
| IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES | 12,034,870 | 4,453,597 | 4,925 | 691,860 | 0.2 | |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 16,892,006 | 4,453,597 | 4,925 | 691,860 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 2 | 1 | — | < 0.2% > | |
| ユ ー ロ 計 | 口 数 ・ 金 額 | 22,894,284 | 7,814,493 | 79,778 | 11,205,632 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 8 | 5 | — | < 3.8% > | |
| (イギリス) | | | 千イギリスポンド | | | |
| ASSURA PLC | 25,059,947 | 5,277,232 | 2,968 | 473,704 | 0.2 | |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | | | | |
|----------------------------------|--------------|-------------|-------------|------------|-------------|-----|
| | | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | | 比 率 |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (イギリス) | | 口 | 口 | 千イギリスポンド | 千円 | % |
| BIG YELLOW GROUP PLC | — | — | 1,244,855 | 14,900 | 2,377,887 | 0.8 |
| DERWENT LONDON PLC | 676,649 | — | 291,520 | 7,159 | 1,142,549 | 0.4 |
| LAND SECURITIES GROUP PLC | 4,113,934 | — | 1,823,731 | 11,974 | 1,910,909 | 0.6 |
| SAFESTORE HOLDINGS PLC | 784,206 | — | — | — | — | — |
| SEGRO PLC | 2,808,944 | — | 2,755,564 | 22,105 | 3,527,537 | 1.2 |
| SUPERMARKET INCOME REIT PLC | 7,554,965 | — | — | — | — | — |
| UNITE GROUP PLC | 1,620,912 | — | 233,347 | 2,192 | 349,846 | 0.1 |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 42,619,557 | 11,626,249 | 61,301 | 9,782,435 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 7 | 6 | — | < 3.3% > | |
| (オーストラリア) | | | | 千オーストラリアドル | | |
| VICINITY CENTRES | 52,956,431 | — | 6,407,286 | 12,814 | 1,157,412 | 0.4 |
| GPT GROUP | 6,909,339 | — | — | — | — | — |
| INGENIA COMMUNITIES GROUP | — | — | 7,184,631 | 32,474 | 2,933,099 | 1.0 |
| NATIONAL STORAGE REIT | 11,103,966 | — | 7,283,614 | 16,897 | 1,526,225 | 0.5 |
| STOCKLAND | — | — | 11,601,908 | 42,114 | 3,803,820 | 1.3 |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 70,969,736 | 32,477,439 | 104,302 | 9,420,557 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 3 | 4 | — | < 3.2% > | |
| (香港) | | | | 千香港ドル | | |
| LINK REIT | 5,387,238 | — | 2,340,764 | 140,445 | 2,373,534 | 0.8 |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 5,387,238 | 2,340,764 | 140,445 | 2,373,534 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 1 | 1 | — | < 0.8% > | |
| (シンガポール) | | | | 千シンガポールドル | | |
| CAPITALAND INDIA TRUST | 6,721,700 | — | — | — | — | — |
| CAPITALAND CHINA TRUST | 18,590,426 | — | — | — | — | — |
| CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL | 26,787,000 | — | 7,026,700 | 14,123 | 1,392,311 | 0.5 |
| ARA LOGOS LOGISTICS TRUST | 12,510,914 | — | — | — | — | — |
| FRASERS CENTREPOINT TRUST | 10,430,039 | — | — | — | — | — |
| MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL | 11,161,000 | — | — | — | — | — |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 86,201,079 | 7,026,700 | 14,123 | 1,392,311 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 6 | 1 | — | < 0.5% > | |
| 合 計 | 口 数 ・ 金 額 | 271,472,167 | 102,237,582 | — | 267,989,031 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 66 | 59 | — | < 90.0% > | |

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

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○投資信託財産の構成

(2023年1月5日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|-------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 投資証券 | 294,338,021 | 97.8 |
| コール・ローン等、その他 | 6,469,333 | 2.2 |
| 投資信託財産総額 | 300,807,354 | 100.0 |

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) 当期末における外貨建純資産（271,033,676千円）の投資信託財産総額（300,807,354千円）に対する比率は90.1%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=132.16円、1カナダドル=98.01円、1メキシコペソ=6.8156円、1ユーロ=140.46円、1イギリスポンド=159.58円、1オーストラリアドル=90.32円、1香港ドル=16.90円、1シンガポールドル=98.58円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2023年1月5日現在）

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 300,807,354,144 |
| コール・ローン等 | 4,376,064,055 |
| 投資証券(評価額) | 294,338,021,963 |
| 未収入金 | 673,481,672 |
| 未取配当金 | 1,419,786,454 |
| (B) 負債 | 2,985,859,940 |
| 未払金 | 787,151,027 |
| 未払解約金 | 2,198,706,632 |
| 未払利息 | 2,281 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 297,821,494,204 |
| 元本 | 88,086,845,316 |
| 次期繰越損益金 | 209,734,648,888 |
| (D) 受益権総口数 | 88,086,845,316口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 33,810円 |

(注) 当ファンドの期首元本額は105,127,561,829円、期中追加設定元本額は2,922,114,534円、期中一部解約元本額は19,962,831,047円です。

(注) 2023年1月5日現在の元本の内訳は以下の通りです。

- ・ラサール・グローバルREITファンド(毎月分配型) 78,190,220,206円
- ・グローバル・リアルエステート・ファンド(適格機関投資家向け) 8,792,528,087円
- ・ラサール・グローバルREITファンド(1年決算型) 1,098,489,307円
- ・日興ワールドREITファンド 5,607,716円

(注) 1口当たり純資産額は3.3810円です。

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上し処理しています。

○損益の状況（2022年1月6日～2023年1月5日）

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|------------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 12,508,241,133 |
| 受取配当金 | 12,491,446,999 |
| 受取利息 | 18,336,660 |
| その他収益金 | 345,006 |
| 支払利息 | △ 1,887,532 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 35,239,626,125 |
| 売買益 | 50,401,935,644 |
| 売買損 | △ 85,641,561,769 |
| (C) 保管費用等 | △ 84,521,558 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △ 22,815,906,550 |
| (E) 前期繰越損益金 | 277,162,987,243 |
| (F) 追加信託差損益金 | 7,259,075,969 |
| (G) 解約差損益金 | △ 51,871,507,774 |
| (H) 計(D+E+F+G) | 209,734,648,888 |
| 次期繰越損益金(H) | 209,734,648,888 |

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

(注) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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。

○お知らせ

約款変更について

2022年1月6日から2023年1月5日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

ゴールド・マザーファンド

運用報告書

第10期（決算日 2023年3月8日）
 （2022年3月9日～2023年3月8日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|---------------------------------------------------------|
| 信託期間 | 2013年3月25日から原則無期限です。 |
| 運用方針 | 主に金地金価格への連動をめざす上場投資信託証券に投資を行ない、信託財産の成長をめざして運用を行ないます。 |
| 主要運用対象 | 金地金価格への連動をめざす上場投資信託証券を主要投資対象とします。 |
| 組入制限 | 株式への投資割合は、信託財産の総額の10%以下とします。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 |

ファンド概要

主として、日本を含む世界の金融商品取引所に上場されている投資信託証券であって、金地金価格への連動をめざす投資信託証券に投資を行ない、信託財産の成長をめざして運用を行ないます。なお、ファンドの状況や投資環境に応じて、金地金価格への連動をめざすために、金先物価格への連動をめざす上場投資信託証券や上場投資信託証券以外の有価証券に投資を行なう場合があります。

ただし、市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存信託期間、残存元本が運用に支障をきたす水準となったときなどやむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。

日興アセットマネジメント

<637068>

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | 金地金価格 (円ベース) | | 投資信託 証券率 組入比率 | 純資産額 |
|----------------|--------|------|----------------|------|---------------------|---------|
| | 騰落 | 中率 | (ベンチマーク) 騰落 | 中率 | | |
| | 円 | % | | % | % | 百万円 |
| 6期(2019年3月8日) | 9,150 | 1.6 | 94.10 | 2.2 | 100.1 | 134,101 |
| 7期(2020年3月9日) | 10,863 | 18.7 | 112.89 | 20.0 | 100.0 | 103,203 |
| 8期(2021年3月8日) | 11,665 | 7.4 | 120.77 | 7.0 | 106.0 | 138,951 |
| 9期(2022年3月8日) | 14,579 | 25.0 | 151.21 | 25.2 | 99.9 | 158,719 |
| 10期(2023年3月8日) | 15,705 | 7.7 | 163.45 | 8.1 | 102.9 | 174,259 |

(注)「金地金価格 (円ベース)」とは、前日のニューヨークの金地金価格を円/アメリカドルレート (対顧客電信売買相場の仲値) で円換算したものです。なお、設定時を100として2023年3月8日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | 金地金価格 (円ベース) | | 投資信託 証券率 組入比率 |
|-------------------|--------|-----|----------------|-----|---------------------|
| | 騰落 | 率 | (ベンチマーク) 騰落 | 率 | |
| (期首) 2022年3月8日 | 円 | % | | % | % |
| | 14,579 | — | 151.21 | — | 99.9 |
| 3月末 | 14,963 | 2.6 | 155.34 | 2.7 | 99.9 |
| 4月末 | 15,362 | 5.4 | 159.38 | 5.4 | 100.0 |
| 5月末 | 15,023 | 3.0 | 156.02 | 3.2 | 100.0 |
| 6月末 | 15,707 | 7.7 | 163.04 | 7.8 | 100.0 |
| 7月末 | 14,928 | 2.4 | 154.97 | 2.5 | 100.0 |
| 8月末 | 15,083 | 3.5 | 156.73 | 3.6 | 100.0 |
| 9月末 | 15,182 | 4.1 | 157.77 | 4.3 | 100.0 |
| 10月末 | 15,389 | 5.6 | 159.94 | 5.8 | 100.0 |
| 11月末 | 15,323 | 5.1 | 159.43 | 5.4 | 100.0 |
| 12月末 | 15,190 | 4.2 | 158.12 | 4.6 | 100.0 |
| 2023年1月末 | 15,814 | 8.5 | 164.61 | 8.9 | 100.0 |
| 2月末 | 15,623 | 7.2 | 162.53 | 7.5 | 100.7 |
| (期末) 2023年3月8日 | 15,705 | 7.7 | 163.45 | 8.1 | 102.9 |

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2022年3月9日～2023年3月8日)

基準価額の推移

期間の初め14,579円の基準価額は、期間末に15,705円となり、騰落率は+7.7%となりました。

基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

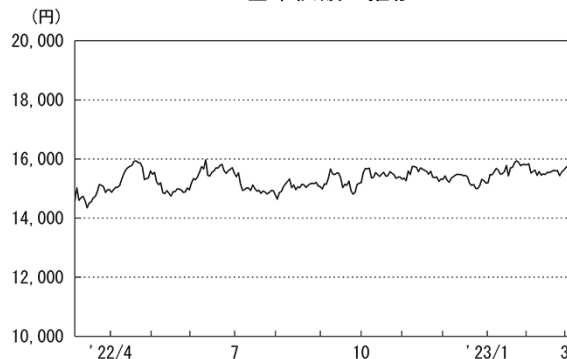
<値上がり要因>

- ・円安/アメリカドル高となったこと。

<値下がり要因>

- ・米国の長期金利が上昇し、金利のつかない金の投資魅力が薄れたこと。
- ・アメリカドルが主要通貨に対して上昇したこと。

基準価額の推移



| 期首 | 期中高値 | 期中安値 | 期末 |
|------------|------------|------------|------------|
| 2022/03/08 | 2022/06/13 | 2022/03/16 | 2023/03/08 |
| 14,579円 | 15,969円 | 14,352円 | 15,705円 |

（金市況）

期間中の金地金市場では、アメリカドルベースの金価格は期間の初めと比べて下落しました。

期間の初めから2022年10月下旬にかけては、ウクライナ情勢や台湾情勢を巡る地政学的リスクの高まりから相対的に安全資産とされる金を買う動きが優勢となったことなどが金価格の支援材料となったものの、米国連邦準備制度理事会（FRB）をはじめとする世界の主要中央銀行による政策金利の引き上げや金融引き締め姿勢の継続などを受けて、米国をはじめ世界的に長期金利が上昇し、金利のつかない金の投資魅力が薄れたことや、アメリカドルが主要通貨に対して上昇し、アメリカドルの代替投資先とされる金への投資の相対的魅力が低下したことなどが重しとなり、金価格は下落しました。

11月上旬から2023年1月下旬にかけては、市場予想を下回る米国のインフレ指標やISM非製造業景気指数や鉱工業生産などの経済指標、公表された米国連邦公開市場委員会（FOMC）の議事要旨などからFRBによる金融引き締めペースの鈍化が見込まれたことを背景に米国の長期金利が低下したことや、アメリカドルが主要通貨に対して下落したことなどが支援要因となり、金価格は上昇しました。

2月上旬から期間末にかけては、FRBによる金融引き締めの長期化の見通しから米国の長期金利が上昇したことや、アメリカドルが主要通貨に対して上昇したことなどが重しとなり、金価格は下落しました。

（為替市況）

期間中におけるアメリカドル（対円）は、右記の推移となりました。



ポートフォリオ

主として、日本を含む世界の金融商品取引所に上場されている投資信託証券であって、金地金価格への連動をめざす投資信託証券に投資を行ない、信託財産の成長をめざして運用を行ないました。原則として、随時ポートフォリオの見直しを行ない、投資信託証券の組入比率を高位に維持しました。なお、外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行わず、高位の外貨エクスポージャーを維持しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

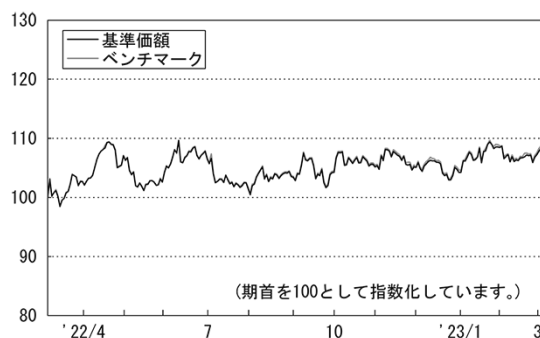
期間中における基準価額は、7.7%の値上がりとなり、ベンチマークである「金地金価格（円ベース）」の上昇率8.1%を概ね0.4%下回りました。

ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

<マイナス要因>

- ・投資対象先における投資信託の信託報酬などの諸費用が影響したこと。
- ・海外カストディ・フィー、売買手数料、取引税などの諸費用が影響したこと。

基準価額とベンチマーク（指数化）の推移



○今後の運用方針

引き続き、原則として、ベンチマークである「金地金価格（円ベース）」に連動する投資成果をめざして、金地金価格への連動をめざす上場投資信託証券に投資を行ない、組入比率を高位に維持する方針です。また、外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行わず、高位の外貨エクスポージャーを維持する方針です。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年3月9日～2023年3月8日)

| 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 証 券) | 円 1 (1) | % 0.005 (0.005) | (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、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (b) 有 価 証 券 取 引 税 (投 資 信 託 証 券) | 0 (0) | 0.001 (0.001) | (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) | 2 (2) | 0.010 (0.010) | (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、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| 合 計 | 3 | 0.016 | |
| 期中の平均基準価額は、15,298円です。 | | | |

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2022年3月9日～2023年3月8日)

投資信託証券

| 銘 柄 | 買 付 | | 売 付 | |
|--------------------------------|--------|---------|-------|---------|
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| 外 国 | 千口 | 千アメリカドル | 千口 | 千アメリカドル |
| アメリカ | — | — | 6,550 | 229,882 |
| ISHARES GOLD TRUST-ETF | — | — | — | — |
| ISHARES GOLD TRUST MICRO-ETF | 4,750 | 85,970 | — | — |
| SPDR GOLD TRUST-ETF | 1,066 | 175,791 | 902 | 154,958 |
| SPDR GOLD MINISHARES TRUST-ETF | 4,800 | 165,386 | — | — |
| 小 計 | 10,616 | 427,148 | 7,452 | 384,840 |

(注) 金額は受け渡し代金。

○利害関係人との取引状況等

(2022年3月9日～2023年3月8日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2022年3月9日～2023年3月8日)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

○組入資産の明細

(2023年3月8日現在)

外国投資信託証券

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | 比 率 | |
|--------------------------------|---------------|--------|---------|------------|-------------|--|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (アメリカ) | 千口 | 千口 | 千アメリカドル | 千円 | % | |
| ISHARES GOLD TRUST-ETF | 24,625 | 18,075 | 621,418 | 85,351,830 | 49.0 | |
| ISHARES GOLD TRUST MICRO-ETF | — | 4,750 | 86,070 | 11,821,714 | 6.8 | |
| SPDR GOLD TRUST-ETF | 373 | 537 | 90,650 | 12,450,792 | 7.1 | |
| SPDR GOLD MINISHARES TRUST-ETF | 9,300 | 14,100 | 507,741 | 69,738,226 | 40.0 | |
| 合 計 | 口 数 ・ 金 額 | 34,298 | 37,462 | 1,305,879 | 179,362,564 | |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 3 | 4 | — | <102.9%> | |

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

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○投資信託財産の構成

(2023年3月8日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|-------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 投資信託受益証券 | 179,362,564 | 99.9 |
| コール・ローン等、その他 | 208,188 | 0.1 |
| 投資信託財産総額 | 179,570,752 | 100.0 |

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) 当期末における外貨建純資産(174,209,026千円)の投資信託財産総額(179,570,752千円)に対する比率は97.0%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=137.35円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年3月8日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|------------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 184,822,201,540 |
| コール・ローン等 | 208,126,160 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 179,362,564,708 |
| 未収入金 | 5,251,510,672 |
| (B) 負債 | 10,562,707,486 |
| 未払金 | 10,547,342,029 |
| 未払解約金 | 15,365,436 |
| 未払利息 | 21 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 174,259,494,054 |
| 元本 | 110,956,641,351 |
| 次期繰越損益金 | 63,302,852,703 |
| (D) 受益権総口数 | 110,956,641,351口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 15,705円 |

(注) 当ファンドの期首元本額は108,866,576,990円、期中追加設定元本額は37,052,262,824円、期中一部解約元本額は34,962,198,463円です。

(注) 2023年3月8日現在の元本の内訳は以下の通りです。

| | |
|-------------------------------------|-----------------|
| ・ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり (SMA専用) | 36,833,630,891円 |
| ・スマート・ファイブ (毎月決算型) | 35,799,418,593円 |
| ・ゴールド・ファンド (為替ヘッジなし) | 8,234,292,464円 |
| ・ゴールド・ファンド (為替ヘッジあり) | 6,648,496,842円 |
| ・スマート・ファイブ (1年決算型) | 6,383,669,208円 |
| ・ファイン・ブレンド (毎月分配型) | 5,576,501,268円 |
| ・ゴールド・ファンド (適格機関投資家向け) | 5,536,866,597円 |
| ・ファイン・ブレンド (資産成長型) | 3,380,786,787円 |
| ・FOFs用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり (適格機関投資家専用) | 2,517,737,013円 |
| ・ファイン・ブレンド (適格機関投資家向け) | 45,241,688円 |

(注) 1口当たり純資産額は1.5705円です。

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上し処理しています。

○損益の状況 (2022年3月9日～2023年3月8日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | △ 48,197 |
| 受取利息 | 104 |
| 支払利息 | △ 48,301 |
| (B) 有価証券売買損益 | 12,861,622,959 |
| 売買益 | 28,495,094,878 |
| 売買損 | △15,633,471,919 |
| (C) 保管費用等 | △ 17,253,906 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 12,844,320,856 |
| (E) 前期繰越損益金 | 49,852,441,494 |
| (F) 追加信託差損益金 | 19,463,052,239 |
| (G) 解約差損益金 | △18,856,961,886 |
| (H) 計(D+E+F+G) | 63,302,852,703 |
| 次期繰越損益金(H) | 63,302,852,703 |

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

(注) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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。

○お知らせ

約款変更について

2022年3月9日から2023年3月8日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。