

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	2025年2月5日まで（2015年2月20日設定）
運用方針	投資信託証券への投資を通じて、主として日本を含む世界各国の株式、債券ならびに不動産投資信託証券、商品（コモディティ）、およびヘッジファンド等のオルタナティブ資産に実質的な投資を行います。運用につきましては、安定性と収益性のバランスを重視します。投資対象とする投資信託証券については、定性・定量評価等により適宜見直しを行います。また、各投資信託証券の組入比率は適宜見直しを行います。投資信託証券の組入比率は高位を維持することを基本とします。実質組入外貨建資産については、為替ヘッジを行う場合があります。
主要運用対象	投資信託証券を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への直接投資は行いません。 投資信託証券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制限を設けません。
分配方針	経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。 分配金額の決定にあたっては、信託財産の成長を優先し、原則として分配を抑制する方針とします。（基準価額水準や市況動向等により変更する場合があります。）

※当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。
 ※公募株式投資信託は税法上、「NISA（少額投資非課税制度）およびジュニアNISA（未成年者少額投資非課税制度）」の適用対象です。
 詳しくは販売会社にお問い合わせください。

運用報告書（全体版）

三菱UFJ アドバンスト・
バランス（安定成長型）

愛称：ファーストラップ（ちょうわ）

第8期（決算日：2023年2月6日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
 さて、お手持ちの「三菱UFJ アドバンスト・バランス（安定成長型）」は、去る2月6日に第8期の決算を行いました。ここに謹んで運用状況をご報告申し上げます。
 今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



三菱UFJ国際投信

東京都千代田区有楽町一丁目12番1号
 ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客様専用
フリーダイヤル **0120-151034**
 （受付時間：営業日の9:00～17:00、
土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く）

お客様の取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

本資料の表記にあたって

- ・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。
- ・一印は組入れまたは売買がないことを示しています。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額		株式組入比率	信用取引比率	株式先物比率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
		税金	騰落率							
	円	円	%	%	%	%	%	%	%	百万円
4期(2019年2月5日)	10,137	0	△4.3	23.3	△5.1	0.1	20.2	△0.3	51.7	5,151
5期(2020年2月5日)	10,794	0	6.5	28.6	△11.3	0.1	17.4	△0.4	46.0	4,945
6期(2021年2月5日)	11,219	0	3.9	24.3	△7.2	0.5	18.2	△0.0	50.4	4,413
7期(2022年2月7日)	11,665	0	4.0	19.3	△2.8	0.5	16.4	0.1	57.1	4,243
8期(2023年2月6日)	11,595	0	△0.6	17.5	△1.1	0.6	17.6	0.0	57.0	4,192

(注) 当ファンドの基準価額は、投資対象とする外国籍投資信託証券については、前営業日もしくは前々営業日、その他の投資信託証券は当日もしくは前営業日の基準価額を基に計算しております。

(注) 当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含めて表示しております。

(注) 株式先物比率には、不動産投信指数先物を含めて表示しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「信用取引比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「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) 「株式先物比率」、「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額 円	騰 落 率 %	株 式 組 入 比 率 %	信 用 取 引 率 %	株 式 先 物 比 率 %	債 券 組 入 比 率 %	債 券 先 物 比 率 %	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率 %
(期 首) 2022年2月7日	11,665	—	19.3	△2.8	0.5	16.4	0.1	57.1
2月末	11,494	△1.5	19.3	△2.9	0.5	16.6	0.1	56.3
3月末	11,875	1.8	19.3	△2.8	0.3	16.5	△1.2	57.3
4月末	11,696	0.3	19.3	△2.8	0.3	16.2	△0.1	57.5
5月末	11,653	△0.1	17.8	△1.0	0.4	17.8	△1.2	57.1
6月末	11,489	△1.5	17.6	△1.0	0.3	18.2	△1.3	57.2
7月末	11,697	0.3	17.9	△1.0	0.2	17.8	△0.6	56.9
8月末	11,695	0.3	18.2	△1.0	0.2	17.6	△0.6	57.2
9月末	11,319	△3.0	17.7	△1.0	0.5	17.9	△0.5	57.0
10月末	11,570	△0.8	17.7	△1.0	0.3	18.2	△0.5	57.6
11月末	11,601	△0.5	18.1	△1.0	0.3	17.9	△1.1	57.1
12月末	11,263	△3.4	17.5	△1.0	0.6	18.1	△0.7	57.1
2023年1月末	11,487	△1.5	18.0	△1.1	0.5	17.6	0.1	57.4
(期 末) 2023年2月6日	11,595	△0.6	17.5	△1.1	0.6	17.6	0.0	57.0

(注) 当ファンドの基準価額は、投資対象とする外国籍投資信託証券については、前営業日もしくは前々営業日、その他の投資信託証券は当日もしくは前営業日の基準価額を基に計算しております。

(注) 騰落率は期首比。

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含めて表示しております。

(注) 株式先物比率には、不動産投信指数先物を含めて表示しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「信用取引比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

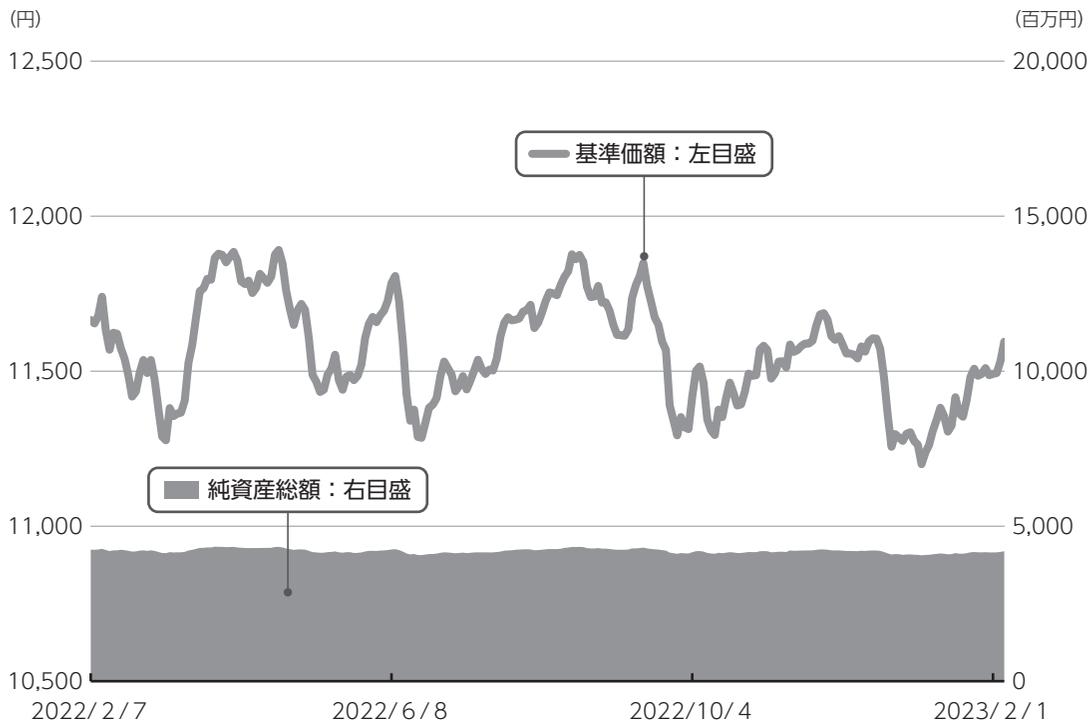
(注) 「株式先物比率」、「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第8期：2022年2月8日～2023年2月6日

当期中の基準価額等の推移について

基準価額等の推移



第8期首	11,665円
第8期末	11,595円
既払分配金	0円
騰落率	-0.6%

※分配金再投資基準価額は、分配金が支払われた場合、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

※実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、受益者のみなさまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人の受益者のみなさまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ0.6%の下落となりました。

▶ 基準価額の変動要因

下落要因

組入を行った投資信託証券のうち、実質的に投資を行った「ベイリー・ギフォード・ワールドワイド・ダイバーシファイド・リターン・円ファンドークラスB・円・アキュムレーション」などがマイナスに影響しました。

第8期：2022年2月8日～2023年2月6日

投資環境について

【株式】

先進国の株式市況は、まちまちとなりました。米国の株式市況は米連邦準備制度理事会（FRB）による金融引き締め継続や景気の先行き懸念などを背景に下落しました。欧州および国内の株式市況は下落する局面もありましたが、期間を通してみると上昇しました。新興国の株式市況は概ね下落しました。

【債券】

日本を含む先進国の国債利回りは、主要中央銀行における金融引き締めへの姿勢や、物価上昇に対する懸念などを背景に上昇しました。新興国の国債利回りも、スプレッド（米国国債に対する利回り差）が拡大したことなどから上昇しました。

【オルタナティブ】

先進国の不動産投資信託（REIT）市況は、金利の上昇などを背景に、期間を通じてみると概ね下落しました。コモディティ価格はまちまちとなりました。原油価格は、ロシアによるウクライナ侵攻などを受けて上昇する局面もありましたが、期間を通してみると下落しました。一方、金価格は、期間を通してみると上昇しました。

【為替】

為替市場では、米ドルは日米金利差の拡大などを受け、対円で上昇しました。ユーロも対円で上昇しました。

▶ 当該投資信託のポートフォリオについて

当ファンドは、日本を含む世界各国の株式、債券ならびにREIT、商品（コモディティ）およびヘッジファンド等のオルタナティブ資産を実質的な主要投資対象とし、分散投資を行います。各資産への投資割合、投資対象とする投資信託証券およびその投資比率は、三菱UFJ信託銀行の投資助言に基づき決定します。

このような方針を踏まえ、2022年5月に以下のとおり、ファンドの新規組入れ及び組入比率の変更を行いました。

国内債券においては、金利上昇リスクなどを考慮し、「日本超長期国債インデックスマザーファンド」などのウェイトを引き下げ、「日本債券インデックスマザーファンド」「ショートデュレーション円インカムマザーファンド」のウェイトを引き上げました。

外国株式においては、収益性向上を狙い、「新興国株式インデックスマザーファンド」を削除し、「スチュワート・インベスターズ・グローバル・エマージング・マーケット・サステナビリティ・ファンドークラスⅢ・JPY・アキュムレーション」を新たに組入れました。投資手法の多様化を狙い、「先進国株式ESGインデックスマザーファンド」を新たに組入れました。「マッコリー グローバル・インフラ株式マザーファンド」を削除し、「ベイリー・ギフォード・

ワールドワイド・ポジティブ・チェンジ・ファンドークラスB・JPY・アキュムレーション」のウェイトなどを引き上げました。オルタナティブにおいては、収益性向上を狙い、「日本株マーケットニュートラル・マザーファンド」のウェイトを引き下げ、「MUI ジャジメンタルL/S「バランス型」ファンド1（適格機関投資家向け）」のウェイトを引き上げました。

組入比率

期間の初めより、投資信託証券を高位に組み入れた運用を行いました。なお、当ファンドの投資信託証券への投資割合は次表をご参照ください。

（ご参考）

■投資信託証券別組入比率表

資産クラス		投資信託証券	（%）	
			期首	期末
国		TOPIXマザーファンド	6.5	6.4
		JPX日経400インデックスマザーファンド	1.0	1.1
		日本株インカム・マザーファンド	2.7	2.6
内		日本株オープン「35」マザーファンド	0.8	0.9
		日本・小型株・ファンド・マザーファンド	1.2	1.2
		日本株式最小分散インデックスマザーファンド	1.9	1.9
株		ジャパン・アクティブ・マザーファンド	1.0	0.9
		日本株ESGアクティブマザーファンド	1.0	0.9
		JAPANクオリティ150インデックスマザーファンド	0.7	0.7
式		ジャパンESGセレクト・リーダーズインデックスマザーファンド ※2	0.7	0.8
		ペイリー・ギフォード・ワールドワイド・ポジティブ・チェンジ・ファンドークラスB・JPY・アキュムレーション	1.1	1.9
		スチュワート・インベスターズ・グローバル・エマーGING・マーケット・サステナビリティ・ファンドークラスIII・JPY・アキュムレーション	—	0.5
外		外国株式インデックスマザーファンド ※1	7.3	7.4
		好配当海外株マザーファンド ※1	1.7	2.0
		先進国株式最小分散インデックスマザーファンド ※1	1.1	1.0
株		先進国株式クオリティ・インデックスマザーファンド ※1	2.3	1.8
		先進国株式ESGインデックスマザーファンド ※1	—	0.7
		新興国株式インデックスマザーファンド ※1	0.6	—
式		マッコーリー グローバル・インフラ株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家限定） ※3	0.9	—
		グローバル・フランチャイズ・ファンド M-2（適格機関投資家専用） ※4	2.1	2.2
		日本債券インデックスマザーファンド	3.3	4.6
国		三菱UFJ 国内債券アクティブマザーファンド	4.8	4.7
		日本超長期国債インデックスマザーファンド ※2	3.5	2.2
		先進国高格付国債マザーファンド	0.5	0.5
内		ショートデュレーション円インカムマザーファンド	5.5	5.9
		MUAMヘッジ付外国債券オープンマザーファンド ※1	1.7	1.1
		フランス国債7-10年ラダーマザーファンド ※1	0.5	0.4
債	ヘッジ付 外国債券	ヘッジ付スペイン国債7-10年ラダーマザーファンド ※1	0.5	0.4
		マッコーリー グローバル・インフラ債券ファンド<為替ヘッジあり>（FOFs用）（適格機関投資家限定） ※5	3.3	3.3
		外国債券インデックスマザーファンド ※1	6.4	6.2
外国 債券		新興国債券インデックスマザーファンド ※1	0.3	0.4
		グローバル社債ファンドT（適格機関投資家専用） ※6	3.4	3.3
		東証REIT指数マザーファンド	1.8	1.8
オル タ	REIT コモディティ	MUAMG-REITマザーファンド	1.8	1.9
		コモディティインデックスマザーファンド	1.4	1.0
		日本株マーケットニュートラル・マザーファンド	3.7	1.3
ナ テ イ ブ	ヘッジ ファンド	先進国ロング・ショート戦略マザーファンド	7.5	7.3
		ペイリー・ギフォード・ワールドワイド・ダイバーシファイド・リターン・円ファンドークラスB・円・アキュムレーション	7.3	7.3
		MU1ジャジメンタルL/S「バランス型」ファンド1（適格機関投資家向け） ※7	6.2	8.4

（注）比率は純資産総額に対する実質組入比率です。

（注）国内債券には、為替ヘッジを行うことで為替変動リスクの低減を図る「ヘッジ付外国債券」を含めています。

- ※1 アドバンスト・バランスII（FOFs用）（適格機関投資家限定）を通じて組入を行います。
- ※2 アドバンスト・バランスIV（FOFs用）（適格機関投資家限定）を通じて組入を行います。
- ※3 マッコーリー グローバル・インフラ株式マザーファンドに投資を行います。
- ※4 グローバル・フランチャイズ・マザーファンドIIに投資を行います。
- ※5 マッコーリー グローバル・インフラ債券マザーファンドに投資を行います。
- ※6 グローバル社債マザーファンドに投資を行います。
- ※7 MU1ジャジメンタルL/S「バリュー」マザーファンド、MU1ベータ戦略型シングル・アルファマザーファンド、MU1ジャジメンタルL/S「インフラ資源」マザーファンド、MU1ジャジメンタルL/S「金融」マザーファンド、MU1ジャジメンタルL/S「テック」マザーファンド、MU1クオンツ・ベータヘッジ高配当利回り型マザーファンドに投資を行います。

当該投資信託のベンチマークとの差異について

当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。従って、ベンチマークおよび参考指数との対比は表記できません。

分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、分配対象額の水準等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項目	第8期 2022年2月8日～2023年2月6日
当期分配金（対基準価額比率）	-（-%）
当期の収益	-
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	1,705

(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 （作成対象期間末での見解です。）

日本を含む世界各国の株式、債券ならびにREIT、コモディティおよびヘッジファンド等のオルタナティブ資産を実質的な主要投資対象とし、分散投資を行います。

運用につきましては、安定性と収益性のバランスを重視します。

各資産への投資割合、投資対象とする投資信託証券およびその投資比率は、三菱UFJ信託銀行の投資助言に基づき決定します。

2022年2月8日～2023年2月6日

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	165	1.426	(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 × (期中の日数 ÷ 年間日数)
（投信会社）	(95)	(0.823)	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価
（販売会社）	(63)	(0.548)	交付運用報告書等各种書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(6)	(0.055)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	1	0.010	(b) 売買委託手数料 = 期中の売買委託手数料 ÷ 期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
（株式）	(1)	(0.006)	
（投資信託証券）	(0)	(0.001)	
（先物・オプション）	(0)	(0.003)	
(c) 有価証券取引税	0	0.000	(c) 有価証券取引税 = 期中の有価証券取引税 ÷ 期中の平均受益権口数 有価証券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	7	0.063	(d) その他費用 = 期中のその他費用 ÷ 期中の平均受益権口数
（保管費用）	(0)	(0.002)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
（監査費用）	(0)	(0.004)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
（その他）	(7)	(0.057)	信託事務の処理等に要するその他諸費用（株式信用取引に要する品賃料、配当調整金の支払い等）
合計	173	1.499	

期中の平均基準価額は、11,563円です。

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

(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) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

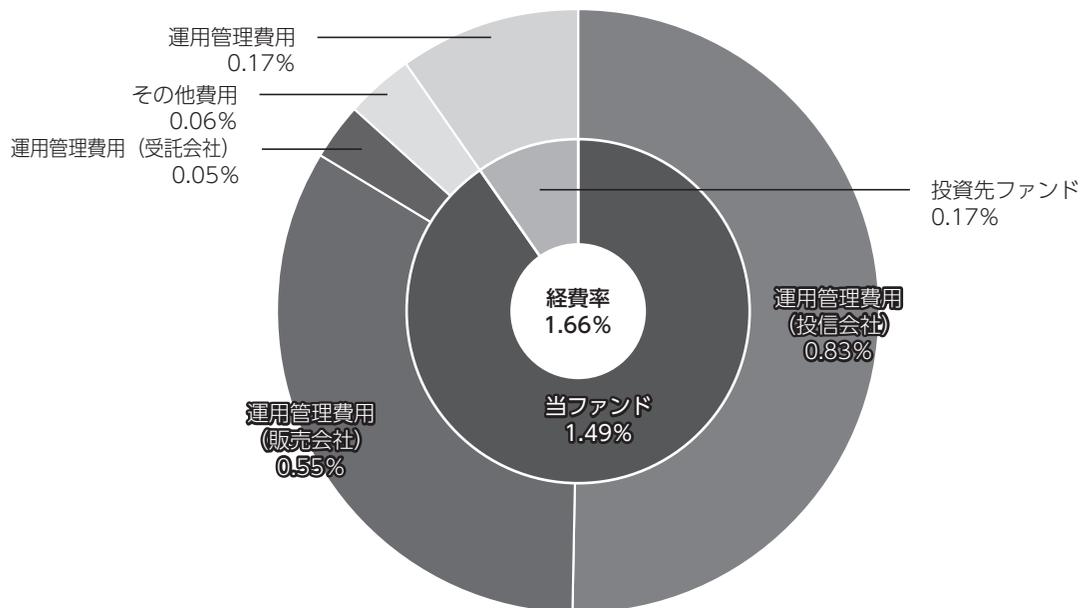
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(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。

（参考情報）

■経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**経費率（年率）は1.66%**です。



経費率 (①+②)	(%)	1.66
①当ファンドの費用の比率	(%)	1.49
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	(%)	0.17

(注) ①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、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注) ①の費用は、マザーファンド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) ①の費用と②の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 前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。

(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、前記には含まれておりません。

○売買及び取引の状況

(2022年2月8日～2023年2月6日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	グローバル社債ファンドT（適格機関投資家専用）	千口 —	千円 —	千口 7,590	千円 10,000
	MUIジャジメンタルL/S「バランス型」ファンド1（適格機関投資家向け）	96,799	98,000	13,466	14,000
	アドバンスト・バランスII（FOFs用）（適格機関投資家限定）	19,045	28,000	81,354	120,260
	マッコーリー グローバル・インフラ債券ファンド<為替ヘッジあり>（FOFs用）（適格機関投資家限定）	22,820	20,000	6,389	6,300
	マッコーリー グローバル・インフラ株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家限定）	—	—	21,555	41,904
	アドバンスト・バランスIV（FOFs用）（適格機関投資家限定）	—	—	44,805	43,000
	バイリー・ギフォード・ワールドワイド・ダイバシファイド・リターン・円ファンド-クラスB・円・アキュムレーション	20 (0.1279)	25,000 (—)	—	—
	スチュワート・インベスターズ・グローバル・エマージング・マーケット・サステナビリティ・ファンド-クラスIII・JPY・アキュムレーション	21 (0.041)	21,000 (—)	—	—
	バイリー・ギフォード・ワールドワイド・ボジティブ・チェンジ・ファンド-クラスB・JPY・アキュムレーション	42	37,000	9	9,680
	合 計	138,750 (0.169)	229,000 (—)	175,171	245,144

(注) 金額は受渡代金。

(注) ()内は分割・合併および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。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄		設定		解約	
		口数	金額	口数	金額
コモディティインデックスマザーファンド		千口 —	千円 —	千口 23,450	千円 28,000
日本株式最小分散インデックスマザーファンド		—	—	4,814	7,040
ショートデュレーション円インカムマザーファンド		16,792	16,000	—	—
日本株ESGアクティブマザーファンド		—	—	6,141	10,000
TOPIXマザーファンド		—	—	9,399	21,280
日本債券インデックスマザーファンド		45,447	60,000	—	—
ジャパン・アクティブ・マザーファンド		—	—	2,688	11,000
日本株マーケットニュートラル・マザーファンド		—	—	72,832	103,000
日本株インカム・マザーファンド		—	—	4,713	12,000

○株式売買比率

(2022年2月8日～2023年2月6日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当 期				
	JPX 日経400 インデックス マザーファンド	JAPAN クオリティ150 インデックス マザーファンド	日本株式 最小分散 インデックス マザーファンド	日本株ESG アクティブ マザーファンド	日本・小型株・ ファンド・ マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	6,969,253千円	5,278,516千円	9,621,251千円	1,237,169千円	5,471,605千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	7,452,955千円	4,531,129千円	13,278,903千円	1,643,017千円	9,364,226千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.93	1.16	0.72	0.75	0.58

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

項目	当 期				
	TOPIX マザーファンド	日本株 オープン「35」 マザーファンド	ジャパン・ アクティブ・ マザーファンド	日本株マーケット ニュートラル・ マザーファンド	日本株 インカム・ マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	465,536,904千円	11,675,024千円	6,419,794千円	52,940,661千円	10,269,796千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	774,082,347千円	7,904,348千円	3,385,366千円	10,450,122千円	8,108,203千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.60	1.47	1.89	5.06	1.26

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2022年2月8日～2023年2月6日)

利害関係人との取引状況

<三菱UFJ アドバンスト・バランス（安定成長型）>

区 分	買付額等 A			B A	売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B				うち利害関係人 との取引状況D		D C
投資信託証券	百万円 229	百万円 146	% 63.8	百万円 245	百万円 235	% 95.9	

<MUAM G-REITマザーファンド>

区 分	買付額等 A			B A	売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B				うち利害関係人 との取引状況D		D C
為替直物取引	百万円 25,675	百万円 287	% 1.1	百万円 5,902	百万円 629	% 10.7	

平均保有割合 0.1%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

<東証REIT指数マザーファンド>

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	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 24,384	百万円 13,952	% 57.2	百万円 4,838	百万円 3,186	% 65.9
不動産投信指数先物取引	6,448	6,448	100.0	6,117	6,117	100.0

平均保有割合 0.1%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

<先進国高格付国債マザーファンド>

該当事項はございません。

<JPX日経400インデックスマザーファンド>

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 3,826	百万円 1,215	% 31.8	百万円 3,142	百万円 845	% 26.9

平均保有割合 0.6%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

<コモディティインデックスマザーファンド>

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 13,437	百万円 8,659	% 64.4	百万円 10,597	百万円 7,283	% 68.7

平均保有割合 0.3%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

<JAPAN クオリティ150インデックスマザーファンド>

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 2,360	百万円 840	% 35.6	百万円 2,917	百万円 1,230	% 42.2

平均保有割合 0.6%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

＜日本株式最小分散インデックスマザーファンド＞

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 4,371	百万円 444	% 10.2	百万円 5,249	百万円 229	% 4.4

平均保有割合 0.6%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

＜ショートデュレーション円インカムマザーファンド＞

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 12,328	百万円 2,050	% 16.6	百万円 1,335	百万円 —	% —
為替先物取引	26,545	8,623	32.5	25,994	8,378	32.2
為替直物取引	1,435	92	6.4	1,798	260	14.5

平均保有割合 2.0%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

(注) 公社債には現先などによるものを含みません。

＜日本株ESGアクティブマザーファンド＞

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 908	百万円 278	% 30.6	百万円 328	百万円 44	% 13.4

平均保有割合 2.5%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

＜先進国ロング・ショート戦略マザーファンド＞

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 300	百万円 200	% 66.7	百万円 —	百万円 —	% —
為替先物取引	54,177	17,486	32.3	54,341	18,506	34.1

平均保有割合 5.2%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

(注) 公社債には現先などによるものを含みません。

<日本・小型株・ファンド・マザーファンド>

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	%	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	%
株式	百万円 3,929	百万円 1,008	25.7	百万円 1,541	百万円 415	26.9

平均保有割合 0.5%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

<三菱UFJ 国内債券アクティブマザーファンド>

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	%	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	%
公社債	百万円 8,081	百万円 2,117	26.2	百万円 4,882	百万円 1,219	25.0

平均保有割合 1.3%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

(注) 公社債には現先などによるものを含みません。

<TOPIXマザーファンド>

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	%	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	%
株式	百万円 292,912	百万円 88,693	30.3	百万円 172,624	百万円 21,966	12.7

平均保有割合 0.0%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

<日本株オープン「35」マザーファンド>

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	%	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	%
株式	百万円 6,705	百万円 1,351	20.1	百万円 4,969	百万円 570	11.5

平均保有割合 0.4%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

<日本債券インデックスマザーファンド>

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 279,176	百万円 85,249	% 30.5	百万円 209,840	百万円 69,678	% 33.2

平均保有割合 0.0%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。
 (注) 公社債には現先などによるものを含みません。

<ジャパン・アクティブ・マザーファンド>

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 2,872	百万円 750	% 26.1	百万円 3,547	百万円 1,484	% 41.8

平均保有割合 1.2%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

<日本株マーケットニュートラル・マザーファンド>

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 25,975	百万円 67	% 0.3	百万円 26,965	百万円 196	% 0.7

平均保有割合 0.6%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

<日本株インカム・マザーファンド>

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 5,738	百万円 1,192	% 20.8	百万円 4,531	百万円 561	% 12.4
投資信託証券	35	5	14.3	88	—	—

平均保有割合 1.3%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

利害関係人の発行する有価証券等

<三菱UFJ アドバンスト・バランス（安定成長型）>

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
投資信託証券	百万円 98	百万円 14	百万円 351

<JPX日経400インデックスマザーファンド>

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 54	百万円 63	百万円 149

<日本株式最小分散インデックスマザーファンド>

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 45	百万円 34	百万円 241

<三菱UFJ 国内債券アクティブマザーファンド>

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
公社債	百万円 -	百万円 -	百万円 298

<TOPIXマザーファンド>

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 4,763	百万円 3,073	百万円 18,162

<日本株オープン「35」マザーファンド>

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 29	百万円 4	百万円 386

<日本債券インデックスマザーファンド>

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
公社債	百万円 -	百万円 400	百万円 3,740

<ジャパン・アクティブ・マザーファンド>

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 16	百万円 50	百万円 65

＜日本株インカム・マザーファンド＞

種 類	買 付 額	売 付 額	当期末保有額
株式	百万円 142	百万円 79	百万円 466

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

＜東証REIT指数マザーファンド＞

種 類	買 付 額
投資信託証券	百万円 1,006

＜JPX日経400インデックスマザーファンド＞

種 類	買 付 額
株式	百万円 0.402

＜日本株式最小分散インデックスマザーファンド＞

種 類	買 付 額
株式	百万円 0.5934

＜三菱UFJ 国内債券アクティブマザーファンド＞

種 類	買 付 額
公社債	百万円 300

＜TOPIXマザーファンド＞

種 類	買 付 額
株式	百万円 16

＜日本債券インデックスマザーファンド＞

種 類	買 付 額
公社債	百万円 4,399

＜日本株マーケットニュートラル・マザーファンド＞

種 類	買 付 額
株式	百万円 32

<日本株インカム・マザーファンド>

種 類	買 付 額
投資信託証券	百万円 0.106546

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	410千円
うち利害関係人への支払額 (B)	53千円
(B) / (A)	12.9%

(注) 売買委託手数料総額は、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です。

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中京銀行、三菱UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行、三菱UFJモルガン・スタンレー証券、三菱UFJフィナンシャル・グループ、三菱HCキャピタル、アコム、ジャックス、モルガン・スタンレーMUFJ証券、エム・ユー投資顧問です。

○組入資産の明細

(2023年2月6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	期首(前期末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	千口	千口	千円	%
グローバル社債ファンドT (適格機関投資家専用)	114,346	106,756	137,203	3.3
グローバル・フランチャイズ・ファンド M-2 (適格機関投資家専用)	50,950	50,950	92,796	2.2
MU I ジャジメンタルL/S 「バランス型」 ファンド1 (適格機関投資家向け)	255,115	338,448	351,174	8.4
アドバンスト・バランスII (FOFs用) (適格機関投資家限定)	675,864	613,555	931,683	22.2
マッコーリー グローバル・インフラ債券ファンド<為替ヘッジあり> (FOFs用) (適格機関投資家限定)	127,201	143,632	140,185	3.3
マッコーリー グローバル・インフラ株式ファンド (FOFs用) (適格機関投資家限定)	21,555	—	—	—
アドバンスト・バランスIV (FOFs用) (適格機関投資家限定)	187,066	142,260	131,050	3.1
ベイリー・ギフォード・ワールドワイド・ダイバーシファイド・リターン・円ファンド-クラスB・円・アキュムレーション	240	261	307,157	7.3
スチュワート・インベスターズ・グローバル・エマージング・マーケット・サステナビリティ・ファンド-クラスIII・JPY・アキュムレーション	—	21	23,041	0.5
ベイリー・ギフォード・ワールドワイド・ポジティブ・チェンジ・ファンド-クラスB・JPY・アキュムレーション	48	81	80,776	1.9
合 計	1,432,389	1,395,968	2,195,068	52.4

(注) 比率は三菱UFJ アドバンスト・バランス（安定成長型）の純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
MUAM G-REITマザーファンド	34,400	34,400	81,372
東証REIT指数マザーファンド	22,277	22,277	77,060
先進国高格付国債マザーファンド	18,569	18,569	18,938
JPX日経400インデックスマザーファンド	23,395	23,395	46,392
コモディティインデックスマザーファンド	59,224	35,774	40,989
JAPAN クオリティ150インデックスマザーファンド	18,880	18,880	30,586
日本株式最小分散インデックスマザーファンド	58,298	53,484	78,733
ショートデュレーション円インカムマザーファンド	243,090	259,883	248,084
日本株ESGアクティブマザーファンド	27,630	21,488	35,930
先進国ロング・ショート戦略マザーファンド	322,743	322,743	307,768
日本・小型株・ファンド・マザーファンド	6,396	6,396	52,327
三菱UFJ 国内債券アクティブマザーファンド	140,938	140,938	196,087
TOPIXマザーファンド	124,717	115,318	270,121
日本株オープン「35」マザーファンド	8,167	8,167	36,998
日本債券インデックスマザーファンド	105,076	150,524	192,445
ジャパン・アクティブ・マザーファンド	11,258	8,569	36,531
日本株マーケットニュートラル・マザーファンド	109,870	37,037	53,867
日本株インカム・マザーファンド	45,873	41,159	110,411

○有価証券の貸付及び借入の状況

東証REIT指数マザーファンドにおいて、2023年2月6日現在における貸付口数の総口数は41,482口です。
TOPIXマザーファンドにおいて、2023年2月6日現在における貸付株数の総株数は28,081,100株です。

○投資信託財産の構成

(2023年2月6日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 1,784,093	% 42.2
投資証券	410,975	9.7
MUAM G-R E I Tマザーファンド	81,372	1.9
東証REIT指数マザーファンド	77,060	1.8
先進国高格付国債マザーファンド	18,938	0.4
J P X日経400インデックスマザーファンド	46,392	1.1
コモディティインデックスマザーファンド	40,989	1.0
J A P A N クオリティ150インデックスマザーファンド	30,586	0.7
日本株式最小分散インデックスマザーファンド	78,733	1.9
ショートデュレーション円インカムマザーファンド	248,084	5.9
日本株ESGアクティブマザーファンド	35,930	0.9
先進国ロング・ショート戦略マザーファンド	307,768	7.3
日本・小型株・ファンド・マザーファンド	52,327	1.2
三菱UFJ 国内債券アクティブマザーファンド	196,087	4.6
T O P I Xマザーファンド	270,121	6.4
日本株オープン「35」マザーファンド	36,998	0.9
日本債券インデックスマザーファンド	192,445	4.6
ジャパン・アクティブ・マザーファンド	36,531	0.9
日本株マーケットニュートラル・マザーファンド	53,867	1.3
日本株インカム・マザーファンド	110,411	2.6
コール・ローン等、その他	113,328	2.7
投資信託財産総額	4,223,035	100.0

- (注) MUAM G-R E I Tマザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産（97,138,450千円）の投資信託財産総額（97,333,797千円）に対する比率は99.8%です。
- (注) 先進国高格付国債マザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産（51,116,743千円）の投資信託財産総額（86,016,116千円）に対する比率は59.4%です。
- (注) コモディティインデックスマザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産（13,424,102千円）の投資信託財産総額（13,437,385千円）に対する比率は99.9%です。
- (注) ショートデュレーション円インカムマザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産（5,895,335千円）の投資信託財産総額（14,393,472千円）に対する比率は41.0%です。
- (注) 先進国ロング・ショート戦略マザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産（△198,170千円）の投資信託財産総額（6,004,153千円）に対する比率は△3.3%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相場場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=132.40円	1 カナダドル=98.78円	1 ユーロ=142.75円	1 イギリスポンド=159.29円
1 スイスフラン=142.80円	1 スウェーデンクローネ=12.54円	1 デンマーククローネ=19.18円	1 オーストラリアドル=91.45円
1 ニュージーランドドル=83.58円	1 香港ドル=16.87円	1 シンガポールドル=99.80円	100韓国ウォン=10.63円
1 イスラエルシェケル=38.5644円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2023年2月6日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	4,223,035,863
コール・ローン等	69,867,609
投資信託受益証券(評価額)	1,784,093,643
投資証券(評価額)	410,975,267
MUAM G-R E I Tマザーファンド(評価額)	81,372,113
東証R E I T指数マザーファンド(評価額)	77,060,373
先進国高格付国債マザーファンド(評価額)	18,938,957
J P X日経400インデックスマザーファンド(評価額)	46,392,481
コモディティインデックスマザーファンド(評価額)	40,989,995
J A P A N クオリティ150インデックスマザーファンド(評価額)	30,586,111
日本株式最小分散インデックスマザーファンド(評価額)	78,733,849
ショートデュレーション円インカムマザーファンド(評価額)	248,084,545
日本株E S Gアクティブマザーファンド(評価額)	35,930,802
先進国ロング・ショート戦略マザーファンド(評価額)	307,768,323
日本・小型株・ファンド・マザーファンド(評価額)	52,327,666
三菱UFJ 国内債券アクティブマザーファンド(評価額)	196,087,929
T O P I Xマザーファンド(評価額)	270,121,180
日本株オープン「35」マザーファンド(評価額)	36,998,576
日本債券インデックスマザーファンド(評価額)	192,445,188
ジャパン・アクティブ・マザーファンド(評価額)	36,531,927
日本株マーケットニュートラル・マザーファンド(評価額)	53,867,742
日本株インカム・マザーファンド(評価額)	110,411,587
未収入金	43,450,000
(B) 負債	30,113,375
未払信託報酬	30,030,238
未払利息	39
その他未払費用	83,098
(C) 純資産総額(A-B)	4,192,922,488
元本	3,616,274,656
次期繰越損益金	576,647,832
(D) 受益権総口数	3,616,274,656口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,595円

<注記事項>

- ①期首元本額 3,637,827,552円
期中追加設定元本額 207,097,423円
期中一部解約元本額 228,650,319円
また、1口当たり純資産額は、期末1.1595円です。

○損益の状況（2022年2月8日～2023年2月6日）

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	330,892
受取配当金	351,915
受取利息	343
支払利息	△ 21,366
(B) 有価証券売買損益	36,158,900
売買益	117,123,987
売買損	△ 80,965,087
(C) 信託報酬等	△ 60,065,750
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 23,575,958
(E) 前期繰越損益金	462,801,124
(F) 追加信託差損益金	137,422,666
(配当等相当額)	(153,723,480)
(売買損益相当額)	(△ 16,300,814)
(G) 計(D+E+F)	576,647,832
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	576,647,832
追加信託差損益金	137,422,666
(配当等相当額)	(153,818,381)
(売買損益相当額)	(△ 16,395,715)
分配準備積立金	462,801,124
繰越損益金	△ 23,575,958

- (注) (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) (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) (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。

②分配金の計算過程

項 目	2022年2月8日～ 2023年2月6日
費用控除後の配当等収益額	－円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	－円
収益調整金額	153,818,381円
分配準備積立金額	462,801,124円
当ファンドの分配対象収益額	616,619,505円
1万口当たり収益分配対象額	1,705円
1万口当たり分配金額	－円
収益分配金金額	－円

③「先進国高格付国債マザーファンド」の信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託財産に属する同親投資信託の信託財産の純資産総額に対し年10,000分の12.5以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

*三菱UFJ国際投信では本資料のほかに当ファンドに関する情報等の開示を行っている場合があります。詳しくは、取り扱い販売会社にお問い合わせいただくか、当社ホームページ (<https://www.am.mufg.jp/>) をご覧ください。

【お 知 ら せ】

- ①AMP キャピタル・インベスターズ・リミテッドのパブリック・マーケット部門がマッコーリー・アセット・マネジメント・ホールディングス・ピーティーワイ・リミテッドに売却されることに伴い、運用指図権限の委託先の変更およびファンド名称の変更等をするため、信託約款に所要の変更を行いました。
(2022年3月26日)
- ②投資対象とする投資信託証券の入替えのため、投資対象とする投資信託証券の追加および記載整備を行い、信託約款に所要の変更を行いました。
(2022年5月7日)
- ③投資対象とする投資信託証券の入替えのため、投資対象とする投資信託証券を削除し、信託約款に所要の変更を行いました。
(2022年11月5日)

T O P I X マザーファンド

《第21期》決算日2022年3月25日

[計算期間：2021年3月26日～2022年3月25日]

「T O P I X マザーファンド」は、3月25日に第21期の決算を行いました。

以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第21期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	東証株価指数（T O P I X）（配当込み）と連動する投資成果をめざして運用を行います。対象インデックスからカイ離するリスクと運用コストの極小化を目的として、定量的なリスク管理に基づいたポートフォリオ構築と適切な売買執行を行います。株式の実質投資比率（組入現物株式の時価総額に株価指数先物取引等の買建額を加算し、または株価指数先物取引等の売建額を控除した額の信託財産の純資産総額に対する割合をいいます。）は、原則として高位を維持します。
主 要 運 用 対 象	東京証券取引所第一部に上場されている株式を主要投資対象とします。
主 な 組 入 制 限	株式への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への投資は行いません。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		東 証 株 価 指 数		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落 率	中 率	(T O P I X) (配当込み)	期 騰 落 率			
	円	%		%	%	%	百万円
17期(2018年3月26日)	17,551	11.9	2,433.96	11.9	98.1	1.1	275,958
18期(2019年3月25日)	16,939	△ 3.5	2,348.27	△ 3.5	99.3	1.4	245,020
19期(2020年3月25日)	15,695	△ 7.3	2,174.58	△ 7.4	95.4	4.2	244,088
20期(2021年3月25日)	22,066	40.6	3,057.07	40.6	98.8	0.8	506,225
21期(2022年3月25日)	22,839	3.5	3,163.63	3.5	99.1	0.9	739,823

(注) 東証株価指数（T O P I X）（配当込み）とは、東京証券取引所第一部に上場する内国普通株式全銘柄を対象として算出した指数で、わが国の株式市場全体の値動きを表す株価指数です。東証株価指数（T O P I X）（配当込み）（T O P I Xといひます）の指数値およびT O P I Xの商標は、東京証券取引所の知的財産権であり、株価指数の算出、指数値の公表、利用などT O P I Xに関するすべての権利およびT O P I Xの商標に関するすべての権利は東京証券取引所が有します。

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含めて表示しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		東 証 株 価 指 数		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	騰 落 率	(TOPIX) (配当込み)	騰 落 率	(TOPIX) (配当込み)		
(期 首) 2021年3月25日	円	%		%	%	%
	22,066	—	3,057.07	—	98.8	0.8
3月末	22,238	0.8	3,080.87	0.8	98.1	2.0
4月末	21,610	△2.1	2,993.46	△2.1	98.0	1.2
5月末	21,907	△0.7	3,034.76	△0.7	98.7	1.3
6月末	22,166	0.5	3,070.81	0.4	98.1	1.3
7月末	21,683	△1.7	3,003.91	△1.7	99.5	0.5
8月末	22,370	1.4	3,099.08	1.4	99.5	0.5
9月末	23,344	5.8	3,234.08	5.8	97.3	1.6
10月末	23,013	4.3	3,188.28	4.3	99.4	1.3
11月末	22,181	0.5	3,073.26	0.5	99.9	1.0
12月末	22,950	4.0	3,179.28	4.0	98.9	0.7
2022年1月末	21,842	△1.0	3,025.69	△1.0	99.7	0.8
2月末	21,748	△1.4	3,012.57	△1.5	99.0	1.0
(期 末) 2022年3月25日	22,839	3.5	3,163.63	3.5	99.1	0.9

(注) 騰落率は期首比。

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含めて表示しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ3.5%の上昇となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(3.5%)と同程度となりました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

● 基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行った結果、基準価額はベンチマークとほぼ同様の動きとなりました。

● 投資環境について**◎ 国内株式市況**

- ・ 国内株式市況は上昇しました。
- ・ 米景気指標を受けた米金融引き締め観測に加え、ウクライナ情勢緊迫化を警戒し下落する局面もありましたが、円安・米ドル高が進行したことで輸出企業の業績改善に繋がるとの期待等から国内株式市況は上昇しました。

● 当該投資信託のポートフォリオについて

- ・ 資産のほぼ全額を株式（先物を含む）に投資しました。
- ・ 株式ポートフォリオはベンチマークである東証株価指数（TOPIX）（配当込み）の個別銘柄構成比率に合わせて構築しました。

● 当該投資信託のベンチマークとの差異について
ベンチマークは3.5%の上昇になったため、乖離は0.0%程度となりました。

ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・ その他の要因※によるものです。

※貸株収入要因等が含まれます。

(主なマイナス要因)

- ・ 取引要因によるものです。

○ 今後の運用方針

- ・ ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

○1万口当たりの費用明細

(2021年3月26日～2022年3月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円	%	(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 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(株 式)	0	0.001	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
合 計	(0)	(0.001)	
期中の平均基準価額は、22,410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

(2021年3月26日～2022年3月25日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株	千円	千株	千円
		248,637	640,027,454	160,575	394,647,862
		(13,319)	()		

(注) 金額は受渡代金。

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

新株予約権証券

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
国内	証券	千円	千円	証券	千円
	—	—	—	5,200	—
	(16,500)	()	()	(11,300)	()

(注) 金額は受渡代金。

(注) ()内は株主割当および権利行使等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国内	株式先物取引	百万円 120,970	百万円 118,473	百万円 -	百万円 -

○株式売買比率

(2021年3月26日～2022年3月25日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	1,034,675,316千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	617,188,957千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.67

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2021年3月26日～2022年3月25日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	%	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D C	%
貸付有価証券(株式)	909,575	286,661		31.5	907,773	297,466		32.8

利害関係人の発行する有価証券等

種 類	買 付 額	売 付 額	当期末保有額
株式	百万円 10,120	百万円 7,127	百万円 14,175

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	買 付 額
株式	百万円 1,168

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	8,465千円
うち利害関係人への支払額 (B)	121千円
(B) / (A)	1.4%

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中京銀行、三菱UFJモルガン・スタンレー証券、三菱UFJフィナンシャル・グループ、三菱HCキャピタル、アコム、ジャックス、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2022年3月25日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
水産・農林業 (0.1%)				
極洋	8.2	12.9	45,601	
日本水産	235.2	367.6	212,472	
マルハニチロ	39.6	57.5	144,900	
雪国まいたけ	15.6	26.8	31,865	
カネコ種苗	7.7	10.4	16,889	
サカタのタネ	30.2	43.8	164,031	
ホクト	21.3	30.8	61,261	
ホクリヨウ	3.9	5	3,540	
鉱業 (0.3%)				
住石ホールディングス	44.3	64.3	11,316	
日鉄鉱業	5.8	8.4	60,816	
三井松島ホールディングス	10.6	15.4	32,324	
INPEX	931.6	1,474.7	2,194,353	
石油資源開発	33.1	43.2	126,230	
K&Oエナジーグループ	12.3	16.7	28,623	
建設業 (2.3%)				
ヒノキヤグループ	6.3	8	18,976	
ショーボンドホールディングス	36.2	52.5	288,225	
ミライト・ホールディングス	87.8	118.3	238,611	
タマホーム	15.4	22.3	54,523	
サンヨーホームズ	2.9	4.2	3,423	
日本アクア	10.1	14.6	8,803	
ファーストコーポレーション	7.7	9	7,011	
ベステラ	4.8	7.4	8,680	
Robot Home	47.5	61.3	12,689	
キャンディル	4.3	6.3	3,219	
スペースバリューホールディングス	30.9	—	—	
ダイセキ環境ソリューション	4.9	7.1	8,740	
第一カッター興業	6.3	9.1	12,503	
安藤・間	162.4	182.5	158,045	
東急建設	74.2	107.7	76,036	
コムシスホールディングス	89.8	118.5	328,126	
ピーアールホールディングス	33.9	50	16,500	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
高松コンストラクショングループ	15.8	22.9	48,044	
東建コーポレーション	7.8	10.2	90,168	
ソネック	2.6	3.8	4,043	
ヤマウラ	11	17.7	17,770	
オリエンタル白石	—	123.6	29,664	
大成建設	182.1	245.3	927,234	
大林組	585	848.9	805,606	
清水建設	548	795.2	614,689	
飛鳥建設	16.8	22.7	24,833	
長谷工コーポレーション	191.6	252.8	375,408	
松井建設	23	33.4	22,478	
銭高組	2.6	3.7	15,928	
鹿島建設	428.7	622	972,186	
不動テトラ	14.3	18	28,170	
大末建設	7.4	8.9	11,721	
鉄建建設	11.8	18.4	36,174	
西松建設	41.9	51.4	200,203	
三井住友建設	141.3	191.4	84,216	
大豊建設	12.8	12.4	53,258	
前田建設工業	146.5	—	—	
佐田建設	13.5	18.3	8,527	
ナカノフド一建設	14	20.3	7,105	
奥村組	32.2	50	157,500	
東鉄工業	25.1	39.4	92,747	
イチケン	4.2	6.1	11,956	
富士ビー・エス	7.5	10.9	5,613	
浅沼組	7	9.5	51,585	
戸田建設	242.9	352.5	273,187	
熊谷組	27.1	43.3	125,786	
北野建設	3.6	5.2	11,674	
植木組	2.6	7.5	11,310	
矢作建設工業	25.8	37.5	30,600	
ビーエス三菱	19.3	27.9	17,074	
日本ハウスホールディングス	39.9	57.9	24,607	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
大東建託	63.9	86.9	1,157,508	
新日本建設	24.9	36.1	27,111	
NIPPPO	48.4	—	—	
東亜道路工業	3.6	4.4	22,176	
前田道路	36.1	—	—	
日本道路	5.7	8.2	74,210	
東亜建設工業	15.6	20.8	54,600	
日本国土開発	56.9	82.6	45,017	
若築建設	10.5	14.2	28,712	
東洋建設	65.6	95.2	75,874	
五洋建設	248.5	336.5	214,350	
世紀東急工業	28.1	40.8	32,232	
福田組	6.8	9.1	40,859	
住友林業	137.6	217.2	482,184	
日本基礎技術	17.9	23.3	19,152	
巴コーポレーション	26	37.7	19,264	
大和ハウス工業	540.2	783.8	2,613,973	
ライト工業	33.5	53.4	107,067	
積水ハウス	634.5	920.6	2,260,993	
日特建設	15.3	17.5	12,810	
北陸電気工事	10.1	17.6	14,273	
ユアテック	33.5	48.6	35,186	
日本リーテック	12.2	17.8	24,581	
四電工	3.2	9.2	16,790	
中電工	26.9	39.1	84,690	
関電工	95.1	138	120,474	
きんでん	126.3	189.6	310,375	
東京エネシス	19.4	28.2	30,004	
トーエネック	5.9	8.5	29,282	
住友電設	16.5	21	49,161	
日本電設工業	32.1	46.5	78,120	
エクシオグループ	88.7	127.6	299,094	
新日本空調	15.5	22.4	45,852	
九電工	41	65.5	199,775	
三機工業	41.5	55.2	80,868	
日揮ホールディングス	195.2	261.5	406,894	
中外炉工業	6.3	8.5	14,135	
ヤマト	18.7	24.9	19,048	
太平電業	13	18.8	51,418	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
高砂熟学工業	52.9	76.7	141,741	
三晃金属工業	2.3	3.3	8,603	
朝日工業社	4.3	5.7	18,382	
明星工業	37.8	54.9	39,582	
大気社	28.4	41.3	133,812	
ダイダシ	13	18.8	40,908	
日比谷総合設備	18.8	27.3	51,706	
フィル・カンパニー	3.3	4.9	6,066	
テスホールディングス	—	17.7	27,771	
インフロニア・ホールディングス	—	361.9	403,518	
OSJBホールディングス	85.1	—	—	
東洋エンジニアリング	24.6	35.6	23,745	
レイズネクスト	31.4	41	46,084	
食料品 (3.2%)				
ニッポン	54.8	79.5	136,978	
日清製粉グループ本社	211.5	306.9	547,202	
日東富士製粉	1.4	3.9	18,271	
昭和産業	15.8	25.7	70,058	
鳥越製粉	16.6	24.1	16,291	
中部飼料	22.9	30.6	31,487	
フィード・ワン	25.2	36.5	24,929	
東洋精糖	3.2	4.6	4,811	
日本甜菜製糖	9.8	14.2	24,353	
DM三井製糖ホールディングス	14.8	24.7	49,894	
塩水港精糖	22.3	32.4	7,160	
日新製糖	8.9	12.9	23,349	
森永製菓	43.9	63.8	248,820	
中村屋	4.5	6.5	20,670	
江崎グリコ	51.6	74.8	283,866	
名糖産業	8.2	12	19,644	
井村屋グループ	10.6	15.4	35,697	
不二家	11.9	15.2	37,620	
山崎製パン	140.3	203.6	305,400	
第一屋製パン	3.6	5.2	2,839	
モロゾフ	3	8.6	26,058	
亀田製菓	10.7	15.5	63,240	
寿スビリツ	18	26.2	178,422	
カルビー	85.3	123.8	307,643	
森永乳業	34.6	50.3	275,141	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
六甲バター	12.4	19.8		31,244
ヤクルト本社	128.8	201.2	1,331,944	
明治ホールディングス	123.8	179.6	1,215,892	
雪印メグミルク	45.1	65.4	135,835	
ブリマハム	26.3	34	77,894	
日本ハム	71.6	103.8	442,707	
林兼産業	6.2	8.2	4,329	
丸大食品	18.4	26.7	40,904	
S Foods	16.8	24.4	83,448	
柿安本店	6.5	9.4	22,757	
伊藤ハム米久ホールディングス	120.6	174.9	120,156	
サッポロホールディングス	63.9	92.7	217,566	
アサヒグループホールディングス	409	639.1	2,840,799	
キリンホールディングス	794	998.5	1,828,752	
宝ホールディングス	138.8	184.6	215,982	
オエノンホールディングス	53.2	77.2	25,321	
養命酒製造	5.7	8.3	14,857	
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールデ	143.4	190.7	282,426	
サントリー食品インターナショナル	125.3	181.8	857,187	
ダイドーグループホールディングス	10.6	13.9	66,442	
伊藤園	56.8	82.5	524,700	
キーコーヒー	18.4	26.7	54,254	
ユニカフェ	5.6	8.2	8,109	
ジャパンフーズ	2.7	3.9	4,746	
日清オイリオグループ	24.1	34	100,980	
不二製油グループ本社	45.6	58.9	118,565	
かどや製油	2	3	11,565	
J-オイルミルズ	8.7	25.3	43,060	
キッコーマン	134.8	195.5	1,597,235	
味の素	445.3	599.9	2,146,442	
ブルドックソース	8.5	11.4	25,467	
キュービー	104.3	142.7	344,763	
ハウス食品グループ本社	70	101.6	308,864	
カゴメ	76.5	103.1	330,435	
焼津水産化学工業	9.1	13.2	12,381	
アリアケジャパン	17.1	24.8	130,944	
ビエトロ	2.4	3.5	6,384	
エバラ食品工業	4.1	5.9	16,679	
やまみ	2	2.3	4,075	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
ニチレイ	89.2	123.9	303,926	
東洋水産	96.3	130.5	588,555	
イートアンドホールディングス	6.5	10.2	21,379	
大冷	2.1	3	5,751	
ヨシムラ・フード・ホールディングス	10.5	14	7,742	
日清食品ホールディングス	73.5	106.6	933,816	
永谷園ホールディングス	9.1	12.1	24,103	
一正蒲鉾	7.3	11.7	9,945	
フジッコ	20.3	25.3	50,625	
ロック・フィールド	20.2	29.3	42,279	
日本たばこ産業	1,003.9	1,456.6	3,045,750	
ケンコーマヨネーズ	11.5	15.2	21,690	
わらべや日洋ホールディングス	12.2	17.8	31,310	
なとり	10.4	15.2	31,023	
イフジ産業	2.9	4.7	4,742	
ピクルスコーポレーション	4.5	13	20,124	
ファーマフーズ	12.8	25.7	54,072	
北の達人コーポレーション	65.4	—	—	
ユーグレナ	80.9	138.4	113,764	
紀文食品	—	15.8	17,632	
ミヨシ油脂	6.6	10.4	12,168	
理研ビタミン	17.7	28.2	48,898	
繊維製品 (0.4%)				
片倉工業	24.5	29.6	64,764	
グンゼ	13.4	16.9	65,825	
東洋紡	72.2	104.8	118,843	
ユニチカ	53.5	72.8	21,403	
富士紡ホールディングス	8.8	11.8	40,887	
倉敷紡績	16.8	22.7	41,836	
シキボウ	10.3	13.9	12,732	
日本毛織	60.1	79.9	72,309	
ダイトウボウ	29.5	42.9	3,903	
トーア紡コーポレーション	7.2	9.8	3,871	
ダイドーリミテッド	24	34.8	5,115	
帝国繊維	20.6	29.9	53,371	
帝人	172	249.5	350,048	
東レ	1,322.9	1,919.5	1,257,272	
サカイオーベックス	4.8	—	—	
住江織物	4	5.2	9,318	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
日本フェルト	10.3	15	6,930	
イチカワ	2.4	3.4	4,875	
日東製網	2	2.8	4,597	
アツギ	14	20.4	12,362	
ダイニック	6.9	10	7,690	
セーレン	44.9	54.3	123,858	
ソトー	7.3	9.7	8,633	
東海染工	2.3	3	3,594	
小松マテーレ	30	43.5	62,988	
ワコールホールディングス	45.6	66.1	126,779	
ホギメディカル	24.6	35.7	119,952	
クラウディアホールディングス	4.5	6.5	1,579	
T S I ホールディングス	55.5	88.5	29,736	
マツオカコーポレーション	5.8	8.5	10,089	
ワールド	23.9	34.7	42,091	
三陽商会	9.5	12.7	9,245	
ナイガイ	6.7	9	2,592	
オンワードホールディングス	109.8	159.3	42,214	
ルックホールディングス	6.2	8.4	13,070	
キムラタン	102.1	148.7	2,676	
ゴールドウイン	30.2	47.8	305,442	
デサント	31.2	51.7	158,202	
キング	9.7	12.5	6,700	
ヤマトインターナショナル	16	23.3	6,920	
パルプ・紙 (0.2%)				
特種東海製紙	11.2	16.3	52,975	
王子ホールディングス	822.5	1,108.2	667,136	
日本製紙	80.8	127	136,779	
三菱製紙	25.9	37.6	12,182	
北越コーポレーション	130.7	173.8	124,614	
中越パルプ工業	7	10.1	9,908	
巴川製紙所	6	7.9	6,683	
大王製紙	88.1	127.8	212,531	
阿波製紙	4.7	6.8	2,366	
レンゴー	188.4	250.6	198,976	
トーモク	11.2	16.3	26,748	
ザ・バック	13.8	20.1	53,224	
化学 (6.5%)				
北の達人コーポレーション	—	94.8	21,424	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
クラレ	287.7	387.7	412,125	
旭化成	1,211	1,757.1	1,957,409	
共和レザー	9.9	16.5	10,972	
昭和電工	138.7	229.9	560,956	
住友化学	1,438.2	1,947.6	1,151,031	
住友精化	8.9	11.7	38,259	
日産化学	100.8	144.2	1,065,638	
ラサ工業	6	9.3	15,112	
クレハ	15.7	21	202,860	
多木化学	7.1	10.3	53,869	
テイカ	13.4	19.4	26,364	
石原産業	32.7	44.1	47,495	
片倉コープアグリ	4.7	6	7,956	
日本曹達	25.5	33.9	118,989	
東ソー	282.4	382.5	728,280	
トクヤマ	54.3	84.8	150,096	
セントラル硝子	34.8	43.3	92,185	
東亜合成	111.5	147.3	164,828	
大阪ソーダ	18.6	24.7	78,299	
関東電化工業	43.3	58	63,278	
デンカ	66.7	96.7	343,285	
信越化学工業	337.8	455.2	8,735,288	
日本カーバイド工業	6.5	9.5	13,509	
堺化学工業	12.8	18.6	36,214	
第一稀元素化学工業	18.4	24.6	25,731	
エア・ウォーター	186.3	251	440,003	
日本酸素ホールディングス	150.5	254.8	609,226	
日本化学工業	5.2	8.2	19,942	
東邦アセチレン	2.7	4.4	5,249	
日本パーカラライジング	92.2	133.7	133,298	
高压ガス工業	29	42	28,686	
チタン工業	2.3	3.1	5,663	
四国化成工業	24.3	34.6	47,678	
戸田工業	3.9	5.6	15,355	
ステラ ケミファ	9.9	13.3	35,923	
保土谷化学工業	5.4	8.5	36,380	
日本触媒	33.1	44.6	248,868	
大日精化工業	15.1	21.9	46,887	
カネカ	47.3	68.6	249,361	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
三菱瓦斯化学	183	246.6	544,246	
三井化学	157.7	240.8	769,356	
J S R	183.4	247	923,780	
東京応化工業	31.3	43	319,060	
大阪有機化学工業	16.9	22.6	68,930	
三菱ケミカルホールディングス	1,221.4	1,772.2	1,499,635	
KHネオケム	30.1	43.7	122,534	
ダイセル	245.6	381.9	329,197	
住友ベークライト	28.7	41.7	213,087	
積水化学工業	386.4	554.7	1,030,632	
日本ゼオン	164.8	239.1	329,718	
アイカ工業	50.9	73.8	228,780	
宇部興産	92.3	124.9	259,417	
積水樹脂	30.1	40	73,400	
タキロンシーアイ	39.5	57.4	31,684	
旭有機材	10.3	15	31,335	
ニチバン	9.6	15.7	27,318	
リケンテクノス	44.6	64.7	30,732	
大倉工業	8.6	13.6	25,187	
積水化成成品工業	24.5	35.5	16,010	
群栄化学工業	4.2	6	18,480	
タイガースポリマー	9.6	13.9	6,435	
ミライアル	5.9	8.5	14,968	
ダイキアクシス	6.7	10.3	7,941	
ダイキョーニシカワ	38.5	55.9	31,807	
竹本容器	6.5	9.5	8,084	
森六ホールディングス	9.8	14.3	26,640	
恵和	2.7	7.2	35,820	
日本化薬	113.1	208.8	247,219	
カーリットホールディングス	18.1	26.3	18,120	
日本精化	13.2	21.3	48,734	
扶桑化学工業	14.4	23.9	101,933	
トリケミカル研究所	16.9	27.3	76,521	
ADEKA	84.1	122.1	331,135	
日油	68.8	90.5	469,695	
新日本理化学	30.2	43.9	10,667	
ハリマ化成グループ	13.6	19.7	16,351	
花王	446.7	598.8	3,016,754	
第一工業製薬	6.2	9.9	27,442	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
石原ケミカル	4.6	13.4	18,130	
日華化学	6.2	8.9	6,657	
ニイタカ	3.8	5.5	13,739	
三洋化成工業	10.9	15.8	82,002	
有機合成薬品工業	14	18.5	5,106	
大日本塗料	20.6	32.5	26,975	
日本ペイントホールディングス	150.7	996	1,097,592	
関西ペイント	205.3	274.9	570,967	
神東塗料	14.4	20.8	3,265	
中国塗料	44	62.5	58,187	
日本特殊塗料	13.7	19.8	17,226	
藤倉化成	24.6	33	15,939	
太陽ホールディングス	13.4	39	130,455	
D I C	77.2	112	286,384	
サカタインクス	39.9	52.6	49,496	
東洋インキS Cホールディングス	38.6	56	106,848	
T&K TOKA	14.1	21.4	19,688	
富士フィルムホールディングス	327.9	475.7	3,605,806	
資生堂	370.7	504.2	3,110,914	
ライオン	242.5	326.8	455,232	
高砂香料工業	11.7	18.6	52,470	
マンダム	39.1	56.8	73,840	
ミルボン	24.9	33.4	179,692	
ファンケル	67.9	109.5	308,023	
コーセー	35.1	50.9	656,610	
コタ	10.7	17.2	28,173	
シーボン	2.4	3.5	6,405	
ポーラ・オルビスホールディングス	79.6	115.5	186,648	
ノエビアホールディングス	15.8	23	114,770	
アジupanホールディングス	4.2	6.1	6,764	
新日本製薬	3.8	7.3	10,585	
エステー	12	17.4	26,326	
アグロ カネショウ	7	9	10,845	
コニシ	30.6	44.5	72,001	
長谷川香料	32.2	46.7	121,420	
星光PMC	10.7	15.3	9,149	
小林製薬	52.3	75.8	787,562	
荒川化学工業	15.5	22.6	25,470	
メック	12.8	20.2	70,902	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
日本高純度化学	5.1	7.4	18,507
タカラバイオ	48.8	70.8	165,105
JCU	21	30.4	128,136
新田ゼラチン	11.7	17	11,560
OATアグリオ	3.5	11.2	13,316
デクセリアルズ	52.1	70.4	230,912
アース製薬	14.1	22.3	123,096
北興化学工業	17.4	25.2	23,864
大成ラミック	5.7	8.3	22,916
クミアイ化学工業	77.1	100.7	89,824
日本農薬	33.2	48.2	29,932
アキレス	12.9	17.3	23,043
有沢製作所	25.9	39.5	40,329
日東電工	119.5	163.6	1,485,488
レック	22.1	35.3	32,793
三光合成	19.6	30.9	10,784
きもと	28.6	41.4	9,066
藤森工業	16.7	24.3	94,162
前澤化成工業	11.8	17.2	22,308
未来工業	6.7	9.7	15,355
ウェーブブロックホールディングス	6.4	10.3	7,148
JSP	10.9	15.8	25,153
エフビコ	34.3	49.7	151,088
天馬	14	21.3	52,717
信越ポリマー	28.7	48.6	54,432
東リ	46.4	67.4	15,973
ニフコ	68.5	90.3	259,612
バルカー	15.2	22	60,016
ユニ・チャーム	395.5	521.7	2,254,265
ショーエイコーポレーション	4.1	7.3	4,737
医薬品 (5.0%)			
協和キリン	187.7	317.7	962,631
武田薬品工業	1,552.1	2,127.5	7,684,530
アステラス製薬	1,617.4	2,346.9	4,602,270
大日本住友製薬	138.3	167.2	214,350
塩野義製薬	234.6	340.4	2,690,521
わかもと製薬	22.2	32.2	9,370
あすか製薬	21.2	—	—
日本新薬	52.9	70.8	615,960

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ビオフェルミン製薬	3.2	—	—
中外製薬	583.5	846.6	3,532,861
科研製薬	31.9	42.5	170,850
エーザイ	206.1	324	1,933,308
ロート製薬	88.9	138.9	541,015
小野薬品工業	428.4	621.6	1,966,120
久光製薬	54.3	71.6	276,376
持田製薬	25.9	34.1	134,183
参天製薬	324.6	504.9	673,031
扶桑薬品工業	6	9.5	21,337
日本ケミファ	2.2	3.2	6,947
ツムラ	62.2	83.9	287,357
日医工	52.8	84	68,292
キッセイ薬品工業	33	47.9	124,252
生化学工業	32.9	47.7	43,597
栄研化学	32.8	47.6	85,727
日水製薬	6.9	9.9	9,840
鳥居薬品	11.7	14.5	45,747
JCRファーマ	52.6	76.3	164,960
東和薬品	26.9	39	112,671
富士製薬工業	12.7	16.6	16,716
沢井製薬	40.9	—	—
ゼリア新薬工業	33.8	49.1	97,021
第一三共	1,601.5	2,127.1	5,743,170
キョーリン製薬ホールディングス	41.2	54.3	102,246
大幸薬品	22.9	40.8	23,949
ダイト	11.9	17.6	51,286
大塚ホールディングス	387.7	562.5	2,400,187
大正製薬ホールディングス	44.4	64.4	396,704
ペプチドリーム	96.2	142	302,460
あすか製薬ホールディングス	—	30.8	35,635
サワイグループホールディングス	—	59.3	273,669
石油・石炭製品 (0.5%)			
日本コークス工業	157.6	228.7	35,905
ニチレキ	22	34.6	44,080
ユシロ化学工業	10.5	14	14,980
ビービー・カストロール	6.7	9.7	11,843
富士石油	45.3	72.3	20,894
MORESCO	6.7	9	10,386

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
出光興産	207	300.4	1,055,906	
ENEOSホールディングス	2,806.3	4,071.9	1,937,817	
コスモエネルギーホールディングス	58.9	78.4	216,697	
ゴム製品 (0.6%)				
横浜ゴム	108	156.7	254,480	
TOYO TIRE	98.2	142.5	221,730	
ブリヂストン	496	779.7	3,605,332	
住友ゴム工業	167.6	243.2	270,681	
藤倉コンポジット	16.3	21.7	15,949	
オカモト	11.4	16.1	65,205	
フコク	8.2	11.8	11,375	
ニッタ	19.3	28	79,660	
住友理工	36.2	52.5	32,445	
三ツ星ベルト	22.7	32.9	67,642	
バンドー化学	32.8	43.6	40,373	
ガラス・土石製品 (0.7%)				
日東紡績	27.8	40.3	117,152	
AGC	171.2	248.5	1,201,497	
日本板硝子	94.7	129.9	56,246	
石塚硝子	3.2	4.6	9,342	
日本山村硝子	7.7	10.3	8,827	
日本電気硝子	69.2	108.7	300,338	
オハラ	7.4	10.7	14,231	
住友大阪セメント	33.6	50.1	170,089	
太平洋セメント	110.5	153.8	314,059	
日本ヒューム	17	27.1	19,701	
日本コンクリート工業	40.2	53.4	16,020	
三谷セキサン	8.7	12.6	90,342	
アジアパイルホールディングス	28.7	41.6	18,387	
東海カーボン	182.4	226.8	262,861	
日本カーボン	10.3	13.9	58,032	
東洋炭素	10.9	17.6	55,264	
ノリタケカンパニーリミテド	10.3	15	67,125	
TOTO	133.3	193.3	976,165	
日本碍子	205.3	293.2	518,377	
日本特殊陶業	141.9	205.9	423,124	
ダントーホールディングス	13.9	17.6	4,294	
MARUWA	6.4	9.4	154,254	
品川リフラクトリーズ	4.4	6.3	24,633	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
黒崎播磨	3.2	4.6	19,320	
ヨータイ	13.3	17.2	21,861	
イソライト工業	8.2	—	—	
東京窯業	23.7	34.4	10,388	
ニッカトー	8.4	12.2	6,746	
フジインコーポレーテッド	15	21.7	150,815	
クニミネ工業	5.9	8.5	8,627	
エーアンドエーマテリアル	3.6	4.6	4,144	
ニチアス	47.1	62.7	159,007	
ニチハ	25.9	37.6	97,797	
鉄鋼 (0.9%)				
日本製鉄	880.6	1,197.9	2,735,404	
神戸製鋼所	337.6	499.6	313,249	
中山製鋼所	25.6	42.4	19,504	
合同製鐵	9.9	14.4	19,382	
ジェイ エフ イー ホールディングス	533.8	722.9	1,334,473	
東京製鐵	71.8	91.2	108,619	
共英製鋼	20.8	30.2	42,884	
大和工業	39.2	51.2	203,520	
東京鐵鋼	7.1	11.8	16,708	
大阪製鐵	9.8	14.2	22,421	
淀川製鋼所	24.9	35.1	98,280	
丸一鋼管	59.9	94.8	266,388	
モリ工業	5.5	7.9	21,195	
大同特殊鋼	30.2	43.8	170,382	
日本高周波鋼業	6.8	9.9	3,465	
日本冶金工業	14.4	19.5	57,993	
山陽特殊製鋼	22.1	27.5	57,942	
愛知製鋼	10.4	15	37,425	
日立金属	173.9	288.3	577,464	
日本金属	4.7	6.8	9,962	
大平洋金属	12.5	16.5	75,735	
新日本電工	119	172.8	61,171	
栗本鐵工所	8.3	12.1	18,779	
缸技	2.5	3.7	3,677	
日本鑄鉄管	2.1	2.8	2,956	
三菱製鋼	13.6	17.2	21,293	
日亜鋼業	27	34.8	9,709	
日本精練	2.6	4.4	19,492	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
エンビプロ・ホールディングス	7.8	8.9	14,658	
シンニッタン	22.3	32.4	7,776	
新家工業	4.6	6.6	11,266	
非鉄金属 (0.8%)				
大紀アルミニウム工業所	27.8	40.3	68,630	
日本軽金属ホールディングス	50.3	67.7	124,838	
三井金属鉱業	49.8	72.2	259,920	
東邦亜鉛	10.2	14.8	45,658	
三菱マテリアル	121.8	176.8	412,828	
住友金属鉱山	235.8	342.1	2,253,754	
DOWAホールディングス	46.7	72.9	444,690	
古河機械金属	30.5	44.2	60,377	
エス・サイエンス	81.6	132	5,412	
大阪チタニウムテクノロジーズ	19.2	30.9	44,187	
東邦チタニウム	33	47.9	71,897	
UACJ	28	40.6	97,927	
CKサンエツ	3.9	5.6	22,260	
古河電気工業	57.3	83.1	186,808	
住友電気工業	643.8	1,000.8	1,503,702	
フジクラ	222.8	298.4	179,935	
昭和電線ホールディングス	17.9	23.3	44,176	
東京特殊電線	2.4	4	11,520	
タツタ電線	32.5	47.2	22,656	
カナレ電気	3.1	4	6,216	
平河ヒューテック	10.2	14.8	17,730	
リョービ	22.7	32.9	35,137	
アーレスティ	22.7	28.5	11,286	
アサヒホールディングス	34.6	107.2	252,134	
金属製品 (0.6%)				
稲葉製作所	10.4	15.1	19,886	
宮地エンジニアリンググループ	6	8.1	29,403	
トーカロ	47.6	69	94,737	
アルファCo	6.5	10.3	10,825	
SUMCO	236.1	412	834,712	
川田テクノロジーズ	3.8	5.5	20,515	
RS Technologies	6	8.7	55,332	
ジェイテックコーポレーション	1.5	3.4	6,354	
信和	9.8	16.6	13,612	
東洋製織グループホールディングス	117.5	170.5	249,271	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
ホッカンホールディングス	9.4	14.7	20,212	
コロナ	10.2	14.8	13,083	
横河ブリッジホールディングス	31.7	45.9	90,652	
駒井ハルテック	3.7	5	10,720	
高田機工	1.7	2.4	7,224	
三和ホールディングス	173.9	252.4	313,985	
文化シャッター	54.4	84.9	86,767	
三協立山	23.8	34.5	22,287	
アルインコ	12.2	19.4	17,052	
東洋シャッター	4.1	5.9	3,422	
L I X I L	254.1	421.3	1,009,856	
日本ファイルコン	12.8	18.6	9,895	
ノーリツ	38.2	51.2	75,673	
長府製作所	18.8	27.2	54,427	
リンナイ	35.9	50.4	470,232	
ダイニチ工業	8.8	12.8	8,947	
日東精工	23.2	33.6	17,102	
三洋工業	2.2	3.3	6,157	
岡部	37.4	51.1	35,974	
ジーテクト	22.9	33.2	45,185	
東ブレ	34.4	49.9	59,730	
高周波熱練	35.5	47.8	29,014	
東京製綱	13.2	16.4	15,334	
サンコール	15.8	22.9	11,541	
モリテック スチール	14.4	20.9	7,064	
パイオラックス	27.3	38.4	62,169	
エイチワン	18.1	26.2	16,584	
日本発條	183.8	246.1	219,275	
中央発條	2.2	12.9	10,049	
アドバネクス	2.6	3.5	5,607	
立川ブラインド工業	8.1	11.8	13,239	
三益半導体工業	14.4	20.9	53,524	
機械 (5.3%)				
日本ドライケミカル	4.6	6.6	11,655	
日本製鋼所	56	81.3	307,720	
三浦工業	79.8	115.8	367,086	
タクマ	62.5	90.7	139,678	
ツガミ	38.2	58.8	79,380	
オークマ	21.5	31.2	160,368	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
芝浦機械	19.1	30.2	101,472	
アマダ	270.4	422.5	463,905	
アイダエンジニアリング	48.3	70	75,810	
滝澤鉄工所	5.3	7.7	9,286	
F U J I	73.7	123.3	284,823	
牧野プライス製作所	21.6	29.3	115,881	
オーエスジー	91	123.9	240,737	
ダイジェット工業	2.1	3	4,029	
旭ダイヤモンド工業	48.4	70.2	42,822	
DMG森精機	116.7	158.8	263,608	
ソディック	40.2	58.8	46,216	
ディスコ	25	39.4	1,351,420	
日東工器	8.8	14.7	23,946	
日進工具	7.2	21	32,865	
パンチ工業	15.4	22.4	11,424	
富士ダイス	9.3	13.4	9,112	
豊和工業	10.2	13.7	11,521	
OKK	7.1	9.6	9,484	
石川製作所	4.8	7	11,130	
東洋機械金属	13.2	17.4	11,971	
津田駒工業	3.5	5.1	2,973	
エンシュウ	4.4	5.9	4,130	
島精機製作所	27	39.1	72,843	
オプトラン	23.1	33.5	70,752	
NCホールディングス	5.6	7.5	17,662	
イワキポンプ	11.7	17	18,564	
フリュー	18	23.8	26,537	
ヤマシンフィルタ	37.2	54	19,656	
日阪製作所	22.7	33	27,192	
やまびこ	35.8	51.9	74,424	
野村マイクロ・サイエンス	—	7	29,295	
平田機工	8.7	12.7	69,850	
ベガサスミシン製造	18.7	27.1	15,555	
マルマエ	6.8	11	30,316	
タツモ	7.8	12.5	19,962	
ナブテスコ	108.7	152.6	488,320	
三井海洋開発	19.6	28.4	37,090	
レオン自動機	18.1	28.6	27,885	
SMC	54.6	79.3	5,539,105	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
ホソカワミクロン	6.5	18.8	50,346	
ユニオンツール	6.9	10	37,750	
オイレス工業	25.8	37.5	59,662	
日精エー・エス・ビー機械	5.3	9	29,205	
サトーホールディングス	24.3	35.2	62,304	
技研製作所	16.3	23.7	88,282	
日本エアテック	6	12.3	13,554	
カワタ	5	8.5	9,095	
日精樹脂工業	14.2	18.7	19,504	
オカダアイオン	5.8	8.4	12,474	
ワイエイシイホールディングス	7.3	10.7	16,574	
小松製作所	845.2	1,226.7	3,691,140	
住友重機械工業	106.8	154.9	465,474	
日立建機	87.2	108.5	346,657	
日工	27.8	37	23,347	
巴工業	7.3	10.6	25,577	
井関農機	18.6	25.1	32,730	
TOWA	17.4	23.1	59,205	
丸山製作所	3.8	5.5	8,899	
北川鉄工所	8.4	12.2	16,604	
ローツェ	8.2	13.3	154,413	
タカキタ	6.5	9.4	5,724	
クボタ	980	1,311.2	3,060,996	
荏原実業	4.7	12.4	30,528	
三菱化工機	6	8.6	17,793	
月島機械	34.4	49.8	54,381	
帝国電機製作所	13	18.9	29,295	
東京機械製作所	7.6	11	8,096	
新東工業	44.3	59.6	42,256	
澁谷工業	16.3	23.7	58,965	
アイチ コーポレーション	32.2	38.5	34,919	
小森コーポレーション	47.3	68.6	53,645	
鶴見製作所	14.3	20.8	39,020	
住友精密工業	2.8	4	8,216	
日本ギア工業	7.4	9.6	2,755	
酒井重工業	3.3	4.8	15,816	
荏原製作所	77.3	108.2	746,580	
石井鐵工所	2.6	3.8	11,476	
西島製作所	18.8	24.5	25,186	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
北越工業	19.2	25.3	22,643	
ダイキン工業	237.7	344.9	7,949,945	
オルガノ	6	7.8	79,404	
トーヨーカネツ	7	10.2	26,112	
栗田工業	101	146.5	692,945	
椿本チエイン	26.6	35.4	112,926	
大同工業	8.9	11.9	11,424	
木村化工機	15.5	22.5	19,575	
アネスト岩田	31.4	42.1	35,069	
ダイフク	102.7	149	1,311,200	
サムコ	4.7	6.8	17,741	
加藤製作所	10.2	12.8	10,329	
油研工業	3.1	4.5	8,154	
タダノ	90	141.5	147,160	
フジテック	64.2	100.4	314,754	
CKD	43.3	79.9	152,369	
キトー	15.7	23	40,641	
平和	52	75.5	144,809	
理想科学工業	14.4	22.7	46,285	
SANKYO	44.3	58.5	205,042	
日本金銭機械	20.6	27.4	18,632	
マースグループホールディングス	11.8	17.2	30,203	
フクシマガリレイ	12.8	18.5	73,907	
オーイズミ	7.8	9.5	3,781	
ダイコク電機	8.6	12.4	15,772	
竹内製作所	31.2	41.2	106,955	
アマノ	48.8	70.9	159,737	
JUKI	26	37.7	30,725	
サンデン	26	37.5	7,575	
ジャノメ	17	23	17,526	
マックス	25.6	36	61,560	
グローリー	47.9	69.5	146,158	
新晃工業	17.3	25.2	44,125	
大和冷機工業	30	39.1	42,228	
セガサミーホールディングス	169.6	268.5	590,700	
日本ビストンリング	6.8	9.9	13,523	
リケン	8.6	11.6	29,046	
TPR	25.1	36.4	49,285	
ツバキ・ナカシマ	35.7	59.4	56,489	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
ホシザキ	58.7	79.1	681,051	
大豊工業	15.2	22.1	15,978	
日本精工	383.1	509.6	387,296	
NTN	431.7	581.7	125,647	
ジェイテクト	178.9	259.6	254,927	
不二越	17.3	23	98,095	
日本トムソン	51.1	74.1	39,865	
THK	116.3	152.8	408,740	
ユースン精機	12.4	21	14,196	
前澤給装工業	6.5	20.3	20,584	
イーグル工業	23.1	33.5	34,304	
前澤工業	11.2	18	12,096	
日本ピラー工業	18.9	27.4	84,666	
キッツ	57.6	91.2	63,110	
マキタ	243.3	329.4	1,346,257	
三井E&Sホールディングス	—	97.8	36,968	
日立造船	147.9	228.9	171,446	
三菱重工業	293.1	425.3	1,722,890	
IHI	125.4	169	506,324	
サノヤスホールディングス	—	33.4	4,475	
スター精密	28.7	40.8	61,689	
電気機器 (17.9%)				
日清紡ホールディングス	114	165.5	184,367	
イビデン	89.7	142	883,240	
コニカミノルタ	378.5	591.4	315,216	
ブラザー工業	227.8	330.5	751,226	
ミネベアミツミ	321.6	466.6	1,250,021	
日立製作所	896.9	1,301.9	8,032,723	
東芝	276.9	473	2,264,724	
三菱電機	1,865.4	2,706.6	3,885,324	
富士電機	112.4	163.1	1,014,482	
東洋電機製造	7.3	9.8	9,878	
安川電機	200.8	291.4	1,422,032	
シンフォニアテクノロジー	24.2	32.5	43,615	
明電舎	31.6	45.9	113,005	
オリジン	5	6.8	8,398	
山洋電気	9	12	59,580	
デンヨー	15.9	23.1	40,009	
PHCホールディングス	—	31.2	53,726	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
東芝テック	20	29.1	144,481	
芝浦メカトロニクス	3.3	4.8	42,000	
マブチモーター	51.6	62.7	242,335	
日本電産	449	701.5	6,923,805	
ユニー・エム・シー・エレクトロニクス	11.2	11.9	4,890	
トレックス・セミコンダクター	10	13.6	38,311	
東光高岳	9.4	15	22,500	
ダブル・スコープ	36.9	77.8	63,873	
宮越ホールディングス	7	—	—	
ダイヘン	20.4	29.6	128,464	
ヤーマン	30.4	44.1	52,302	
JVCケンウッド	161.5	220.5	41,013	
ミマキエンジニアリング	16.7	24.2	16,552	
IPEX	8.7	12.6	18,358	
日新電機	43.7	63.4	93,324	
大崎電気工業	37.1	49.7	23,955	
オムロン	155.3	225.3	1,897,927	
日東工業	27.4	36.1	58,626	
IDEC	25	33.5	88,038	
正興電機製作所	4.4	8.5	10,761	
不二電機工業	3.1	5	5,565	
ジーエス・ユアサ コーポレーション	67.1	88.1	214,083	
サクサホールディングス	4.3	6.3	9,613	
メルコホールディングス	6.4	6	24,210	
テクノメディカ	4.2	6.1	9,747	
ダイヤモンドエレクトリックホールディング	5.4	7.5	7,860	
日本電気	237	343.9	1,784,841	
富士通	167.8	243.5	4,486,487	
沖電気工業	75.8	109.9	96,602	
岩崎通信機	8.2	11	9,339	
電気興業	9	14.2	33,824	
サンケン電気	21.8	25.3	132,825	
ナカヨ	3.6	4.8	5,520	
アイホン	10.6	15.3	32,252	
ルネサスエレクトロニクス	802.6	1,469	2,016,937	
セイコーエプソン	231.5	335.8	637,012	
ワコム	135	209.9	196,886	
アルバック	34.3	53.9	349,272	
アクセル	7.8	11.3	12,633	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
EIZO	15.8	21	78,330	
ジャパンディスプレイ	637.1	924.4	39,749	
日本信号	43.5	68.9	62,285	
京三製作所	40	58.1	26,435	
能美防災	24.7	35.8	71,063	
ホーチキ	13.5	19.6	24,754	
星和電機	9.2	12.2	6,429	
エレコム	21.4	62	95,790	
パナソニック	1,989.5	2,887	3,490,383	
シャープ	215.9	308.6	361,987	
アンリツ	112.1	174.3	274,348	
富士通ゼネラル	57	73.5	178,237	
ソニーグループ	1,168.6	1,695.6	21,796,938	
TDK	90.1	392.1	1,764,450	
帝国通信工業	8.2	11.9	17,457	
タムラ製作所	67.1	104.3	66,021	
アルプスアルパイン	152.4	239.6	275,060	
池上通信機	5.9	8	5,104	
日本電波工業	18	24.4	28,645	
鈴木	8.3	13.3	10,294	
メイコー	—	22	87,670	
日本トリム	4	5.1	13,566	
ローランド ディー・ジー	11	16	53,360	
フォスター電機	19.6	27.3	19,519	
SMK	4.8	6.3	14,319	
ヨコオ	14	20	50,800	
ティアック	11.7	43.8	5,124	
ホシデン	51	65.3	79,992	
ヒロセ電機	28.7	41.7	764,778	
日本航空電子工業	42.8	62.1	125,814	
TOA	22	29	20,503	
マクセル	37.1	53.8	66,604	
古野電気	24	32.2	34,228	
ユニデンホールディングス	4.8	5.9	22,184	
スミダコーポレーション	15.9	25.4	23,698	
アイコム	7.7	10	25,960	
リオン	7.8	10.3	23,381	
本多通信工業	14.5	21	10,143	
船井電機	20.9	—	—	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
横河電機	186.7	270.9	598,418	
新電元工業	7.2	10.4	32,968	
アズビル	126.1	158.6	690,703	
東亜ディーケーケー	9.2	13.4	12,435	
日本光電工業	77.1	111.8	347,698	
チノー	5.9	8.6	14,611	
共和電業	19.5	25.9	9,531	
日本電子材料	7.2	13.8	28,607	
堀場製作所	37	50	338,000	
アドバンテスト	138.7	201.2	1,937,556	
小野測器	7.8	11.3	5,356	
エスベック	16.5	22	44,462	
キーエンス	183.1	245.3	13,874,168	
日置電機	8.9	13	92,170	
シスメックス	145.5	229	2,071,534	
日本マイクロニクス	32.5	47.1	79,128	
メガチップス	18.7	25.2	98,280	
OBARA GROUP	10.9	12.3	37,576	
澤藤電機	2	3.3	5,718	
原田工業	7.6	12.8	13,632	
コーセル	22.8	30	24,540	
イリソ電子工業	15.7	22.7	77,861	
オブテックグループ	30.6	44.4	78,721	
千代田インテグレ	7.8	11.4	24,510	
アイ・オー・データ機器	6.9	8.7	11,257	
レーザーテック	81.9	118.9	2,442,206	
スタンレー電気	130.6	189	462,672	
岩崎電気	6.8	9.9	23,413	
ウシオ電機	95.6	138.7	262,004	
岡谷電機産業	13.3	19.3	5,925	
ヘリオス テクノ ホールディング	17.2	23	6,992	
エノモト	5.2	7.5	11,895	
日本セラミック	18.9	25.2	62,496	
遠藤照明	9.4	12.4	11,879	
古河電池	13.3	19.3	25,302	
双信電機	9	12.9	7,649	
山一電機	12.2	19.6	38,043	
図研	12.1	17.6	52,360	
日本電子	34	56.3	390,722	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
カシオ計算機	150	195.9	286,993	
ファナック	163.7	237.5	5,247,562	
日本シイエムケイ	40.2	53	33,973	
エンプラス	8.4	6.7	18,364	
大真空	6.3	36.5	42,303	
ローム	77.6	121.2	1,158,672	
浜松ホトニクス	133.8	194.2	1,223,460	
三井ハイテック	18.3	26.5	309,255	
新光電気工業	62.6	79.5	460,305	
京セラ	284.3	380.8	2,675,500	
太陽誘電	83	131.3	752,349	
村田製作所	548	795.1	6,708,258	
双葉電子工業	31.9	46.4	31,784	
北陸電気工業	7	10.1	12,726	
ニチコン	58.7	85.2	103,177	
日本ケミコン	18.8	25.6	47,232	
KOA	25.8	40.8	58,466	
市光工業	27.9	32.4	12,798	
小糸製作所	111.8	148.6	759,346	
ミツバ	34.3	49.8	18,874	
SCREENホールディングス	32.4	47	582,800	
キャノン電子	17.1	24.8	39,233	
キャノン	927	1,345	3,913,950	
リコー	474.6	751.2	799,276	
象印マホービン	50.5	73.2	110,532	
MUTOHホールディングス	2.3	3.4	7,806	
東京エレクトロン	109.3	171.7	10,901,233	
輸送用機器 (8.1%)				
トヨタ紡織	54.3	110.4	225,878	
芦森工業	3.5	5.1	4,635	
ユニプレス	30.6	40.3	28,492	
豊田自動織機	151	219.1	1,864,541	
モリタホールディングス	29.9	43.4	55,595	
三櫻工業	25.8	37.4	26,628	
デンソー	410.7	595.9	4,761,836	
東海理化電機製作所	49.1	71.3	112,083	
三井E&Sホールディングス	72.2	—	—	
川崎重工業	145.2	197.6	448,156	
名村造船所	56	81.3	27,560	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
サノヤスホールディングス	22.8	—	—	—
日本車輛製造	6.8	9.9	21,681	
三菱ロジスネクスト	24.7	35.8	33,580	
近畿車輛	3.2	4.1	4,842	
日産自動車	2,200.1	3,192.2	1,693,462	
いすゞ自動車	540.5	849.3	1,353,784	
トヨタ自動車	1,889.8	13,710.5	30,012,284	
日野自動車	232.9	338	247,416	
三菱自動車工業	690.5	1,001.9	321,609	
エフテック	13	18.9	10,489	
レシップホールディングス	7.4	10.7	6,120	
GMB	3.3	4.9	3,660	
ファルテック	3.3	4.7	3,224	
武蔵精密工業	41.6	60.4	93,499	
日産車体	27.3	39.6	23,205	
新明和工業	52.7	76.5	71,986	
極東開発工業	32.2	50.3	72,482	
トビー工業	15.3	22.3	23,861	
ティラド	5.8	7.7	18,841	
曙ブレーキ工業	102.4	148.6	23,033	
タチエス	28.6	47.4	50,101	
NOK	90.2	130.9	156,294	
フタバ産業	46.7	67.8	24,882	
KYB	20.9	28.1	85,424	
大同メタル工業	38.5	51.9	30,776	
プレス工業	92.4	134.1	52,164	
ミクニ	23.7	34.3	14,028	
太平洋工業	39.1	56.7	53,581	
河西工業	25.2	33.2	9,262	
アイシン	136.5	198.1	845,887	
マツダ	585.5	849.5	761,152	
今仙電機製作所	16.3	17.8	10,929	
本田技研工業	1,468.8	2,131.2	7,365,427	
スズキ	369.8	619.1	2,600,220	
SUBARU	534.6	775.7	1,503,306	
安永	9	13	11,284	
ヤマハ発動機	263.6	353.2	951,874	
TBK	22.2	29.7	11,256	
エクセディ	25.3	40.8	65,892	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
豊田合成	60.2	87.4	176,810	
愛三工業	29.2	42.4	31,121	
盟和産業	2.8	3.8	3,982	
日本プラスト	15.7	21.2	11,299	
ヨロズ	16	25.3	23,073	
エフ・シー・シー	30.5	44.2	60,554	
シマノ	69.8	108.2	3,067,470	
テイ・エス テック	43.3	114.3	164,134	
ジャムコ	10.9	15.8	12,671	
精密機器 (2.5%)				
テルモ	571.9	765.9	2,904,292	
クリエートメディック	6.2	8.1	8,019	
日機装	60.2	81.2	73,648	
日本エム・ディ・エム	10.7	15.6	25,599	
島津製作所	240.1	348.3	1,515,105	
JMS	15.8	22.9	14,175	
クボテック	4.8	5.8	1,490	
長野計器	13.5	19.6	25,656	
ブイ・テクノロジー	8.7	11.8	40,356	
東京計器	11.9	17.2	20,691	
愛知時計電機	2.5	11.7	18,860	
インターアクション	9.3	13.5	28,458	
オーバル	16.7	24.2	6,969	
東京精密	31.4	45.7	221,873	
マニー	74.3	107.8	156,956	
ニコン	284.9	413.3	541,836	
トプコン	94	127.3	200,879	
オリンパス	1,032.2	1,419.4	3,270,297	
理研計器	16.4	21.9	114,099	
タムロン	15	21	51,450	
HOYA	370.1	528.2	7,500,440	
シード	7.9	12.6	6,715	
ノーリツ鋼機	16.8	24.3	54,383	
エー・アンド・デイ	15.7	24.7	22,699	
朝日インテック	196.3	296.8	699,854	
シチズン時計	236.7	317	160,719	
リズム	5.8	8.5	12,937	
大研医器	14.8	21.4	11,320	
メニコン	28.7	89.8	269,040	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
シンシア	2	2.9	1,400	
松風	8.6	11.3	18,204	
セイコーホールディングス	26.4	38.3	87,898	
ニプロ	139	201.7	212,995	
その他製品 (2.5%)				
中本ボックス	4.7	7.6	12,053	
スノーピーク	11	35.3	120,549	
パラマウントベッドホールディングス	17.9	51.9	105,876	
トランザクション	10.2	14.8	14,193	
粧美堂	5.4	7.9	3,231	
ニホンブラッシュ	16	23.2	23,501	
前田工織	20.6	29.8	94,019	
永大産業	24.4	35.4	10,372	
アートネイチャー	17.9	23.1	16,793	
バンダイナムコホールディングス	154.3	242.5	2,278,287	
アイフィスジャパン	4.7	6.9	4,733	
共立印刷	31.2	45.3	6,704	
SHOEI	16.3	25.4	111,252	
フランスベッドホールディングス	24	34.8	31,494	
パイロットコーポレーション	33	45.7	248,151	
萩原工業	10.4	17.5	19,687	
トッパン・フォームズ	33.3	—	—	
フジシールインターナショナル	38.3	65.7	110,967	
タカラトミー	83.7	113.3	141,171	
広済堂ホールディングス	13	16.8	13,524	
エステールホールディングス	5	6.5	4,381	
タカノ	6.4	9.2	6,716	
プロネクス	16	21	23,331	
ホクシン	11.5	19.1	3,781	
ウッドワン	6.3	8.3	9,652	
大建工業	12.5	15.9	36,442	
凸版印刷	283.6	411.4	923,181	
大日本印刷	225.3	319.9	956,820	
共同印刷	5.7	7.7	23,038	
NISSHA	38.3	55.6	80,008	
光村印刷	1.6	2.3	3,486	
TAKARA & COMPANY	9.1	16.6	31,971	
アシックス	165	239.3	547,757	
ツツミ	4.7	6.7	12,709	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
ローランド	10.8	18.8	79,054	
小松ウオール工業	5.7	8.2	15,670	
ヤマハ	110.9	157.4	851,534	
河合楽器製作所	5.2	7.6	24,320	
クリナップ	17.3	25.2	13,532	
ビジョン	119.8	163.6	347,322	
オリバー	3.9	—	—	
兼松サステック	1.2	1.7	3,077	
キングジム	15.5	23.8	21,896	
リンテック	39.9	58	145,986	
イトーキ	37	49.9	17,465	
任天堂	106.8	152.8	10,051,184	
三菱鉛筆	30.7	44.6	58,292	
タカラスタンダード	38.5	55.9	73,955	
コクヨ	89.5	129.8	210,276	
ナカバヤシ	18.3	24.2	12,511	
グローブライド	9	24.2	66,138	
オカムラ	64.1	93	112,716	
美津濃	18.5	26.8	58,718	
電気・ガス業 (1.1%)				
東京電力ホールディングス	1,582.3	2,025.7	771,791	
中部電力	570.7	828.1	1,021,047	
関西電力	706.8	1,025.5	1,219,319	
中国電力	269.1	423	376,893	
北陸電力	170.5	247.5	138,847	
東北電力	436.9	633.9	475,425	
四国電力	155	243.7	202,514	
九州電力	412	557.9	484,257	
北海道電力	174.6	235.2	119,246	
神縄電力	36.3	57.4	82,426	
電源開発	148.4	230.7	419,412	
エフオン	11.3	16.4	9,659	
イーレックス	27.4	39.8	73,311	
レノバ	31.6	53	91,478	
東京瓦斯	358.7	518.8	1,207,766	
大阪瓦斯	337.9	490.2	1,048,537	
東邦瓦斯	91.7	123.8	355,058	
北海道瓦斯	10	13.4	20,274	
広島ガス	38.5	51.6	17,802	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
西部ガスホールディングス	21	30.5	63,897	
静岡ガス	53	70.4	61,881	
メタウォーター	21	28.1	58,026	
陸運業 (3.1%)				
SBSホールディングス	13.8	20	67,400	
東武鉄道	194.4	264.5	802,757	
相鉄ホールディングス	63.9	86.6	204,635	
東急	470.5	682.7	1,147,618	
京浜急行電鉄	239.6	347.6	445,623	
小田急電鉄	298.8	402.6	853,109	
京王電鉄	104.2	140.4	693,576	
京成電鉄	139.8	188.4	665,052	
富士急行	25.4	32.3	130,007	
新京成電鉄	4.8	6.3	12,826	
東日本旅客鉄道	328.3	476.4	3,472,956	
西日本旅客鉄道	166.2	328.1	1,715,963	
東海旅客鉄道	155.1	225	3,740,625	
西武ホールディングス	224.8	353.4	467,194	
鴻池運輸	29.7	43.1	50,987	
西日本鉄道	51.7	75	205,275	
ハマキョウレックス	14.3	19.2	55,468	
サカイ引越センター	8.6	12.4	51,956	
近鉄グループホールディングス	176.7	256.4	930,732	
阪急阪神ホールディングス	235.6	320.5	1,189,055	
南海電気鉄道	83.7	114.4	277,763	
京阪ホールディングス	78.7	114.1	347,434	
神戸電鉄	4.2	6.1	20,557	
名古屋鉄道	145.3	210.8	464,181	
山陽電気鉄道	12.6	19.7	40,700	
アルプス物流	12.3	17.9	19,976	
日本通運	61.2	—	—	
ヤマトホールディングス	247.6	359.2	847,352	
山九	45.3	67.5	271,012	
丸運	10.1	14.6	3,679	
丸全昭和運輸	14.3	20.8	66,976	
センコーグループホールディングス	97.4	128.5	120,019	
トナミホールディングス	4.2	6.2	24,056	
ニッコンホールディングス	59.3	86	187,308	
日本石油輸送	1.9	2.8	7,504	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
福山通運	22.6	42.2	163,314	
セイノーホールディングス	132.3	174.5	206,084	
エスライン	4.8	7.7	7,307	
神奈川中央交通	4.4	6.4	22,848	
日立物流	38.8	49.5	339,075	
丸和運輸機関	37.3	54.1	59,996	
C&Fロジホールディングス	17.9	25.9	31,287	
九州旅客鉄道	136.7	198.3	526,684	
SGホールディングス	333.8	484.3	1,173,943	
NIPPON EXPRESSホールディン	—	88.7	777,012	
海運業 (0.6%)				
日本郵船	147.7	214.4	2,373,408	
商船三井	104.8	141.9	1,465,827	
川崎汽船	54.4	78.9	614,631	
NSユナイテッド海運	8.3	14.1	58,867	
明治海運	18.8	30.3	26,391	
飯野海運	82	119	101,150	
共栄タンカー	3.1	4.5	4,941	
乾汽船	9.1	17.5	36,837	
空運業 (0.4%)				
日本航空	430.4	587.8	1,291,984	
ANAホールディングス	476.8	651.2	1,631,581	
パスコ	3.4	4.8	6,676	
倉庫・運輸関連業 (0.2%)				
トランコム	5.4	7.2	50,904	
日新	14.1	20.4	33,476	
三菱倉庫	61.1	81.3	242,030	
三井倉庫ホールディングス	18.7	27.2	69,713	
住友倉庫	63.5	90.6	213,816	
澁澤倉庫	9.7	15.3	36,215	
東陽倉庫	29.6	43	14,147	
日本トランスシティ	38.9	56.4	35,080	
ケイヒン	3.4	4.4	6,542	
中央倉庫	10.8	15.6	15,834	
川西倉庫	3.2	4.7	5,644	
安田倉庫	14.5	21	20,622	
ファイズホールディングス	3.1	5.5	4,130	
東洋埠頭	5.4	7.8	12,035	
宇徳	12.6	—	—	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
上組	98.6	141	317,391	
サンリツ	4.5	7.1	5,964	
キムラユニティ	4.7	6.7	9,239	
キューソー流通システム	4.4	12.8	12,531	
近鉄エクスプレス	33.4	48.4	169,642	
東海運	10.1	14.6	4,526	
エーアイティ	11.1	16.1	23,489	
内外トランスライン	6.2	9.9	18,265	
日本コンセプト	5.6	8.2	12,710	
情報・通信業 (8.2%)				
NECネットエスアイ	60.5	87.8	158,391	
クロスキャット	4.8	7	16,730	
システナ	65.3	378.9	171,641	
デジタルアーツ	10.6	14.3	106,535	
日鉄ソリューションズ	27.4	38.4	143,232	
キューブシステム	9.7	13.4	12,448	
WOW WORLD	2.8	3.8	4,476	
コア	7.7	11.2	17,897	
ラクーンホールディングス	13	22.5	27,585	
ソリトンシステムズ	9.1	13.3	21,000	
ソフトクリエイトホールディングス	7.2	11.6	58,464	
T I S	183	253.3	740,902	
J N Sホールディングス	8.9	12.2	5,258	
電算システム	6.9	—	—	
グリー	112.2	120.8	120,316	
GMOベバボ	1.2	2.8	6,336	
コーエーテックモホールディングス	37.4	84.7	357,434	
三菱総合研究所	7.8	11.4	45,600	
ボルテージ	4.9	7.1	2,591	
電算	2	2.9	6,690	
AGS	9.3	13.5	10,894	
ファインデックス	15.4	22.4	15,859	
ブレインパッド	4.7	22.5	28,372	
KL a b	33.4	48.7	21,768	
ポルトカウイン・ピットクルーホールディ	24.3	38.5	45,507	
イーブクイニシアティブジャパン	3	—	—	
ネクソン	462.4	599.3	1,759,544	
アイスタイル	55.8	68.5	12,672	
エムアップホールディングス	4.8	30.7	32,142	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
エイチーム	12.6	18.3	14,054	
エニグモ	17.3	28.7	18,999	
テクノスジャパン	14.2	20.6	9,640	
e n i s h	9.5	16.6	5,245	
コロブラ	60.1	87.3	56,221	
オルトプラス	11.1	20.5	7,544	
ブロードリーフ	90.7	131.6	48,034	
クロス・マーケティンググループ	8.1	10.1	9,312	
デジタルハーツホールディングス	8.3	12	21,144	
システム情報	13.7	19.9	18,686	
メディアドゥ	7.1	9.3	21,669	
じげん	45.3	75.1	22,680	
プイキューブ	10	27	23,517	
エンカレッジ・テクノロジー	3.2	5.8	3,282	
サイバーリンクス	6	8.9	8,659	
ディー・エル・イー	14.7	17.8	4,930	
フィックスターズ	19.5	28.3	22,923	
CARTA HOLDINGS	7.4	10.8	25,369	
オプティム	12.8	18.5	18,074	
セレス	6	9.9	15,335	
SHIFT	8.2	13.4	280,060	
ティーガイア	19.5	23.6	39,884	
セック	2.7	3.9	8,942	
日本アジアグループ	17.7	—	—	
テクマトリックス	28.4	44.9	93,975	
プロシップ	5.3	8.8	12,804	
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	44.1	69	182,850	
GMOペイメントゲートウェイ	39.1	51.5	633,965	
ザッパラス	7.1	10.3	5,057	
システムリサーチ	5.3	7.7	14,876	
インターネットイニシアティブ	48.7	70.7	293,405	
さくらインターネット	19.6	28.5	15,675	
ヴィンクス	5.1	7.4	8,147	
GMOグローバルサイン・ホールディングス	4.1	5.9	34,751	
SRAホールディングス	9.7	12.8	36,083	
システムインテグレータ	5.1	8.4	4,603	
朝日ネット	14.8	24.2	14,423	
eBASE	21.9	31.7	18,069	
アバント	19.6	28.5	37,791	

銘柄	期首(前期末)		
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
アドソル日進	6.5	9.5	16,178
ODKソリューションズ	2.8	5.5	3,569
フリービット	10.8	13.8	12,061
コムチュア	16.8	29.8	93,721
サイバーコム	3.3	4	4,568
アステリア	13.2	19.1	17,285
アイル	10.2	14.7	22,520
マークライنز	7.6	13.3	35,271
メディカル・データ・ビジョン	20.9	33.6	39,244
gumi	25.3	36.8	22,852
ショーケース	3.9	5.8	2,720
モバイルファクトリー	4.1	6	6,084
テラスカイ	5.9	9.7	14,947
デジタル・インフォメーション・テクノロジー	8.1	11.7	15,315
PCIホールディングス	6.9	11.9	13,066
バイブドHD	3.8	4.8	12,710
アイビーシー	3	4.3	2,661
ネオジャパン	3.5	7.5	8,677
PR TIMES	3.9	5.7	17,470
ラクス	42.9	91.4	153,826
ランドコンピュータ	2.8	6	5,670
ダブルスタンダード	2.4	8	16,680
オープンドア	10.9	15.8	31,378
マイネット	6	9.5	4,959
アカツキ	7.3	11.8	33,641
ベネフィットジャパン	1.4	2	4,304
Ubicomホールディングス	4.8	7	17,661
カナミックネットワーク	16.7	28.3	14,348
ノムラシステムコーポレーション	8	13.6	3,291
チェンジ	25.6	49	88,592
シンクロ・フード	10.9	13.6	3,916
オークネット	9.7	14.1	22,743
キャピタル・アセット・プランニング	2.2	5.3	3,916
セグエグループ	4.7	6.8	4,080
エイトレッド	3.5	3.8	8,686
AOI TYO Holdings	18.5	—	—
マクロミル	37.4	57.7	68,143
ビーグリー	3.6	6.3	9,676
オロ	5.8	8.4	21,042

銘柄	期首(前期末)		
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
ユーザーローカル	2.7	8	14,160
テモナ	4	5.7	2,097
ニーズウェル	3.5	6	4,056
マネーフォワード	—	40.4	224,220
サインポスト	4.2	8.6	7,946
電算システムホールディングス	—	10.9	27,893
ソルクシーズ	7	22.5	9,157
フェイス	5.6	7	4,984
プロトコーポレーション	16.4	28.2	29,271
ハイマックス	5.2	7	9,254
野村総合研究所	334	513.2	2,101,554
サイバネットシステム	13	18.9	13,456
CEホールディングス	9.6	14	6,762
日本システム技術	3.3	5.2	13,514
インテージホールディングス	22.8	30.6	55,600
東邦システムサイエンス	4.8	7	6,622
ソースネクスト	86.8	114.5	19,694
インフォコム	16.7	29	62,147
シンプレクス・ホールディングス	—	31.2	56,472
HEROZ	5.2	7.6	7,858
ラクスル	14.8	29.1	82,702
IPS	3.2	7.3	14,563
FIG	19.8	28.8	8,524
システムサポート	5.4	9.6	10,636
イーソル	9.9	16.2	10,044
アルテリア・ネットワークス	20.3	33.6	45,024
EduLab	1.7	—	—
東海ソフト	2.1	4.1	3,874
ウイングアーク1st	—	15.2	20,261
ヒト・コミュニケーションズ・ホールディング	3.1	6	10,368
サーバーワークス	1.3	4.5	11,763
東名	0.9	2.5	1,975
ヴィッツ	0.7	2.4	3,067
トピラシステムズ	1.8	5.4	3,969
Sansan	12.2	94.4	118,755
Link-U	1.2	4.8	3,484
ギフトィ	8.2	24.2	29,524
ベース	1.6	4.5	27,450
JMDC	—	24.9	156,621

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
フォーカスシステムズ	12.3	17.8	17,105	
クレスコ	12.5	19.3	35,975	
フジ・メディア・ホールディングス	189.9	255.9	312,453	
オービック	57.7	83.7	1,591,137	
ジャストシステム	26	37.8	224,532	
TDCソフト	16	23.2	28,373	
Zホールディングス	2,514.8	3,860.5	2,103,972	
トレンドマイクロ	97.8	141.9	1,034,451	
IDホールディングス	7	16.7	14,679	
日本オラクル	37.1	43.1	387,900	
アルファシステムズ	4.9	7.1	30,601	
フューチャー	22.1	56.1	95,257	
CAC Holdings	11.9	15.5	22,103	
SBテクノロジー	6.6	11.5	29,198	
トーセ	4.9	7.2	5,205	
オービックビジネスコンサルタント	18.7	25.3	111,067	
伊藤忠テクノソリューションズ	83.4	121	374,495	
アイティフォー	23.9	32.2	25,792	
東計電算	2.7	3.1	15,469	
エクスネット	2.9	4.2	4,212	
大塚商会	99	143.7	630,843	
サイボウズ	21.4	35.5	48,102	
電通国際情報サービス	22.7	38.3	149,561	
ACCESS	17.2	30	17,070	
デジタルガレージ	30.2	43.9	194,257	
EMシステムズ	30.2	43.8	33,901	
ウェザーニューズ	5.5	9	83,070	
C I J	12.5	17.2	16,133	
ビジネスエンジニアリング	1.8	3	11,685	
日本エンタープライズ	18.6	27	4,671	
WOWOW	8.8	12.7	21,120	
スカラ	16.3	22.3	16,145	
インテリジェント ウェイブ	10.7	13.3	7,740	
IMAGICA GROUP	15.5	22.6	16,475	
ネットワンシステムズ	74.7	101.2	291,152	
システムソフト	39.4	57	5,871	
アルゴグラフィックス	14.2	20.7	63,859	
マーベラス	28.8	41.8	31,057	
エイベックス	31.5	45.8	67,875	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
日本ユニシス	63.5	82.9	264,036	
兼松エレクトロニクス	10	14.4	55,512	
都築電気	6.7	13.6	20,141	
TBSホールディングス	121.4	161.5	294,899	
日本テレビホールディングス	152.8	221.7	290,648	
朝日放送グループホールディングス	18.2	26.4	19,668	
テレビ朝日ホールディングス	56.6	63.8	99,145	
スカパーJ SATホールディングス	120.5	224.9	96,032	
テレビ東京ホールディングス	13.3	19	38,950	
日本BS放送	6.2	9	9,297	
ビジョン	22.7	45.4	52,936	
スマートパリュウ	4.8	6	2,604	
USEN-NEXT HOLDINGS	7	25.2	61,236	
ワイヤレスゲート	7.5	10.9	3,346	
コネクシオ	10.4	18.8	27,128	
日本通信	161.7	220.9	43,075	
クロップス	3.3	4.8	4,737	
日本電信電話	2,141.1	2,778.6	10,000,181	
KDDI	1,468	1,936.4	7,914,066	
ソフトバンク	1,663.6	4,022.9	6,074,579	
光通信	21.6	30.6	435,132	
エムティーアイ	17.7	25.7	11,487	
GMOインターネット	65.6	94	278,146	
ファイバーゲート	5.9	12.1	14,604	
アイドママーケティングコミュニケーション	4.7	5.7	1,710	
KADOKAWA	49.3	145	471,975	
学研ホールディングス	25.4	37.5	36,037	
ゼンリン	33.2	43.3	43,949	
昭文社ホールディングス	7.4	10.7	4,879	
インプレスホールディングス	15.2	22	4,950	
アイネット	9.4	13.6	17,544	
松竹	12.1	17.6	228,096	
東宝	108	156.7	752,943	
東映	6	8.7	152,511	
エヌ・ティ・ティ・データ	487.4	707.2	1,694,451	
ビー・シー・エー	2.7	15.5	23,591	
ビジネスブレイン太田昭和	6.3	9.1	13,640	
DTS	38	50.9	138,346	
スクウェア・エニックス・ホールディングス	78.1	123.6	677,328	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円	
シーイーシー	19.6	28.4	36,692	
カブコン	78.4	250.4	752,452	
アイ・エス・ビー	8.4	12.4	13,888	
ジャステック	11.7	15.4	16,786	
S C S K	42.2	183.9	395,568	
日本システムウェア	6	10	21,550	
アイネス	18	24.1	38,921	
TKC	15.5	44.9	152,211	
富士ソフト	19.5	28.3	171,781	
NSD	58.8	85.4	187,880	
コナミホールディングス	66.5	96.5	745,945	
福井コンピュータホールディングス	8.4	12.2	39,894	
J B C Cホールディングス	12.4	17.9	27,834	
ミロク情報サービス	18.1	23.4	34,398	
ソフトバンクグループ	1,452.4	1,592.7	8,603,765	
卸売業 (6.2%)				
ハウスイ	1.5	2.1	2,559	
高千穂交易	7.1	10.3	16,335	
オルパヘルスケアホールディングス	3	4.3	6,841	
伊藤忠食品	4.5	6.4	32,512	
エレマテック	14.7	21.3	23,323	
J A L U X	5.2	7.5	19,125	
あらた	14.6	21.2	79,712	
トーマンデバイス	2.4	4	26,680	
東京エレクトロン デバイス	6	7.9	42,581	
フィールズ	16.1	23.3	22,647	
双日	1,014.8	294.5	619,039	
アルフレッサ ホールディングス	190.6	296.3	533,043	
横浜冷凍	48.1	74.7	65,213	
神栄	2.5	3.7	3,296	
ラサ商事	9.7	13.1	13,270	
アルコニックス	19.5	33.1	48,888	
神戸物産	126.8	206.9	796,565	
ハイパー	2.8	6.6	2,923	
あい ホールディングス	26.2	38	68,058	
ディーブイエックス	5.9	9.1	10,146	
ダイワボウホールディングス	16.7	129.6	228,614	
マクニカ・富士エレホールディングス	43.8	63.6	170,066	
ラクト・ジャパン	8	9.2	18,519	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円	
グリムス	4.1	11.8	25,617	
バイタルケエスケー・ホールディングス	31.9	46.3	36,021	
八洲電機	14.2	19.2	18,777	
メディアスホールディングス	10.4	15.2	14,607	
レスターホールディングス	19.2	25.3	52,573	
ジュテックホールディングス	4.2	6.1	8,076	
大光	7	11.3	8,023	
O C H Iホールディングス	5.3	7.7	10,849	
T O K A Iホールディングス	89	129.1	114,253	
黒谷	5	7.2	5,032	
C o m i n i x	3.2	4.6	3,440	
三洋貿易	18.5	26.8	26,773	
ビューティガレージ	3	4.3	10,539	
ウイン・パートナーズ	13.3	19.2	20,870	
ミタチ産業	5	6.7	6,887	
シップヘルスケアホールディングス	32.4	85.4	178,059	
明治電機工業	6.3	8.7	9,335	
デリカフーズホールディングス	7.1	10.3	5,695	
スターティアホールディングス	3.6	6	3,714	
コメダホールディングス	40.1	58.2	118,786	
ビーバンドットコム	2.4	3.7	2,094	
アセンテック	4.7	9.1	6,970	
富士興産	5.6	6.6	5,900	
協栄産業	2	2.7	4,271	
フルサト・マルカホールディングス	—	25.6	71,731	
ヤマエグループホールディングス	—	17.9	19,278	
小野建	16.5	25.8	41,744	
南陽	3.7	5.4	10,260	
佐島電機	11.4	16.6	16,483	
エコートレーディング	3.8	5.6	3,337	
伯東	11.2	16.2	41,731	
コンドーテック	14.2	19.9	20,715	
中山福	10.5	14	5,502	
ナガイレーベン	24.4	35.3	71,800	
三菱食品	20.2	25.6	79,744	
松田産業	13.4	19.4	48,888	
第一興商	27.3	50.6	179,630	
メディバルホールディングス	184.1	287.7	619,418	
S P K	7.9	10.5	14,185	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円	
萩原電気ホールディングス	6.8	9.9	21,285	
アズワン	13.2	38.2	287,646	
スズデン	6.4	9.2	21,233	
尾家産業	5.4	7	7,126	
シモジマ	11.2	16.3	15,974	
ドウシシャ	17.3	25.1	38,628	
小津産業	4	5.8	12,267	
高速	9.7	15.9	25,805	
たけびし	6.4	10	14,710	
リックス	4.1	6	10,380	
丸文	16.2	23.6	17,534	
ハビネット	15.3	22.2	35,187	
橋本総業ホールディングス	3.7	5.4	10,891	
日本ライフライン	59.4	79	86,900	
タカショー	11.9	20.2	13,534	
マルカ	5.9	—	—	
I DOM	61.9	80.8	57,448	
進和	10.9	15.7	30,881	
エスケイジャパン	4.4	6.4	2,809	
ダイترون	7.8	11.3	20,950	
シークス	23.4	38.1	40,081	
田中商事	5.6	8.2	5,420	
オーハシテクニカ	9.4	14.3	19,019	
白銅	6.6	8.6	23,374	
ダイコー通産	1.6	3.1	3,782	
伊藤忠商事	1,285.1	1,864.6	7,872,341	
丸紅	1,811.8	2,629.7	3,907,734	
高島	2.9	3.8	9,116	
長瀬産業	103.3	146.4	277,867	
蝶理	11.7	14.9	26,700	
豊田通商	184.6	267.8	1,371,136	
三共生興	27.8	35.3	18,779	
兼松	73.4	99.4	139,259	
ツカモトコーポレーション	3.1	4.4	5,975	
三井物産	1,491.8	2,070.3	7,053,512	
日本紙バルブ商事	9.6	13.9	56,712	
カメイ	23.9	31.6	33,970	
東都水産	2.1	1.4	6,650	
OUGホールディングス	2.9	3.9	10,939	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円	
スターゼン	6.8	19.7	41,291	
山善	71.8	112.1	111,875	
椿本興業	3.4	5.5	21,010	
住友商事	1,159.5	1,682.6	3,742,102	
内田洋行	7.2	11.4	53,580	
三菱商事	1,118.6	1,997.7	9,361,222	
第一実業	8.3	12.1	53,966	
キヤノンマーケティングジャパン	45.6	66.1	166,175	
西華産業	9.7	14	23,408	
佐藤商事	15.2	22	26,752	
菱洋エレクトロ	14	15.8	30,067	
東京産業	16.6	24.1	17,930	
ユアサ商事	18.8	25.3	76,406	
神鋼商事	4.1	6	23,010	
トルク	10.9	14.1	3,158	
阪和興業	36.8	53.4	175,953	
正栄食品工業	11.9	17.2	71,810	
カナデン	14.9	21.6	22,831	
菱電商事	13.2	21.1	37,494	
フルサト工業	9.3	—	—	
岩谷産業	44.1	64	344,320	
ナイス	7.3	9.2	18,915	
昭光通商	5.9	—	—	
ニチモウ	2.9	3.8	10,921	
極東貿易	5.3	7.6	17,487	
アステナホールディングス	24.5	37.6	16,619	
三菱石油	45.2	65.6	63,500	
稲畑産業	44.1	58.7	128,083	
G S I クレオス	4.5	12.7	15,151	
明和産業	16.9	24.6	29,151	
クワザワホールディングス	6.5	10.5	6,111	
ヤマエ久野	13.4	—	—	
ワキタ	36.2	56.8	57,936	
東邦ホールディングス	58.9	85.5	162,621	
サンゲツ	49.6	70.5	110,614	
ミツウロコグループホールディングス	27.1	39.3	43,662	
シナネンホールディングス	6.8	9.9	34,798	
伊藤忠エネクス	40.6	58.9	61,903	
サンリオ	51.6	82.3	206,819	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
サンワテクノス	12.1	16.2	21,756	
リョーサン	20.3	29.4	67,384	
新光商事	24.8	39.9	37,745	
トーホー	8.3	12	13,992	
三信電気	9.8	12.2	21,252	
東陽テクニカ	19.6	26.3	29,061	
モスフードサービス	26	35	101,220	
加賀電子	16.6	24.1	79,650	
ソーダニッカ	17.5	26.2	17,658	
立花エレテック	13.6	21.3	36,018	
フォーバル	6.4	11.7	10,085	
PALTAC	29.4	37.4	182,325	
三谷産業	24.1	31.1	10,574	
太平洋興発	7.2	9.8	6,732	
西本Wismettacホールディングス	4.2	6	16,878	
ヤマシタヘルスケアホールディングス	1.6	2.4	4,845	
コア商事ホールディングス	5.2	16.6	13,329	
国際紙バルブ商事	39.1	55.4	19,002	
ヤマタネ	7.9	12.4	21,551	
丸紅建材リース	1.8	2.3	4,234	
日鉄物産	13.1	19	106,780	
泉州電業	5.2	7.3	43,654	
トラスコ中山	42.1	55.5	139,194	
オートボックスセブン	68.2	89.6	124,185	
モリト	13.4	19.4	15,035	
加藤産業	26.5	38.5	126,087	
北恵	4.6	6.7	6,344	
イノテック	10.3	16.1	22,990	
イエローハット	34.7	46.1	74,405	
JKホールディングス	16.6	21.4	27,648	
日伝	15.2	22.1	50,277	
北沢産業	12.4	18	4,284	
杉本商事	9.2	12.5	27,950	
因幡電機産業	49	71.1	185,926	
東テク	6.1	8.8	21,199	
ミスミグループ本社	230.4	334.6	1,268,134	
アルテック	13.5	17.9	5,083	
タキヒヨー	6.1	8	9,752	
蔵王産業	3.5	5.1	10,143	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
スズケン	77.8	104.2	394,397	
ジェコス	12.7	18.4	15,492	
グローセル	19.9	31.1	13,715	
小売業 (4.2%)				
ローソン	46.5	59	284,970	
サンエー	13.9	20.2	84,133	
カワチ薬品	12.8	20.7	47,196	
エービーシー・マート	28.7	41.6	195,728	
ハードオフコーポレーション	8.1	11.7	9,605	
アスクル	16	60.3	99,374	
ゲオホールディングス	24.6	35.6	45,568	
アダストリア	25.4	28.7	54,903	
ジーフット	11.1	16.1	5,007	
シー・ヴィ・エス・バイエリア	2.6	3.8	1,432	
くら寿司	10.8	27.8	87,431	
キャンドウ	8.7	9.9	21,780	
アイケイ	4	8.4	4,107	
バルグループホールディングス	16.1	23.3	34,530	
エディオン	77.8	122.4	144,309	
サーラコーポレーション	37.3	54.1	34,948	
ワッツ	8.1	12.9	9,507	
ハローズ	7.4	12.2	37,271	
フジオフードグループ本社	15.5	22.5	29,745	
あみやき亭	4	6.3	18,994	
ひらまつ	33.8	56.5	11,469	
大黒天物産	4.4	8.5	43,945	
ハニーズホールディングス	14.5	23.4	23,868	
ファーマライズホールディングス	4.5	6.5	4,894	
アルペン	14.1	19.8	41,104	
ハブ	5.9	8.6	4,876	
クオールホールディングス	24.8	32.7	39,109	
ジズンホールディングス	9.7	18.1	106,790	
ビックカメラ	109	158.1	170,115	
DCMホールディングス	113.4	164.5	176,508	
ペッパーフードサービス	21.9	36.4	13,213	
Monotaro	130.6	337	950,340	
東京一番フーズ	4.7	6.8	4,052	
DDホールディングス	8.6	13.9	7,144	
きちりホールディングス	4.9	7.1	2,783	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
アークランドサービスホールディングス	15.3	19.5	42,549	
J. フロント リテイリング	219.4	318.3	325,302	
ドトール・日レスホールディングス	29.1	46	70,794	
マツキヨココカラ&カンパニー	75.9	163.9	729,355	
ブロンコピリー	9.6	15.2	34,215	
ZOZO	108.3	183.3	603,057	
トレジャー・ファクトリー	5.4	7.8	7,784	
物語コーポレーション	9.8	13.2	74,976	
ココカラファイン	16.4	—	—	
三越伊勢丹ホールディングス	321.4	466.7	456,899	
H a m e e	4.7	9.6	11,193	
マーケットエンタープライズ	—	2	1,610	
ウエルシアホールディングス	97.1	140.9	436,790	
クリエイトSDホールディングス	27.1	39.3	128,511	
丸善CHIホールディングス	21.4	31.1	11,880	
ミサワ	3.7	5.4	3,272	
ティーライフ	2.7	3.6	4,755	
エー・ピーホールディングス	3.4	5.2	2,464	
チムニー	5.6	8.1	9,242	
シュッピン	12.5	22.2	29,148	
オイシックス・ラ・大地	18.2	38.3	117,581	
ネクステージ	32	54	120,744	
ジョイフル本田	53.8	80.1	123,514	
鳥貴族ホールディングス	5.4	9.8	17,610	
ホットランド	13.7	19.9	25,949	
すかいらーくホールディングス	205.9	344.1	533,699	
SFPホールディングス	9	13	17,212	
綿半ホールディングス	13.8	20	27,500	
ヨシックスホールディングス	3.6	5.2	11,486	
ユナイテッド・スーパーマーケット・ホール	53.4	77.5	81,452	
ゴルフダイジェスト・オンライン	9.5	13.8	13,096	
BEENOS	8.5	13.4	27,403	
あさひ	13.7	22.1	30,144	
日本調剤	11.1	16.2	21,691	
コスモス薬品	18.5	26.9	423,137	
トーエル	8.9	13	11,986	
オンリー	3.1	—	—	
セブン&アイ・ホールディングス	718.8	1,042.9	5,686,933	
クリエイト・レストランツ・ホールディング	98.7	142	100,678	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
ツルハホールディングス	40.1	58.2	489,462	
サンマルクホールディングス	14.5	21.1	33,422	
フェリシモ	4.1	5.9	7,723	
トリドールホールディングス	45.4	66.3	155,473	
TOKYO BASE	16.6	24.5	10,265	
ウイルプラスホールディングス	2.9	5	4,510	
JMホールディングス	13.9	17.9	31,468	
サツドラホールディングス	2.7	12	8,268	
アレンザホールディングス	10.5	20.3	19,427	
串カツ田中ホールディングス	4.9	7.1	13,582	
パロックジャパンリミテッド	12.7	18.5	14,596	
クスリのアオキホールディングス	18.3	26.5	194,510	
力の源ホールディングス	8.3	13.6	7,956	
FOOD & LIFE COMPANIE	100.8	156.1	499,520	
メディカルシステムネットワーク	16	25.8	13,854	
一家ホールディングス	—	5.6	3,102	
藤久ホールディングス	—	8.3	5,469	
はるやまホールディングス	8.6	12.5	6,662	
ノジマ	32.7	43.1	101,069	
カッパ・クリエイト	25.8	37.4	51,125	
ライトオン	13.7	19.9	14,427	
ジーンズメイト	5.6	—	—	
良品計画	243.9	306.7	461,583	
三城ホールディングス	22.7	33	8,910	
アドヴァングループ	18.7	27.1	25,799	
アルビス	5.9	8.6	19,436	
コナカ	21.6	31.4	10,927	
ハウス オブ ローゼ	2.2	3.3	5,633	
G-7ホールディングス	10.8	29.6	46,560	
イオン北海道	24.2	46.9	56,795	
コジマ	31.6	45.8	26,060	
ヒマラヤ	6.4	9.3	8,862	
コーナン商事	26.1	37.9	135,682	
エコス	6.7	9.8	19,668	
ワタミ	24.1	32.3	29,199	
マルシェ	4.8	6.5	2,957	
パン・バジフィック・インターナショナルホ	367.3	533.1	1,032,081	
西松屋チェーン	40.3	58.5	83,479	
ゼンショーホールディングス	98.7	130.1	362,848	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
幸楽苑ホールディングス	11.7	16.9	22,510	
ハークスレイ	3.8	11.1	5,361	
サイゼリヤ	27.2	39.5	104,872	
V Tホールディングス	69.1	100.3	46,438	
魚力	5.7	7.4	16,198	
ポブラ	4.8	6.9	1,014	
フジ・コーポレーション	4.9	14.1	16,215	
ユナイテッドアローズ	21	27.9	51,894	
ハイデイ日高	26.5	38.5	69,030	
YU-WA Creation Holdi	11.7	15.6	3,120	
コロワイド	61	109.5	189,435	
ピーシーデポコーポレーション	21.3	31	9,548	
壱番屋	12.9	18.8	86,292	
トップカルチャー	6.6	9.6	2,803	
PLANT	4.7	6.8	4,596	
スギホールディングス	36.7	53.2	334,628	
葉王堂ホールディングス	8	13.3	29,672	
ヴィア・ホールディングス	22.5	34.6	5,328	
スクロール	26.2	41	37,802	
ヨンドシーホールディングス	16.9	24.5	39,886	
木曽路	24	36.1	74,005	
SRSホールディングス	23.1	37	30,451	
千趣会	33.2	48.1	18,614	
タカキュー	14.2	20.6	2,183	
リテールパートナーズ	22.3	32.3	46,447	
ケーヨー	34	49.3	44,863	
上新電機	21.6	30.6	61,903	
日本瓦斯	30.3	129.6	195,177	
ロイヤルホールディングス	32.1	45.8	95,309	
東天紅	1.3	1.9	1,871	
いなげや	20.5	33	46,035	
チヨダ	19.3	26	18,902	
ライフコーポレーション	13.9	24.9	80,800	
リンガーハット	22.6	32.9	73,992	
MrMa xHD	25.2	33.3	19,413	
テナアライド	16.9	25.8	8,643	
AOKIホールディングス	36.8	51.6	30,134	
オークワ	28.8	41.8	38,874	
コメリ	28.4	41.2	109,633	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
青山商事	40.9	55.1	36,200	
しまむら	21.4	31	336,350	
はせがわ	9.7	14.1	4,089	
高島屋	133.8	194.2	226,243	
松屋	40.1	53.7	41,563	
エイチ・ツー・オー リテイリング	87	126.3	111,522	
近鉄百貨店	7	10.2	25,846	
丸井グループ	155.4	210.4	490,021	
アクシアル リテイリング	15.2	20.6	68,907	
井筒屋	9.3	12.5	4,950	
イオン	707	1,025.8	2,729,140	
イズミ	37.4	48.2	156,891	
平和堂	33.9	49.2	95,202	
フジ	22.2	73	168,630	
ヤオコー	20.9	30.3	204,222	
ゼビオホールディングス	22.2	36.2	34,679	
ケーズホールディングス	163.6	245.8	314,132	
Olympicグループ	9.5	13.7	9,959	
日産東京販売ホールディングス	27	39.2	9,133	
シルバーライフ	2.5	5.4	8,100	
一家ダイニングプロジェクト	2.7	—	—	
Genky DrugStores	8.1	11.7	52,065	
ナルミヤ・インターナショナル	3.5	6	5,580	
ブックオフグループホールディングス	10.7	15.5	17,391	
ギフトホールディングス	1.7	4.2	10,008	
アインホールディングス	26.7	35.7	225,981	
元気寿司	5.1	7.5	19,395	
ヤマダホールディングス	615.8	974.8	394,794	
アークランドサカモト	28.8	41.7	63,592	
ニトリホールディングス	72.9	105.8	1,719,250	
グルメ杵屋	13.1	21.2	22,366	
愛眼	14.6	19.5	3,880	
ケーユーホールディングス	9.6	13.9	15,679	
吉野家ホールディングス	60.4	93	215,760	
松屋フーズホールディングス	8.8	12.8	46,528	
サガミホールディングス	24.9	40.7	50,183	
関西フードマーケット	13.9	20.1	26,089	
王将フードサービス	12.1	17.6	105,248	
ブレナス	20.6	29.8	59,778	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
ミニストップ	13.6	19.7	28,880	
アークス	35.1	50.9	109,078	
パローホールディングス	37.5	59	128,797	
藤久	4.3	—	—	
ベルク	9.1	11.8	65,136	
大庄	9.8	14.3	15,272	
ファーストリテイリング	24.6	35.7	2,251,599	
サンドラッグ	69.1	100.3	314,942	
サックスパー ホールディングス	15.6	25.1	13,052	
ヤマザワ	4.3	6.2	10,106	
やまや	3.8	5.5	14,179	
ペルーナ	39.4	57.2	41,069	
銀行業 (5.5%)				
島根銀行	6.3	8.5	4,556	
じもとホールディングス	12.4	19	12,293	
めぶきフィナンシャルグループ	956	1,387.2	371,769	
東京きらぼしフィナンシャルグループ	23.1	33.5	62,343	
九州フィナンシャルグループ	375.7	545.2	226,803	
ゆうちょ銀行	521.3	630.2	669,902	
富山第一銀行	43.9	63.6	20,797	
コンコルディア・フィナンシャルグループ	1,120.9	1,524.8	738,003	
西日本フィナンシャルホールディングス	122.4	174.4	139,694	
関西みらいフィナンシャルグループ	86.4	—	—	
三十三フィナンシャルグループ	15.9	24.7	39,075	
第四北越フィナンシャルグループ	29.9	43.4	116,529	
ひろぎんホールディングス	271.4	393.8	274,084	
おきなわフィナンシャルグループ	—	24.1	52,200	
十六フィナンシャルグループ	—	35.9	82,605	
北國フィナンシャルホールディングス	—	24.8	74,772	
新生銀行	150	174.1	406,871	
あおぞら銀行	109.6	149.1	398,246	
三菱UFJフィナンシャル・グループ	12,586.1	16,742.6	13,313,715	
りそなホールディングス	2,000.6	3,026.5	1,653,982	
三井住友トラスト・ホールディングス	347.8	504.6	2,099,640	
三井住友フィナンシャルグループ	1,273.3	1,847.9	7,711,286	
千葉銀行	614	890.9	689,556	
群馬銀行	378.7	501.1	188,413	
武蔵野銀行	27.4	39.8	75,779	
千葉興業銀行	46.8	62.7	17,305	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
筑波銀行	76.5	104.1	22,589	
七十七銀行	57.7	83.7	137,435	
青森銀行	14.3	20.7	39,454	
秋田銀行	11	17.1	30,027	
山形銀行	20.7	30	28,140	
岩手銀行	12.1	17.5	33,985	
東邦銀行	164.5	222.8	48,124	
東北銀行	8.8	12.8	13,401	
みちのく銀行	11.8	17.1	14,877	
ふくおかフィナンシャルグループ	166.1	224.9	553,029	
静岡銀行	448.1	650.2	590,381	
十六銀行	23.1	—	—	
スルガ銀行	161.3	234.1	101,365	
八十二銀行	414.4	601.3	259,761	
山梨中央銀行	21.4	28.9	28,350	
大垣共立銀行	36.3	52.7	106,348	
福井銀行	15.7	22.8	34,108	
北國銀行	17.1	—	—	
清水銀行	7.6	11	17,996	
富山銀行	3.5	4.8	10,660	
滋賀銀行	36.9	50.2	118,522	
南都銀行	26.8	41.6	88,816	
百五銀行	165.6	256.3	93,549	
京都銀行	65.9	95.6	540,140	
紀陽銀行	65.1	90.5	134,030	
ほくほくフィナンシャルグループ	122.5	166.6	160,435	
山陰合同銀行	115.9	158.3	107,802	
中国銀行	158.3	213.3	198,155	
鳥取銀行	5.9	8.5	10,625	
伊予銀行	243.8	353.7	228,136	
百十四銀行	19.5	28.4	49,614	
四国銀行	26.1	40.6	32,155	
阿波銀行	28.2	40.9	96,360	
大分銀行	10.6	15.4	31,123	
宮崎銀行	11.5	16.7	36,773	
佐賀銀行	10.4	15.1	22,967	
沖縄銀行	16.8	—	—	
琉球銀行	39.9	58	48,894	
セブン銀行	614.7	792.8	200,578	

銘柄	期首(前期末)		
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
みずほフィナンシャルグループ	2,500.1	3,414.2	5,600,995
高知銀行	6.7	9.7	7,527
山口フィナンシャルグループ	229.7	311	227,341
長野銀行	6	8.8	11,739
名古屋銀行	14.8	19.9	58,605
北洋銀行	277.4	402.4	103,014
愛知銀行	6.2	9.7	46,851
中京銀行	6.6	9.6	15,878
大光銀行	6.3	9.1	12,967
愛媛銀行	25.7	37.3	36,628
トマト銀行	7.1	9.6	10,262
京葉銀行	78.5	113.8	58,834
栃木銀行	88.9	129	29,670
北日本銀行	5.7	8.3	13,993
東和銀行	32.3	46.9	26,826
福島銀行	21.1	30.6	7,252
大東銀行	8.8	12.8	9,484
トモニホールディングス	142.2	206.4	72,033
フィデアホールディングス	178.6	24.4	33,476
池田泉州ホールディングス	211.6	307	55,874
証券、商品先物取引業 (0.8%)			
F P G	56.7	89.8	67,439
ジャパンインベストメントアドバイザー	9.3	20.7	25,398
マーキュリアインベストメント	7.2	—	—
マーキュリアホールディングス	—	10.6	5,119
S B I ホールディングス	225.6	329.4	1,088,667
日本アジア投資	15.5	21	4,557
ジャフコ グループ	28.3	102	199,920
大和証券グループ本社	1,377.9	1,999.3	1,437,296
野村ホールディングス	2,809.2	4,076.1	2,214,137
岡三証券グループ	156.8	210	82,740
丸三証券	54.6	79.3	42,108
東洋証券	60.7	88.1	14,007
東海東京フィナンシャル・ホールディングス	196.2	306.6	129,998
光世証券	4.4	5.6	2,783
水戸証券	49.1	71.3	20,534
いちよし証券	36.9	49.9	33,433
松井証券	90.1	130.7	110,310
マネックスグループ	165	217.7	152,825

銘柄	期首(前期末)		
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
極東証券	24.7	35.8	27,745
岩井コスモホールディングス	18.8	25.2	35,960
アイザワ証券グループ	33	43.9	35,559
マネーパートナーズグループ	19.6	28.4	8,207
スパークス・グループ	85	123.3	33,660
小林洋行	5.3	9.5	2,261
保険業 (2.3%)			
かんぽ生命保険	228.1	268.7	593,827
S O M P O ホールディングス	324.3	438.3	2,418,539
アニコム ホールディングス	51.8	82	55,022
MS&ADインシュアランスグループホール	446.8	598.6	2,497,957
第一生命ホールディングス	972	1,314.1	3,454,111
東京海上ホールディングス	609.9	879.2	6,440,140
T & D ホールディングス	549.9	693	1,182,951
アドバンスクリエイト	3.8	12.8	12,697
その他金融業 (1.1%)			
全国保証	47.9	63.7	306,397
あんしん保証	—	7.9	2,212
ジェイリース	6.1	9	15,471
イントラスト	5.2	11.3	6,565
日本モーゲージサービス	9.3	14.8	14,711
C a s a	5.1	9.4	7,576
アルヒ	27.2	39.4	40,306
プレミアムグループ	8.5	13.5	52,245
ネットプロテクションズホールディングス	—	60.8	39,702
クレディセゾン	107.4	171.4	227,105
芙蓉総合リース	19.3	28	202,720
みずほリース	28.4	41.2	122,817
東京センチュリー	42.8	51.7	236,010
日本証券金融	77.8	104.9	103,536
アイフル	308.7	448	157,696
リコーリース	14.5	23.6	81,420
イオンフィナンシャルサービス	112.6	145.2	174,966
アコム	369.8	527.5	167,217
ジャックス	20.3	29.5	95,432
オリエントコーポレーション	497.7	722.2	91,719
日立キャピタル	43.4	—	—
オリックス	1,117	1,586.1	3,864,532
三菱HCキャピタル	415.1	986.2	582,844

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
九州リースサービス	9	13.1		7,977
日本取引所グループ	497	676.1	1,629	739
イー・ギャランティ	21	39.3		75,927
アサクス	9.6	13.9		9,535
NECキャピタルソリューション	7.5	10.9		23,358
不動産業 (2.0%)				
いちご	204.9	297.3		97,217
日本駐車場開発	181.6	292.8		44,505
スター・マイカ・ホールディングス	9.5	14.4		18,532
SREホールディングス	2	6.7		19,785
ADワークスグループ	35.2	55.4		8,033
ヒューリック	390.3	637.6		706,460
三栄建築設計	7.4	10.7		17,098
野村不動産ホールディングス	111.8	138.1		417,752
三重交通グループホールディングス	37.3	54.1		26,292
サムティ	26.1	42.9		96,696
ディア・ライフ	26	34.4		18,300
コーセーアールイー	5.4	7.8		4,968
地主	11.6	16.9		31,265
ブレサンスコーポレーション	30.3	34.9		68,718
THEグローバル社	11.5	14.3		2,302
ハウスコム	3.2	4.6		5,888
日本管理センター	9.9	12.8		13,132
サンセイランディック	5.4	7.8		6,388
エストラスト	2.1	3.1		1,770
フージャースホールディングス	30	34.1		23,392
オープンハウスグループ	58	84.8		479,968
東急不動産ホールディングス	500.3	786.4		547,334
飯田グループホールディングス	153.5	222.7		494,394
イェグランド	3	4.3		6,063
ムゲンエステート	11.3	16.4		8,216
ビーロッド	8.6	18.1		9,249
ファーストブラザーズ	3.3	6.1		5,178
And Doホールディングス	9	13.1		12,340
シーアールイー	4.7	7.4		12,520
プロバティエージェント	2.9	3.1		5,031
ケイアイスター不動産	5.8	12		62,880
アグレ都市デザイン	3.3	4.3		7,946
グッドコムアセット	8.8	11.5		11,960

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
ジェイ・エス・ビー	3.4	5.4		17,874
ロードスターキャピタル	—	5.4		8,742
テンポイノベーション	5.2	7.4		6,526
グローバル・リンク・マネジメント	3.1	4.7		4,056
フェイスネットワーク	—	2.5		3,362
パーク24	98.8	143.3		289,752
バラカ	4.8	6.9		11,633
宮越ホールディングス	—	10.1		9,120
三井不動産	838.6	1,217	3,295	027
三菱地所	1,208.7	1,754	3,243	146
平和不動産	31.5	45.7		188,055
東京建物	181.7	263.7		484,153
ダイビル	47.4	38.7		85,023
京阪神ビルディング	31.7	41.2		63,448
住友不動産	413.6	560.1	1,951	388
テーオーシー	36.1	48		34,032
東京楽天地	3	4.4		18,458
レオパレス21	152.6	276.8		52,038
スターツコーポレーション	21.9	36.3		90,024
フジ住宅	21.3	31		19,809
空港施設	18.4	26.7		14,845
明和地所	8.7	12.6		8,278
ゴールドクレスト	16.6	21.1		36,819
エスリード	7.2	10.4		18,470
日神グループホールディングス	27.2	43.4		21,135
日本エスコン	33.3	49.7		39,809
タカラレーベン	77.1	111.9		34,577
AVANTIA	10.3	13.8		11,688
イオンモール	92.3	133.9		227,094
毎日コムネット	4.7	9.1		6,461
ファースト住建	7.8	9.9		11,771
ランド	1,001.5	1,453.1		14,531
カチタス	45.6	66.1		235,316
トーセイ	25.4	36.8		42,614
穴吹興産	4	5.8		12,458
サンフロンティア不動産	22.6	36.9		39,815
FJネクストホールディングス	18.1	26.2		26,357
インテリックス	4.1	6		4,062
ランドビジネス	6.2	11.3		2,745

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
サンネクスタグループ	5.8	8.5	9,341	
グランディハウス	12.5	18.1	10,570	
日本空港ビルデング	63.9	101.8	566,008	
サービス業 (5.9%)				
明豊ファシリティワークス	8.1	11.8	8,614	
日本工営	11.1	16.5	49,467	
L I F U L L	62.2	79	19,039	
ミクシィ	34	59.2	135,449	
ジェイエイシーリクルートメント	12	20.9	38,748	
日本M&Aセンターホールディングス	146.1	424.2	733,866	
メンバーズ	5.3	7.7	24,447	
中広	2.4	4.1	1,644	
UTグループ	25.7	37.3	115,070	
アイティメディア	5.9	12.3	21,389	
タケエイ	19.9	—	—	
E・Jホールディングス	7	14.9	18,207	
夢真ビーネックスグループ	22.4	84.3	144,490	
コシダカホールディングス	42.9	69.2	48,509	
アルトナー	4.3	6.3	5,625	
パソナグループ	19.3	28	67,956	
CDS	4.4	6.4	10,560	
リンクアンドモチベーション	32.7	57	25,878	
GCA	23.3	—	—	
エス・エム・エス	60.5	87.9	302,376	
サニーサイドアップグループ	6.2	8.9	6,844	
パーソルホールディングス	178.2	258.6	670,291	
リニカル	10	14.6	12,351	
クックパッド	56	81.3	23,007	
エスクリ	5.6	11.6	4,779	
アイ・ケイ・ケイホールディングス	8.7	12.6	7,396	
学情	6.3	10.5	10,804	
スタジオアリス	9	11.6	25,322	
シミックホールディングス	8.8	14.3	22,865	
エプロ	4.3	5.5	3,949	
NJS	4.4	5.7	11,519	
総合警備保障	70.9	102.9	439,897	
カカココム	131.7	189.8	541,499	
アイロムグループ	6.4	9.3	18,321	
セントケア・ホールディング	13	16.8	14,380	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
サイネックス	3	4.4	2,670	
ルネサンス	11.1	18	19,332	
ディップ	27.9	45.5	149,695	
デジタルホールディングス	12.4	18	24,048	
新日本科学	21.7	31.5	51,943	
ツクイホールディングス	42	—	—	
キャリアデザインセンター	4.1	6.5	7,696	
ベネフィット・ワン	64.9	94.1	255,669	
エムスリー	314.5	456.4	2,024,134	
ツカダ・グローバルホールディング	14.2	16.5	5,164	
プラス	2.3	3.4	2,781	
アウトソーシング	102.1	148.2	188,806	
ウエルネット	18	26.1	12,136	
ワールドホールディングス	6.1	10.3	23,545	
ディー・エヌ・エー	75.4	98.5	187,544	
博報堂DYホールディングス	248.1	360.1	574,359	
ぐるなび	31	42.4	19,292	
タカミヤ	21.6	31.3	11,831	
ジャパンベストレスキューシステム	14.1	17.5	18,357	
ファンコムコミュニケーションズ	49	64.6	28,488	
ライク	4.7	8.6	17,122	
ビジネス・ブレークスルー	7.4	9.6	4,147	
エスプール	45.8	73	81,322	
WDBホールディングス	8.1	11.8	31,659	
手間いらず	1.7	3.8	18,487	
ティア	10.4	15.1	6,870	
CDG	1.6	2.8	3,606	
アドウェイズ	21.7	38.5	28,066	
パリュエコマース	12	20.3	71,862	
インフォマート	180.3	283.4	202,347	
J Pホールディングス	50.9	66.4	14,807	
エコナックホールディングス	32.2	46.7	4,249	
E P Sホールディングス	24.1	—	—	
CLホールディングス	4.4	5.5	5,967	
プレステージ・インターナショナル	66.8	97	71,780	
アミューズ	9.7	14.1	28,482	
ドリームインキュベータ	5.4	7	17,255	
クイック	11.1	17.7	27,966	
TAC	9.6	14	3,122	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
電通グループ	200.4	266.6	1,309,006	
テイクアンドギヴ・ニーズ	8.3	12.1	15,197	
びあ	5.1	9	29,970	
イオンファンタジー	6.9	10	19,660	
シーティーエス	20.1	29.2	23,914	
ネクシィーズグループ	5.4	9.1	5,177	
H. U. グループホールディングス	49.9	67.6	204,152	
アルプス技研	15.8	22.9	42,250	
サニックス	28.3	45.2	10,893	
ダイオーズ	3.5	5.1	5,268	
日本空調サービス	18.7	27.1	22,303	
オリエンタルランド	189.6	305.6	7,326,760	
ダスキン	41.3	60	166,740	
明光ネットワークジャパン	22.5	30.4	17,540	
ファルコホールディングス	8.5	12.3	25,251	
秀英予備校	3.9	5.6	2,503	
田谷	3.2	4.7	2,674	
ラウンドワン	60.8	72.2	102,740	
リゾートトラスト	81.7	118.6	256,057	
ビー・エム・エル	22.9	33.3	108,558	
ワタベウェディング	2.3	—	—	
りらいあコミュニケーションズ	27.1	38.1	41,033	
リソー教育	90.5	118.1	42,870	
早稲田アカデミー	7.5	14.4	15,192	
ユー・エス・エス	199.6	289.6	593,100	
東京個別指導学院	15.7	22.8	14,022	
サイバーエージェント	109.8	637.5	986,850	
楽天グループ	830.9	1,329.5	1,306,898	
クリーク・アンド・リバー社	9.3	13.5	25,582	
モーニングスター	19.5	45.2	26,984	
テー・オー・ダブリュ	31.2	49.4	15,659	
山田コンサルティンググループ	10.4	13.4	15,678	
セントラルスポーツ	6.6	9.6	23,596	
フルキャストホールディングス	15.6	22.1	54,520	
エン・ジャパン	31.7	41.8	116,872	
リソルホールディングス	1.9	2.8	12,796	
テクノプロ・ホールディングス	35.6	154.9	539,052	
アトラグループ	4.1	5.7	1,476	
インターワークス	5.1	7.4	2,893	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
アイ・アールジャパンホールディングス	7.2	12	55,500	
Keeper 技研	11.5	16.6	38,246	
ファーストロジック	3.4	5	4,665	
三機サービス	3.4	4.5	4,644	
Gunosy	11.1	14.2	12,183	
デザインワン・ジャパン	5.3	6.4	1,209	
イー・ガーディアン	7.8	10.5	31,248	
リブセンス	9.8	14.2	2,414	
ジャパンマテリアル	54.8	79.5	141,589	
バクトル	22.2	36.3	43,269	
ウチヤマホールディングス	8.8	12.7	4,495	
チャーム・ケア・コーポレーション	13.3	19.2	20,160	
キャリアリンク	5.8	9.5	13,252	
IBJ	14.6	21.2	16,642	
アサンテ	6.4	11.4	17,179	
N・フィールド	12.2	—	—	
バリューHR	7.1	10.3	31,209	
M&Aキャピタルパートナーズ	14.6	21.3	94,039	
ライドオンエクスプレスホールディングス	6.9	10	12,930	
ERIホールディングス	5	7.2	9,612	
アビスト	2.8	4	11,712	
シグマクシス・ホールディングス	9.8	15.6	36,020	
ウィルグループ	13	19	23,427	
エスクロー・エージェント・ジャパン	26.4	34.6	6,401	
メドピア	8.4	19.9	68,655	
レアジョブ	2.5	4.9	4,478	
リクルートホールディングス	1,276.9	1,995.3	10,980,135	
エラン	24.6	35.6	38,341	
土木管理総合試験所	8.7	12	4,080	
ネットマーケティング	8.6	12.6	6,350	
日本郵政	1,348.6	3,377.5	3,295,089	
ベルシステム24ホールディングス	29.9	37.2	50,220	
鎌倉新書	18	29.4	18,933	
SMN	3.8	5.6	3,404	
一蔵	2.2	3.2	1,244	
LITALICO	7.2	—	—	
グローバルキッズCOMPANY	3.2	4.7	3,525	
エアトリ	9.6	16.7	51,352	
アトラエ	5.4	18	33,462	

銘柄	期首(前期末)		
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
ストライク	6.7	9.8	45,227
ソラスト	43.7	63.5	60,198
セラク	5.6	8.2	11,496
インソース	14.8	25.1	56,023
バイカレント・コンサルティング	11.7	18.3	841,800
Orchestra Holdings	4	4.9	14,136
アイモバイル	6.3	7.3	9,395
キャリアインデックス	7.3	8.8	5,297
MS-Japan	7.2	10.5	9,198
船場	3.5	5.2	3,988
グレイステクノロジー	9	—	—
ジャパンエレベーターサービスホールディング	51.3	82	139,892
フルテック	2.5	3.6	5,202
グリーンズ	6.7	9.7	5,626
ツナググループ・ホールディングス	3.1	5.8	1,624
GameWith	5.3	7.7	3,657
ソウルドアウト	4.2	6.2	11,184
MS&Consulting	2.8	3.8	2,861
ウェルビー	4.9	16.9	17,390
エル・ティー・エス	1.3	3.3	8,903
ミダックホールディングス	3.9	11.7	29,952
日総工産	13.9	20.2	15,230
キュービーネットホールディングス	8.1	11.9	17,826
RPAホールディングス	20.4	36.4	12,667
スプリックス	5.1	7.3	10,117
マネジメントソリューションズ	8.7	12.7	45,466
プロレド・パートナーズ	2.4	5.6	4,261
and factory	1.7	5.8	2,656
テノ.ホールディングス	1.4	3.1	2,058
フロンティア・マネジメント	3	6.7	7,048
ピアラ	0.9	4.2	2,339
コプロ・ホールディングス	0.9	5	5,360
ギークス	2.3	4.4	5,684
カーブスホールディングス	48.9	71	51,049
フォーラムエンジニアリング	9.3	18	15,390
Fast Fitness Japan	—	3.5	6,583
ダイレクトマーケティングミックス	7	29.9	55,524
ポピンズホールディングス	3.5	6	12,354
LITALICO	—	20.9	51,664

銘柄	期首(前期末)		
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
アドバンテッジリスクマネジメント	9	13.1	8,567
リログループ	97.4	141.4	260,034
東洋	11.1	19.3	35,068
TREホールディングス	—	35.4	65,136
人・夢・技術グループ	—	10.3	21,362
エイチ・アイ・エス	25.9	57.4	124,558
ラックランド	5.1	7.5	22,020
共立メンテナンス	29.5	46.1	211,368
イチネンホールディングス	18.5	26.5	34,847
建設技術研究所	11.5	15.5	35,402
スペース	11.6	18.4	17,314
長大	7.1	—	—
燦ホールディングス	7.7	11.2	17,337
スバル興業	1.1	1.6	13,392
東京テアトル	7	10.1	12,897
タナベ経営	3.4	9.9	6,840
ナガワ	5.7	8.2	83,886
東京都競馬	11.7	19.3	84,534
常磐興産	7.1	10.4	14,549
カナモト	31.4	45.6	93,252
西尾レントオール	16.4	23.9	67,206
アゴラ ホスピタリティグループ	97.9	142	3,692
トランス・コスモス	17	32.8	107,584
乃村工藝社	76.4	110.8	104,152
藤田観光	7.1	11.3	26,882
KNT-CTホールディングス	9.5	16.1	25,470
日本管財	19.1	27.7	79,360
トーカイ	17.2	22.7	40,496
白洋舎	2	2.9	3,674
セコム	175.7	254.9	2,272,688
セントラル警備保障	8.6	12.5	31,025
丹青社	33.7	52.9	42,320
メイテック	21.8	31.2	213,408
応用地質	20.8	29.1	65,620
船井総研ホールディングス	36.5	52.9	119,448
進学会ホールディングス	7	8.4	3,158
オオバ	12.5	18.2	14,014
いであ	4.3	6.9	12,551
学究社	5.2	8.3	13,188

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ベネッセホールディングス	65.3	86.2	197,915
イオンディライト	22	31.9	98,252
ナック	8.4	12.3	12,287
ダイセキ	29.9	47.1	223,725

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
ステップ	6.5	9.5	16,995	
合 計	株 数 ・ 金 額	196,035	297,416	732,980,729
	銘柄数<比率>	2,188	2,176	<99.1%>

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄 別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
国内 株式先物取引 TOPIX	百万円 6,654	百万円 -

○有価証券の貸付及び借入の状況

(2022年3月25日現在)

区 分	当 期 末
	数 量
貸付有価証券<株式>総株数	株 7,879,100

○投資信託財産の構成

(2022年3月25日現在)

項 目	当 期 末
	評 価 額 比 率
株式	千円 732,980,729 96.7
コール・ローン等、その他	24,852,394 3.3
投資信託財産総額	757,833,123 100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年3月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	757,045,679,084
コール・ローン等	22,665,033,036
株式(評価額)	732,980,729,060
未収入金	802,829,550
未収配当金	1,036,555,168
その他未収収益	15,876,270
差入委託証拠金	△ 455,344,000
(B) 負債	17,221,711,633
未払解約金	2,686,865,686
未払利息	△ 263,196
受入担保金	14,535,109,143
(C) 純資産総額(A-B)	739,823,967,451
元本	323,925,697,289
次期繰越損益金	415,898,270,162
(D) 受益権総口数	323,925,697,289口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,839円

○損益の状況 (2021年3月26日～2022年3月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	13,712,729,696
受取配当金	13,412,872,615
受取利息	286,570
その他収益金	297,316,786
支払利息	2,253,725
(B) 有価証券売買損益	△ 12,757,332,645
売買益	60,943,978,901
売買損	△ 73,701,311,546
(C) 先物取引等取引損益	△ 136,172,400
取引益	1,826,552,400
取引損	△ 1,962,724,800
(D) 当期損益金(A+B+C)	819,224,651
(E) 前期繰越損益金	276,815,440,073
(F) 追加信託差損益金	424,370,602,402
(G) 解約差損益金	△286,106,996,964
(H) 計(D+E+F+G)	415,898,270,162
次期繰越損益金(H)	415,898,270,162

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

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

<注記事項>

①期首元本額	229,410,107,801円	
期中追加設定元本額	327,037,089,764円	
期中一部解約元本額	232,521,500,276円	
また、1口当たり純資産額は、期末2,2839円です。		
②期末における元本の内訳（当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額）		
三菱UFJ DC国内株式インデックスファンド		52,810,604,615円
三菱UFJ プライムバランス（成長型）（確定拠出年金）		39,252,787,441円
三菱UFJ プライムバランス（安定成長型）（確定拠出年金）		37,989,399,040円
MUAM 日本株式インデックスファンド（適格機関投資家限定）		33,944,715,365円
eMAXIS Slim 国内株式（TOPIX）		21,395,917,107円
国内株式インデックス・オープン（ラップ向け）		17,152,297,991円
三菱UFJ DCトピックスオープン		8,950,943,499円
eMAXIS Slim バランス（8資産均等型）		7,679,908,171円
三菱UFJ プライムバランス（安定型）（確定拠出年金）		7,551,945,344円
eMAXIS TOPIXインデックス		7,472,214,149円
三菱UFJ トピックスインデックスファンドVA（適格機関投資家限定）		6,811,785,880円
三菱UFJ トピックスインデックスオープン		6,626,325,908円
三菱UFJ バランスファンド40VA（適格機関投資家限定）		6,276,859,123円
つみたて日本株式（TOPIX）		6,127,188,300円
三菱UFJ TOPIX・ファンド		5,404,629,236円
三菱UFJ ライフセレクトファンド（安定成長型）		3,809,495,323円
ラップ向けインデックスf 国内株式		3,633,834,912円
三菱UFJ トピックスオープン（確定拠出年金）		3,592,758,918円
つみたて8資産均等バランス		3,445,707,353円
三菱UFJ ライフセレクトファンド（成長型）		3,407,583,661円
MUKAM 日本株式インデックスファンド2（適格機関投資家限定）		2,849,999,030円
国内株式セレクション（ラップ向け）		2,602,555,962円
三菱UFJ プライムバランス（8資産）（確定拠出年金）		2,546,980,075円
eMAXIS バランス（8資産均等型）		2,195,076,058円
三菱UFJ バランスファンドVA 40型（適格機関投資家限定）		1,916,649,476円
三菱UFJ <DC>インデックス・ライフ・バランス ファンド（安定成長型）		1,729,464,382円
三菱UFJ <DC>TOPIX・ファンド		1,621,488,028円
三菱UFJ <DC>インデックス・ライフ・バランス ファンド（成長型）		1,571,045,378円
三菱UFJ DC年金バランス（株式65）		1,441,243,433円
三菱UFJ <DC>インデックス・ライフ・バランス ファンド（積極型）		1,371,665,055円
三菱UFJ DC年金インデックス（国内株式）		1,186,416,421円
つみたて4資産均等バランス		1,059,688,814円
三菱UFJ トピックスオープン		1,021,130,854円
MUKAM 日米コアバランス（除く米国株）2022-03（適格機関投資家限定）		1,002,058,697円
三菱UFJ ライフセレクトファンド（安定型）		985,513,911円
三菱UFJ DC年金バランス（株式40）		873,575,793円
ファンド・マネジャー（国内株式）		855,212,531円
eMAXIS 最適化バランス（マイストライカー）		837,630,956円
eMAXIS Slim 全世界株式（3地域均等型）		741,021,306円
MUKAM スマート・クオリティ・セレクション（適格機関投資家転売制限付）		691,728,999円
三菱UFJ TOPIX・ファンドVA1		656,190,031円
MUKAM スマート・クオリティ・セレクション2（適格機関投資家限定）		633,448,179円
三菱UFJ ターゲット・イヤール・ファンド2040（確定拠出年金）		612,824,520円
三菱UFJ バランスファンド20VA（適格機関投資家限定）		594,534,742円
eMAXIS バランス（4資産均等型）		548,317,388円
三菱UFJ ターゲット・イヤール・ファンド2030（確定拠出年金）		533,046,136円
eMAXIS 最適化バランス（マイミッドフィルダー）		524,101,851円
MUKAM 日米コアバランス 2021-07（適格機関投資家限定）		513,316,949円

三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2050 (確定拠出年金)	460,314,871円
eMAXIS 最適化バランス (マイフォワード)	438,667,332円
三菱UFJ <DC>インデックス・ライフ・バランス ファンド (安定型)	425,005,692円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2035 (確定拠出年金)	414,458,675円
MUFG ウェルス・インサイト・ファンド (標準型)	370,403,983円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2045 (確定拠出年金)	346,806,753円
三菱UFJ バランスファンドVA 50型 (適格機関投資家限定)	311,660,218円
三菱UFJ DC年金バランス (株式15)	308,941,970円
三菱UFJ バランスファンド50VA (適格機関投資家限定)	303,190,142円
三菱UFJ 6資産バランスファンド (成長型)	286,479,219円
MUFG ウェルス・インサイト・ファンド (積極型)	228,173,832円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2060 (確定拠出年金)	217,070,213円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2055 (確定拠出年金)	200,384,194円
日米コアバランス (FOF s用) (適格機関投資家限定)	193,173,307円
eMAXIS 最適化バランス (マイディフェンダー)	161,780,307円
三菱UFJ バランスファンドVA 20型 (適格機関投資家限定)	140,368,408円
MUKAM 米国公債プラス日本株式ファンド2019-04 (適格機関投資家限定)	137,983,540円
三菱UFJ TOPIX・ファンドVA	137,032,047円
eMAXIS 最適化バランス (マイゴールキーパー)	132,841,270円
MUKAM 米国公債プラス日本株式ファンド2019-11 (適格機関投資家限定)	132,502,514円
MUKAM 米国公債プラス日本株式ファンド2020-07 (適格機関投資家限定)	125,237,116円
三菱UFJ アドバンスト・バランス (安定成長型)	124,717,775円
三菱UFJ 6資産バランスファンド (2ヵ月分配型)	117,570,360円
三菱UFJ DC年金バランス (株式25)	102,685,085円
世界8資産バランスファンドVL (適格機関投資家限定)	86,117,941円
eMAXIS バランス (波乗り型)	82,839,831円
三菱UFJ トピックスオープンVA (適格機関投資家限定)	82,388,733円
三菱UFJ バランスVA60D (適格機関投資家限定)	71,741,381円
MUFG ウェルス・インサイト・ファンド (保守型)	70,001,032円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2065 (確定拠出年金)	60,616,892円
三菱UFJ バランスVA60G (適格機関投資家限定)	45,277,979円
MUKAM アセットアロケーションファンド2020-07 (適格機関投資家限定)	43,640,133円
MUKAM アセットアロケーションファンド2022-03 (適格機関投資家限定)	42,857,545円
MUKAM アセットアロケーションファンド2020-09 (適格機関投資家限定)	42,011,017円
MUKAM アセットアロケーションファンド2020-11 (適格機関投資家限定)	41,969,101円
MUKAM アセットアロケーションファンド2022-01 (適格機関投資家限定)	41,396,338円
MUKAM アセットアロケーションファンド2021-01 (適格機関投資家限定)	40,655,690円
MUKAM アセットアロケーションファンド2021-05 (適格機関投資家限定)	40,141,981円
MUKAM アセットアロケーションファンド2021-03 (適格機関投資家限定)	39,905,941円
MUKAM アセットアロケーションファンド2021-07 (適格機関投資家限定)	39,760,908円
MUKAM アセットアロケーションファンド2021-11 (適格機関投資家限定)	38,804,680円
MUKAM アセットアロケーションファンド2021-09 (適格機関投資家限定)	38,386,516円
三菱UFJ バランスファンド45VA (適格機関投資家限定)	21,158,245円
三菱UFJ アドバンスト・バランス (安定型)	20,539,362円
インデックス・ライフ・バランスファンド (安定成長型) VA	12,161,841円
MUAM インデックスファンドTOPIXi (適格機関投資家限定)	8,726,654円
インデックス・ライフ・バランスファンド (積極型) VA	7,436,030円
三菱UFJ バランスVA30D (適格機関投資家限定)	7,217,653円
インデックス・ライフ・バランスファンド (成長型) VA	5,365,850円
eMAXIS マイマネージャー 1990s	5,246,978円
eMAXIS マイマネージャー 1980s	3,784,845円
インデックス・ライフ・バランスファンド (安定型) VA	3,569,286円
三菱UFJ バランスVA30G (適格機関投資家限定)	3,502,109円
三菱UFJ バランスファンド55VA (適格機関投資家限定)	2,526,489円

eMAXIS マイマネージャー 1970s	2,121,424円
三菱UFJ バランスファンドVA 30型 (適格機関投資家限定)	1,346,102円
三菱UFJ DC年金バランス (株式80)	1,107,825円
コアバランス	509,112円
ラップ向けアクティブアロケーションファンド	482,179円
三菱UFJ ライフセレクトファンド (安定成長型) VA (適格機関投資家限定)	61,043円
マルチアセット運用戦略ファンド (適格機関投資家限定)	45,509円
合計	323,925,697,289円

【お 知 ら せ】

信託金限度額の増額を行うため、信託約款に所要の変更を行いました。
(2021年7月30日)

J P X日経400インデックスマザーファンド

《第9期》決算日2023年1月26日

[計算期間：2022年1月27日～2023年1月26日]

「J P X日経400インデックスマザーファンド」は、1月26日に第9期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第9期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定株式を含みます。）を主要投資対象とし、J P X日経インデックス400（配当込み）に連動する投資成果をめざして運用を行います。株式の組入比率は原則として高位を保ちます。対象インデックスとの連動を維持するため、先物取引等を利用し株式の実質投資比率が100%を超える場合があります。株式以外の資産への投資割合は、原則として信託財産の総額の50%以下とします。
主要運用対象	わが国の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	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は、信託財産の純資産総額の20%以下とします。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		J P X日経インデックス400 (配当込み)		株組入比率	株先物比率	純資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率			
	円	%		%	%	%	百万円
5期(2019年1月28日)	13,910	△15.1	15,467.52	△15.1	97.5	2.5	7,392
6期(2020年1月27日)	15,747	13.2	17,515.49	13.2	97.2	2.8	6,370
7期(2021年1月26日)	17,774	12.9	19,751.22	12.8	97.6	2.4	6,206
8期(2022年1月26日)	18,427	3.7	20,502.60	3.8	93.9	6.1	6,968
9期(2023年1月26日)	19,821	7.6	22,073.83	7.7	99.2	0.9	8,201

(注) J P X日経インデックス400（配当込み）とは、東京証券取引所のプライム市場、スタンダード市場、グロース市場を主市場とする普通株式等のうち、時価総額、売買代金、ROE等を基に、株式会社J P X総研及び株式会社日本経済新聞社が選定した、原則400銘柄で構成される株価指数です。「J P X日経インデックス400（配当込み）」（以下「J P X日経インデックス400」といいます。）は、株式会社J P X総研（以下「J P X総研」といいます。）及び株式会社日本経済新聞社（以下「日経」といいます。）によって独自に開発された手法によって、算出される著作物であり、J P X総研及び日経は、「J P X日経インデックス400」自体及び「J P X日経インデックス400」を算定する手法に対して、著作権その他一切の知的財産権を有しています。「J P X日経インデックス400」を示す標章に関する商標権その他の知的財産権は、全てJ P X総研、株式会社日本取引所グループ及び日経に帰属しています。ファンドは、委託会社の責任のもとで運用されるものであり、J P X総研及び日経は、その運用及びファンドの取引に関して、一切の責任を負いません。J P X総研及び日経は、「J P X日経インデックス400」を継続的に公表する義務を負うものではなく、公表の誤謬、遅延又は中断に関して、責任を負いません。J P X総研及び日経は、「J P X日経インデックス400」の構成銘柄、計算方法、その他「J P X日経インデックス400」の内容を変える権利及び公表を停止する権利を有しています。

(注) 「株先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		J P X日経インデックス400 (配当込み)		株 組 入 比 率 %	株 先 物 比 率 %
	円	騰 落 率 %	(配当込み)	騰 落 率 %		
(期 首) 2022年1月26日	18,427	—	20,502.60	—	93.9	6.1
1月末	18,452	0.1	20,533.68	0.2	97.6	2.4
2月末	18,335	△0.5	20,404.36	△0.5	97.2	2.8
3月末	19,176	4.1	21,340.09	4.1	96.2	3.8
4月末	18,701	1.5	20,812.33	1.5	97.1	2.9
5月末	18,852	2.3	20,980.72	2.3	97.6	2.4
6月末	18,402	△0.1	20,480.70	△0.1	96.7	3.5
7月末	19,115	3.7	21,275.60	3.8	97.7	2.3
8月末	19,355	5.0	21,545.34	5.1	98.6	1.4
9月末	18,235	△1.0	20,301.49	△1.0	94.6	5.4
10月末	19,178	4.1	21,355.66	4.2	98.0	2.0
11月末	19,821	7.6	22,075.59	7.7	97.8	2.2
12月末	18,901	2.6	21,052.19	2.7	97.9	2.1
(期 末) 2023年1月26日	19,821	7.6	22,073.83	7.7	99.2	0.9

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ7.6%の上昇となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(7.7%)を0.1%下回りました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

● 基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行った結果、基準価額はベンチマークとほぼ同様の動きとなりました。

● 投資環境について**◎ 国内株式市況**

国内株式市況は上昇しました。

円安・米ドル高進行に伴う輸出企業の採算改善や、新型コロナウイルス対策の入国規制緩和によるインバウンド需要期待等を背景に、国内株式市況は上昇しました。

● 当該投資信託のポートフォリオについて

- ・資産のほぼ全額を株式（先物を含む）に投資しました。
- ・株式ポートフォリオはベンチマークであるJ P X日経インデックス400（配当込み）の個別銘柄構成比率に合わせて構築しました。

● 当該投資信託のベンチマークとの差異について

ベンチマークは7.7%の上昇になったため、乖離は $\Delta 0.1\%$ 程度となりました。

ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・ありません。

(主なマイナス要因)

- ・取引要因によるものです。

○ 今後の運用方針

- ・ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

○ 1 万 口 当 た り の 費 用 明 細

(2022年1月27日～2023年1月26日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円	%	(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 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(株 式)	(0)	(0.000)	
(先物・オプション)	(2)	(0.011)	
合 計	2	0.011	
期中の平均基準価額は、18,912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27日～2023年1月26日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 1,522 (56)	千円 4,230,349 (-)	千株 1,073	千円 3,072,853

(注) 金額は受渡代金。

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

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国 内	株式先物取引	百万円 6,102	百万円 6,496	百万円 30	百万円 30

○株式売買比率

(2022年1月27日～2023年1月26日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	7,303,202千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	7,363,200千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.99

(注) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2022年1月27日～2023年1月26日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
株式	百万円 4,230	百万円 1,215	% 28.7	百万円 3,072	百万円 845	% 27.5

利害関係人の発行する有価証券等

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 61	百万円 61	百万円 156

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	買 付 額
株式	百万円 0.402

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	816千円
うち利害関係人への支払額 (B)	0.306千円
(B) / (A)	0.0%

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJモルガン・スタンレー証券、三菱UFJフィナンシャル・グループ、三菱HCキャピタル、アコム、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2023年1月26日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
水産・農林業 (0.0%)				
ニッスイ	4.7	5.5	2,931	
鉱業 (0.4%)				
I N P E X	19	20.4	30,110	
建設業 (2.1%)				
ウエストホールディングス	—	0.5	1,950	
ショーボンドホールディングス	—	0.8	4,360	
ミライト・ワン	1.5	1.9	2,992	
安藤・間	2.4	3.2	2,752	
東急建設	1.4	—	—	
コムシスホールディングス	1.5	1.9	4,594	
東建コーポレーション	0.1	—	—	
大成建設	3.2	3.8	16,967	
大林組	11	13.8	13,731	
清水建設	10.3	11.6	8,328	
長谷工コーポレーション	3.3	4	5,968	
鹿島建設	8	8.6	13,519	
西松建設	0.7	0.7	2,814	
三井住友建設	2.5	—	—	
戸田建設	4.5	4.7	3,280	
熊谷組	0.6	0.7	1,852	
大東建託	1.1	—	—	
N I P P O	0.9	—	—	
五洋建設	4.3	5.5	3,536	
住友林業	2.8	3	7,215	
大和ハウス工業	10.1	10.8	33,652	
積水ハウス	11.9	12.1	30,334	
関電工	1.8	2.1	1,793	
エクシオグループ	1.6	1.8	4,186	
九電工	0.8	0.9	2,997	
インフロニア・ホールディングス	4.6	4	4,116	
食料品 (3.9%)				
森永製菓	0.8	0.7	2,614	
カルビー	1.6	1.8	5,265	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
森永乳業	0.6	0.7	3,314	
ヤクルト本社	2.6	2.8	26,320	
明治ホールディングス	2.3	2.4	15,936	
プリマハム	0.4	0.5	1,067	
日本ハム	1.3	1.5	5,662	
アサヒグループホールディングス	8.2	8.9	38,136	
キリンホールディングス	12.9	17.5	34,947	
宝ホールディングス	—	2.6	2,732	
サントリー食品インターナショナル	2.3	2.7	11,731	
伊藤園	1.1	—	—	
キッコーマン	2.5	2.6	17,810	
味の素	7.7	9.5	40,603	
キュービー	1.8	2.1	4,699	
カゴメ	1.3	1.8	5,526	
アリアケジャパン	0.3	—	—	
ニチレイ	1.6	1.8	4,843	
東洋水産	1.7	2	10,360	
日清食品ホールディングス	1.4	1.4	14,140	
日本たばこ産業	18.8	25.5	68,250	
繊維製品 (0.4%)				
帝人	3.2	3.8	4,955	
東レ	24.8	26.4	20,800	
ゴールドウイン	0.6	0.7	6,790	
パルプ・紙 (0.2%)				
王子ホールディングス	14.3	16.4	8,724	
大王製紙	1.6	1.7	1,698	
レンゴー	3.2	3.6	3,247	
化学 (7.0%)				
クラレ	5	6.3	6,696	
旭化成	22.7	24.6	23,616	
レゾナック・ホールディングス	3	—	—	
住友化学	25.1	29.2	14,424	
日産化学	1.9	1.9	11,457	
東ソー	4.9	5.3	8,766	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
トクヤマ	1.1	1.3	2,431
デンカ	1.2	1.4	3,728
信越化学工業	5.1	6.6	116,061
エア・ウォーター	3.2	3.7	5,772
日本酸素ホールディングス	3.3	3.8	7,995
三菱瓦斯化学	3.2	2.9	5,405
三井化学	3.1	3.3	10,065
三菱ケミカルグループ	22.9	26.6	19,543
KHネオケム	—	0.7	1,931
ダイセル	4.9	5.8	5,504
積水化学工業	7.2	8.1	15,633
日本ゼオン	3.1	2.4	3,218
アイカ工業	1	1	3,095
UBE	1.6	2	4,008
日油	1.2	1.2	6,504
花王	7.7	9.6	50,073
日本ペイントホールディングス	12.9	17.4	20,636
関西ペイント	3.5	3.6	6,372
D I C	1.4	—	—
富士フィルムホールディングス	6.1	7.6	52,592
資生堂	6.5	8.2	54,005
ライオン	4.2	4.7	6,641
ファンケル	1.4	1.7	4,513
コーセー	0.7	0.8	11,320
ポーラ・オルビスホールディングス	1.5	—	—
小林製薬	1	1.1	10,032
タカラバイオ	—	1.1	1,909
デクセリアルズ	—	1.1	3,045
日東電工	2.1	2.9	23,664
エフピコ	0.6	0.7	2,415
ニフコ	1.2	1.4	4,669
ユニ・チャーム	6.7	8.2	40,532
医薬品 (7.1%)			
協和キリン	4.1	4.8	14,121
武田薬品工業	25.7	30.3	126,532
アステラス製薬	30.3	37.8	74,655
住友ファーマ	2.2	2.9	2,615
塩野義製薬	4.4	5	31,570
日本新薬	0.9	0.9	6,057

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
中外製薬	10.9	12.3	42,877
科研製薬	0.5	0.7	2,649
エーザイ	4.2	4.8	39,748
ロート製薬	1.8	3.8	8,899
小野薬品工業	8	7.6	22,271
参天製薬	6.5	7.4	7,459
J C Rファーマ	1	1.3	2,177
東和薬品	0.5	0.6	1,224
第一三共	27.5	34.4	150,568
大塚ホールディングス	7.3	9	37,854
ペプチドリーム	1.8	1.9	3,942
サワイグループホールディングス	0.8	—	—
石油・石炭製品 (0.7%)			
出光興産	3.9	4.4	14,608
ENEOSホールディングス	52.6	71.3	33,867
コスモエネルギーホールディングス	1	1.6	5,992
ゴム製品 (0.9%)			
横浜ゴム	2	2.2	4,690
TOYO TIRE	1.8	2.3	3,516
ブリヂストン	10.1	12.6	61,311
住友ゴム工業	3.1	3.9	4,492
ガラス・土石製品 (0.8%)			
AGC	3.2	4	18,940
太平洋セメント	2	2.5	5,462
東海カーボン	2.9	3.3	3,646
TOTO	2.5	2.6	13,104
日本碍子	3.8	4.7	8,304
日本特殊陶業	2.7	3	7,692
MARUWA	—	0.1	1,698
ニチアス	0.8	1	2,447
鉄鋼 (0.9%)			
日本製鉄	—	18.2	49,531
J F Eホールディングス	—	10.8	18,630
東京製鐵	—	1.1	1,547
非鉄金属 (0.7%)			
三井金属鉱業	0.9	1.2	4,104
住友金属鉱山	4.4	4.7	24,980
DOWAホールディングス	—	0.9	4,014
住友電気工業	12.9	14	21,623

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アサヒホールディングス	1.4	1.6	3,264
金属製品 (0.3%)			
SUMCO	5.3	7.7	15,115
三和ホールディングス	3.3	3.7	4,650
リンナイ	0.7	0.7	6,993
機械 (5.6%)			
日本製鋼所	1	—	—
三浦工業	1.5	1.7	5,482
アマダ	5.5	6.3	7,175
FUJ I	1.6	1.7	3,595
オーエスジー	1.6	—	—
DMG森精機	2	2.4	4,629
ディスコ	0.5	0.6	23,430
オプトラン	0.4	0.6	1,528
ナブテスコ	2	2.5	9,137
SMC	1	1.3	84,214
小松製作所	15.8	18.6	58,180
住友重機械工業	2	2.4	6,736
日立建機	1.4	1.6	4,944
ロツェ	—	0.2	2,030
クボタ	17	21	40,467
荏原製作所	1.5	1.6	8,736
ダイキン工業	4.5	4.7	105,914
ダイフク	1.9	2	14,340
竹内製作所	0.5	0.7	1,956
ホシザキ	1	2.6	12,038
日本精工	6.6	—	—
マキタ	4.3	4.9	16,758
三菱重工業	5.5	6.9	35,307
I H I	2.2	2.5	9,887
電気機器 (17.1%)			
イビデン	—	2.3	11,707
ブラザー工業	4.3	5.3	10,605
ミネベアミツミ	6	6.9	15,331
日立製作所	15.9	16.8	116,239
三菱電機	34.9	41.1	57,766
富士電機	2.1	2.4	12,744
安川電機	3.8	4.7	22,889
日本電産	8.5	9.6	68,841

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
オムロン	2.9	3.6	25,891
MC J	1.2	1.6	1,576
日本電気	4.4	5.6	25,984
富士通	3.1	4	74,820
ルネサスエレクトロニクス	18.9	25.9	34,317
セイコーエプソン	4.3	5.3	10,504
ワコム	2.7	3.1	1,977
アルバック	0.6	0.9	5,454
エレコム	0.8	0.9	1,204
パナソニック ホールディングス	37.3	46.9	56,162
シャープ	—	4.8	5,068
アンリツ	2.2	2.8	3,578
ソニーグループ	9.4	10.4	119,756
TDK	5.1	6.3	29,232
横河電機	3.5	4.3	9,692
アズビル	2	2.7	9,787
日本光電工業	1.4	1.8	6,165
堀場製作所	0.6	0.9	5,310
アドバンテスト	2.6	3.1	29,822
キーエンス	1.7	2.4	141,528
シスメックス	3	3.4	29,352
フェローテックホールディングス	—	1.2	3,648
レーザーテック	1.5	1.9	49,913
スタンレー電気	2.4	—	—
カシオ計算機	2.5	2.9	3,932
ファナック	3.1	3.9	86,853
浜松ホトニクス	2.5	3.2	22,336
新光電気工業	—	1.4	5,264
京セラ	4.9	6.1	40,943
太陽誘電	1.7	1.9	8,388
村田製作所	10.3	11.9	88,881
小糸製作所	1.9	4.7	9,832
S C R E E Nホールディングス	0.6	0.7	6,720
東京エレクトロン	2.2	2.6	118,404
輸送用機器 (5.5%)			
トヨタ紡織	1.4	1.7	3,214
豊田自動織機	2.8	2.9	23,113
デンソー	7.7	8.1	56,254
いすゞ自動車	11	11.4	18,137

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
トヨタ自動車	52.1	58.8	111,308
日野自動車	4.4	—	—
アイシン	2.6	3	11,205
本田技研工業	27.5	32	100,416
スズキ	8	7.2	34,387
SUBARU	10	12.4	26,077
ヤマハ発動機	4.6	6.2	19,623
豊田合成	1.1	1.1	2,311
シマノ	1.4	1.6	37,024
ティ・エス テック	1.5	1.8	2,849
精密機器 (3.3%)			
テルモ	9.9	12.3	47,047
島津製作所	4.5	4.8	19,056
ブイ・テクノロジー	0.2	—	—
東京精密	0.6	0.9	4,072
オリンパス	18.3	24.6	60,442
HOYA	6.8	8.4	122,346
朝日インテック	3.8	5.2	11,949
その他製品 (2.0%)			
バンダイナムコホールディングス	3.1	3.6	31,104
パイロットコーポレーション	0.6	0.6	2,757
ヤマハ	2.1	2.5	12,500
ビジョン	2.1	2.5	5,117
任天堂	1.5	19.6	110,446
電気・ガス業 (1.1%)			
中部電力	10.7	14.5	18,531
関西電力	13.2	15.2	18,635
中国電力	5.5	—	—
東北電力	8.2	—	—
九州電力	7.2	9.1	6,506
北海道電力	3	3.8	1,729
電源開発	3	3	6,201
イーレックス	0.5	0.7	1,671
レノバ	0.7	1	2,254
東京瓦斯	6.7	8.3	20,974
大阪瓦斯	6.3	8	16,288
陸運業 (1.2%)			
SBSホールディングス	—	0.4	1,173
東海旅客鉄道	2.9	3	48,015

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
阪急阪神ホールディングス	4.1	—	—
ヤマトホールディングス	4.6	5	10,470
山九	0.9	1	4,805
センコーグループホールディングス	1.7	2.1	2,047
日立物流	0.6	0.2	1,780
AZ-COM丸和ホールディングス	0.7	0.9	1,449
九州旅客鉄道	2.6	—	—
SGホールディングス	6.3	7.5	14,010
NIPPON EXPRESSホールディン	1.1	1.5	11,070
海運業 (0.8%)			
日本郵船	2.8	10.5	33,232
商船三井	1.8	6.9	22,666
川崎汽船	—	3.3	9,088
倉庫・運輸関連業 (0.0%)			
三井倉庫ホールディングス	—	0.4	1,472
近鉄エクスプレス	0.6	—	—
情報・通信業 (9.4%)			
NECネットエスアイ	1.1	1.3	2,291
システナ	4.9	6.6	2,686
日鉄ソリューションズ	0.5	0.7	2,345
T I S	3.3	4.4	16,434
コーエーテクモホールディングス	1.1	2.5	6,085
ネクソン	7.7	10.2	31,875
ティーガイア	0.3	0.4	658
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	0.9	1.2	2,626
GMOペイメントゲートウェイ	0.7	0.9	10,926
インターネットイニシアティブ	—	2.2	5,161
ラクス	1.6	1.9	3,408
アカツキ	0.2	—	—
チェンジ	—	1	2,428
野村総合研究所	6.6	8.1	26,568
インフォコム	0.4	0.5	1,096
オービック	1.1	1.3	27,443
ジャストシステム	0.5	0.6	1,941
Zホールディングス	49.8	56.1	21,177
トレンドマイクロ	1.8	2.3	14,490
日本オラクル	0.7	0.8	7,128
伊藤忠テクノソリューションズ	1.6	2.1	6,594
大塚商会	1.9	2.2	9,482

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
電通国際情報サービス	0.5	0.5	2,110
東映アニメーション	0.1	0.2	2,658
デジタルガレージ	0.6	0.7	3,237
ネットワンシステムズ	—	1.5	5,310
B I P R O G Y	1.1	1.5	5,130
USEN-NEXT HOLDINGS	0.3	0.4	880
日本電信電話	31.3	30.8	120,335
KDD I	25	25.9	106,397
ソフトバンク	—	63.4	94,434
光通信	0.4	0.5	9,430
GMOインターネットグループ	—	1.5	3,877
東宝	2	2.5	12,000
エヌ・ティ・ティ・データ	9.1	12.4	24,973
D T S	—	0.8	2,496
スクウェア・エニックス・ホールディングス	1.6	2	12,460
カブコン	3.2	3.9	16,380
S C S K	2.4	3.2	6,745
NSD	—	1.4	3,260
コナミグループ	1.2	1.7	10,931
ソフトバンクグループ	9.8	19.3	119,621
卸売業 (6.8%)			
双日	3.8	4.4	11,343
アルフレッサ ホールディングス	3.8	4.2	6,833
神戸物産	2.7	3.2	12,240
ダイワボウホールディングス	1.7	1.7	3,313
TOKAIホールディングス	1.7	2.1	1,795
シップヘルスケアホールディングス	1.1	1.5	3,826
コマダホールディングス	0.8	—	—
メディカルホールディングス	3.7	4.3	7,430
日本ライフライン	1	—	—
伊藤忠商事	24.1	25.6	106,496
丸紅	33.9	32.9	52,557
豊田通商	3.5	3.6	19,404
兼松	1.3	1.6	2,438
三井物産	26.7	30.4	118,833
住友商事	21.7	25.8	60,139
三菱商事	25.8	26	115,362
阪和興業	—	0.7	2,807
岩谷産業	0.8	0.9	5,013

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
PAL TAC	0.5	0.7	3,244
日鉄物産	0.2	0.3	2,772
ミスミグループ本社	4.3	6.3	20,443
小売業 (4.1%)			
ローソン	0.8	1	5,100
エービーシー・マート	0.5	0.6	4,164
日本マクドナルドホールディングス	1.6	2.3	11,730
セリア	0.8	1.1	3,164
ビックカメラ	2	—	—
M o n o t a R O	4.3	5.9	11,811
マツキヨココカラ&カンパニー	1.5	2.5	16,300
Z O Z O	2.4	2.8	9,282
ウエルシアホールディングス	1.8	2.2	6,331
クリエイトSDホールディングス	0.5	0.7	2,411
ネクステージ	—	0.9	2,497
コスモス薬品	0.3	0.5	6,310
セブン&アイ・ホールディングス	13.5	14.3	87,358
ツルハホールディングス	0.8	1	9,390
クスリのアオキホールディングス	0.3	0.4	2,920
FOOD & LIFE COMPANIE	2	2.4	7,192
ノジマ	0.6	1.4	1,895
良品計画	4	5.4	7,678
コーナン商事	0.5	0.6	1,974
パン・パシフィック・インターナショナルホ	6.9	9.3	22,580
ゼンショーホールディングス	1.7	2.3	7,567
ワークマン	0.4	0.5	2,630
スギホールディングス	0.7	0.8	4,520
日本瓦斯	—	2.2	4,483
ライフコーポレーション	0.3	0.4	1,095
丸井グループ	2.7	3.1	6,761
イズミ	0.6	0.6	1,726
ヤオコー	0.4	0.5	3,345
ケーズホールディングス	3.2	3.3	3,795
アインホールディングス	0.5	—	—
ニトリホールディングス	1.4	1.7	28,543
ファーストリテイリング	0.5	0.6	46,398
サンドラッグ	1.3	1.6	5,760
銀行業 (6.6%)			
めぶきフィナンシャルグループ	17.9	19.2	6,259

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
コンコルディア・フィナンシャルグループ	19.7	21.3	12,183
SBI新生銀行	2.2	1.1	2,603
あおぞら銀行	1.9	2.4	6,240
三菱UFJフィナンシャル・グループ	154.6	152.3	144,989
りそなホールディングス	39.4	49.4	36,200
三井住友トラスト・ホールディングス	6.5	7	33,299
三井住友フィナンシャルグループ	23.8	28.3	159,781
千葉銀行	11.5	10.8	10,465
ふくおかフィナンシャルグループ	2.9	3.1	9,300
セブン銀行	10.2	13.9	3,669
みずほフィナンシャルグループ	44.1	56	113,036
証券、商品先物取引業 (0.7%)			
FPG	1.2	—	—
GMOフィナンシャルホールディングス	0.6	0.9	518
SBIホールディングス	4.3	—	—
ジャフコグループ	0.4	1.3	3,149
大和証券グループ本社	25.8	27.7	16,758
野村ホールディングス	52.6	71.3	36,790
マネックスグループ	—	4.3	2,098
保険業 (3.2%)			
SOMPOホールディングス	5.7	6.6	37,897
MS&ADインシュアランスグループホール	7.7	7.9	33,614
第一生命ホールディングス	17	19.7	60,301
東京海上ホールディングス	11.3	39	107,991
T&Dホールディングス	8.9	10.4	21,278
その他金融業 (1.3%)			
全国保証	0.8	1	4,905
芙蓉総合リース	0.4	0.4	3,524
みずほリース	0.5	0.6	2,046
東京センチュリー	0.7	0.7	3,136
イオンフィナンシャルサービス	1.9	2.2	2,877
アコム	6.1	6.1	1,933
オリエントコーポレーション	9.3	1	1,169
オリックス	20.9	25.9	58,676
三菱HCキャピタル	12.7	15.1	10,041
日本取引所グループ	8.7	10.9	20,720
不動産業 (2.2%)			
大東建託	—	1.4	20,076
いちご	3.8	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ヒューリック	8.2	9	9,459
野村不動産ホールディングス	1.8	2.4	6,979
サムティ	0.6	—	—
プレサンスコーポレーション	0.4	0.5	814
オープンハウスグループ	1.1	1.4	7,042
東急不動産ホールディングス	10.1	11.6	7,598
飯田グループホールディングス	2.9	3.4	7,303
ケイアイスター不動産	—	0.2	967
三井不動産	15.7	16.8	41,076
三菱地所	22.6	23.4	39,429
東京建物	3.4	3.7	5,997
住友不動産	7.2	7	22,358
スターツコーポレーション	0.5	0.6	1,534
日本エスコン	0.6	0.9	708
イオンモール	1.7	2	3,656
カチタス	0.9	1	3,080
サービス業 (3.7%)			
MIIXI	0.8	—	—
日本M&Aセンターホールディングス	5.5	—	—
UTグループ	0.5	0.6	1,558
エス・エム・エス	1.1	1.5	5,122
パーソルホールディングス	3.3	4.5	12,847
総合警備保障	1.3	1.5	5,272
カカコム	2.4	3	6,501
ディップ	0.6	0.7	2,719
ベネフィット・ワン	1.2	1.9	4,050
エムスリー	5.9	8	28,792
アウトソーシング	1.9	—	—
博報堂DYホールディングス	4.6	5.2	7,311
パリュエコマース	—	0.3	599
H. U. グループホールディングス	—	1.2	3,356
オリエンタルランド	3.9	—	—
ビー・エム・エル	—	0.5	1,685
ユー・エス・エス	3.7	4.2	8,878
サイバーエージェント	—	9.7	11,989
フルキャストホールディングス	0.3	0.4	1,136
エン・ジャパン	0.5	0.7	1,746
テクノプロ・ホールディングス	2	2.7	10,908
アイ・アールジャパンホールディングス	0.2	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ジャパンマテリアル	1	1.2	2,864
リクルートホールディングス	19.9	28.5	121,723
ベルシステム24ホールディングス	0.5	0.5	745
ペイカレント・コンサルティング	0.2	3.2	17,888
ジャパンエレベーターサービスホールディン	1.1	1.4	2,503
リログループ	1.8	2.3	5,124
カナモト	0.6	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
トランス・コスモス	—	0.5	1,695	
セコム	3.3	4.1	31,906	
メイテック	0.4	1.6	3,963	
イオンディライト	0.4	0.4	1,214	
合 計	株 数・金 額	2,338	2,843	8,131,799
	銘柄数<比率>	400	400	<99.2%>

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄 別			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
国内	株式先物取引	J P X日経400	百万円 69	百万円 —

○投資信託財産の構成

(2023年1月26日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 8,131,799	% 96.8
コール・ローン等、その他	265,727	3.2
投資信託財産総額	8,397,526	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年1月26日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,395,134,976
コール・ローン等	116,957,294
株式(評価額)	8,131,799,200
未収入金	132,506,682
未収配当金	13,743,300
差入委託証拠金	128,500
(B) 負債	193,744,508
未払解約金	193,744,456
未払利息	52
(C) 純資産総額(A-B)	8,201,390,468
元本	4,137,819,966
次期繰越損益金	4,063,570,502
(D) 受益権総口数	4,137,819,966口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,821円

<注記事項>

- ①期首元本額 3,781,507,945円
 期中追加設定元本額 2,789,309,924円
 期中一部解約元本額 2,432,997,903円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.9821円です。

②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

eMAXIS J P X 日 経 4 0 0 イ ン デ ッ ク ス	3,331,465,572円
国内株式セレクション(ラップ向け)	778,214,866円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定成長型)	23,395,099円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定型)	3,920,141円
国際 J P X 日 経 イ ン デ ッ ク ス 4 0 0 オ ー プ ン (適格機関投資家専用)	824,288円
合計	4,137,819,966円

○損益の状況 (2022年1月27日～2023年1月26日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	200,977,707
受取配当金	201,071,540
受取利息	947
その他収益金	740
支払利息	△ 95,520
(B) 有価証券売買損益	429,549,076
売買益	794,741,265
売買損	△ 365,192,189
(C) 先物取引等取引損益	40,029,230
取引益	99,797,860
取引損	△ 59,768,630
(D) 当期損益金(A+B+C)	670,556,013
(E) 前期繰越損益金	3,186,569,757
(F) 追加信託差損益金	2,443,935,377
(G) 解約差損益金	△2,237,490,645
(H) 計(D+E+F+G)	4,063,570,502
次期繰越損益金(H)	4,063,570,502

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

(注) (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) (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。

日本株オープン「35」マザーファンド

《第21期》決算日2022年3月23日

[計算期間：2021年3月24日～2022年3月23日]

「日本株オープン「35」マザーファンド」は、3月23日に第21期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第21期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	国内の上場株式、店頭登録株式を主たる投資対象とし、個別企業訪問等によるボトム・アップ・アプローチをベースとしたアクティブ運用を行います。東証株価指数(TOPIX)をベンチマークとし、これを上回る投資成果をめざします。主として、委託会社が厳選した「35銘柄」に投資します。投資対象を「35銘柄」に絞ることで、銘柄のフォローを徹底し、集中投資効果を図ります。なお、市場動向等によっては、限定された範囲内で、委託会社が継続的にフォローしている銘柄群に投資することがあります。
主要運用対象	わが国の株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		東証株価指数(TOPIX)		株組入比率	株先物比率	純資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率			
	円	%		%	%	%	百万円
17期(2018年3月23日)	27,880	29.9	1,664.94	8.8	96.9	—	7,481
18期(2019年3月25日)	24,016	△13.9	1,577.41	△5.3	97.6	—	7,084
19期(2020年3月23日)	21,079	△12.2	1,292.01	△18.1	98.3	—	4,917
20期(2021年3月23日)	41,341	96.1	1,971.48	52.6	98.9	—	5,143
21期(2022年3月23日)	41,811	1.1	1,978.70	0.4	99.0	—	7,185

(注) 東証株価指数(TOPIX)とは、東京証券取引所第一部に上場する国内普通株式全銘柄を対象として算出した指数で、わが国の株式市場全体の値動きを表す代表的な株価指数です。TOPIXに関する知的財産権その他一切の権利は東京証券取引所に帰属します。東京証券取引所は、TOPIXの指数値及びそこに含まれるデータの正確性、完全性を保証するものではありません。東京証券取引所は、TOPIXの算出もしくは公表の方法の変更、TOPIXの算出もしくは公表の停止またはTOPIXの商標の変更もしくは使用の停止を行う権利を有しています。

(注) 「株先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		東 証 株 価 指 数 (TOPIX)	騰 落 率	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	円	騰 落 率				
(期 首) 2021年3月23日	41,341	—	1,971.48	—	98.9	—
3月末	42,019	1.6	1,954.00	△0.9	98.0	—
4月末	42,319	2.4	1,898.24	△3.7	98.5	—
5月末	42,462	2.7	1,922.98	△2.5	97.9	—
6月末	43,799	5.9	1,943.57	△1.4	97.7	—
7月末	42,803	3.5	1,901.08	△3.6	97.1	—
8月末	44,160	6.8	1,960.70	△0.5	98.1	—
9月末	45,958	11.2	2,030.16	3.0	96.6	—
10月末	46,052	11.4	2,001.18	1.5	98.0	—
11月末	45,496	10.1	1,928.35	△2.2	97.9	—
12月末	45,951	11.2	1,992.33	1.1	97.4	—
2022年1月末	41,025	△0.8	1,895.93	△3.8	99.1	—
2月末	39,872	△3.6	1,886.93	△4.3	98.8	—
(期 末) 2022年3月23日	41,811	1.1	1,978.70	0.4	99.0	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

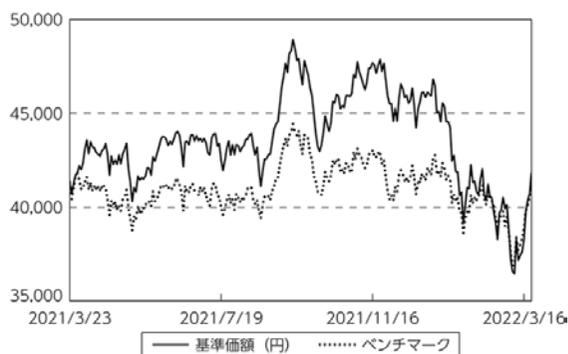
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ1.1%の上昇となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(0.4%)を0.7%上回りました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

● 基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

新型コロナウイルスのワクチン接種普及などによる経済正常化への期待や、ウクライナ情勢への警戒感がやや後退したことなどを背景に国内株式市況が上昇したことが、一時的な基準価額の上昇要因となりました。

(下落要因)

中国不動産大手企業の債務問題、新型コロナウイルスの変異株であるオミクロン株の拡大、米国の金融引き締め懸念、ウクライナ情勢を巡る警戒感など様々な不透明要因から国内株式市況が一時的に下落したことが、基準価額の下落要因となりました。

(銘柄要因)

上位5銘柄…レーザーテック、デクセリアルズ、三菱UFJフィナンシャル・グループ、ベイカレント・コンサルティング、山一電機

下位5銘柄…Sansan、昭和電工、ソフトバンクグループ、そーせいグループ、東海カーボン

● 投資環境について

◎ 国内株式市況

- ・ 国内株式市況はわずかに上昇しました。
- ・ 期首から2021年9月中旬にかけては、新型コロナウイルスの新規感染者数の再拡大などにより軟調に推移する場面もありましたが、主要国の積極的な金融政策や財政政策のプラス影響、新型コロナウイルスのワクチン接種普及などによる経済正常化への期待などから、上昇しました。
- ・ 9月下旬から2022年3月上旬にかけては、中国不動産大手企業の債務問題、新型コロナウイルスの変異株であるオミクロン株の拡大、米国の金融引き締め懸念、ウクライナ情勢を巡る警戒感など様々な不透明要因から、国内株式市況は下落基調で推移しました。

- ・ 3月中旬から期末にかけては、ウクライナ情勢への警戒感がやや後退したことや、外国為替市場で円安・米ドル高が進み投資家心理が改善したことなどから反発しました。

● 当該投資信託のポートフォリオについて

- ・ 個別銘柄の選別においては、競争力の有無や収益力向上への取り組みなどを重視し、中長期的な成長期待が持てる企業として厳選した「35銘柄」を中心に投資を行いました。
- ・ 組入銘柄数は41～42銘柄程度で推移させました。世界経済の復調により業績の改善が期待される三井物産や、経済のデジタル化進展による恩恵が期待されるマネーフォワードなど、10銘柄を新規に組み入れました。また、企業価値が概ね株価に反映されたと判断したレーザーテックや東京応化工業など、9銘柄を全株売却しました。

● 当該投資信託のベンチマークとの差異について (主なプラス要因)

- ・ 業種配分要因：小売業、陸運業をベンチマークに対してアンダーウェイトとしていたことがプラスに寄与しました。
- ・ 銘柄選択要因：デクセリアルズ、ベイカレント・コンサルティングをベンチマークに対してオーバーウェイトとしていたことがプラスに寄与しました。

(主なマイナス要因)

- ・ 業種配分要因：化学をベンチマークに対してオーバーウェイトとしていたこと、卸売業をベンチマークに対してアンダーウェイトとしていたことがマイナスに影響しました。
- ・ 銘柄選択要因：そーせいグループ、昭和電工をベンチマークに対してオーバーウェイトとしていたことがマイナスに影響しました。

○今後の運用方針

・個別銘柄の選別においては、競争力の有無、収益力向上への取り組みなどを重視しています。マネジメント力、バリュエーション、中長期的な成長や収益力改善のためにどのような施策に取り組んでいるのかなどを精査し、競争力があり、中長期的な成長期待が持てる企業を中心に銘柄選別を行っていく方針です。

・国内株式市況は、ロシアによるウクライナ侵攻により地政学リスクが高まり、西側諸国による経済制裁も発動されるなど、世界経済にとって不透明感が強い状況が継続すると思われることから、当面は上値が重い展開を想定しています。ただし中長期的には、環境関連や規制改革、行政のデジタル化といった新たな政策への期待の高まりから、堅調に推移するものと考えています。このような想定の下、業績を精査し業績成長確度の高い銘柄に投資する方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2021年3月24日～2022年3月23日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 58 (58)	% 0.134 (0.134)	(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 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
合 計	58	0.134	
期中の平均基準価額は、43,573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

(2021年3月24日～2022年3月23日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国	上場	千株	千円	千株	千円
内		2,498	6,921,939	1,750	4,780,325
		(131)	(-)		

(注) 金額は受渡代金。

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

○株式売買比率

(2021年3月24日～2022年3月23日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	11,702,265千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	6,293,043千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.85

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2021年3月24日～2022年3月23日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 6,921	百万円 1,156	% 16.7	百万円 4,780	百万円 1,117	% 23.4

利害関係人の発行する有価証券等

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 162	百万円 170	百万円 336

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	買 付 額
株式	百万円 12

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	8,637千円
うち利害関係人への支払額 (B)	1,750千円
(B) / (A)	20.3%

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菱UFJモルガン・スタンレー証券、三菱UFJフィナンシャル・グループ、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2022年3月23日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
化学 (18.8%)			
昭和電工	64.1	141.6	335,733
三菱瓦斯化学	74.1	60.4	130,826
J S R	—	36	127,080
東京応化工業	23.8	—	—
トリケミカル研究所	43.5	69.1	175,790
富士フイルムホールディングス	—	16.5	125,416
資生堂	10.6	19.4	121,948
デクセリアルズ	69.1	100.1	319,819
医薬品 (7.6%)			
そーせいグループ	110.9	214.9	314,183
第一三共	40.3	89.2	228,396
ガラス・土石製品 (3.3%)			
日東紡績	—	52.5	151,357
東海カーボン	181.5	70.1	79,984
非鉄金属 (1.1%)			
三井金属鉱業	20.9	—	—
住友金属鉱山	38.1	12	74,760
機械 (—%)			
N I T T O K U	8.8	—	—
電気機器 (27.7%)			
イビデン	19.1	48.5	292,940
日立製作所	—	25.6	158,080
富士電機	28.2	29.5	181,130
日本電産	6.4	7.7	76,876
ルネサスエレクトロニクス	—	123.3	165,838
ソニーグループ	7.1	18.3	235,063
スミダコーポレーション	175.4	157.8	145,965
アドバンテスト	6.3	16.9	160,381
キーエンス	1	1.6	91,824
レーザーテック	13.1	—	—
山一電機	109.4	121.4	230,902
村田製作所	11.8	4.3	35,840
小糸製作所	13	—	—
東京エレクトロン	3.9	3.2	197,568

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
輸送用機器 (7.2%)				
豊田自動織機	8.5	12.6	109,242	
デンソー	14	22.5	177,052	
川崎重工業	28.2	—	—	
トヨタ自動車	13.6	107.2	229,086	
精密機器 (1.3%)				
朝日インテック	21	40.1	95,678	
電気・ガス業 (0.2%)				
レノバ	14.4	7.7	12,959	
情報・通信業 (12.4%)				
オプティム	13.3	—	—	
GMOペイメントゲートウェイ	3.5	22.5	266,850	
マネーフワード	—	33.6	190,848	
S a n s a n	—	138.8	171,556	
コナミホールディングス	—	16.1	120,911	
ソフトバンクグループ	16.4	24.1	130,646	
卸売業 (3.0%)				
三井物産	—	63.9	213,170	
三菱商事	36.4	—	—	
小売業 (1.7%)				
ファーストリテイリング	1.3	1.9	121,239	
銀行業 (4.7%)				
三菱UFJフィナンシャル・グループ	419.3	416.9	336,271	
保険業 (3.3%)				
第一生命ホールディングス	78.5	54.4	146,934	
東京海上ホールディングス	11.3	11.9	88,893	
サービス業 (7.7%)				
アウトソーシング	99.9	—	—	
セブテーニ・ホールディングス	—	291.1	188,632	
トレンダーズ	200.9	234.3	208,527	
ペイカレント・コンサルティング	2.9	3.3	148,500	
合 計	株 数 ・ 金 額	2,063	2,942	7,114,705
	銘柄数<比率>	41	42	<99.0%>

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

○投資信託財産の構成

(2022年3月23日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 7,114,705	% 98.2
コール・ローン等、その他	132,917	1.8
投資信託財産総額	7,247,622	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年3月23日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	7,247,622,300 円
コール・ローン等	114,741,060
株式(評価額)	7,114,705,540
未収配当金	18,175,700
(B) 負債	62,463,311
未払金	62,430,419
未払解約金	32,885
未払利息	7
(C) 純資産総額(A-B)	7,185,158,989
元本	1,718,480,683
次期繰越損益金	5,466,678,306
(D) 受益権総口数	1,718,480,683口
1万口当たり基準価額(C/D)	41,811円

<注記事項>

- ①期首元本額 1,244,225,684円
 期中追加設定元本額 761,494,383円
 期中一部解約元本額 287,239,384円
 また、1口当たり純資産額は、期末4.1811円です。

②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

三菱UFJ 日本株オープン「35」	1,336,204,834円
国内株式セレクション(ラップ向け)	190,678,688円
三菱UFJ 日本株オープン「35」VA	131,720,841円
三菱UFJ DC厳選日本成長株オープン	51,105,496円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定成長型)	8,167,997円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定型)	602,827円
合計	1,718,480,683円

○損益の状況 (2021年3月24日～2022年3月23日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	103,810,500 円
受取配当金	103,838,032
受取利息	457
その他収益金	837
支払利息	△ 28,826
(B) 有価証券売買損益	△ 112,769,717
売買益	1,009,496,454
売買損	△1,122,266,171
(C) 当期損益金(A+B)	△ 8,959,217
(D) 前期繰越損益金	3,899,566,494
(E) 追加信託差損益金	2,533,567,235
(F) 解約差損益金	△ 957,496,206
(G) 計(C+D+E+F)	5,466,678,306
次期繰越損益金(G)	5,466,678,306

- (注) (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) (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) (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。

日本・小型株・ファンド・マザーファンド

《第45期》決算日2022年12月12日

〔計算期間：2022年6月11日～2022年12月12日〕

「日本・小型株・ファンド・マザーファンド」は、12月12日に第45期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第45期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	中長期的な信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行います。主としてわが国の小型株式の中から、ボトムアップアプローチにより成長性が高いと判断される銘柄を厳選して投資することを基本とします。RUSSELL/NOMURA Small Capインデックスをベンチマークとし、中長期的に同指数を上回る投資成果をめざして運用を行います。株式の組入比率は、原則として高位を維持します。
主 要 運 用 対 象	わが国の株式を主要投資対象とします。
主 な 組 入 制 限	株式への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への投資は行いません。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		RUSSELL/NOMURA Small Cap		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	インデックス	期 騰 落 中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
41期(2020年12月10日)	77,830	17.8	518.74	5.1	98.3	—	8,453
42期(2021年6月10日)	85,592	10.0	568.57	9.6	96.6	—	9,056
43期(2021年12月10日)	89,616	4.7	557.49	△1.9	96.1	—	8,837
44期(2022年6月10日)	77,005	△14.1	539.69	△3.2	95.8	—	9,083
45期(2022年12月12日)	82,079	6.6	557.27	3.3	97.1	—	10,699

(注) RUSSELL/NOMURA Small Capインデックスは、RUSSELL/NOMURA 日本株インデックスを構成するインデックスの一つです。RUSSELL/NOMURA Small Capインデックスは、わが国の全金融商品取引所全上場銘柄の全時価総額（時価総額は全て安定持株控除後）の98%超をカバーするRUSSELL/NOMURA Total Marketインデックスのうち、時価総額下位約15%の銘柄により構成されています。RUSSELL/NOMURA 日本株インデックスは、Frank Russell Companyと野村証券株式会社が作成している株価指数で、当該指数の知的財産権およびその他一切の権利は両社に帰属します。なお、両社は、当該指数の正確性、完全性、信頼性、有用性、市場性、商品性および適合性を保証するものではなく、当該指数を用いて運用されるファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		RUSSELL/NOMURA Small Cap		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	インデックス	騰 落 率		
(期 首) 2022年6月10日	円	%		%	%	%
	77,005	—	539.69	—	95.8	—
6 月 末	74,755	△2.9	530.93	△1.6	95.4	—
7 月 末	79,475	3.2	549.58	1.8	95.5	—
8 月 末	82,225	6.8	560.85	3.9	95.9	—
9 月 末	77,974	1.3	539.89	0.0	95.4	—
10 月 末	81,336	5.6	554.54	2.8	95.9	—
11 月 末	84,111	9.2	566.51	5.0	96.6	—
(期 末) 2022年12月12日	82,079	6.6	557.27	3.3	97.1	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

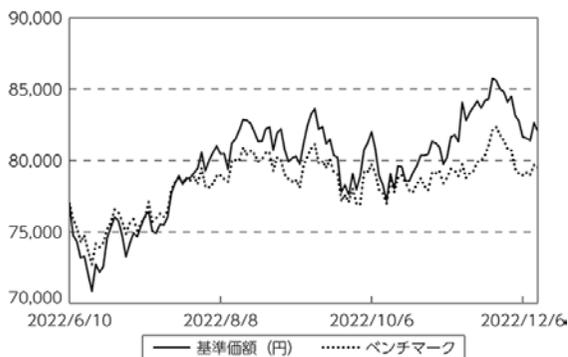
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ6.6%の上昇となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(3.3%)を3.3%上回りました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

国内小型株式市況が上昇したことや組み入れを行った個別銘柄の株価上昇が基準価額の上昇要因となりました。

(下落要因)

組み入れを行った一部の個別銘柄の株価下落が一時的な基準価額の下落要因となりました。

(銘柄要因)

上位5銘柄…ビジョナル、フルキャストホールディングス、ベイクレント・コンサルティング、Sansan、そーせいグループ
下位5銘柄…セプテーニ・ホールディングス、三井ハイテック、トプコン、メイコー、TREホールディングス

●投資環境について

◎国内株式市況

- ・国内小型株式市況は上昇しました。
- ・期首から2022年9月中旬にかけては、参議院選挙で自民党が勝利したことや世界的なインフレ懸念の後退などから国内小型株式市況は上昇基調となりました。
- ・9月下旬から期末にかけては、米連邦公開市場委員会（FOMC）において積極的な利上げ姿勢が示された一方、その後はインフレへの過度な懸念が後退したことなどから一進一退の動きが続きました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・国内小型株式のうち独自の技術やノウハウを有し、中長期的な成長が見込める企業などを中心に選別投資を行いました。
- ・組入銘柄数は概ね82～84銘柄程度で推移させました。ファンダメンタルズの変化や新規投資候補銘柄との相对比较等を勘案し、適宜銘柄入替を行いました。期首期末比では、新規の組み入れはありませんでした。一方、乳原料など食品専門商社であるラクト・ジャパン、モーター用自動巻線機を手掛ける小田原エンジニアリングの2銘柄を全株売却しました。

- 当該投資信託のベンチマークとの差異について
ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(3.3%)を3.3%上回りました。

(プラス要因)

- ・業種配分要因：電気・ガス業をベンチマークに対してアンダーウェイトとしていたことがプラスに寄与しました。
- ・銘柄選択要因：ビジョナル、フルキャストホールディングスなどの株価上昇がプラスに寄与しました。

(マイナス要因)

- ・業種配分要因：卸売業をベンチマークに対してアンダーウェイトとしていたことがマイナスに影響しました。
- ・銘柄選択要因：セプテーニ・ホールディングス、三井ハイテックなどの株価下落がマイナスに影響しました。

○今後の運用方針

- ・今後も、主としてわが国の小型株式の中から、ボトムアップアプローチにより成長性が高いと判断される銘柄を厳選して投資することを基本とします。
- ・小型株の業績動向は製造業ではサプライチェーンが回復傾向にあること、非製造業では新型コロナウイルスの影響からの回復継続がみられています。部材不足や原材料高の影響は続いているものの、現状からさらに大きく悪化するリスクは後退しているように感じられます。また、外部要因などに左右されず、独自の成長力で好調な業績が続く見通しの企業もみられ、独自の技術や特徴的なサービスを持つ企業が多数存在する小型株市場は中長期では成長性の高い魅力ある市場と考えております。
- ・一方、バリュエーション面では小型株は低位な状況が依然として変わっておらず、中長期の成長が期待されるものの割安に放置されている銘柄も多いと考えており、企業の中長期的な利益成長力をコアとした銘柄発掘を継続してまいります。また、個別銘柄選別をコアの投資戦略としつつ、マーケット全体の方向性やセクター動向なども注視していく所存です。
- ・日本の小型株市場はいまだ非効率的で、投資家に十分に認知されていない成長企業は多く存在すると考えており、こうした成長企業への投資を継続する方針です。今後も企業との直接取材を積極化するなど、個別企業の業績動向に焦点をあてた基本戦略であるボトムアップアプローチを通じて、成長企業への投資機会を積極的に探り、パフォーマンスの獲得を図る方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2022年6月11日～2022年12月12日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 10 (10)	% 0.012 (0.012)	(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 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
合 計	10	0.012	
期中の平均基準価額は、79,664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6月11日～2022年12月12日)

株式

国	上場	買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
内		千株	千円	千株	千円
		772	1,403,561	201	282,475
		(173)	()		

(注) 金額は受渡代金。

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

○株式売買比率

(2022年6月11日～2022年12月12日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	1,686,037千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	9,717,565千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.17

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2022年6月11日～2022年12月12日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$ %
株式	百万円 1,403	百万円 404	28.8	百万円 282	百万円 127	45.0

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	1,213千円
うち利害関係人への支払額 (B)	409千円
(B) / (A)	33.7%

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菱UFJモルガン・スタンレー証券、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2022年12月12日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
水産・農林業 (1.3%)				
サカタのタネ	23.8	30.9	138,123	
建設業 (2.7%)				
Lib Work	53.6	53.6	43,255	
インフロニア・ホールディングス	210	227.9	233,825	
食料品 (0.4%)				
不二製油グループ本社	22.2	22.2	45,554	
繊維製品 (0.7%)				
セーレン	29	29	73,602	
化学 (6.9%)				
日本化学工業	16	16	28,640	
田岡化学工業	69	66	56,232	
大阪有機化学工業	28.6	47.5	99,322	
住友パークライト	47.9	62.5	265,000	
日本精化	9	9	21,087	
扶桑化学工業	49.3	69.8	243,602	
医薬品 (4.5%)				
JCRファーマ	17.5	17.5	32,987	
ソーせいグループ	83.7	89.7	175,004	
カルナバイオサイエンス	26	30	19,290	
ミズホメディ	16	16	66,400	
ステムリム	56	56	49,840	
セルソース	26.5	26.5	125,610	
ガラス・土石製品 (3.9%)				
MARUWA	10.8	11.9	208,488	
ニチアス	52.1	52.1	126,655	
ニチハ	24	24	65,256	
鉄鋼 (2.6%)				
新日本電工	590.5	688.6	265,111	
金属製品 (2.8%)				
トーカロ	29.5	29.5	35,400	
RS Technologies	28.5	29.9	256,243	
機械 (7.9%)				
タクマ	85	117.3	149,557	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
アイダエンジニアリング	167.5	171.5	137,886	
小田原エンジニアリング	12.3	—	—	
ヒラノテクシード	50.1	51.1	115,332	
技研製作所	30	37.7	118,566	
ハーモニック・ドライブ・システムズ	11.2	11.2	42,112	
日立造船	214	310.2	256,845	
電気機器 (7.7%)				
SEMITEC	21.8	21.8	208,844	
メイコー	29.3	56.5	165,997	
マクセル	102	110.6	156,499	
図研	29.9	29.9	95,979	
日本電子	5.6	8	34,120	
三井ハイテック	14.2	19.1	137,902	
輸送用機器 (1.2%)				
トヨタ紡織	64	67.1	122,323	
精密機器 (4.2%)				
日本エム・ディ・エム	61	35.5	34,825	
東京精密	12.9	15.3	67,396	
トプコン	142.8	187.6	300,347	
メニコン	13	13	38,324	
その他製品 (4.5%)				
ブシロード	35	82.3	58,268	
前田工織	47.8	47.8	152,004	
SHOEI	47	47	260,380	
陸運業 (0.5%)				
AZ-COM丸和ホールディングス	36.4	36.4	54,927	
情報・通信業 (15.1%)				
NECネットエスアイ	116	137.1	221,690	
テクマトリックス	75	84.6	145,850	
インターネットイニシアティブ	35.3	85.4	211,279	
マネーフォワード	19	19	87,780	
ビジョナル	12.5	23.2	238,032	
ラクスル	37.7	43.5	132,892	
メルカリ	17.3	17.3	49,945	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
Sansan	80	134.3	217,968	
ギフトイ	35	35	80,605	
ピザスク	35	21	41,181	
電通国際情報サービス	34	34	145,180	
卸売業 (2.3%)				
ラクト・ジャパン	19.7	—	—	
シップヘルスケアホールディングス	28	28	74,424	
松田産業	64.1	71.1	161,539	
小売業 (7.3%)				
アダストリア	57.3	100	200,600	
ネクステージ	84	84	229,236	
FOOD & LIFE COMPANIE	11.5	16.7	47,511	
西松屋チェーン	27	54.9	75,158	
日本瓦斯	96	96	200,736	
その他金融業 (2.2%)				
全国保証	13.9	13.9	69,917	
アルヒ	34	9.8	9,829	
プレミアグループ	22	86.8	152,247	
不動産業 (4.2%)				
いちご	200	200	60,400	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
オープンハウスグループ	23	26.9	150,909	
ティーケービー	24	51.9	138,676	
カチタス	25.8	25.8	81,399	
サービス業 (17.1%)				
日本M&Aセンターホールディングス	47	53.4	97,027	
新日本科学	60	60	134,340	
セブテーニ・ホールディングス	475.2	441	153,909	
クリーク・アンド・リバー社	46	46	91,770	
フルキャストホールディングス	92.4	97.2	291,308	
ジャパンマテリアル	85	118.1	283,321	
I B J	117.5	117.5	111,742	
エラン	80	89.2	87,059	
エアトリ	33.2	33.2	86,386	
ソラスト	64.7	64.7	49,883	
ペイカレント・コンサルティング	5.1	63	302,400	
ダイレクトマーケティングミックス	38	38	50,350	
TREホールディングス	64	26.8	38,940	
合 計	株数・金額	5,187	5,931	10,386,394
	銘柄数<比率>	84	82	<97.1%>

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

○投資信託財産の構成

(2022年12月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 10,386,394	% 96.4
コール・ローン等、その他	389,639	3.6
投資信託財産総額	10,776,033	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年12月12日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	10,776,033,940
コール・ローン等	376,809,190
株式(評価額)	10,386,394,700
未収配当金	12,830,050
(B) 負債	76,537,475
未払解約金	76,536,564
未払利息	911
(C) 純資産総額(A-B)	10,699,496,465
元本	1,303,559,896
次期繰越損益金	9,395,936,569
(D) 受益権総口数	1,303,559,896口
1万口当たり基準価額(C/D)	82,079円

<注記事項>

- ①期首元本額 1,179,635,114円
 期中追加設定元本額 198,374,504円
 期中一部解約元本額 74,449,722円
 また、1口当たり純資産額は、期末8,2079円です。

②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

<DC>日本株スタイル・ミックス・ファンド	507,479,979円
日本・小型株・ファンド	266,844,713円
三菱UFJ国際日本・小型株・ファンド(適格機関投資家用)	234,615,503円
国内株式セレクション(ラップ向け)	226,993,748円
三菱UFJ ジャパン・アクティブ・プラス	32,913,020円
日本株スタイル・ミックス・ファンド	23,712,214円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定成長型)	6,396,947円
三菱UFJ 日本株スタイル・ミックス・ファンドF(適格機関投資家限定)	3,614,565円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定型)	989,207円
合計	1,303,559,896円

○損益の状況 (2022年6月11日~2022年12月12日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	70,874,426
受取配当金	70,965,835
受取利息	316
その他収益金	960
支払利息	△ 92,685
(B) 有価証券売買損益	566,879,415
売買益	1,167,621,520
売買損	△ 600,742,105
(C) 当期損益金(A+B)	637,753,841
(D) 前期繰越損益金	7,904,202,751
(E) 追加信託差損益金	1,379,098,530
(F) 解約差損益金	△ 525,118,553
(G) 計(C+D+E+F)	9,395,936,569
次期繰越損益金(G)	9,395,936,569

- (注) (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) (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) (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。

日本株式最小分散インデックスマザーファンド

《第6期》決算日2022年10月31日

〔計算期間：2021年10月30日～2022年10月31日〕

「日本株式最小分散インデックスマザーファンド」は、10月31日に第6期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第6期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	主としてわが国の金融商品取引所上場株式に投資を行います。株式の組入比率は高位を維持することを基本とします。対象インデックスとの連動を維持するため、先物取引等を利用し株式の実質投資比率が100%を超える場合があります。株式以外の資産への投資割合は、原則として信託財産の総額の50%以下とします。
主 要 運 用 対 象	わが国の金融商品取引所上場株式を主要投資対象とします。
主 な 組 入 制 限	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は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		M S C I 日 本 株 式 最 小 分 散 指 数 (配当込み)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
2期(2018年10月29日)	12,563	△ 4.1	2,428.16	△ 4.0	98.9	1.6	11,734
3期(2019年10月29日)	13,339	6.2	2,577.88	6.2	96.9	1.5	10,043
4期(2020年10月29日)	12,386	△ 7.1	2,392.49	△ 7.2	99.0	1.0	11,208
5期(2021年10月29日)	14,321	15.6	2,763.13	15.5	98.9	1.1	14,046
6期(2022年10月31日)	14,595	1.9	2,817.87	2.0	99.0	1.4	14,044

(注) M S C I 日本株最小分散指数(配当込み)とは、MSCI Inc.が開発した株価指数で、J-REITを除いた日本株式を対象に、ボラティリティ(価格変動率)が最も小さくなるように各銘柄の構成比率を決定し算出した指数です。同指数に対する著作権およびその他の知的財産権はすべてMSCI Inc.に帰属します。

(注) 「株式先物比率」は買建比率-売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		M S C I 日 本 株 数 最 小 分 散 指 数 (配当込み)	騰 落 率	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率				
(期 首) 2021年10月29日	円	%			%	%
	14,321	—	2,763.13	—	98.9	1.1
11月末	13,875	△3.1	2,677.58	△3.1	98.9	1.1
12月末	14,297	△0.2	2,758.34	△0.2	99.5	0.7
2022年1月末	13,664	△4.6	2,636.29	△4.6	99.3	0.7
2月末	13,661	△4.6	2,635.84	△4.6	99.3	0.7
3月末	14,193	△0.9	2,738.48	△0.9	98.3	1.7
4月末	14,026	△2.1	2,706.57	△2.0	98.5	1.7
5月末	14,027	△2.1	2,706.57	△2.0	98.3	1.7
6月末	14,097	△1.6	2,721.57	△1.5	95.9	1.6
7月末	14,584	1.8	2,815.46	1.9	98.3	1.7
8月末	14,658	2.4	2,829.22	2.4	98.9	1.1
9月末	14,152	△1.2	2,733.06	△1.1	98.6	1.3
(期 末) 2022年10月31日	14,595	1.9	2,817.87	2.0	99.0	1.4

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ1.9%の上昇となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(2.0%)を0.1%下回りました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

● 基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行った結果、基準価額はベンチマークとほぼ同様の動きとなりました。

● 投資環境について**◎ 国内株式市況**

- ・国内株式市況は上昇しました。
- ・円安・米ドル高進行に伴う輸出企業の採算改善等を背景に上昇しました。

● 当該投資信託のポートフォリオについて

- ・資産のほぼ全額を株式（先物を含む）に投資しました。
- ・株式ポートフォリオはベンチマークであるMSCI日本株最小分散指数（配当込み）の個別銘柄構成比率に合わせて構築しました。

● 当該投資信託のベンチマークとの差異について

ベンチマークは2.0%の上昇になったため、乖離は $\Delta 0.1\%$ 程度となりました。

ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・銘柄選択要因によるものです。

(主なマイナス要因)

- ・その他の要因[※]によるものです。

※配当評価差異等が含まれます。

○ 今後の運用方針

- ・ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

○1万口当たりの費用明細

(2021年10月30日～2022年10月31日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円	%	(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 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(株 式)	0	0.000	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、14,183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

(2021年10月30日～2022年10月31日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 2,018 (87)	千円 4,492,974 (-)	千株 1,585	千円 4,380,376

(注) 金額は受渡代金。

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

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国 内	株式先物取引	百万円 809	百万円 776	百万円 -	百万円 -

○株式売買比率

(2021年10月30日～2022年10月31日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	8,873,351千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	13,340,146千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.66

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2021年10月30日～2022年10月31日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
株式	百万円 4,492	百万円 491	% 10.9	百万円 4,380	百万円 229	% 5.2

利害関係人の発行する有価証券等

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 167	百万円 18	百万円 185

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	買 付 額
株式	百万円 0.5934

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菱UFJモルガン・スタンレー証券、三菱UFJフィナンシャル・グループ、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2022年10月31日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
建設業 (2.2%)				
大成建設	6.9	17.8	72,179	
大林組	—	62.9	60,069	
鹿島建設	—	6.3	8,826	
大東建託	6	—	—	
積水ハウス	60.9	64.3	159,142	
食料品 (7.4%)				
ヤクルト本社	4.6	17.8	146,672	
明治ホールディングス	15.3	30.7	187,884	
キリンホールディングス	25.8	26.4	57,802	
サントリー食品インターナショナル	32.3	26.8	133,464	
味の素	49.2	27.7	113,459	
東洋水産	20.8	—	—	
日清食品ホールディングス	5.6	18.2	175,266	
日本たばこ産業	85.5	87.9	216,585	
化学 (4.6%)				
信越化学工業	4.1	4.2	65,268	
J S R	10.6	10.9	30,890	
三菱ケミカルグループ	—	27.4	18,415	
花王	21	28.2	157,638	
日本ペイントホールディングス	17	—	—	
関西ペイント	27.7	—	—	
富士フィルムホールディングス	27.6	23.8	162,292	
資生堂	2.5	—	—	
ライオン	36.7	—	—	
小林製薬	5.5	5.7	45,030	
日東電工	3.7	3.8	29,754	
ユニ・チャーム	28.4	29.1	131,881	
医薬品 (9.8%)				
協和キリン	21.2	21.7	76,058	
武田薬品工業	34.5	54.9	215,098	
アステラス製薬	98.9	103	210,789	
塩野義製薬	22.5	18	124,020	
日本新薬	—	6.9	56,856	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
中外製薬	43.2	44.2	152,490	
エーザイ	4.3	4.4	39,485	
小野薬品工業	45.1	58.2	203,467	
参天製薬	7.8	—	—	
第一三共	15.8	16.2	77,225	
大塚ホールディングス	15.6	45.1	214,946	
パプチドリーム	11.1	—	—	
石油・石炭製品 (1.7%)				
出光興産	2.4	40.1	130,325	
E N E O Sホールディングス	—	219.5	107,511	
ゴム製品 (1.6%)				
ブリヂストン	42.3	41.5	222,523	
金属製品 (—%)				
リンナイ	8.2	—	—	
機械 (2.1%)				
SMC	1.5	1.3	78,156	
クボタ	22.2	22.7	47,136	
ダイキン工業	6.7	5.6	125,356	
ホシザキ	3.7	7.5	31,987	
マキタ	4.9	2	5,440	
電気機器 (11.0%)				
日立製作所	—	5.8	39,208	
東芝	12.9	15.3	79,269	
三菱電機	67.1	84.5	110,695	
日本電産	5.4	4.3	35,423	
日本電気	26.7	12.6	62,055	
富士通	11.7	6.6	113,025	
ソニーグループ	11.6	11.9	118,857	
ヒロセ電機	6.8	6.7	129,377	
アズビル	13.8	14.1	57,034	
キーエンス	3.8	2.9	163,328	
シスメックス	11.6	1.4	11,239	
ファナック	1.1	1.2	23,556	
浜松トニクス	18.8	11.3	76,162	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
京セラ	17.5	18.2	135,426	
村田製作所	24.1	24.5	178,850	
キヤノン	67.8	62.9	198,386	
東京エレクトロン	1.3	—	—	
輸送用機器 (2.3%)				
トヨタ自動車	113.8	100.8	207,597	
シマノ	5.5	4.9	113,067	
精密機器 (3.2%)				
テルモ	31.7	32.4	146,577	
島津製作所	4.9	5	19,625	
オリンパス	36.2	26.7	83,838	
HOYA	14.8	11.6	160,950	
朝日インテック	27.3	14.6	36,996	
その他製品 (2.2%)				
バンダイナムコホールディングス	14.9	11	108,262	
大日本印刷	—	2.6	7,755	
任天堂	3	30.3	183,921	
電気・ガス業 (5.2%)				
中部電力	91.4	155.1	187,826	
関西電力	—	160.1	180,432	
東北電力	69	—	—	
東京瓦斯	63.5	64.9	172,439	
大阪瓦斯	66.7	81.3	179,022	
東邦瓦斯	14	—	—	
陸運業 (5.9%)				
東武鉄道	11.4	11.7	40,248	
東急	31.8	32.5	55,770	
小田急電鉄	38.9	39.8	70,406	
京王電鉄	7.3	7.5	39,150	
京成電鉄	2.1	2.2	8,690	
東日本旅客鉄道	21	21.5	172,860	
東海旅客鉄道	8	8.2	141,573	
近鉄グループホールディングス	12.8	13	65,390	
阪急阪神ホールディングス	9.1	9.3	41,059	
日本通運	1.6	—	—	
ヤマトホールディングス	4.8	31.2	68,764	
SGホールディングス	56.5	53.4	105,304	
NIPPON EXPRESSホールディン	—	1.6	11,952	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
情報・通信業 (12.4%)				
T I S	3.1	3.1	12,446	
コーエーテクモホールディングス	17.7	8.6	19,332	
ネクソン	28.5	7.7	19,226	
GMOペイメントゲートウェイ	1.6	—	—	
野村総合研究所	16	16.4	54,202	
オービック	9	9.2	205,804	
Zホールディングス	191.4	112.7	43,344	
トレンドマイクロ	—	15.7	117,907	
日本オラクル	8.4	7.9	62,726	
伊藤忠テクノソリューションズ	22.3	22.8	78,660	
大塚商会	10.5	16.4	76,998	
日本電信電話	69.1	52.1	213,297	
KDD I	55.7	45	197,775	
ソフトバンク	137.8	137.1	200,920	
光通信	2	2	35,940	
東宝	43.4	34.1	180,730	
エヌ・ティ・ティ・データ	50.9	52	112,164	
スクウェア・エニックス・ホールディングス	4.5	4.6	30,544	
カブコン	17.7	15.8	65,491	
コナミグループ	3	—	—	
ソフトバンクグループ	0.9	—	—	
卸売業 (4.7%)				
メディカルホールディングス	9.3	—	—	
伊藤忠商事	59.8	56.6	217,853	
三井物産	41	41.9	137,976	
住友商事	36.5	50.9	96,480	
三菱商事	63	47.5	191,472	
ミスミグループ本社	—	3.5	11,130	
小売業 (6.9%)				
ローソン	21.6	—	—	
エービーシー・マート	20.7	—	—	
日本マクドナルドホールディングス	39.1	39.3	202,788	
MonotaRO	27	27.6	62,596	
ZOZO	—	2.7	8,545	
ウエルシアホールディングス	17.4	19.2	59,712	
コスモ薬品	3.9	—	—	
セブン&アイ・ホールディングス	34.3	33.7	187,169	
ツルハホールディングス	4.2	—	—	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
バン・パシフィック・インターナショナルホ	58.7	60	146,460	
ヤマダホールディングス	220.7	—	—	
ニトリホールディングス	10.2	12.2	165,127	
ファーストリテイリング	1.5	1.6	132,784	
銀行業 (5.8%)				
ゆうちょ銀行	204.9	205.7	203,643	
三菱UFJフィナンシャル・グループ	21.2	265.9	185,997	
三井住友フィナンシャルグループ	21.9	52	216,996	
みずほフィナンシャルグループ	118.6	121.3	194,807	
保険業 (3.0%)				
SOMPOホールディングス	—	10.3	63,787	
MS&ADインシュアランスグループホール	23.1	32.2	126,900	
東京海上ホールディングス	26.9	82.6	222,276	
その他金融業 (0.3%)				
日本取引所グループ	19	19.4	37,897	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
不動産業 (2.0%)				
大東建託	—	5.8	85,318	
ヒューリック	11.6	—	—	
三菱地所	15.9	103.4	193,668	
サービス業 (5.7%)				
総合警備保障	8.6	—	—	
カカコム	8.2	—	—	
エムスリー	12.2	11.5	51,129	
オリエンタルランド	11.3	9.7	193,515	
ユー・エス・エス	24.5	57.1	128,303	
サイバーエージェント	14	6.3	7,711	
日本郵政	209.3	213.9	213,814	
セコム	22.9	23.7	201,236	
合 計	株 数 ・ 金 額	4,110	4,630	13,907,373
	銘柄数 < 比率 >	137	126	< 99.0% >

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄 別			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
国内	株式先物取引	TOPIX	百万円 192	百万円 —

○投資信託財産の構成

(2022年10月31日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 13,907,373	% 97.1
コール・ローン等、その他	408,276	2.9
投資信託財産総額	14,315,649	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年10月31日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	14,315,519,399
コール・ローン等	61,998,272
株式(評価額)	13,907,373,300
未収入金	218,653,235
未収配当金	119,374,592
差入委託証拠金	8,120,000
(B) 負債	271,092,638
未払金	270,532,812
未払解約金	559,697
未払利息	129
(C) 純資産総額(A-B)	14,044,426,761
元本	9,622,469,147
次期繰越損益金	4,421,957,614
(D) 受益権総口数	9,622,469,147口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,595円

<注記事項>

- ①期首元本額 9,808,302,507円
 期中追加設定元本額 899,236,936円
 期中一部解約元本額 1,085,070,296円
 また、1口当たり純資産額は、期末14,595円です。

②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

日本株式最小分散インデックスファンド(適格機関投資家限定)	6,743,199,500円
国内株式セレクション(ラップ向け)	1,744,905,805円
MUKAM スマート・クオリティ・セレクション(適格機関投資家転売制限付)	538,130,278円
MUKAM スマート・クオリティ・セレクション2(適格機関投資家限定)	530,139,253円
三菱UFJ アドバンス・バランス(安定成長型)	58,298,699円
三菱UFJ アドバンス・バランス(安定型)	7,795,612円
合計	9,622,469,147円

○損益の状況 (2021年10月30日～2022年10月31日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	336,261,683
受取配当金	336,289,942
受取利息	364
その他収益金	2,002
支払利息	△ 30,625
(B) 有価証券売買損益	△ 92,318,165
売買益	1,141,577,523
売買損	△1,233,895,688
(C) 先物取引等取引損益	555,900
取引益	16,185,900
取引損	△ 15,630,000
(D) 当期損益金(A+B+C)	244,499,418
(E) 前期繰越損益金	4,237,834,938
(F) 追加信託差損益金	371,569,275
(G) 解約差損益金	△ 431,946,017
(H) 計(D+E+F+G)	4,421,957,614
次期繰越損益金(H)	4,421,957,614

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

(注) (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) (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。

ジャパン・アクティブ・マザーファンド

《第20期》決算日2022年10月31日

[計算期間：2021年11月2日～2022年10月31日]

「ジャパン・アクティブ・マザーファンド」は、10月31日に第20期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第20期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	わが国の株式の中から、「資産・利益等と比較して株価が割安と判断され、かつ、優れたマネジメント力で継続的な利益成長や企業再生・復活が期待できる銘柄」を厳選し投資します。東証株価指数（TOPIX）をベンチマークとし、中長期的に同指数を上回る投資成果をめざして運用を行います。
主要運用対象	わが国の株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への投資は行いません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		東証株価指数 (TOPIX)		株組入比率	株先物比率	純資産額
	円	騰落率	(TOPIX)	騰落率			
16期(2018年10月30日)	28,519	△10.0	1,611.46	△9.0	98.2	—	百万円 3,811
17期(2019年10月30日)	30,122	5.6	1,665.90	3.4	98.2	—	4,048
18期(2020年10月30日)	30,373	0.8	1,579.33	△5.2	98.4	—	3,723
19期(2021年11月1日)	41,469	36.5	2,044.72	29.5	98.0	—	4,202
20期(2022年10月31日)	41,019	△1.1	1,929.43	△5.6	97.7	—	3,369

(注) 東証株価指数（TOPIX）とは、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、浮動株ベースの時価総額加重方式により算出される株価指数です。TOPIXの指数値及びTOPIXに係る標章又は商標は、株式会社J P X総研又は株式会社J P X総研の関連会社（以下「J P X」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用などTOPIXに関するすべての権利・ノウハウ及びTOPIXに係る標章又は商標に関するすべての権利はJ P Xが有します。

(注) 「株先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		東 証 株 価 指 数 (TOPIX)		株 組 入 比 率 %	株 先 物 比 率 %
	円	騰 落 率 %	(TOPIX)	騰 落 率 %		
(期 首) 2021年11月1日	41,469	—	2,044.72	—	98.0	—
11月末	39,031	△5.9	1,928.35	△ 5.7	98.3	—
12月末	40,081	△3.3	1,992.33	△ 2.6	98.8	—
2022年1月末	38,593	△6.9	1,895.93	△ 7.3	98.8	—
2月末	38,577	△7.0	1,886.93	△ 7.7	98.9	—
3月末	40,706	△1.8	1,946.40	△ 4.8	97.8	—
4月末	40,116	△3.3	1,899.62	△ 7.1	97.4	—
5月末	40,581	△2.1	1,912.67	△ 6.5	97.5	—
6月末	39,004	△5.9	1,870.82	△ 8.5	98.3	—
7月末	39,970	△3.6	1,940.31	△ 5.1	98.8	—
8月末	40,675	△1.9	1,963.16	△ 4.0	98.8	—
9月末	38,569	△7.0	1,835.94	△10.2	97.6	—
(期 末) 2022年10月31日	41,019	△1.1	1,929.43	△ 5.6	97.7	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

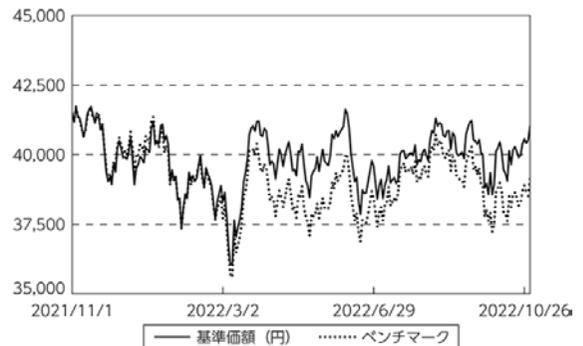
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ1.1%の下落となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(−5.6%)を4.5%上回りました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

● 基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

参議院選挙で自民党が大勝したことや対米ドルで円安が進行したことなどから国内株式市況が一時的に上昇したことが基準価額の一時的な上昇要因となりました。

(下落要因)

米国で高水準のインフレが継続していることを受けて、金融引き締め長期化による世界的な景気減速懸念が高まったことなどから国内株式市況が下落したことが基準価額の下落要因となりました。

銘柄要因

上位5銘柄…第一三共、東京海上ホールディングス、日本電信電話、INPEX、伊藤忠商事
 下位5銘柄…リクルートホールディングス、ソニーグループ、ポーラ・オルビスホールディングス、FOOD & LIFE COMPANIES、LIXIL

● 投資環境について

◎ 国内株式市況

- ・ 国内株式市況は下落しました。
- ・ 期首から2022年3月上旬にかけては、米連邦準備制度理事会（FRB）が金融引き締めに対して積極的な姿勢を見せたことや、ロシアのウクライナ侵攻を受けて地政学リスクが高まったことなどから、国内株式市況は下落しました。
- ・ 3月中旬から8月中旬にかけては、参議院選挙で自民党が大勝したことや、対米ドルで円安が進行し、輸出関連株の業績拡大が期待されたことなどから、国内株式市況は上昇しました。
- ・ 8月下旬から期末にかけては、米国で高水準のインフレが継続していることを受けて、金融引き締め長期化による世界的な景気減速懸念が高まったことなどから、国内株式市況は下落しました。

● 当該投資信託のポートフォリオについて

- ・ わが国の株式の中から、「資産・利益等と比較して株価が割安と判断され、かつ、優れたマネジメント力で継続的な利益成長や企業再生・復活が期待できる銘柄」を厳選し投資しました。
- ・ 組入銘柄数は概ね68～72銘柄程度で推移させました。株価水準と企業の競争力や業績の変化などを勘案し、より割安と判断される銘柄への入れ替えを機動的・継続的に行いました。当期では、アドバンテストやカプコンなど19銘柄を新規に組み入れました。また、ネクステージやスズキなど16銘柄を全株売却しました。

● 当該投資信託のベンチマークとの差異について
 プラス要因

- ・ 業種配分要因：鉱業、保険業をベンチマークに対してオーバーウェイトとしていたことがプラスに寄与しました。
- ・ 銘柄選択要因：第一三共、エービーシー・マートをベンチマークに対してオーバーウェイトとしていたことがプラスに寄与しました。

マイナス要因

- ・ 業種配分要因：化学、金属製品をベンチマークに対してオーバーウェイトとしていたことがマイナスに影響しました。
- ・ 銘柄選択要因：FOOD & LIFE COMPANIES、協和キリンをベンチマークに対してオーバーウェイトとしていたことがマイナスに影響しました。

○今後の運用方針

- ・中長期的な信託財産の成長を目標に、企業の収益力や資産価値から判断して、株価が割安な水準にある銘柄を厳選し、ベンチマークであるTOPIXを中長期的に上回る投資成果をめざして運用を行います。組入銘柄の選択では、資産・利益等と比較して株価が割安と判断されることに加え、優れたマネジメント力で継続的な利益成長や企業再生・復活が期待できる銘柄に注目します。
- ・欧米において高水準のインフレが継続していることで、金融引き締め長期化とグローバルな景気後退への懸念が強まっています。国内にお

いても急速な円安進行がコストアップを助長することが見込まれ、相次ぐ値上げが国内の消費動向に与える影響について今後の動向を見極める必要があるとみております。

- ・このような投資環境の中、ボトムアップリサーチを徹底し、引き続き割安銘柄の発掘に努めます。チームによるリサーチ体制のもと、構造改革や業界再編などの着眼点も踏まえた徹底的な銘柄分析を行い、数期先までの業績予想を緻密に行うことにより、中期的な業績伸長により2～3年で割安さが解消されるような銘柄の発掘に注力する方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2021年11月2日～2022年10月31日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 48 (48)	% 0.121 (0.121)	(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 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
合 計	48	0.121	
期中の平均基準価額は、39,816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

(2021年11月2日～2022年10月31日)

株式

国	上場	買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
内		千株 1,262 (18)	千円 2,991,268 (-)	千株 1,550	千円 3,649,136

(注) 金額は受渡代金。

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

○株式売買比率

(2021年11月2日～2022年10月31日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	6,640,405千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,526,812千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.88

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2021年11月2日～2022年10月31日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$ %
株式	百万円 2,991	百万円 838	28.0	百万円 3,649	百万円 1,564	42.9

利害関係人の発行する有価証券等

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 17	百万円 54	百万円 64

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	4,395千円
うち利害関係人への支払額 (B)	1,244千円
(B) / (A)	28.3%

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菱UFJモルガン・スタンレー証券、三菱UFJフィナンシャル・グループ、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2022年10月31日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
鉱業 (1.0%)				
INPEX	30.8	21.4	32,485	
建設業 (4.8%)				
ウエストホールディングス	6.6	18.8	83,754	
積水ハウス	17.4	13.2	32,670	
エクシオグループ	15.3	—	—	
インフロニア・ホールディングス	53.3	39.2	40,454	
食料品 (3.4%)				
味の素	18.6	12	49,152	
東洋水産	8.7	11.1	61,938	
繊維製品 (1.5%)				
東レ	70.7	67	48,541	
化学 (7.1%)				
旭化成	32.9	33.8	32,262	
大阪ソーダ	—	4.4	15,906	
信越化学工業	4.7	4.2	65,268	
東京応化工業	5.8	5.2	33,384	
日本ゼオン	—	18.7	23,449	
富士フイルムホールディングス	8	8.2	55,915	
ポーラ・オルビスホールディングス	20.2	—	—	
アース製薬	4.5	1.6	8,240	
医薬品 (5.5%)				
協和キリン	16.3	9.5	33,297	
エーザイ	10	2.9	26,024	
第一三共	46.2	25.6	122,035	
石油・石炭製品 (1.2%)				
コスモエネルギーホールディングス	—	10.4	39,780	
ガラス・土石製品 (—%)				
東海カーボン	39	—	—	
鉄鋼 (1.0%)				
日本製鉄	43.6	15.4	31,454	
非鉄金属 (—%)				
住友金属鉱山	9	—	—	
古河電気工業	8	—	—	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
金属製品 (1.0%)				
LIXIL	19.5	14.8	33,314	
日本発條	—	0.6	494	
機械 (3.4%)				
アマダ	43.6	23.3	24,395	
荏原製作所	6.6	—	—	
日本ピラー工業	—	19.7	48,107	
マキタ	7.1	—	—	
IHI	18.6	12.1	40,172	
電気機器 (19.4%)				
イビデン	9.7	11.1	55,833	
日立製作所	10.5	9.9	66,924	
東芝	16.7	12.2	63,208	
富士通	3.8	5	85,625	
ルネサスエレクトロニクス	70.5	52.8	65,815	
ソニーグループ	13.2	14.1	140,830	
アドバンテスト	—	8.8	69,168	
新光電気工業	10.6	14.4	51,624	
村田製作所	7.2	5.6	40,880	
東京エレクトロン	0.8	—	—	
輸送用機器 (6.3%)				
東海理化電機製作所	—	27.1	42,059	
川崎重工業	13.3	9.8	24,754	
三菱ロジスネクスト	36.3	—	—	
いすゞ自動車	—	19	33,136	
トヨタ自動車	92.1	40.3	82,997	
本田技研工業	8.9	—	—	
スズキ	11.9	—	—	
SUBARU	—	10.4	24,081	
精密機器 (1.5%)				
ニコン	48.9	34.4	49,501	
その他製品 (1.5%)				
凸版印刷	—	21.8	48,374	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
電気・ガス業 (1.5%)				
東京瓦斯	—	19	50,483	
陸運業 (3.0%)				
京成電鉄	19.1	16.7	65,965	
山九	2	—	—	
丸全昭和運輸	3	5.2	15,808	
センコーグループホールディングス	19.7	16.2	16,102	
倉庫・運輸関連業 (0.5%)				
住友倉庫	10.8	7.8	15,748	
情報・通信業 (8.8%)				
日鉄ソリューションズ	15.9	13.6	46,580	
Zホールディングス	59	—	—	
電通国際情報サービス	9.5	7.2	32,796	
ネットワークシステムズ	13	—	—	
エイベックス	—	14.2	23,671	
日本電信電話	24.6	21.8	89,249	
カブコン	—	13.1	54,299	
ソフトバンクグループ	12.4	6.8	43,520	
卸売業 (5.6%)				
伊藤忠商事	37.7	16.6	63,893	
三菱商事	19.5	21.6	87,069	
加賀電子	—	7.6	33,554	
小売業 (4.7%)				
エービーシー・マート	7.4	9.9	65,637	
アダストリア	14.6	21.1	42,664	
ネクステージ	28.2	—	—	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
FOOD & LIFE COMPANIE	8.2	19.2	48,172	
銀行業 (4.3%)				
三菱UFJフィナンシャル・グループ	142.6	91.5	64,004	
りそなホールディングス	—	54.7	30,615	
三井住友フィナンシャルグループ	18.7	11.5	47,989	
証券、商品先物取引業 (1.0%)				
SBIホールディングス	13.6	12.2	32,793	
保険業 (3.7%)				
第一生命ホールディングス	24.3	20.5	48,328	
東京海上ホールディングス	15.1	27.3	73,464	
その他金融業 (1.3%)				
オリックス	22.4	18.9	41,296	
不動産業 (2.0%)				
野村不動産ホールディングス	—	14.4	48,456	
カチタス	5	5	16,675	
サービス業 (5.0%)				
セブテーニ・ホールディングス	—	52.6	23,354	
オリエンタルランド	3.5	1.3	25,935	
チャーム・ケア・コーポレーション	11.9	—	—	
M&Aキャピタルパートナーズ	—	8.8	33,440	
リクルートホールディングス	16.3	3.7	16,983	
日本郵政	59.8	32.5	32,487	
共立メンテナンス	—	5.4	33,102	
合 計	株 数・金 額	1,557	1,287	3,291,448
	銘柄数<比率>	69	72	<97.7%>

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

○投資信託財産の構成

(2022年10月31日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	3,291,448	96.8
コール・ローン等、その他	110,344	3.2
投資信託財産総額	3,401,792	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年10月31日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,401,792,594
コール・ローン等	56,789,825
株式(評価額)	3,291,448,340
未収入金	18,682,749
未収配当金	34,871,680
(B) 負債	32,439,307
未払金	32,110,864
未払解約金	328,324
未払利息	119
(C) 純資産総額(A-B)	3,369,353,287
元本	821,405,695
次期繰越損益金	2,547,947,592
(D) 受益権総口数	821,405,695口
1万口当たり基準価額(C/D)	41,019円

<注記事項>

- ①期首元本額 1,013,367,750円
 期中追加設定元本額 142,201,673円
 期中一部解約元本額 334,163,728円
 また、1口当たり純資産額は、期末41,019円です。

②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

国内株式セレクション(ラップ向け)	290,962,285円
三菱UFJ ジャパン・アクティブ・プラス	261,258,039円
世界ソブリン債券・日本株ファンド(毎月分配型)	241,408,929円
MUAM ジャパン・アクティブ・ニュートラル(適格機関投資家限定)	14,991,686円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定成長型)	11,258,500円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定型)	1,526,256円
合計	821,405,695円

○損益の状況 (2021年11月2日~2022年10月31日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	95,473,778
受取配当金	95,485,302
受取利息	84
その他収益金	553
支払利息	△ 12,161
(B) 有価証券売買損益	△ 170,823,011
売買益	375,206,345
売買損	△ 546,029,356
(C) 当期損益金(A+B)	△ 75,349,233
(D) 前期繰越損益金	3,188,962,301
(E) 追加信託差損益金	427,761,462
(F) 解約差損益金	△ 993,426,938
(G) 計(C+D+E+F)	2,547,947,592
次期繰越損益金(G)	2,547,947,592

- (注) (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) (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) (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。

JAPAN クオリティ150インデックスマザーファンド

《第8期》決算日2023年1月26日

[計算期間：2022年1月27日～2023年1月26日]

「JAPAN クオリティ150インデックスマザーファンド」は、1月26日に第8期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第8期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	主としてわが国の金融商品取引所上場株式（上場予定株式を含みます。）に投資を行い、iSTOXX MUTB JAPAN クオリティ150インデックス（配当込み）に連動する投資成果をめざして運用を行います。株式の組入比率は高位を維持することを基本とします。対象インデックスとの連動を維持するため、先物取引等を利用し株式の実質投資比率が100%を超える場合があります。株式以外の資産への投資割合は、原則として信託財産の総額の50%以下とします。
主要運用対象	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定株式を含みます。）を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		iSTOXX MUTB JAPAN クオリティ150インデックス (配当込み)		株組入比率	株先物比率	純資産額
	円	期騰落率	期騰落率	期騰落率			
4期(2019年1月28日)	11,105	△15.9%	226.38	△16.2%	98.7%	1.3%	2,333 百万円
5期(2020年1月27日)	13,315	19.9%	270.84	19.6%	99.5%	0.6%	3,025
6期(2021年1月26日)	16,166	21.4%	328.59	21.3%	99.6%	0.4%	4,814
7期(2022年1月26日)	15,903	△1.6%	322.52	△1.8%	99.2%	0.8%	5,018
8期(2023年1月26日)	16,140	1.5%	326.36	1.2%	98.7%	1.3%	4,569

(注) iSTOXX MUTB JAPAN クオリティ150インデックス（配当込み）とは、東京証券取引所を主たる市場とする普通株式等の中から時価総額、流動性によりスクリーニングされる投資ユニバースのうち、高ROEかつ、①財務健全性、②キャッシュフロー収益性、③利益安定性の3点に着目し、高ROEの継続性を評価して150銘柄を選定し算出される株価指数です。iSTOXX MUTB JAPAN クオリティ150インデックス（配当込み）は、三菱UFJ信託銀行が有するアクティブ運用機関としてのノウハウとSTOXXリミテッド（以下「STOXX社」）が有する指数提供機関としての経験を活用し、両社で共同開発したものです。2001年6月18日の時価総額を100として、STOXX社が算出・公表しています。STOXX社は、iSTOXX MUTB JAPAN クオリティ150インデックス（配当込み）及びそれに含まれるデータの発行元です。STOXX社は、報告された情報の作成に何ら関与するものではなく、かつ報告された情報、又はiSTOXX MUTB JAPAN クオリティ150インデックス（配当込み）若しくはそのデータに関するエラー、遺漏若しくは中断について、何ら保証するものではなく、（過失の有無を問わず）いかなる責任も負うものではありません。これらについては、正確性、妥当性、正当性、完全性、適時性及び目的への適合性を含みますが、これらに限定されません。STOXX社に關係する情報の流布又は再配信は、一切禁止されています。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		iSTOXX MUTB JAPAN クオリティ150インデックス (配当込み)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2022年1月26日	円 15,903	% —	322.52	% —	% 99.2	% 0.8
1月末	15,842	△0.4	321.27	△0.4	98.8	1.1
2月末	15,535	△2.3	314.94	△2.4	98.8	1.1
3月末	16,181	1.7	327.82	1.6	97.9	2.1
4月末	15,572	△2.1	315.37	△2.2	98.1	2.1
5月末	15,731	△1.1	318.44	△1.3	98.0	2.0
6月末	15,168	△4.6	306.98	△4.8	98.0	2.0
7月末	16,099	1.2	325.95	1.1	97.9	2.0
8月末	16,145	1.5	326.87	1.3	98.8	1.2
9月末	15,242	△4.2	308.41	△4.4	98.7	1.3
10月末	15,903	0.0	321.73	△0.2	99.0	1.3
11月末	16,392	3.1	331.60	2.8	98.7	1.3
12月末	15,320	△3.7	309.75	△4.0	98.6	1.3
(期 末) 2023年1月26日	16,140	1.5	326.36	1.2	98.7	1.3

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ1.5%の上昇となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(1.2%)を0.3%上回りました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

● 基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

- ・ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行った結果、基準価額はベンチマークとほぼ同様の動きとなりました。

● 投資環境について**◎ 国内株式市況**

- ・国内株式市況は上昇しました。
- ・円安・米ドル高進行に伴う輸出企業の採算改善や、新型コロナウイルス対策の入国規制緩和によるインバウンド需要期待等を背景に、国内株式市況は上昇しました。

● 当該投資信託のポートフォリオについて

- ・資産のほぼ全額を株式（先物を含む）に投資しました。
- ・株式ポートフォリオはベンチマークである iSTOXX MUTB JAPAN クオリティ150インデックス（配当込み）の個別銘柄構成比率に合わせて構築しました。

- 当該投資信託のベンチマークとの差異について
ベンチマークは1.2%の上昇になったため、乖離は0.3%程度となりました。

ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・その他の要因[※]によるものです。
※配当評価差異等が含まれます。

(主なマイナス要因)

- ・銘柄選択要因によるものです。

○ 今後の運用方針

- ・ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

○1万口当たりの費用明細

(2022年1月27日～2023年1月26日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円	%	(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 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(株 式)	0	0.001	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
合 計	(0)	(0.001)	
期中の平均基準価額は、15,769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27日～2023年1月26日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 656 (44)	千円 2,446,866 ()	千株 724	千円 2,932,821

(注) 金額は受渡代金。

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

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国 内	株式先物取引	百万円 495	百万円 479	百万円 313	百万円 314

○株式売買比率

(2022年1月27日～2023年1月26日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	5,379,688千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,570,088千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.17

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2022年1月27日～2023年1月26日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
株式	百万円 2,446	百万円 845	% 34.5	百万円 2,932	百万円 1,245	% 42.5

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菱UFJモルガン・スタンレー証券、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2023年1月26日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
建設業 (1.5%)				
ショーボンドホールディングス	1.6	1.6		8,720
コムシスホールディングス	4.1	—	—	—
大成建設	6.8	—	—	—
大東建託	2.3	—	—	—
積水ハウス	22.9	23		57,661
食料品 (5.4%)				
森永製菓	1.6	1.5		5,602
寿スビリッツ	—	0.7		5,726
カルビー	3	3		8,775
ヤクルト本社	5.4	5.3		49,820
明治ホールディングス	5.1	4.7		31,208
宝ホールディングス	6.7	—	—	—
キッコーマン	6.5	6.5		44,525
ニチレイ	4.7	4.5		12,109
日清食品ホールディングス	2.8	—	—	—
日本たばこ産業	37	31.9		85,380
繊維製品 (0.3%)				
ゴールドウイン	1.3	1.4		13,580
デサント	1.6	—	—	—
化学 (7.5%)				
日産化学	4.8	3.5		21,105
東ソー	10.9	10.9		18,028
デンカ	3	—	—	—
信越化学工業	5.6	5.3		93,200
日本酸素ホールディングス	7.1	—	—	—
東京応化工業	—	1.4		9,030
積水化学工業	—	14.7		28,371
日本ゼオン	6.5	—	—	—
日油	2.8	2.8		15,176
花王	15.9	—	—	—
富士フイルムホールディングス	12.7	—	—	—
ミルボン	—	1.1		6,215
ファンケル	2.7	—	—	—

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
ポーラ・オルビスホールディングス	—	3.4		6,086
小林製菓	2.2	2.1		19,152
タカラバイオ	1.6	—	—	—
デクセリアルズ	2	2		5,538
日東電工	5	3.7		30,192
ニフコ	2.8	2.8		9,338
ユニ・チャーム	15.6	15.7		77,605
医薬品 (5.1%)				
住友ファーマ	6.4	—	—	—
塩野義製薬	9.8	9.9		62,508
日本新薬	2.3	2.4		16,152
中外製薬	22.5	22.7		79,132
科研製薬	1.2	—	—	—
ロート製薬	3.9	7.9		18,501
小野薬品工業	16.7	16.4		48,060
JCRファーマ	—	2.8		4,690
ガラス・土石製品 (0.5%)				
TOTO	5.9	—	—	—
日本碍子	10.6	—	—	—
日本特殊陶業	—	6.9		17,691
MARUWA	—	0.3		5,094
鉄鋼 (0.2%)				
大和工業	—	1.6		8,272
非鉄金属 (1.3%)				
住友金属鉱山	—	9.2		48,898
DOWAホールディングス	—	2.1		9,366
金属製品 (0.7%)				
SUMCO	—	11.8		23,163
三和ホールディングス	7.7	7.8		9,804
機械 (6.8%)				
三浦工業	3.8	—	—	—
FUJ I	3.3	3.3		6,979
ディスコ	1	1		39,050
ナブテスコ	4	—	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
SMC	1.4	1.5	97,170
ローツェ	0.4	—	—
荏原製作所	3.2	—	—
ダイキン工業	4.2	4.1	92,393
ダイフク	4.2	4.3	30,831
SANKYO	—	1.5	7,740
セガサミーホールディングス	—	5.8	11,826
ホシザキ	—	4.1	18,983
電気機器 (22.8%)			
イビデン	—	4.7	23,923
ミネベアミツミ	14.3	—	—
富士電機	—	5	26,550
富士通	5.6	4.9	91,654
ルネサスエレクトロニクス	—	47.6	63,070
セイコーエプソン	—	11.4	22,594
アルバック	—	1.7	10,302
アンリツ	4.6	4.6	5,878
ソニーグループ	7.8	8.4	96,726
TDK	—	13.1	60,784
ヒロセ電機	—	1.1	18,535
アズビル	4.6	—	—
日本光電工業	3	3	10,275
堀場製作所	1.4	1.4	8,260
アドバンテクト	6.7	4.3	41,366
キーエンス	1.5	1.6	94,352
シスメックス	5.8	6.3	54,387
フェローテックホールディングス	—	1.5	4,560
レーザーテック	3.1	—	—
日本電子	—	1.7	6,562
ファナック	4.5	4.4	97,988
ローム	—	3.1	31,806
浜松ホトニクス	4.9	4.9	34,202
三井ハイテック	—	0.8	5,512
新光電気工業	2.3	—	—
太陽誘電	4.3	4.4	19,426
村田製作所	12.5	12.5	93,362
SCREENホールディングス	1.6	1.6	15,360
東京エレクトロン	1.7	2	91,080

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
輸送用機器 (1.4%)			
トヨタ紡織	3.4	—	—
スズキ	16.4	—	—
ヤマハ発動機	11.7	—	—
シマノ	2.8	2.8	64,792
精密機器 (5.7%)			
テルモ	22.9	—	—
島津製作所	9.9	10	39,700
東京精密	1.4	1.4	6,335
マニー	2.9	2.9	5,565
オリンパス	43.3	34.1	83,783
HOYA	6	6.7	97,585
朝日インテック	8.3	8.4	19,303
メニコン	—	2.4	6,823
その他製品 (3.6%)			
パンダイナムコホールディングス	7.4	7.5	64,800
ヤマハ	5.4	—	—
ビジョン	4.1	4.1	8,392
任天堂	2	15.8	89,033
陸運業 (0.7%)			
SGホールディングス	16.8	16.3	30,448
情報・通信業 (14.9%)			
NECネットエスアイ	3.1	3.1	5,465
システナ	9.5	9.5	3,866
日鉄ソリューションズ	1.1	1.1	3,685
T I S	8.4	8.5	31,747
コーエーテックモホールディングス	2.4	4.7	11,439
ネクソン	—	16.9	52,812
S H I F T	0.4	0.4	10,060
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	2.2	1.7	3,721
GMOペイメントゲートウェイ	—	1.5	18,210
インターネットイニシアティブ	2.4	4.9	11,495
ラクス	3.7	3.7	6,637
チェンジ	1.5	—	—
野村総合研究所	15	15.7	51,496
オービック	2.4	2.4	50,664
ジャストシステム	1	1.1	3,558
トレンドマイクロ	4.7	4.7	29,610
日本オラクル	1.1	1.1	9,801

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
伊藤忠テクノソリューションズ	3.5	3.5	10,990	
大塚商会	4.4	4.3	18,533	
東映アニメーション	—	0.4	5,316	
ネットワンシステムズ	2.9	—	—	
B I P R O G Y	2.7	2.7	9,234	
日本電信電話	35.2	24.3	94,940	
KDD I	32.5	22.5	92,430	
光通信	0.8	0.7	13,202	
エス・ティ・ティ・データ	21.4	21.6	43,502	
スクウェア・エニックス・ホールディングス	3.1	3.1	19,313	
カプコン	6.4	6.3	26,460	
S C S K	5.2	5.2	10,961	
コナミグループ	3.4	3.5	22,505	
卸売業 (7.3%)				
神戸物産	4.9	5	19,125	
マクニカホールディングス	—	1.7	5,686	
アズワン	1.1	1.1	6,380	
伊藤忠商事	31.7	21.5	89,440	
三井物産	—	22.6	88,343	
三菱商事	—	20.1	89,183	
岩谷産業	1.8	—	—	
ミスミグループ本社	9.5	9.6	31,152	
小売業 (6.0%)				
日本マクドナルドホールディングス	—	2.9	14,790	
M o n o t a R O	8.4	8.5	17,017	
ウエルシアホールディングス	3.5	3.5	10,073	
コスモス薬品	0.8	0.8	10,096	
ツルハホールディングス	1.4	—	—	
クスリのアオキホールディングス	—	0.7	5,110	
FOOD & LIFE COMPANIE	3.9	—	—	
良品計画	8.8	—	—	
パン・パシフィック・インターナショナルホ	—	13.3	32,292	
ゼンショーホールディングス	—	3.5	11,515	
ワークマン	—	0.9	4,734	
日本瓦斯	4	3.9	7,948	
ヤオコー	0.9	0.9	6,021	
ケーズホールディングス	6.7	—	—	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
ニトリホールディングス	3.1	3.2	53,728	
吉野家ホールディングス	—	2.2	5,154	
ファーストリテイリング	1.6	1.1	85,063	
サンドラッグ	2.5	2.5	9,000	
保険業 (—%)				
SOMPOホールディングス	11.6	—	—	
東京海上ホールディングス	18	—	—	
その他金融業 (0.3%)				
全国保証	2.3	2.3	11,281	
日本取引所グループ	17.9	—	—	
不動産業 (1.5%)				
大東建託	—	2.3	32,982	
ヒューリック	22.5	23.1	24,278	
野村不動産ホールディングス	—	4	11,632	
オープンハウスグループ	2.6	—	—	
飯田グループホールディングス	6.5	—	—	
サービス業 (6.5%)				
日本M&Aセンターホールディングス	10.5	10.6	18,518	
エス・エム・エス	2.4	2.4	8,196	
パーソルホールディングス	6.5	6.6	18,843	
総合警備保障	3	—	—	
カカコム	4.3	4.3	9,318	
ディップ	—	1.2	4,662	
ベネフィット・ワン	2.6	2.6	5,543	
エムスリー	15	15.1	54,344	
博報堂DYホールディングス	10.6	10.7	15,044	
H. U. グループホールディングス	1.9	1.9	5,314	
ユー・エス・エス	—	8.7	18,391	
サイバーエージェント	—	14	17,304	
エン・ジャパン	1.2	—	—	
テクノプロ・ホールディングス	3.6	3.6	14,544	
リクルートホールディングス	15	21.3	90,972	
ジャパンエレベーターサービスホールディン	2.1	2.1	3,754	
ダイセキ	1.7	1.6	7,096	
合 計	株 数 ・ 金 額	1,018	996	4,509,062
	銘柄数<比率>	150	150	<98.7%>

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		当 期	
		買 建 額	売 建 額
国内	株式先物取引	TOPIX	
		百万円 59	百万円 —

○投資信託財産の構成

(2023年1月26日現在)

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
株式	千円 4,509,062	% 98.5
コール・ローン等、その他	69,737	1.5
投資信託財産総額	4,578,799	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年1月26日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,577,869,507
コール・ローン等	48,876,756
株式(評価額)	4,509,062,350
未収入金	9,457,551
未収配当金	9,017,850
差入委託証拠金	1,455,000
(B) 負債	8,426,842
未払解約金	8,426,821
未払利息	21
(C) 純資産総額(A-B)	4,569,442,665
元本	2,831,156,561
次期繰越損益金	1,738,286,104
(D) 受益権総口数	2,831,156,561口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,140円

<注記事項>

- ①期首元本額 3,155,756,916円
 期中追加設定元本額 616,563,553円
 期中一部解約元本額 941,163,908円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.6140円です。

②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

eMAXIS JAPAN クオリティ150インデックス	1,143,273,083円
国内株式セレクション(ラップ向け)	641,441,180円
MUKAM スマート・クオリティ・セレクション2(適格機関投資家限定)	478,799,392円
MUKAM スマート・クオリティ・セレクション(適格機関投資家転売制限付)	474,151,228円
iSTOXX MUTB JAPAN クオリティ150インデックスファンド(ラップ向け)	71,769,671円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定成長型)	18,880,316円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定型)	2,841,691円
合計	2,831,156,561円

○損益の状況 (2022年1月27日~2023年1月26日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	92,749,652
受取配当金	92,765,751
受取利息	194
その他収益金	179
支払利息	△ 16,472
(B) 有価証券売買損益	14,843,793
売買益	371,389,162
売買損	△ 356,545,369
(C) 先物取引等取引損益	5,464,350
取引益	13,860,850
取引損	△ 8,396,500
(D) 当期損益金(A+B+C)	113,057,795
(E) 前期繰越損益金	1,862,795,345
(F) 追加信託差損益金	349,334,703
(G) 解約差損益金	△ 586,901,739
(H) 計(D+E+F+G)	1,738,286,104
次期繰越損益金(H)	1,738,286,104

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

(注) (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) (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。

日本株インカム・マザーファンド

《第35期》決算日2023年2月3日

[計算期間：2022年8月4日～2023年2月3日]

「日本株インカム・マザーファンド」は、2月3日に第35期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第35期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	主としてTOPIX構成銘柄の中から、予想配当利回りが市場平均と比較して高いと判断される銘柄に投資し、高水準の配当収入と中長期的な株価値上がり益の獲得をめざして運用を行います。なお、TOPIX構成銘柄以外の上場株式等に投資する場合があります。
主要運用対象	わが国の株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への投資は行いません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		(参考指数)		株式組入比率	株式先物比率	投資信託組入比率	純資産総額
	期騰落率	中率	東証株価指数(TOPIX)	指数騰落率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
31期(2021年2月3日)	21,787	20.7	1,871.09	22.9	96.5	—	2.3	6,650
32期(2021年8月3日)	23,861	9.5	1,931.14	3.2	96.2	—	2.5	7,296
33期(2022年2月3日)	24,807	4.0	1,919.92	△ 0.6	96.6	—	2.4	7,626
34期(2022年8月3日)	25,422	2.5	1,930.77	0.6	96.3	—	2.5	8,458
35期(2023年2月3日)	26,654	4.8	1,970.26	2.0	97.8	—	1.2	9,083

(注) 基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。

(注) 東証株価指数(TOPIX)とは、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、浮動株ベースの時価総額加重方式により算出される株価指数です。TOPIXの指数値及びTOPIXに係る標章又は商標は、株式会社J P X総研又は株式会社J P X総研の関連会社(以下「J P X」という。)の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用などTOPIXに関するすべての権利・ノウハウ及びTOPIXに係る標章又は商標に関するすべての権利はJ P Xが有します。

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含めて表示しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		(参 考 指 数)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
	騰 落 率	(TO P I X)	騰 落 率	騰 落 率			
(期首) 2022年8月3日	円	%		%	%	%	%
8月末	25,422	—	1,930.77	—	96.3	—	2.5
9月末	25,999	2.3	1,963.16	1.7	96.2	—	2.5
10月末	24,891	△2.1	1,835.94	△4.9	94.3	—	2.5
11月末	26,032	2.4	1,929.43	△0.1	95.4	—	2.2
12月末	26,645	4.8	1,985.57	2.8	96.1	—	2.0
2023年1月末	25,992	2.2	1,891.71	△2.0	97.0	—	1.8
(期末) 2023年2月3日	26,923	5.9	1,975.27	2.3	97.8	—	1.2
	26,654	4.8	1,970.26	2.0	97.8	—	1.2

(注) 騰落率は期首比。

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含めて表示しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

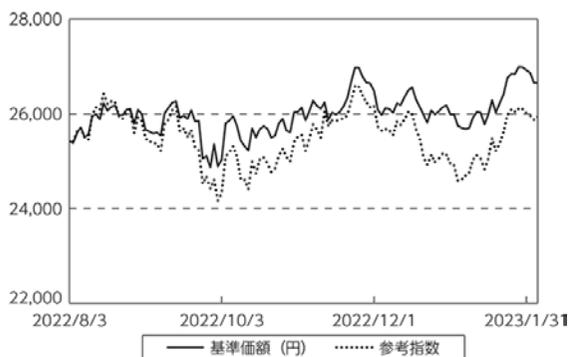
○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ4.8%の上昇となりました。

基準価額等の推移



(注) 参考指数は期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

●基準価額の上昇要因

(上昇要因)

「ゼロコロナ」政策を緩和した中国の経済回復に伴う国内企業の業績拡大期待が高まったことなどを背景に、国内株式市況が上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。

(下落要因)

米連邦準備制度理事会（FRB）がインフレ抑制に向けて積極的に利上げを行う姿勢を示したことなどを背景に、国内株式市況が一時的に下落したことが、基準価額の一時的な下落要因となりました。

(銘柄要因)

上位5銘柄…三菱UFJフィナンシャル・グループ、第一生命ホールディングス、武田薬品工業、日本製鉄、三井住友フィナンシャルグループ
下位5銘柄…トヨタ自動車、東芝、ニコン、LIXIL、野村不動産ホールディングス

●投資環境について

◎国内株式市況

国内株式市況は上昇しました。

- ・期間の初めから2022年9月下旬にかけては、米国において高い物価上昇率が確認され、米連邦準備制度理事会（FRB）がインフレ抑制に向けて積極的に利上げを行う姿勢を示したことで世界的な景気減速懸念が強まったことなどから、国内株式市況は下落しました。
- ・10月上旬から期末にかけては、米国で景況感の悪化が確認されたことで過度な金融引き締めに対する懸念が後退したことや「ゼロコロナ」政策を緩和した中国の経済回復に伴う国内企業の業績拡大期待が高まったことなどから、国内株式市況は上昇しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・株式組入比率は、運用の基本方針にしたがい、高水準を維持しました。
- ・銘柄選択にあたっては、予想配当利回りが市場平均を上回る銘柄の中から、株価の値上がり益が期待できる銘柄を厳選して投資しました。
- ・組入銘柄数は概ね80～83銘柄程度で推移させました。株価水準や予想配当利回り水準等を勘案し、銘柄入れ替えを機動的・継続的に行いました。当期間では、国内金利の上昇に伴う収益性改善が期待されたりそなホールディングスなど6銘柄を新規に組み入れ、原材料価格の上昇と価格転嫁の遅れにより収益性が悪化したLIXILなど6銘柄を全売却しました。

○今後の運用方針

- ・今後も企業調査を十分に行い、予想配当利回りの高い銘柄を中心に投資し、「高水準の配当収入」と「中長期的な株価の値上がり益」の獲得をめざす基本方針を継続します。加えて、財務の健全性や株式の流動性に留意しながら、保有銘柄の比率調整や新規銘柄の組み入れを行います。
- ・欧米における金融政策の動向を見極める必要がありますが、インフレが高水準ながらピークアウトする動きとなっています。また国内における経済活動の正常化やインバウンドによる景気下支えに加えて、「ゼロコロナ」政策を緩和した中国経済の回復についても期待ができると考えています。中長期的には、資本効率の改善により企業価値を向上させようとする動きは拡大しており、株主還元強化の流れは今後も継続すると考えています。
- ・引き続き、配当の継続性、成長性を重視しながら、より積極的な株主還元に取り組む企業などに注目していきたいと考えています。

○1万口当たりの費用明細

(2022年8月4日～2023年2月3日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円	%	(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 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(株 式)	8	0.031	
(投資信託証券)	(8)	(0.031)	
	(0)	(0.001)	
合 計	8	0.031	
期中の平均基準価額は、26,005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8月4日～2023年2月3日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国	上場	千株	千円	千株	千円
内		1,243	2,100,418	1,141	1,656,881
		(90)	(-)		

(注) 金額は受渡代金。

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

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	アドバンス・レジデンス投資法人	0.002	682	0.034	11,091
	日本リート投資法人	—	—	0.013	4,344
	ラサールロジポート投資法人	0.007	1,167	0.03	4,693
	ジャパンリアルエステイト投資法人	0.002	1,214	0.043	24,425
	オリックス不動産投資法人	0.002	378	0.015	2,711
	グローバル・ワン不動産投資法人	0.019	2,099	0.026	2,796
	ケネディクス・オフィス投資法人	0.002	1,413	0.056	27,188
		(0.015)	(—)		
	大和証券オフィス投資法人	—	—	0.018	11,257
合 計	0.034	6,956	0.235	88,507	
	(0.015)	(—)			

(注) 金額は受渡代金。

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

○株式売買比率

(2022年8月4日～2023年2月3日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	3,757,300千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,548,852千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.43

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2022年8月4日～2023年2月3日)

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	
		百万円	B/A		百万円	D/C
株式	百万円 2,100	百万円 524	% 25.0	百万円 1,656	百万円 257	% 15.5
投資信託証券	6	0.656401	10.9	88	—	—

利害関係人の発行する有価証券等

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 53	百万円 9	百万円 476

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	買 付 額
投資信託証券	百万円 0.106546

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	2,784千円
うち利害関係人への支払額 (B)	602千円
(B) / (A)	21.6%

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菱UFJモルガン・スタンレー証券、三菱UFJフィナンシャル・グループ、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2023年2月3日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
鉱業 (0.7%)				
INPEX	44.8	47.9	65,766	
建設業 (4.4%)				
ライト工業	73.3	73.7	135,902	
積水ハウス	31.5	37.4	91,368	
インフロンア・ホールディングス	96.1	88.3	89,801	
レイズネクスト	57.3	57.1	72,688	
食料品 (1.2%)				
麒麟ホールディングス	78.9	51	103,122	
繊維製品 (1.9%)				
東レ	144.1	222	171,894	
化学 (9.4%)				
旭化成	61.4	51.7	49,843	
クレハ	10.8	2.8	22,904	
大阪ソーダ	26.1	32.1	133,696	
信越化学工業	12.8	13.9	266,880	
三菱瓦斯化学	44.4	27.5	51,260	
日本ゼオン	64.1	101.4	122,896	
アイカ工業	17.2	17.7	53,277	
ADEKA	37.5	30.1	63,420	
有沢製作所	49.5	51.8	72,261	
医薬品 (4.1%)				
武田薬品工業	86.1	88.2	367,882	
ゴム製品 (0.8%)				
ブリヂストン	12.5	14.7	70,560	
鉄鋼 (1.6%)				
日本製鉄	32.3	53.7	144,023	
非鉄金属 (1.7%)				
住友電気工業	10.2	35	55,475	
昭和電線ホールディングス	22.7	38.6	70,136	
アサヒホールディングス	18.7	13.4	26,103	
金属製品 (1.4%)				
三和ホールディングス	92	95.2	126,616	
LIXIL	43	—	—	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
日本発條	92.5	—	—	
機械 (1.6%)				
アマダ	83.5	88.1	99,993	
日本ビラー工業	15.1	12.4	38,874	
電気機器 (6.8%)				
東芝	31.9	33	146,982	
マブチモーター	—	23.3	86,210	
ダイヘン	—	19.9	82,983	
MC J	42.2	7	6,972	
エスベック	34.3	26.6	54,343	
リコー	70.3	47.1	46,911	
東京エレクトロン	3.3	3.8	180,500	
輸送用機器 (11.5%)				
デンソー	26.5	34.3	245,073	
東海理化電機製作所	4.4	94.7	138,546	
川崎重工業	32.9	20.7	60,257	
いすゞ自動車	—	71.1	111,911	
トヨタ自動車	220.8	189.3	358,060	
SUBARU	53.9	51.5	109,849	
精密機器 (2.7%)				
ニコン	87.8	97.9	122,570	
タムロン	50.9	36	113,760	
その他製品 (2.8%)				
任天堂	4.2	43.7	245,681	
電気・ガス業 (1.1%)				
大阪瓦斯	42.4	45.1	93,357	
陸運業 (1.4%)				
センコーグループホールディングス	71.2	74.9	73,626	
NIPPON EXPRESSホールディン	7.2	7.4	55,130	
倉庫・運輸関連業 (—%)				
住友倉庫	11.3	—	—	
情報・通信業 (8.2%)				
プロトコーポレーション	13	13.5	16,591	
エイベックス	—	35	61,145	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
日本電信電話	102.5	107.9	413,257	
ソフトバンク	137.3	159.6	235,410	
卸売業 (7.9%)				
TOKAIホールディングス	70.3	7.6	6,467	
コメダホールディングス	28.8	7.2	17,056	
伊藤忠商事	45.5	28.8	115,603	
丸紅	70.9	105.5	173,653	
豊田通商	—	17	91,800	
三菱商事	55.9	56.3	241,977	
因幡電機産業	19.6	20.1	54,953	
小売業 (3.3%)				
エービーシー・マート	15.7	—	—	
アダストリア	34.5	30.5	65,880	
J. フロント リテイリング	55.7	75.5	90,600	
日本瓦斯	66.5	69.7	136,542	
銀行業 (10.4%)				
三菱UFJフィナンシャル・グループ	459.4	513.2	476,506	
りそなホールディングス	—	302.4	213,433	
三井住友フィナンシャルグループ	22	31.1	174,906	
南都銀行	18.4	22.3	56,954	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
証券、商品先物取引業 (1.9%)				
SBIホールディングス	42.6	38.7	105,457	
野村ホールディングス	168.1	121	64,359	
保険業 (6.0%)				
第一生命ホールディングス	102.7	106.3	317,358	
東京海上ホールディングス	25.8	80.4	213,502	
その他金融業 (2.2%)				
イオンフィナンシャルサービス	54	50.3	64,987	
オリックス	55.5	56.8	127,800	
不動産業 (1.0%)				
日本駐車場開発	263.4	—	—	
野村不動産ホールディングス	39.2	32	89,728	
サービス業 (4.0%)				
リソー教育	286.7	235.8	84,416	
日本郵政	103.5	101.1	113,484	
ベルシステム24ホールディングス	42.4	44.6	66,543	
メイテック	36.3	39.3	94,595	
合 計	株 数 ・ 金 額	4,590	4,782	8,884,345
	銘柄数<比率>	72	73	<97.8%>

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

国内投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	千口	千口	千円	%
アドバンス・レジデンス投資法人	0.077	0.045	14,445	0.2
日本リート投資法人	0.06	0.047	15,439	0.2
ラサールロジポート投資法人	0.134	0.111	17,582	0.2
ジャパンリアルエステイト投資法人	0.071	0.03	16,800	0.2
オリックス不動産投資法人	0.108	0.095	17,052	0.2
グローバル・ワン不動産投資法人	0.164	0.157	16,767	0.2
ケネディクス・オフィス投資法人	0.039	—	—	—
大和証券オフィス投資法人	0.04	0.022	13,530	0.1
合 計	口 数 ・ 金 額	0.693	0.507	111,617
	銘柄数<比率>	8	7	<1.2%>

(注) 比率および合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

○投資信託財産の構成

(2023年2月3日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 8,884,345	% 97.8
投資証券	111,617	1.2
コール・ローン等、その他	88,674	1.0
投資信託財産総額	9,084,636	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年2月3日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	9,084,636,455 円
コール・ローン等	73,153,010
株式(評価額)	8,884,345,840
投資証券(評価額)	111,617,000
未収入金	1,271,490
未収配当金	14,249,115
(B) 負債	1,058,158
未払解約金	1,058,127
未払利息	31
(C) 純資産総額(A-B)	9,083,578,297
元本	3,407,931,050
次期繰越損益金	5,675,647,247
(D) 受益権総口数	3,407,931,050口
1万口当たり基準価額(C/D)	26,654円

<注記事項>

- ①期首元本額 3,327,134,508円
 期中追加設定元本額 222,197,506円
 期中一部解約元本額 141,400,964円
 また、1口当たり純資産額は、期末2.6654円です。

②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

三菱UFJ 好配当日本株ファンド(2ヵ月決算型)	1,936,456,621円
国内株式セレクション(ラップ向け)	1,424,561,414円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定成長型)	41,159,958円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定型)	5,753,057円
合計	3,407,931,050円

[お知らせ]

ベビーファンドの運用効率向上のため、追加信託・一部解約時の価額を、当日の基準価額から前営業日の基準価額に変更を行い、信託約款に所要の変更を行いました。

(2022年10月28日)

○損益の状況 (2022年8月4日~2023年2月3日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	133,343,504 円
受取配当金	133,372,309
受取利息	360
その他収益金	702
支払利息	△ 29,867
(B) 有価証券売買損益	278,267,488
売買益	631,663,599
売買損	△ 353,396,111
(C) 当期損益金(A+B)	411,610,992
(D) 前期繰越損益金	5,131,183,106
(E) 追加信託差損益金	358,022,096
(F) 解約差損益金	△ 225,168,947
(G) 計(C+D+E+F)	5,675,647,247
次期繰越損益金(G)	5,675,647,247

- (注) (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) (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) (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。

日本債券インデックスマザーファンド

《第21期》決算日2022年5月12日

[計算期間：2021年5月13日～2022年5月12日]

「日本債券インデックスマザーファンド」は、5月12日に第21期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第21期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	NOMURA-BPI 総合と連動する投資成果をめざして運用を行います。投資成果を NOMURA-BPI 総合の動きにできるだけ連動させるため、公社債の実質投資比率（組入現物公社債の時価総額に債券先物取引等の買建額を加算し、または債券先物取引等の売建額を控除した額の信託財産の純資産総額に対する割合をいいます。）は原則として高位を維持します。銘柄選択は、運用モデルを活用して行います。
主 要 運 用 対 象	NOMURA-BPI 総合に採用されている公社債を主要投資対象とします。
主 な 組 入 制 限	外貨建資産への投資は行いません。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		NOMURA-BPI 総合		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
17期(2018年5月14日)	13,283	0.8	381.82	0.8	98.4	0.3	544,273
18期(2019年5月13日)	13,503	1.7	388.16	1.7	99.8	0.1	608,830
19期(2020年5月12日)	13,524	0.2	388.75	0.2	99.6	0.1	630,705
20期(2021年5月12日)	13,462	△0.5	386.93	△0.5	99.5	0.2	314,171
21期(2022年5月12日)	13,195	△2.0	379.29	△2.0	99.7	0.1	666,754

(注) NOMURA-BPI 総合とは、野村證券株式会社が発表しているわが国の代表的な債券パフォーマンスインデックスです。当該指数の知的財産権およびその他一切の権利は同社に帰属します。なお、同社は、当該指数の正確性、完全性、信頼性、有用性、市場性、商品性および適合性を保証するものではなく、当該指数を用いて運用されるファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		N O M U R A - B P I 総 合		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰 落 率	率	騰 落 率	率		
(期 首) 2021年5月12日	円 13,462	% —	386.93	% —	% 99.5	% 0.2
5月末	13,450	△0.1	386.62	△0.1	99.4	0.3
6月末	13,459	△0.0	386.90	△0.0	99.4	0.4
7月末	13,526	0.5	388.81	0.5	99.3	0.4
8月末	13,515	0.4	388.46	0.4	99.3	0.4
9月末	13,469	0.1	387.12	0.0	99.4	0.4
10月末	13,454	△0.1	386.72	△0.1	99.3	0.4
11月末	13,486	0.2	387.65	0.2	99.2	0.2
12月末	13,456	△0.0	386.84	△0.0	100.5	0.1
2022年1月末	13,361	△0.8	384.06	△0.7	98.6	0.1
2月末	13,294	△1.2	382.13	△1.2	99.4	0.1
3月末	13,257	△1.5	381.04	△1.5	101.1	0.1
4月末	13,224	△1.8	380.12	△1.8	98.9	0.1
(期 末) 2022年5月12日	13,195	△2.0	379.29	△2.0	99.7	0.1

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ2.0%の下落となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(−2.0%)とほぼ同程度となりました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

● 基準価額の主な変動要因

(下落要因)

ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行った結果、基準価額はベンチマークとほぼ同様の動きとなりました。

● 投資環境について

◎ 国内債券市況

- ・ 国内債券市況は下落しました。
- ・ 国内債券市況は期の前半から2021年末にかけてはもみ合いで推移しました。その後、インフレ懸念や利上げ観測の高まりによる米金利の上昇などから国内債券市況は下落しました。期の終わりにかけてはウクライナ情勢緊迫化による上昇局面があったものの、米国の利上げへの積極的な姿勢などを受けて国内債券市況は反落し、期を通して見ても下落しました。

● 当該投資信託のポートフォリオについて

- ・ 資産のほぼ全額を債券(先物を含む)に投資し、高い公社債組入比率を維持しました。
 - ・ ベンチマーク(NOMURA-BPI総合)の構成銘柄を種別や年限等の属性でグループに区切り、ベンチマークの各グループの比率とポートフォリオの同じグループの比率を極力近づけるように、ポートフォリオを構築しました[※]。
- [※]一般的に、このような手法を層化抽出法といいます。

- 当該投資信託のベンチマークとの差異について
ベンチマークは2.0%の下落になったため、乖離は△0.0%程度となりました。

ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・ 取引要因によるものです。

(主なマイナス要因)

- ・ 評価時価差異要因[※]によるものです。
[※]ファンドの基準価額とベンチマークで算出に用いる債券時価が異なるため生じる要因です。

○ 今後の運用方針

- ・ ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

○ 1万口当たりの費用明細

(2021年5月13日～2022年5月12日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、13,413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

(2021年5月13日～2022年5月12日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
国	国債証券	436,809,550	125,988,934
	地方債証券	32,246,481	8,383,812 (66,000)
内	特殊債券	22,026,357	7,453,468 (610,844)
	社債券	31,022,353	10,161,510 (300,000)

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) ()内は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。

(注) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国	債券先物取引	百万円 5,757	百万円 5,911	百万円 -	百万円 -

○利害関係人との取引状況等

(2021年5月13日～2022年5月12日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$ %
公社債	百万円 522,104	百万円 72,698	13.9	百万円 151,987	百万円 40,900	26.9

(注) 公社債には現先などによるものを含みません。

利害関係人の発行する有価証券等

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
公社債	百万円 2,357	百万円 403	百万円 4,075

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	買 付 額
公社債	百万円 5,799

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菱UFJ銀行、三菱UFJモルガン・スタンレー証券、三菱UFJフィナンシャル・グループ、三菱HCキャピタル、アコムです。

○組入資産の明細

(2022年5月12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	536,355,000	554,662,985	83.2	—	56.6	17.4	9.2	
地方債証券	37,976,950	39,181,165	5.9	—	2.4	2.2	1.3	
	(37,976,950)	(39,181,165)	(5.9)	(—)	(2.4)	(2.2)	(1.3)	
特殊債券 (除く金融債)	29,228,207	30,455,697	4.6	—	2.4	1.6	0.6	
	(29,228,207)	(30,455,697)	(4.6)	(—)	(2.4)	(1.6)	(0.6)	
金融債券	2,500,000	2,502,066	0.4	—	—	0.3	0.0	
	(2,500,000)	(2,502,066)	(0.4)	(—)	(—)	(0.3)	(0.0)	
普通社債券	37,600,000	37,849,909	5.7	0.0	1.8	3.4	0.5	
	(37,600,000)	(37,849,909)	(5.7)	(0.0)	(1.8)	(3.4)	(0.5)	
合 計	643,660,157	664,651,823	99.7	0.0	63.1	24.9	11.7	
	(107,305,157)	(109,988,838)	(16.5)	(0.0)	(6.5)	(7.5)	(2.5)	

(注) ()内は非上場債で内書き。

(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。

(注) 現先の組み入れがある場合、現先は国債証券に含めて記載。

(B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	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425回利付国債 (2年)	0.005	1,300,000	1,301,222	2023/6/1
第426回利付国債 (2年)	0.005	4,530,000	4,534,348	2023/7/1
第427回利付国債 (2年)	0.005	4,860,000	4,864,714	2023/8/1
第428回利付国債 (2年)	0.005	2,300,000	2,302,392	2023/9/1
第429回利付国債 (2年)	0.005	1,770,000	1,771,964	2023/10/1
第430回利付国債 (2年)	0.005	3,000,000	3,003,510	2023/11/1
第431回利付国債 (2年)	0.005	550,000	550,682	2023/12/1
第432回利付国債 (2年)	0.005	1,600,000	1,601,968	2024/1/1
第433回利付国債 (2年)	0.005	850,000	851,020	2024/2/1
第434回利付国債 (2年)	0.005	5,300,000	5,306,678	2024/3/1
第136回利付国債 (5年)	0.1	2,520,000	2,524,989	2023/6/20
第137回利付国債 (5年)	0.1	3,520,000	3,528,342	2023/9/20
第138回利付国債 (5年)	0.1	6,250,000	6,267,062	2023/12/20
第139回利付国債 (5年)	0.1	2,520,000	2,527,459	2024/3/20
第140回利付国債 (5年)	0.1	3,470,000	3,480,930	2024/6/20
第141回利付国債 (5年)	0.1	4,040,000	4,053,816	2024/9/20
第142回利付国債 (5年)	0.1	310,000	311,171	2024/12/20
第143回利付国債 (5年)	0.1	5,060,000	5,080,948	2025/3/20
第144回利付国債 (5年)	0.1	7,360,000	7,392,016	2025/6/20
第145回利付国債 (5年)	0.1	4,310,000	4,329,524	2025/9/20
第146回利付国債 (5年)	0.1	5,760,000	5,787,014	2025/12/20
第147回利付国債 (5年)	0.005	540,000	540,518	2026/3/20
第148回利付国債 (5年)	0.005	1,750,000	1,751,435	2026/6/20
第149回利付国債 (5年)	0.005	6,950,000	6,952,988	2026/9/20
第150回利付国債 (5年)	0.005	6,280,000	6,281,444	2026/12/20
第151回利付国債 (5年)	0.005	950,000	949,762	2027/3/20
第1回利付国債 (40年)	2.4	675,000	903,447	2048/3/20
第2回利付国債 (40年)	2.2	1,035,000	1,340,459	2049/3/20
第3回利付国債 (40年)	2.2	718,000	934,182	2050/3/20
第4回利付国債 (40年)	2.2	1,218,000	1,591,597	2051/3/20
第5回利付国債 (40年)	2.0	1,065,000	1,337,501	2052/3/20
第6回利付国債 (40年)	1.9	1,230,000	1,517,844	2053/3/20
第7回利付国債 (40年)	1.7	1,310,000	1,550,240	2054/3/20
第8回利付国債 (40年)	1.4	1,510,000	1,665,530	2055/3/20
第9回利付国債 (40年)	0.4	2,430,000	1,990,753	2056/3/20
第10回利付国債 (40年)	0.9	2,240,000	2,148,764	2057/3/20
第11回利付国債 (40年)	0.8	1,850,000	1,716,115	2058/3/20
第12回利付国債 (40年)	0.5	2,040,000	1,698,973	2059/3/20
第13回利付国債 (40年)	0.5	2,320,000	1,922,305	2060/3/20
第14回利付国債 (40年)	0.7	2,660,000	2,354,339	2061/3/20
第329回利付国債 (10年)	0.8	4,690,000	4,735,586	2023/6/20
第330回利付国債 (10年)	0.8	3,180,000	3,217,746	2023/9/20
第331回利付国債 (10年)	0.6	1,400,000	1,412,824	2023/9/20
第332回利付国債 (10年)	0.6	2,920,000	2,951,419	2023/12/20

銘柄	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333回利付国債 (10年)	0.6	3,950,000	3,998,308	2024/3/20
第334回利付国債 (10年)	0.6	3,990,000	4,044,623	2024/6/20
第335回利付国債 (10年)	0.5	3,890,000	3,939,986	2024/9/20
第336回利付国債 (10年)	0.5	2,460,000	2,494,956	2024/12/20
第337回利付国債 (10年)	0.3	1,620,000	1,634,563	2024/12/20
第338回利付国債 (10年)	0.4	3,330,000	3,372,291	2025/3/20
第339回利付国債 (10年)	0.4	4,020,000	4,074,953	2025/6/20
第340回利付国債 (10年)	0.4	3,470,000	3,520,696	2025/9/20
第341回利付国債 (10年)	0.3	3,320,000	3,359,541	2025/12/20
第342回利付国債 (10年)	0.1	3,720,000	3,737,186	2026/3/20
第343回利付国債 (10年)	0.1	4,870,000	4,892,986	2026/6/20
第344回利付国債 (10年)	0.1	4,620,000	4,641,113	2026/9/20
第345回利付国債 (10年)	0.1	6,340,000	6,369,164	2026/12/20
第346回利付国債 (10年)	0.1	5,180,000	5,202,584	2027/3/20
第347回利付国債 (10年)	0.1	5,700,000	5,723,199	2027/6/20
第348回利付国債 (10年)	0.1	6,020,000	6,040,889	2027/9/20
第349回利付国債 (10年)	0.1	5,490,000	5,505,317	2027/12/20
第350回利付国債 (10年)	0.1	6,620,000	6,633,504	2028/3/20
第351回利付国債 (10年)	0.1	4,700,000	4,705,687	2028/6/20
第352回利付国債 (10年)	0.1	4,150,000	4,151,286	2028/9/20
第353回利付国債 (10年)	0.1	5,050,000	5,046,667	2028/12/20
第354回利付国債 (10年)	0.1	4,090,000	4,083,047	2029/3/20
第355回利付国債 (10年)	0.1	4,580,000	4,567,084	2029/6/20
第356回利付国債 (10年)	0.1	6,230,000	6,202,774	2029/9/20
第357回利付国債 (10年)	0.1	5,100,000	5,071,287	2029/12/20
第358回利付国債 (10年)	0.1	6,050,000	6,010,191	2030/3/20
第359回利付国債 (10年)	0.1	7,170,000	7,112,783	2030/6/20
第360回利付国債 (10年)	0.1	3,440,000	3,408,902	2030/9/20
第361回利付国債 (10年)	0.1	4,130,000	4,088,121	2030/12/20
第362回利付国債 (10年)	0.1	5,210,000	5,153,471	2031/3/20
第363回利付国債 (10年)	0.1	5,430,000	5,364,622	2031/6/20
第364回利付国債 (10年)	0.1	6,480,000	6,396,926	2031/9/20
第365回利付国債 (10年)	0.1	6,460,000	6,375,051	2031/12/20
第1回利付国債 (30年)	2.8	196,000	233,875	2029/9/20
第2回利付国債 (30年)	2.4	268,000	313,980	2030/2/20
第3回利付国債 (30年)	2.3	307,000	358,447	2030/5/20
第4回利付国債 (30年)	2.9	252,000	309,148	2030/11/20
第5回利付国債 (30年)	2.2	238,000	279,797	2031/5/20
第6回利付国債 (30年)	2.4	339,000	407,932	2031/11/20
第7回利付国債 (30年)	2.3	339,000	407,522	2032/5/20
第8回利付国債 (30年)	1.8	302,000	349,124	2032/11/22
第9回利付国債 (30年)	1.4	206,000	229,525	2032/12/20
第10回利付国債 (30年)	1.1	398,000	431,233	2033/3/20
第11回利付国債 (30年)	1.7	237,000	272,362	2033/6/20
第12回利付国債 (30年)	2.1	325,000	388,391	2033/9/20

銘柄	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13回利付国債 (30年)	2.0	595,000	705,664	2033/12/20
第14回利付国債 (30年)	2.4	683,000	843,293	2034/3/20
第15回利付国債 (30年)	2.5	686,000	857,266	2034/6/20
第16回利付国債 (30年)	2.5	547,000	685,478	2034/9/20
第17回利付国債 (30年)	2.4	577,000	717,632	2034/12/20
第18回利付国債 (30年)	2.3	687,000	848,108	2035/3/20
第19回利付国債 (30年)	2.3	593,000	733,742	2035/6/20
第20回利付国債 (30年)	2.5	655,000	828,869	2035/9/20
第21回利付国債 (30年)	2.3	529,000	657,414	2035/12/20
第22回利付国債 (30年)	2.5	695,000	883,650	2036/3/20
第23回利付国債 (30年)	2.5	194,000	247,235	2036/6/20
第24回利付国債 (30年)	2.5	541,000	691,019	2036/9/20
第25回利付国債 (30年)	2.3	647,000	809,927	2036/12/20
第26回利付国債 (30年)	2.4	1,014,000	1,285,691	2037/3/20
第27回利付国債 (30年)	2.5	460,000	592,043	2037/9/20
第28回利付国債 (30年)	2.5	1,026,000	1,324,473	2038/3/20
第29回利付国債 (30年)	2.4	530,000	678,150	2038/9/20
第30回利付国債 (30年)	2.3	1,421,000	1,798,971	2039/3/20
第31回利付国債 (30年)	2.2	1,923,000	2,408,538	2039/9/20
第32回利付国債 (30年)	2.3	1,309,000	1,663,791	2040/3/20
第33回利付国債 (30年)	2.0	1,317,000	1,609,887	2040/9/20
第34回利付国債 (30年)	2.2	1,791,000	2,253,418	2041/3/20
第35回利付国債 (30年)	2.0	2,029,000	2,489,238	2041/9/20
第36回利付国債 (30年)	2.0	1,929,000	2,368,136	2042/3/20
第37回利付国債 (30年)	1.9	2,037,000	2,465,931	2042/9/20
第38回利付国債 (30年)	1.8	1,590,000	1,896,170	2043/3/20
第39回利付国債 (30年)	1.9	1,270,000	1,538,909	2043/6/20
第40回利付国債 (30年)	1.8	1,640,000	1,956,979	2043/9/20
第41回利付国債 (30年)	1.7	780,000	916,063	2043/12/20
第42回利付国債 (30年)	1.7	1,600,000	1,880,080	2044/3/20
第43回利付国債 (30年)	1.7	1,400,000	1,645,924	2044/6/20
第44回利付国債 (30年)	1.7	1,470,000	1,729,087	2044/9/20
第45回利付国債 (30年)	1.5	1,530,000	1,736,687	2044/12/20
第46回利付国債 (30年)	1.5	2,000,000	2,270,480	2045/3/20
第47回利付国債 (30年)	1.6	1,680,000	1,942,063	2045/6/20
第48回利付国債 (30年)	1.4	1,830,000	2,038,052	2045/9/20
第49回利付国債 (30年)	1.4	1,540,000	1,714,944	2045/12/20
第50回利付国債 (30年)	0.8	1,810,000	1,781,438	2046/3/20
第51回利付国債 (30年)	0.3	1,970,000	1,722,233	2046/6/20
第52回利付国債 (30年)	0.5	1,850,000	1,693,693	2046/9/20
第53回利付国債 (30年)	0.6	1,580,000	1,478,548	2046/12/20
第54回利付国債 (30年)	0.8	1,440,000	1,407,888	2047/3/20
第55回利付国債 (30年)	0.8	1,410,000	1,376,893	2047/6/20
第56回利付国債 (30年)	0.8	1,970,000	1,921,380	2047/9/20
第57回利付国債 (30年)	0.8	1,310,000	1,274,774	2047/12/20

銘柄	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58回利付国債 (30年)	0.8	2,580,000	2,504,870	2048/3/20
第59回利付国債 (30年)	0.7	1,440,000	1,361,836	2048/6/20
第60回利付国債 (30年)	0.9	1,590,000	1,573,241	2048/9/20
第61回利付国債 (30年)	0.7	1,320,000	1,242,001	2048/12/20
第62回利付国債 (30年)	0.5	1,370,000	1,222,409	2049/3/20
第63回利付国債 (30年)	0.4	1,760,000	1,523,438	2049/6/20
第64回利付国債 (30年)	0.4	1,450,000	1,252,350	2049/9/20
第65回利付国債 (30年)	0.4	1,330,000	1,148,654	2049/12/20
第66回利付国債 (30年)	0.4	1,160,000	1,000,743	2050/3/20
第67回利付国債 (30年)	0.6	2,500,000	2,270,650	2050/6/20
第68回利付国債 (30年)	0.6	1,520,000	1,379,582	2050/9/20
第69回利付国債 (30年)	0.7	1,720,000	1,601,664	2050/12/20
第70回利付国債 (30年)	0.7	1,910,000	1,775,727	2051/3/20
第71回利付国債 (30年)	0.7	1,860,000	1,726,414	2051/6/20
第72回利付国債 (30年)	0.7	1,960,000	1,816,253	2051/9/20
第73回利付国債 (30年)	0.7	2,030,000	1,878,013	2051/12/20
第74回利付国債 (30年)	1.0	580,000	579,333	2052/3/20
第62回利付国債 (20年)	0.8	560,000	565,443	2023/6/20
第63回利付国債 (20年)	1.8	617,000	629,815	2023/6/20
第64回利付国債 (20年)	1.9	821,000	843,011	2023/9/20
第65回利付国債 (20年)	1.9	648,000	668,515	2023/12/20
第66回利付国債 (20年)	1.8	240,000	247,212	2023/12/20
第67回利付国債 (20年)	1.9	80,000	82,907	2024/3/20
第68回利付国債 (20年)	2.2	1,041,000	1,084,617	2024/3/20
第69回利付国債 (20年)	2.1	120,000	124,804	2024/3/20
第70回利付国債 (20年)	2.4	732,000	769,771	2024/6/20
第71回利付国債 (20年)	2.2	360,000	377,060	2024/6/20
第72回利付国債 (20年)	2.1	1,079,000	1,133,586	2024/9/20
第73回利付国債 (20年)	2.0	520,000	547,736	2024/12/20
第74回利付国債 (20年)	2.1	698,000	737,053	2024/12/20
第75回利付国債 (20年)	2.1	705,000	748,181	2025/3/20
第76回利付国債 (20年)	1.9	410,000	432,771	2025/3/20
第77回利付国債 (20年)	2.0	370,000	391,604	2025/3/20
第78回利付国債 (20年)	1.9	310,000	328,689	2025/6/20
第79回利付国債 (20年)	2.0	150,000	159,510	2025/6/20
第80回利付国債 (20年)	2.1	585,000	623,908	2025/6/20
第81回利付国債 (20年)	2.0	250,000	267,092	2025/9/20
第82回利付国債 (20年)	2.1	1,082,000	1,159,611	2025/9/20
第83回利付国債 (20年)	2.1	395,000	425,363	2025/12/20
第84回利付国債 (20年)	2.0	880,000	944,477	2025/12/20
第85回利付国債 (20年)	2.1	520,000	562,494	2026/3/20
第86回利付国債 (20年)	2.3	1,047,000	1,140,633	2026/3/20
第87回利付国債 (20年)	2.2	420,000	455,943	2026/3/20
第88回利付国債 (20年)	2.3	1,264,000	1,384,155	2026/6/20
第89回利付国債 (20年)	2.2	340,000	370,926	2026/6/20

銘柄	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90回利付国債 (20年)	2.2	1,270,000	1,392,008	2026/9/20
第91回利付国債 (20年)	2.3	548,000	603,035	2026/9/20
第92回利付国債 (20年)	2.1	1,282,000	1,405,982	2026/12/20
第93回利付国債 (20年)	2.0	190,000	208,335	2027/3/20
第94回利付国債 (20年)	2.1	875,000	963,681	2027/3/20
第95回利付国債 (20年)	2.3	1,107,000	1,235,688	2027/6/20
第96回利付国債 (20年)	2.1	340,000	376,057	2027/6/20
第97回利付国債 (20年)	2.2	573,000	639,319	2027/9/20
第98回利付国債 (20年)	2.1	610,000	677,337	2027/9/20
第99回利付国債 (20年)	2.1	1,480,000	1,649,593	2027/12/20
第100回利付国債 (20年)	2.2	1,030,000	1,158,533	2028/3/20
第101回利付国債 (20年)	2.4	723,000	821,653	2028/3/20
第102回利付国債 (20年)	2.4	520,000	593,460	2028/6/20
第103回利付国債 (20年)	2.3	760,000	862,744	2028/6/20
第104回利付国債 (20年)	2.1	610,000	685,054	2028/6/20
第105回利付国債 (20年)	2.1	920,000	1,036,867	2028/9/20
第106回利付国債 (20年)	2.2	571,000	647,142	2028/9/20
第107回利付国債 (20年)	2.1	607,000	686,438	2028/12/20
第108回利付国債 (20年)	1.9	1,000,000	1,117,750	2028/12/20
第109回利付国債 (20年)	1.9	560,000	627,956	2029/3/20
第110回利付国債 (20年)	2.1	876,000	994,207	2029/3/20
第111回利付国債 (20年)	2.2	861,000	986,447	2029/6/20
第112回利付国債 (20年)	2.1	1,050,000	1,195,603	2029/6/20
第113回利付国債 (20年)	2.1	922,000	1,052,804	2029/9/20
第114回利付国債 (20年)	2.1	1,600,000	1,832,544	2029/12/20
第115回利付国債 (20年)	2.2	944,000	1,088,290	2029/12/20
第116回利付国債 (20年)	2.2	461,000	533,510	2030/3/20
第117回利付国債 (20年)	2.1	1,320,000	1,517,392	2030/3/20
第118回利付国債 (20年)	2.0	520,000	595,119	2030/6/20
第119回利付国債 (20年)	1.8	400,000	451,396	2030/6/20
第120回利付国債 (20年)	1.6	780,000	867,773	2030/6/20
第121回利付国債 (20年)	1.9	1,299,000	1,481,093	2030/9/20
第122回利付国債 (20年)	1.8	100,000	113,196	2030/9/20
第123回利付国債 (20年)	2.1	1,318,000	1,529,196	2030/12/20
第124回利付国債 (20年)	2.0	1,240,000	1,428,219	2030/12/20
第125回利付国債 (20年)	2.2	1,844,000	2,162,901	2031/3/20
第126回利付国債 (20年)	2.0	200,000	231,112	2031/3/20
第127回利付国債 (20年)	1.9	440,000	504,618	2031/3/20
第128回利付国債 (20年)	1.9	1,974,000	2,269,981	2031/6/20
第129回利付国債 (20年)	1.8	280,000	319,485	2031/6/20
第130回利付国債 (20年)	1.8	1,862,000	2,130,723	2031/9/20
第131回利付国債 (20年)	1.7	420,000	476,763	2031/9/20
第132回利付国債 (20年)	1.7	187,000	212,832	2031/12/20
第133回利付国債 (20年)	1.8	2,320,000	2,662,292	2031/12/20
第134回利付国債 (20年)	1.8	2,455,000	2,824,943	2032/3/20

銘柄	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135回利付国債 (20年)	1.7	50,000	57,053	2032/3/20
第136回利付国債 (20年)	1.6	190,000	214,971	2032/3/20
第137回利付国債 (20年)	1.7	5,542,000	6,333,896	2032/6/20
第138回利付国債 (20年)	1.5	360,000	404,344	2032/6/20
第139回利付国債 (20年)	1.6	310,000	351,242	2032/6/20
第140回利付国債 (20年)	1.7	2,717,000	3,108,411	2032/9/20
第141回利付国債 (20年)	1.7	1,120,000	1,283,139	2032/12/20
第142回利付国債 (20年)	1.8	2,170,000	2,508,411	2032/12/20
第143回利付国債 (20年)	1.6	1,840,000	2,091,380	2033/3/20
第144回利付国債 (20年)	1.5	940,000	1,058,543	2033/3/20
第145回利付国債 (20年)	1.7	2,890,000	3,321,216	2033/6/20
第146回利付国債 (20年)	1.7	2,900,000	3,336,682	2033/9/20
第147回利付国債 (20年)	1.6	3,060,000	3,490,450	2033/12/20
第148回利付国債 (20年)	1.5	2,210,000	2,497,786	2034/3/20
第149回利付国債 (20年)	1.5	3,190,000	3,609,676	2034/6/20
第150回利付国債 (20年)	1.4	2,840,000	3,181,879	2034/9/20
第151回利付国債 (20年)	1.2	3,390,000	3,717,677	2034/12/20
第152回利付国債 (20年)	1.2	2,840,000	3,115,792	2035/3/20
第153回利付国債 (20年)	1.3	2,520,000	2,797,149	2035/6/20
第154回利付国債 (20年)	1.2	3,170,000	3,478,282	2035/9/20
第155回利付国債 (20年)	1.0	2,810,000	3,010,043	2035/12/20
第156回利付国債 (20年)	0.4	2,910,000	2,881,627	2036/3/20
第157回利付国債 (20年)	0.2	3,060,000	2,940,966	2036/6/20
第158回利付国債 (20年)	0.5	2,450,000	2,451,641	2036/9/20
第159回利付国債 (20年)	0.6	3,020,000	3,059,018	2036/12/20
第160回利付国債 (20年)	0.7	2,790,000	2,861,200	2037/3/20
第161回利付国債 (20年)	0.6	2,170,000	2,191,222	2037/6/20
第162回利付国債 (20年)	0.6	3,260,000	3,285,395	2037/9/20
第163回利付国債 (20年)	0.6	2,310,000	2,323,259	2037/12/20
第164回利付国債 (20年)	0.5	3,190,000	3,152,932	2038/3/20
第165回利付国債 (20年)	0.5	2,570,000	2,534,097	2038/6/20
第166回利付国債 (20年)	0.7	3,590,000	3,643,455	2038/9/20
第167回利付国債 (20年)	0.5	2,270,000	2,227,301	2038/12/20
第168回利付国債 (20年)	0.4	2,720,000	2,618,707	2039/3/20
第169回利付国債 (20年)	0.3	1,890,000	1,784,046	2039/6/20
第170回利付国債 (20年)	0.3	1,610,000	1,515,010	2039/9/20
第171回利付国債 (20年)	0.3	2,150,000	2,016,764	2039/12/20
第172回利付国債 (20年)	0.4	2,660,000	2,533,357	2040/3/20
第173回利付国債 (20年)	0.4	2,530,000	2,404,157	2040/6/20
第174回利付国債 (20年)	0.4	3,550,000	3,363,057	2040/9/20
第175回利付国債 (20年)	0.5	2,460,000	2,367,307	2040/12/20
第176回利付国債 (20年)	0.5	2,860,000	2,744,170	2041/3/20
第177回利付国債 (20年)	0.4	2,470,000	2,321,651	2041/6/20
第178回利付国債 (20年)	0.5	3,270,000	3,126,512	2041/9/20
第179回利付国債 (20年)	0.5	2,900,000	2,766,600	2041/12/20

銘	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180回利付国債 (20年)		0.8	550,000	553,789	2042/3/20
小 計			536,355,000	554,662,985	
地方債証券					
第1回東京都公募公債 (20年)		1.54	20,000	20,340	2023/6/20
第4回東京都公募公債 (20年)		2.22	200,000	210,298	2024/9/20
第5回東京都公募公債 (20年)		2.11	100,000	105,909	2025/3/19
第7回東京都公募公債 (20年)		2.16	100,000	107,090	2025/9/19
第7回東京都公募公債 (30年)		2.51	80,000	102,650	2038/9/17
第10回東京都公募公債 (30年)		2.31	100,000	125,864	2039/9/20
第20回東京都公募公債 (20年)		2.09	80,000	90,632	2029/9/20
第21回東京都公募公債 (20年)		2.19	80,000	91,513	2029/12/20
第28回東京都公募公債 (20年)		1.59	100,000	112,670	2033/3/18
第33回東京都公募公債 (20年)		0.18	100,000	94,973	2036/6/20
第722回東京都公募公債		0.8	100,000	100,881	2023/6/20
第724回東京都公募公債		0.7	800,000	807,504	2023/9/20
第728回東京都公募公債		0.65	900,000	909,261	2023/12/20
第729回東京都公募公債		0.69	200,000	202,476	2024/3/19
第730回東京都公募公債		0.664	100,000	101,190	2024/3/19
第733回東京都公募公債		0.581	700,000	708,120	2024/6/20
第738回東京都公募公債		0.426	100,000	101,007	2024/12/20
第782回東京都公募公債		0.23	100,000	100,362	2028/6/20
第809回東京都公募公債		0.105	100,000	98,363	2030/9/20
第3回東京都公募公債 (20年)		2.26	400,000	416,580	2024/3/19
平成25年度第7回北海道公募公債		0.8	150,000	151,540	2023/8/30
平成26年度第9回北海道公募公債		0.52	100,000	101,198	2024/10/31
平成26年度第13回北海道公募公債		0.461	100,000	101,118	2024/12/26
平成27年度第5回北海道公募公債		0.583	100,000	101,686	2025/6/30
第29回1号宮城県公募公債		0.68	300,000	302,946	2023/10/25
第36回2号宮城県公募公債		0.135	342,000	337,041	2030/10/28
第2回神奈川県公募公債 (20年)		2.23	680,000	715,176	2024/9/20
第2回神奈川県公募公債 (30年)		2.87	180,000	236,201	2036/6/20
第4回神奈川県公募公債 (30年)		2.62	100,000	129,695	2038/3/19
第27回神奈川県公募公債 (20年)		1.398	100,000	111,097	2034/9/20
第234回神奈川県公募公債		0.254	100,000	100,507	2028/6/20
第243回神奈川県公募公債		0.075	100,000	98,548	2029/12/20
第11回大阪府公募公債 (20年)		1.693	100,000	113,945	2033/9/27
第153回大阪府公募公債 (5年)		0.001	300,000	299,982	2023/8/30
第184回大阪府公募公債 (5年)		0.001	120,000	119,707	2026/6/29
第375回大阪府公募公債		0.835	100,000	101,078	2023/8/29
第376回大阪府公募公債		0.82	106,000	107,182	2023/9/27
第378回大阪府公募公債		0.7	100,000	101,076	2023/11/28
第385回大阪府公募公債		0.65	200,000	202,612	2024/6/27
第388回大阪府公募公債		0.54	200,000	202,374	2024/9/27
第391回大阪府公募公債		0.513	210,000	212,631	2024/12/25
第393回大阪府公募公債		0.468	110,000	111,327	2025/2/26

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
地方債証券	%	千円	千円	
第426回大阪府公募公債	0.172	100,000	100,148	2027/11/29
第435回大阪府公募公債	0.2	130,000	130,000	2028/8/30
第439回大阪府公募公債	0.193	100,000	99,824	2028/12/27
第455回大阪府公募公債	0.116	148,000	145,919	2030/4/26
第460回大阪府公募公債	0.115	194,000	190,818	2030/9/27
第464回大阪府公募公債	0.072	800,000	783,152	2031/1/28
第465回大阪府公募公債	0.12	500,000	491,025	2031/2/25
第467回大阪府公募公債	0.164	500,000	492,905	2031/4/28
第471回大阪府公募公債	0.083	497,000	485,708	2031/8/29
平成26年度第2回京都府公募公債 (15年)	1.071	200,000	211,546	2029/4/27
平成26年度第5回京都府公募公債 (20年)	1.455	100,000	111,728	2034/8/10
第1回兵庫県公募公債 (12年)	1.1	100,000	102,259	2024/6/26
第1回兵庫県公募公債 (15年)	1.66	300,000	320,166	2026/7/29
第2回兵庫県公募公債 (30年)	2.36	90,000	114,241	2040/3/19
第9回兵庫県公募公債 (15年)	1.02	500,000	527,480	2029/7/13
平成25年度第4回兵庫県公募公債	0.82	100,000	101,035	2023/8/18
第27回兵庫県公募公債 (20年)	0.387	200,000	195,640	2036/5/12
令和3年度第8回兵庫県公募公債	0.145	100,000	98,305	2031/10/24
第6回静岡県公募公債 (15年)	1.062	300,000	317,367	2029/6/25
第11回静岡県公募公債 (20年)	1.841	550,000	619,657	2030/10/18
第14回静岡県公募公債 (20年)	1.736	100,000	114,078	2032/6/18
平成25年度第5回静岡県公募公債	0.926	290,000	293,210	2023/7/25
平成25年度第7回静岡県公募公債	0.801	100,000	101,075	2023/9/20
平成25年度第8回静岡県公募公債	0.699	159,800	161,410	2023/10/24
平成26年度第3回静岡県公募公債	0.679	800,000	810,584	2024/5/27
令和2年度第15回静岡県公募公債 (5年)	0.01	120,000	119,768	2026/3/19
令和2年度第13回静岡県公募公債 (5年)	0.01	120,000	119,768	2026/3/19
令和3年度第7回静岡県公募公債	0.065	100,000	97,701	2031/6/20
平成20年度第8回愛知県公募公債 (20年)	2.04	200,000	223,994	2028/12/20
平成21年度第5回愛知県公募公債 (20年)	2.28	700,000	800,296	2029/6/20
平成25年度第16回愛知県公募公債	0.665	700,000	707,154	2023/11/28
平成26年度第7回愛知県公募公債	0.591	600,000	607,374	2024/7/29
平成26年度第15回愛知県公募公債	0.48	200,000	202,294	2024/12/20
平成27年度第7回愛知県公募公債	0.548	100,000	101,615	2025/7/28
平成30年度第5回愛知県公募公債	0.195	100,000	100,121	2028/6/29
平成30年度第8回愛知県公募公債	0.255	200,000	200,872	2028/8/31
平成26年度第7回広島県公募公債	0.46	260,000	263,120	2025/3/25
平成28年度第1回広島県公募公債 (20年)	0.414	100,000	97,984	2036/9/26
平成30年度第4回広島県公募公債	0.259	200,000	200,760	2028/11/22
第10回埼玉県公募公債 (20年)	1.94	100,000	113,586	2030/11/12
第14回埼玉県公募公債 (20年)	1.546	200,000	225,442	2034/5/8
第16回埼玉県公募公債 (20年)	1.216	100,000	109,037	2035/8/14
平成26年度第8回埼玉県公募公債	0.335	100,000	100,813	2025/1/28
平成30年度第4回埼玉県公募公債	0.205	100,000	100,181	2028/6/26
令和2年度第1回埼玉県公募公債	0.131	100,000	98,835	2030/4/15

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
地方債証券		%	千円	千円	
令和3年度第2回埼玉県公募公債(5年)		0.01	110,000	109,805	2026/4/15
平成19年度第1回福岡県公募公債(30年)		2.62	70,000	90,429	2037/9/18
平成20年度第1回福岡県公募公債(30年)		2.28	80,000	99,840	2038/9/17
平成22年度第2回福岡県公募公債(20年)		2.116	800,000	923,832	2031/2/21
平成25年度第9回福岡県公募公債		0.728	100,000	101,166	2023/12/26
平成26年度第8回福岡県公募公債		0.441	200,000	202,128	2024/12/25
平成26年度第1回福岡県公募公債		0.654	100,000	101,313	2024/6/26
平成27年度第7回福岡県公募公債		0.464	100,000	101,481	2025/12/25
令和2年度第4回福岡県公募公債		0.14	200,000	197,296	2030/9/20
第9回千葉県公募公債(20年)		1.84	80,000	90,140	2030/10/11
平成25年度第1回千葉県公募公債		0.58	82,500	82,952	2023/4/25
平成25年度第8回千葉県公募公債		0.67	100,000	101,014	2023/11/24
平成27年度第3回千葉県公募公債		0.524	200,000	202,990	2025/6/25
平成28年度第3回千葉県公募公債		0.05	400,000	399,824	2026/7/24
令和元年度第6回千葉県公募公債		0.135	100,000	98,945	2030/1/25
平成27年度第2回新潟県公募公債		0.215	100,000	100,606	2026/2/26
平成30年度第3回茨城県公募公債(5年)		0.03	150,000	150,048	2023/8/25
第2回群馬県公募公債(20年)		2.019	100,000	115,309	2031/7/18
第7回群馬県公募公債(20年)		0.313	100,000	96,778	2036/6/13
平成27年度第1回岐阜県公募公債		0.515	300,000	304,725	2025/9/30
令和2年度第2回岐阜県公募公債(5年)		0.02	100,000	99,897	2025/11/25
平成25年度第1回大分県公募公債		0.68	103,250	104,275	2023/10/31
平成27年度第1回大分県公募公債		0.476	203,400	206,406	2025/10/30
第123回共同発行市場公募地方債		0.87	700,000	706,748	2023/6/23
第124回共同発行市場公募地方債		0.91	700,000	707,623	2023/7/25
第125回共同発行市場公募地方債		0.82	100,000	101,049	2023/8/25
第127回共同発行市場公募地方債		0.68	100,000	100,975	2023/10/25
第128回共同発行市場公募地方債		0.66	300,000	302,997	2023/11/24
第130回共同発行市場公募地方債		0.76	200,000	202,540	2024/1/25
第131回共同発行市場公募地方債		0.66	100,000	101,141	2024/2/23
第132回共同発行市場公募地方債		0.66	100,000	101,184	2024/3/25
第133回共同発行市場公募地方債		0.689	200,000	202,590	2024/4/25
第134回共同発行市場公募地方債		0.674	250,000	253,267	2024/5/24
第135回共同発行市場公募地方債		0.659	200,000	202,664	2024/6/25
第136回共同発行市場公募地方債		0.611	300,000	303,801	2024/7/25
第140回共同発行市場公募地方債		0.505	200,000	202,360	2024/11/25
第142回共同発行市場公募地方債		0.345	400,000	403,292	2025/1/24
第144回共同発行市場公募地方債		0.47	200,000	202,486	2025/3/25
第145回共同発行市場公募地方債		0.406	100,000	101,078	2025/4/25
第151回共同発行市場公募地方債		0.466	200,000	202,872	2025/10/24
第158回共同発行市場公募地方債		0.08	200,000	200,200	2026/5/25
第185回共同発行市場公募地方債		0.245	300,000	301,119	2028/8/25
第193回共同発行市場公募地方債		0.1	100,000	99,158	2029/4/25
平成30年度第1回福島県公募公債		0.264	100,000	100,414	2028/11/30
平成25年度第1回栃木県公募公債		0.65	100,000	101,000	2023/11/29

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
地方債証券	%	千円	千円	
令和元年度第2回栃木県公募公債	0.09	100,000	98,706	2029/11/29
令和2年度第2回栃木県公募公債	0.135	100,000	98,536	2030/11/27
平成24年度第2回熊本県公募公債	0.8	50,000	50,182	2022/10/26
令和3年度第1回熊本県公募公債 (5年)	0.005	200,000	199,532	2026/7/30
平成25年度第1回浜松市公募公債	0.761	161,000	163,044	2024/1/24
第5回大阪市公募公債 (20年)	2.47	100,000	114,363	2028/9/21
第15回大阪市公募公債 (20年)	2.12	100,000	115,476	2031/1/24
平成26年度第7回大阪市公募公債	0.535	100,000	101,273	2024/11/28
令和3年度第2回大阪市公募公債	0.16	100,000	98,611	2031/5/21
第1回名古屋市公募公債 (20年)	1.99	200,000	206,390	2023/12/20
第1回名古屋市公募公債 (30年)	2.53	100,000	125,194	2035/3/20
第9回名古屋市公募公債 (20年)	2.07	100,000	112,192	2028/12/20
第9回名古屋市公募公債 (30年)	2.095	90,000	111,076	2042/9/19
第28回名古屋市公募公債 (5年)	0.01	500,000	499,205	2025/12/19
第491回名古屋市公募公債	0.587	400,000	406,792	2025/6/19
第511回名古屋市公募公債	0.075	100,000	98,419	2030/3/27
第1回京都市公募公債 (15年)	0.781	100,000	103,896	2030/12/20
第3回京都市公募公債 (20年)	2.09	100,000	107,345	2025/12/19
第5回京都市公募公債 (20年)	2.36	50,000	55,265	2026/12/18
平成18年度第3回神戸市公募公債 (20年)	2.54	110,000	121,192	2026/6/19
平成20年度第24回神戸市公募公債 (20年)	2.08	200,000	224,516	2028/12/20
平成22年度第4回神戸市公募公債	1.895	100,000	113,011	2030/9/13
第5回横浜市公募公債 (20年)	2.17	100,000	106,612	2025/6/20
第7回横浜市公募公債 (20年)	2.06	450,000	482,566	2025/12/19
平成27年度第2回横浜市公募公債	0.568	200,000	203,270	2025/6/16
平成27年度第3回横浜市公募公債	0.524	400,000	406,264	2025/8/18
平成27年度第4回横浜市公募公債	0.486	300,000	304,503	2025/10/20
第27回横浜市公募公債 (20年)	1.599	100,000	112,895	2033/5/20
第33回横浜市公募公債 (20年)	0.323	100,000	96,996	2036/4/28
第35回横浜市公募公債 (20年)	0.443	500,000	491,475	2036/10/28
第54回横浜市公募公債 (5年)	0.02	300,000	299,691	2025/11/25
平成22年度第8回札幌市公募公債 (30年)	2.277	80,000	100,581	2040/9/20
平成23年度第3回札幌市公募公債	1.944	100,000	114,634	2031/7/29
令和元年度第2回札幌市公募公債 (5年)	0.01	600,000	599,682	2024/6/20
令和2年度第7回札幌市公募公債	0.115	200,000	196,634	2030/12/20
令和3年度第2回札幌市公募公債 (5年)	0.01	100,000	99,795	2026/6/19
第7回川崎市公募公債 (20年)	2.08	100,000	113,023	2029/7/17
第12回川崎市公募公債 (20年)	2.04	100,000	115,236	2031/5/30
第62回川崎市公募公債 (5年)	0.005	490,000	488,853	2026/7/30
第17回北九州市公募公債 (20年)	1.529	100,000	112,451	2034/6/20
平成25年度第3回北九州市公募公債	0.728	100,000	101,166	2023/12/26
平成25年度第4回福岡市公募公債	0.68	50,000	50,490	2023/10/24
平成30年度第11回福岡市公募公債 (5年)	0.02	100,000	99,988	2024/3/28
平成25年度第2回広島市公募公債	0.72	100,000	101,155	2023/12/27
令和3年度第4回千葉市公募公債	0.135	100,000	98,180	2031/12/24

銘柄	利 率	当 期 末		
		額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
地方債証券	%	千円	千円	
平成26年度第4回福井県公募公債	0.425	100,000	101,133	2025/4/24
令和2年度第2回徳島県公募公債	0.135	100,000	98,536	2030/11/27
平成28年度第1回山梨県公募公債	0.06	200,000	199,950	2026/10/30
平成30年度第1回山梨県公募公債	0.289	100,000	100,600	2028/10/30
令和2年度第1回山梨県公募公債	0.135	700,000	689,843	2030/10/30
第96回愛知県・名古屋市折半保証名古屋高速道路債	2.34	100,000	112,631	2028/12/20
小 計		37,976,950	39,181,165	
特殊債券(除く金融債)				
第101回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.3	100,000	126,108	2040/2/29
第109回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.2	100,000	124,514	2040/5/31
第116回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.8	100,000	117,825	2040/8/31
第118回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.9	100,000	113,446	2030/9/30
第148回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.8	100,000	113,969	2031/10/31
第158回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	2.0	100,000	121,419	2042/2/28
第162回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.737	100,000	114,042	2032/4/30
第165回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.83	100,000	118,394	2042/5/30
第190回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.605	340,000	342,254	2023/5/31
第193回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.882	100,000	101,028	2023/6/30
第195回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.911	323,000	326,685	2023/7/31
第200回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.801	308,000	311,517	2023/9/29
第207回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.693	208,000	210,433	2023/12/28
第213回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.645	100,000	101,229	2024/3/29
第215回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.669	100,000	101,334	2024/4/30
第220回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.644	100,000	101,360	2024/6/28
第222回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.601	124,000	125,640	2024/7/31
第226回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.39	100,000	111,151	2034/8/31
第231回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.495	883,000	893,922	2024/11/29
第234回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.466	100,000	101,198	2024/12/27
第241回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.45	200,000	202,534	2025/3/31
第247回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.509	133,000	135,024	2025/5/30
第249回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.484	101,000	102,486	2025/6/30
第251回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.557	100,000	101,747	2025/7/31
第266回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.32	100,000	101,098	2026/1/30
第269回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.145	200,000	200,912	2026/2/27
第46回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.668	17,000	17,099	2023/3/17
第48回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.605	36,000	36,229	2023/5/16
第51回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.835	100,000	101,081	2023/8/14
第55回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.693	465,000	470,347	2023/12/18
第58回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.645	300,000	303,639	2024/3/15
第59回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.669	315,000	319,095	2024/4/12
第61回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.644	100,000	101,391	2024/6/14
第64回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.544	240,000	242,997	2024/9/13
第73回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.484	302,000	306,424	2025/6/13
第78回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.381	150,000	151,909	2025/11/18
第82回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.02	674,000	673,871	2026/3/13

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
特殊債券(除く金融債)	%	千円	千円	
第83回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.02	102,000	101,959	2026/4/17
第100回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.09	225,000	224,939	2027/9/17
第16回政府保証民間都市開発債券	0.699	90,000	90,938	2023/10/20
第232回政府保証預金保険機構債券	0.1	400,000	400,984	2024/12/10
第4回政府保証新関西国際空港債券	0.484	104,000	105,523	2025/6/13
第22回政府保証日本政策投資銀行	0.693	20,000	20,230	2023/12/18
第26回政府保証日本政策投資銀行	0.466	100,000	101,193	2024/12/12
第6回神奈川県住宅供給公社債券	0.215	100,000	98,563	2029/4/23
第36回日本政策投資銀行債券(財投機関債)	2.23	30,000	33,195	2027/5/28
第1回日本高速道路保有・債務返済機構債券(財投機関債)	2.99	100,000	140,728	2045/9/20
第8回日本高速道路保有・債務返済機構債券(財投機関債)	2.45	140,000	152,887	2026/3/19
第17回日本高速道路保有・債務返済機構債券(財投機関債)	2.35	300,000	329,670	2026/9/18
第18回日本高速道路保有・債務返済機構債券(財投機関債)	2.87	30,000	41,935	2046/12/20
第19回日本高速道路保有・債務返済機構債券(財投機関債)	2.75	200,000	274,512	2047/3/20
第20回日本高速道路保有・債務返済機構債券(財投機関債)	2.28	200,000	221,446	2027/4/20
第22回日本高速道路保有・債務返済機構債券(財投機関債)	2.67	110,000	149,048	2047/3/20
第23回日本高速道路保有・債務返済機構債券(財投機関債)	2.39	300,000	335,283	2027/7/20
第27回日本高速道路保有・債務返済機構債券(財投機関債)	2.34	200,000	223,814	2027/10/20
第28回道路債券(財投機関債)	2.83	100,000	126,529	2033/12/20
第33回道路債券(財投機関債)	2.91	300,000	384,714	2034/6/20
第38回道路債券(財投機関債)	2.26	200,000	210,438	2024/9/20
第42回道路債券(財投機関債)	2.22	200,000	212,408	2025/3/21
第83回日本高速道路保有・債務返済機構債券(財投機関債)	1.9	150,000	172,306	2032/3/19
第95回日本高速道路保有・債務返済機構債券(財投機関債)	1.773	100,000	113,870	2032/9/17
第110回日本高速道路保有・債務返済機構債券(財投機関債)	0.94	100,000	101,018	2023/6/20
第121回日本高速道路保有・債務返済機構債券(財投機関債)	0.689	100,000	101,067	2023/12/20
第145回日本高速道路保有・債務返済機構債券(財投機関債)	1.523	100,000	111,084	2044/12/20
第150回日本高速道路保有・債務返済機構債券(財投機関債)	1.133	300,000	322,158	2035/3/20
第153回日本高速道路保有・債務返済機構債券(財投機関債)	1.974	100,000	121,780	2055/3/19
第160回日本高速道路保有・債務返済機構債券(財投機関債)	1.284	100,000	109,337	2035/9/20
第1回地方公共団体金融機構債券(20年)(財投機関債)	2.266	50,000	57,017	2029/6/28
第4回公営企業債券(30年)(財投機関債)	2.95	100,000	128,443	2034/3/24
第6回公営企業債券(20年)(財投機関債)	2.03	100,000	103,223	2023/12/20
第7回公営企業債券(20年)(財投機関債)	2.2	100,000	104,023	2024/3/22
第8回公営企業債券(20年)(財投機関債)	2.25	100,000	104,115	2024/3/22
第9回公営企業債券(20年)(財投機関債)	2.33	50,000	52,698	2024/9/24
第11回地方公共団体金融機構債券(20年)(財投機関債)	1.851	100,000	112,648	2030/10/28
第12回公営企業債券(20年)(財投機関債)	2.03	300,000	317,034	2025/3/24
第13回地方公共団体金融機構債券(20年)(財投機関債)	2.132	100,000	115,353	2031/1/28
第14回地方公共団体金融機構債券(20年)(財投機関債)	2.187	80,000	92,991	2031/4/28
第16回地方公共団体金融機構債券(20年)(財投機関債)	1.846	80,000	90,936	2031/8/28
第17回公営企業債券(20年)(財投機関債)	2.39	150,000	163,509	2026/3/24
第23回地方公共団体金融機構債券(20年)(財投機関債)	1.68	100,000	113,167	2032/7/28
第24回公営企業債券(20年)(財投機関債)	2.29	100,000	112,392	2028/4/25
第27回地方公共団体金融機構債券(20年)(財投機関債)	1.785	50,000	57,173	2033/1/28

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
特殊債券(除く金融債)	%	千円	千円	
第44回地方公共団体金融機構債券(20年)(財投機関債)	1.298	100,000	109,627	2035/6/28
F54回地方公共団体金融機構債券(財投機関債)	1.588	200,000	205,744	2024/3/19
第54回地方公共団体金融機構債券(財投機関債)	0.73	200,000	202,180	2023/11/28
第60回地方公共団体金融機構債券(財投機関債)	0.729	200,000	202,792	2024/5/28
第77回地方公共団体金融機構債券(財投機関債)	0.491	300,000	304,530	2025/10/28
F90回地方公共団体金融機構債券(財投機関債)	1.609	100,000	108,234	2028/1/28
F104回地方公共団体金融機構債券(財投機関債)	1.314	100,000	103,570	2025/3/7
F131回地方公共団体金融機構債券(財投機関債)	1.546	70,000	77,577	2031/7/30
F151回地方公共団体金融機構債券(財投機関債)	1.348	100,000	106,631	2027/11/5
F203回地方公共団体金融機構債券(財投機関債)	1.063	200,000	210,254	2028/2/28
F234回地方公共団体金融機構債券(財投機関債)	1.605	100,000	113,446	2035/4/27
第27回首都高速道路	0.06	100,000	99,949	2025/12/19
第24回阪神高速道路	0.04	200,000	199,880	2025/3/19
第10回日本政策金融公庫(財投機関債)	2.167	80,000	91,487	2030/3/19
第15回日本政策金融公庫(財投機関債)	1.911	80,000	90,517	2030/10/29
第5回本州四国連絡橋債券(財投機関債)	2.23	200,000	211,304	2024/12/20
第48回福祉医療機構債券(財投機関債)	0.175	400,000	401,832	2026/12/18
第54回福祉医療機構債券(財投機関債)	0.225	100,000	100,120	2028/6/20
第4回中部国際空港(財投機関債)	0.305	200,000	201,806	2027/2/22
第1回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.13	30,735	30,957	2042/5/10
第1回貸付債権担保S種住宅金融支援機構債券	2.08	10,648	10,778	2037/11/10
第2回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.19	34,647	35,354	2042/6/10
第2回貸付債権担保S種住宅金融支援機構債券	2.27	10,742	10,901	2037/11/10
第2回貸付債権担保T種住宅金融支援機構債券	0.18	44,913	44,731	2032/5/10
第3回貸付債権担保T種住宅金融支援機構債券	0.16	47,521	47,360	2033/1/10
第4回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.29	10,702	10,847	2042/8/10
第4回貸付債権担保T種住宅金融支援機構債券	0.08	56,412	56,097	2033/4/10
第6回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.13	10,622	10,779	2042/10/10
第6回貸付債権担保S種住宅金融支援機構債券	1.94	11,501	11,721	2038/11/10
第8回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.99	22,158	22,498	2042/12/10
第8回貸付債権担保T種住宅金融支援機構債券	0.13	76,698	76,224	2034/6/10
第9回貸付債権担保S種住宅金融公庫債券	2.19	10,194	10,264	2037/5/10
第9回貸付債権担保S種住宅金融支援機構債券	2.24	12,268	12,643	2039/5/10
第10回貸付債権担保S種住宅金融公庫債券	2.15	10,511	10,632	2037/5/10
第13回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	2.16	23,678	24,237	2043/5/10
第29回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.95	21,818	23,148	2044/10/10
第31回貸付債権担保住宅金融公庫債券	1.7	10,105	10,159	2040/6/10
第31回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.89	22,275	23,592	2044/12/10
第32回貸付債権担保住宅金融公庫債券	1.69	21,982	22,213	2040/7/10
第33回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.88	22,280	23,519	2045/2/10
第35回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.87	21,558	22,788	2045/4/10
第36回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.81	41,984	44,170	2045/5/10
第37回貸付債権担保住宅金融公庫債券	1.88	11,097	11,255	2040/12/10
第37回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.71	43,200	45,433	2045/6/10
第38回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	1.61	23,428	24,594	2045/7/10

銘	柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
特殊債券(除く金融債)		%	千円	千円	
第39回貸付債権担保住宅金融公庫債券		1.84	32,010	32,378	2041/2/10
第40回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.36	45,860	47,656	2045/9/10
第41回貸付債権担保住宅金融公庫債券		2.09	11,443	11,678	2041/4/10
第42回貸付債権担保住宅金融公庫債券		2.34	30,921	31,166	2041/5/10
第43回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.6	26,600	27,990	2045/12/10
第44回貸付債権担保住宅金融公庫債券		2.3	20,956	21,292	2041/7/10
第44回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.77	102,536	108,276	2046/1/10
第45回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.79	64,125	67,436	2046/2/10
第47回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.92	19,240	20,223	2046/4/10
第48回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.89	39,662	41,660	2046/5/10
第49回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.76	40,352	42,305	2046/6/10
第50回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.67	42,464	44,371	2046/7/10
第51回貸付債権担保住宅金融公庫債券		2.21	10,410	10,545	2042/2/10
第51回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.64	44,622	46,679	2046/8/10
第52回貸付債権担保住宅金融公庫債券		2.18	23,530	24,206	2042/3/10
第52回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.51	47,910	50,057	2046/9/10
第53回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.48	49,926	52,163	2046/10/10
第56回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.42	28,330	29,591	2047/1/10
第57回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.44	28,630	29,928	2047/2/10
第59回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.44	61,884	64,772	2047/4/10
第60回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.34	64,376	67,144	2047/5/10
第61回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.26	65,142	67,750	2047/6/10
第62回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.21	35,803	37,198	2047/7/10
第63回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.11	35,721	36,965	2047/8/10
第66回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.12	114,477	118,613	2047/11/10
第70回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.25	35,047	36,495	2048/3/10
第74回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.32	39,401	41,223	2048/7/10
第76回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.21	33,841	35,171	2048/9/10
第77回一般担保住宅金融支援機構債券(財投機関債)		1.751	30,000	32,076	2026/6/19
第78回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.08	34,855	36,030	2048/11/10
第81回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.07	38,865	40,185	2049/2/10
第83回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.04	41,130	42,477	2049/4/10
第84回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.01	162,300	167,386	2049/5/10
第85回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		1.02	83,770	86,442	2049/6/10
第88回一般担保住宅金融支援機構債券(財投機関債)		1.863	100,000	114,042	2031/11/18
第89回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.95	44,974	46,253	2049/10/10
第90回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.87	139,185	142,574	2049/11/10
第92回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.74	48,841	49,683	2050/1/10
第93回一般担保住宅金融支援機構債券(財投機関債)		1.557	200,000	213,592	2026/12/18
第95回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.81	60,922	62,218	2050/4/10
第96回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.74	58,033	59,032	2050/5/10
第98回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.9	59,540	61,086	2050/7/10
第100回一般担保住宅金融支援機構債券(財投機関債)		1.892	200,000	229,844	2032/4/16
第102回一般担保住宅金融支援機構債券(財投機関債)		1.441	100,000	106,551	2027/3/19
第103回貸付債権担保住宅金融支援機構債券		0.86	62,732	64,202	2050/12/10

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
特殊債券(除く金融債)	%	千円	千円	
第106回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.54	130,872	131,362	2051/3/10
第109回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.36	286,276	284,254	2051/6/10
第111回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.19	220,035	216,175	2051/8/10
第117回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.46	152,052	151,747	2052/2/10
第118回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.47	530,250	529,825	2052/3/10
第121回一般担保住宅金融支援機構債券(財投機関債)	2.227	130,000	161,475	2042/9/19
第122回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.44	233,616	232,952	2052/7/10
第123回一般担保住宅金融支援機構債券(財投機関債)	1.801	100,000	114,149	2032/9/17
第125回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.42	78,131	77,764	2052/10/10
第127回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.4	79,915	79,385	2052/12/10
第128回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.42	79,103	78,704	2053/1/10
第129回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.46	161,548	161,073	2053/2/10
第130回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.42	160,284	159,455	2053/3/10
第131回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.4	80,454	79,887	2053/4/10
第132回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.4	80,383	79,843	2053/5/10
第133回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.42	244,374	243,039	2053/6/10
第134回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.39	81,800	81,204	2053/7/10
第136回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.44	82,992	82,644	2053/9/10
第137回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.47	166,816	166,385	2053/10/10
第138回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.5	165,850	165,777	2053/11/10
第143回一般担保住宅金融支援機構債券(財投機関債)	1.192	100,000	106,171	2028/10/20
第147回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.21	174,786	170,959	2054/8/10
第149回一般担保住宅金融支援機構債券(財投機関債)	0.704	200,000	202,472	2024/3/19
第150回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.21	267,348	261,348	2054/11/10
第151回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.26	180,278	176,827	2054/12/10
第152回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.33	90,157	88,917	2055/1/10
第160回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.37	93,136	92,023	2055/9/10
第161回一般担保住宅金融支援機構債券(財投機関債)	0.713	100,000	103,057	2027/6/18
第162回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.35	188,534	186,024	2055/11/10
第164回一般担保住宅金融支援機構債券(財投機関債)	0.514	100,000	101,519	2025/8/20
第165回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.36	94,657	93,427	2056/2/10
第168回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.4	287,736	285,215	2056/5/10
第169回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.39	193,034	191,134	2056/6/10
第170回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.36	193,626	191,223	2056/7/10
第171回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.31	195,006	192,020	2056/8/10
第172回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.31	97,462	95,954	2056/9/10
第174回一般担保住宅金融支援機構債券(財投機関債)	1.129	180,000	193,120	2035/11/20
第175回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.36	98,602	97,544	2056/12/10
第176回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.32	197,794	194,898	2057/1/10
第177回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.4	198,310	196,743	2057/2/10
第178回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.48	99,349	99,357	2057/3/10
第179回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.46	199,598	199,168	2057/4/10
第180回貸付債権担保住宅金融支援機構債券	0.5	100,000	100,102	2057/5/10
第194回一般担保住宅金融支援機構債券(財投機関債)	0.075	100,000	99,996	2026/10/20
第203回一般担保住宅金融支援機構債券(財投機関債)	0.24	100,000	100,748	2027/3/19

銘 柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
特殊債券(除く金融債)	%	千円	千円	
第231回一般担保住宅金融支援機構債券(財投機関債)	0.06	100,000	100,044	2023/6/20
第6回沖繩振興開発金融公庫債券(財投機関債)	2.04	50,000	53,096	2025/6/20
第7回国際協力機構債券(財投機関債)	1.991	70,000	80,223	2031/6/13
第83回東日本高速道路	0.05	400,000	399,264	2026/6/19
第78回中日本高速道路	0.06	300,000	300,057	2024/5/29
第29回西日本高速道路	0.31	200,000	201,762	2026/2/12
第56回西日本高速道路	0.06	900,000	899,874	2025/9/19
第61回西日本高速道路	0.04	400,000	399,100	2026/6/19
第72回鉄道建設・運輸施設整備支援機構債券(財投機関債)	0.905	100,000	104,539	2029/11/27
小 計		29,228,207	30,455,697	
金融債券				
い第832号商工債券	0.06	100,000	99,905	2024/9/27
い第843号商工債券	0.12	200,000	199,972	2025/8/27
い第848号商工債券	0.1	100,000	99,872	2026/1/27
い第850号商工債券	0.1	300,000	299,421	2026/3/27
い第852号商工債券	0.09	100,000	99,759	2026/5/27
い第854号商工債券	0.08	400,000	398,736	2026/7/27
い第857号商工債券	0.09	100,000	99,665	2026/10/27
い第818号農林債券	0.08	200,000	200,108	2023/7/27
第376回信金中金債	0.05	100,000	99,768	2026/3/27
第11号商工債券(10年)	0.66	300,000	303,987	2024/9/20
第256号商工債券(3年)	0.04	300,000	299,691	2024/5/27
第257号商工債券(3年)	0.04	200,000	199,766	2024/6/27
第2回信金中金債(10年)	0.52	100,000	101,416	2025/9/26
小 計		2,500,000	2,502,066	
普通社債券				
第548回東京電力	2.347	100,000	109,427	2028/9/29
第567回東京電力	1.958	100,000	107,594	2030/7/29
第499回中部電力	1.194	100,000	101,195	2023/6/23
第508回関西電力	0.455	200,000	200,892	2027/4/23
第510回関西電力	0.49	500,000	502,930	2027/7/23
第511回関西電力	0.41	100,000	100,131	2027/9/17
第518回関西電力	0.44	200,000	200,060	2028/6/20
第524回関西電力	0.514	200,000	200,740	2028/10/25
第532回関西電力	0.18	100,000	99,999	2024/7/25
第543回関西電力	0.001	200,000	199,100	2024/10/25
第381回中国電力	0.953	100,000	101,572	2024/4/25
第385回中国電力	0.728	100,000	101,699	2025/7/25
第393回中国電力	0.26	100,000	99,797	2026/11/25
第400回中国電力	0.34	200,000	199,894	2027/9/24
第409回中国電力	0.4	200,000	199,876	2028/9/25
第304回北陸電力	0.989	100,000	101,239	2023/10/25
第307回北陸電力	1.055	100,000	103,282	2026/6/25
第322回北陸電力	0.38	100,000	100,176	2027/6/25
第485回東北電力	0.25	100,000	99,977	2026/7/24

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券	%	千円	千円	
第494回東北電力	0.425	200,000	200,602	2027/6/25
第529回東北電力	0.07	500,000	496,575	2026/4/24
第449回九州電力	0.43	300,000	301,341	2027/4/23
第468回九州電力	0.435	100,000	99,939	2028/8/25
第471回九州電力	0.455	300,000	299,907	2028/11/24
第484回九州電力	0.375	400,000	395,660	2029/11/22
第493回九州電力	0.1	400,000	397,760	2026/5/25
第29回沖縄電力	0.001	200,000	199,558	2024/6/25
第12回新関西国際空港	1.067	100,000	105,596	2029/9/20
第27回新関西国際空港	0.05	100,000	99,846	2026/3/19
第32回成田国際空港	0.22	100,000	99,802	2029/1/29
第1回国際石油開発帝石	0.08	100,000	99,776	2026/3/16
第21回大和ハウス工業	0.001	300,000	299,658	2023/9/15
第10回明治ホールディングス (サステナビリティ)	0.05	200,000	198,800	2026/4/23
第16回アサヒグループホールディングス	0.08	100,000	99,549	2026/3/13
第5回サントリー食品インターナショナル	0.001	200,000	199,328	2024/7/8
第22回味の素	0.305	100,000	100,454	2026/3/2
第3回 キューピー	0.23	100,000	99,856	2026/2/13
第13回日本たばこ産業	0.355	200,000	199,384	2028/9/8
第6回ヒューリック	0.494	400,000	399,068	2028/10/20
第4回トヨタ紡織	0.21	200,000	199,708	2024/12/20
第9回クラレ	0.34	100,000	100,256	2027/4/30
第16回旭化成	0.001	200,000	199,492	2024/12/9
第42回王子ホールディングス	0.08	300,000	298,809	2026/3/24
第11回イビデン	0.001	200,000	199,484	2024/9/9
第4回野村総合研究所	0.34	100,000	100,047	2028/3/23
第6回花王	0.13	200,000	199,702	2025/9/19
第19回オリエンタルランド	0.001	300,000	299,301	2024/9/2
第6回ヤフー	0.35	100,000	99,945	2024/12/6
第12回ヤフー	0.37	200,000	198,820	2026/7/31
第19回Zホールディングス	0.35	400,000	397,312	2026/7/28
第5回荒川化学工業 (サステナビリティ)	0.18	100,000	99,606	2026/11/26
第11回ブリヂストン	0.295	300,000	299,961	2027/4/21
第12回日本電気硝子	0.26	100,000	99,366	2028/2/25
第4回新日本製鐵	0.375	200,000	200,122	2027/5/20
第19回日立製作所	0.16	100,000	99,380	2027/3/12
第22回パナソニック	0.29	100,000	99,384	2027/12/24
第18回デンソー	0.315	300,000	299,226	2028/3/17
第18回J A三井リース	0.16	100,000	99,494	2026/3/12
第10回三井住友トラスト・パナソニックファイナンス	0.03	100,000	99,498	2024/10/21
第26回トヨタ自動車 (サステナビリティ)	0.05	800,000	797,848	2026/3/18
第1回明治安田生命2018基金	0.315	200,000	199,958	2023/9/25
第1回明治安田生命2019基金	0.29	200,000	199,726	2024/8/2
第63回三井物産	2.37	400,000	441,048	2027/4/23
第51回住友商事	1.241	100,000	105,178	2029/4/23

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券	%	千円	千円	
第1回三菱UFJフィナンシャル・グループ	0.94	100,000	101,228	2024/6/26
第3回三菱UFJフィナンシャル・グループ	0.724	300,000	302,529	2025/3/5
第17回三菱UFJフィナンシャル・グループ	0.535	500,000	497,910	2028/5/31
第23回三菱東京UFJ銀行劣後特約付	2.91	200,000	232,026	2029/10/16
第26回三菱東京UFJ銀行劣後特約付	1.95	200,000	210,282	2025/11/12
第29回三菱東京UFJ銀行劣後特約付	2.16	200,000	212,312	2026/1/20
第30回三菱東京UFJ銀行(劣後特約付)	2.46	100,000	113,946	2031/1/20
第88回三菱東京UFJ銀行	2.34	100,000	110,394	2027/4/20
第15回みずほフィナンシャルグループ劣後特約付	0.545	100,000	98,856	2028/6/12
第18回みずほ銀行(劣後特約付)	2.14	100,000	106,469	2026/9/11
第28回芙蓉総合リース	0.14	500,000	496,920	2026/4/21
第16回エヌ・ティ・ティ・ファイナンス	0.18	1,200,000	1,200,468	2025/12/19
第17回エヌ・ティ・ティ・ファイナンス	0.28	300,000	299,883	2027/12/20
第20回エヌ・ティ・ティ・ファイナンス(グリーン)	0.001	600,000	598,224	2024/10/28
第34回東京センチュリー	0.22	300,000	295,461	2028/7/21
第65回ホンダファイナンス	0.16	300,000	299,853	2025/9/19
第70回ホンダファイナンス	0.001	200,000	199,550	2024/9/19
第72回ホンダファイナンス	0.03	400,000	399,104	2024/12/19
第95回トヨタファイナンス	0.001	500,000	499,185	2024/4/15
第96回トヨタファイナンス	0.06	800,000	797,808	2026/4/15
第97回トヨタファイナンス	0.001	200,000	199,566	2024/7/22
第31回リコーリース	0.3	100,000	100,239	2025/1/23
第41回リコーリース	0.14	500,000	497,310	2026/4/17
第79回アコム	0.29	300,000	300,117	2025/2/28
第80回アコム	0.28	200,000	199,674	2026/2/26
第81回アコム	0.17	100,000	99,223	2026/9/3
第87回日立キャピタル	0.06	300,000	299,676	2024/1/19
第201回オリックス	0.07	500,000	496,230	2026/4/21
第21回三井住友ファイナンス&リース	0.18	300,000	300,300	2023/11/27
第30回三井住友ファイナンス&リース	0.01	200,000	199,748	2023/8/10
第1回三菱HCキャピタル	0.05	900,000	896,877	2024/11/29
第69回三菱UFJリース	0.24	500,000	499,320	2026/7/10
第24回野村ホールディングス	2.329	100,000	106,102	2025/6/24
第27回野村ホールディングス	2.107	100,000	105,835	2025/9/24
第137回三菱地所	0.05	300,000	300,072	2025/2/7
第12回エヌ・ティ・ティ・ファイナンス	0.61	100,000	101,148	2024/9/20
第13回森トラスト総合リート投資法人	0.17	200,000	199,720	2024/2/22
第36回京王電鉄	0.325	200,000	200,292	2027/9/17
第34回東日本旅客鉄道	2.53	100,000	105,097	2024/6/20
第53回東日本旅客鉄道	2.35	300,000	336,681	2028/4/21
第100回東日本旅客鉄道	1.981	200,000	238,410	2044/1/29
第102回東日本旅客鉄道	0.63	100,000	101,142	2024/7/25
第163回東日本旅客鉄道	0.05	600,000	597,072	2026/4/15
第174回東日本旅客鉄道	0.001	700,000	697,935	2024/12/17
第73回西日本旅客鉄道	0.05	400,000	398,040	2026/4/22

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券	%	千円	千円	
第42回東海旅客鉄道	2.312	100,000	113,439	2029/4/24
第53回東海旅客鉄道	1.797	100,000	111,367	2030/10/25
第83回東海旅客鉄道	0.001	400,000	399,516	2023/9/19
第2回東京地下鉄	2.36	500,000	523,700	2024/6/20
第28回東京地下鉄	0.25	300,000	299,466	2028/5/24
第50回阪急阪神ホールディングス	0.345	200,000	199,610	2028/9/13
第58回阪急阪神ホールディングス	0.09	200,000	199,182	2026/2/26
第64回名古屋鉄道	0.09	200,000	198,864	2026/3/23
第8回ニッコンホールディングス	0.23	100,000	99,820	2024/9/18
第1回横浜高速鉄道	0.62	300,000	303,501	2026/2/25
第9回九州旅客鉄道	0.001	200,000	199,612	2024/12/9
第9回ソフトバンク	0.48	300,000	298,512	2027/12/3
第16回ソフトバンク	0.52	300,000	291,765	2031/10/10
第50回電源開発	0.415	200,000	201,148	2027/7/20
第57回電源開発	0.355	100,000	99,509	2028/7/20
第59回電源開発	0.414	300,000	299,400	2028/9/20
第64回電源開発	0.405	600,000	596,940	2029/4/20
第67回電源開発	0.24	200,000	196,092	2029/9/20
第6回東京電力パワーグリッド	0.85	100,000	101,299	2027/8/31
第13回東京電力パワーグリッド	0.77	300,000	301,596	2028/4/19
第15回東京電力パワーグリッド	0.89	100,000	100,000	2030/7/24
第16回東京電力パワーグリッド	0.57	200,000	200,922	2025/9/12
第25回東京電力パワーグリッド	1.02	100,000	101,609	2029/4/24
第28回東京電力パワーグリッド	1.01	400,000	405,668	2029/7/10
第31回東京電力パワーグリッド	0.98	300,000	303,129	2029/10/9
第33回東京電力パワーグリッド	0.68	200,000	201,260	2027/1/27
第35回東京電力パワーグリッド	1.2	100,000	102,451	2030/4/23
第38回東京電力パワーグリッド	0.58	400,000	402,004	2025/7/16
第39回東京電力パワーグリッド	1.08	400,000	406,100	2030/7/16
第41回東京電力パワーグリッド	0.64	100,000	100,526	2026/10/8
第44回東京電力パワーグリッド	0.4	200,000	199,356	2026/4/22
第47回東京電力パワーグリッド	0.68	200,000	195,730	2031/8/29
第49回東京電力パワーグリッド	0.6	200,000	200,264	2027/4/26
第1回東京電力リニューアブルパワー (グリーン)	0.18	200,000	199,298	2024/9/9
第13回広島ガス	0.405	200,000	199,122	2028/9/13
第7回ファーストリテイリング	0.405	100,000	100,347	2028/6/6
第19回フランス相互信用連合銀行	0.999	100,000	101,844	2025/10/15
第26回フランス相互信用連合銀行	0.443	100,000	100,201	2023/10/12
第29回フランス相互信用連合銀行	0.25	200,000	199,172	2024/10/10
第35回フランス相互信用連合銀行	0.279	500,000	494,090	2026/10/21
第6回ビー・ピー・シー・イー・エス・エー	1.258	200,000	202,646	2024/1/25
第17回ビー・ピー・シー・イー・エス・エー	0.217	200,000	199,912	2023/1/25
第25回ビー・ピー・シー・イー・エス・エー	0.302	100,000	98,391	2026/12/16
第1回サントアンデル銀行 (2019)	0.463	500,000	498,485	2024/12/5

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券 第17回ナショナル・オーストラリア銀行	% 0.44	千円 100,000	千円 100,100	2024/1/23
小 計		37,600,000	37,849,909	
合 計		643,660,157	664,651,823	

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
国内 債券先物取引 10年国債標準物	百万円 597	百万円 -

○投資信託財産の構成

(2022年5月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 664,651,823	% 99.4
コール・ローン等、その他	3,796,001	0.6
投資信託財産総額	668,447,824	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年5月12日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	668,447,824,593
コール・ローン等	1,826,580,669
公社債(評価額)	664,651,823,785
未収入金	774,297,500
未収利息	1,135,810,623
前払費用	51,352,016
差入委託証拠金	7,960,000
(B) 負債	1,693,617,081
未払金	4,964,400
未払解約金	1,688,652,428
未払利息	253
(C) 純資産総額(A-B)	666,754,207,512
元本	505,301,120,122
次期繰越損益金	161,453,087,390
(D) 受益権総口数	505,301,120,122口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,195円

<注記事項>

- ①期首元本額 233,376,402,849円
期中追加設定元本額 338,061,364,572円
期中一部解約元本額 66,136,647,299円
また、1口当たり純資産額は、期末13,195円です。

②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

MUAM 日本債券インデックスファンド(適格機関投資家限定)	132,821,900,949円
三菱UFJ ブライムバランス(安定成長型)(確定拠出年金)	80,608,730,907円
三菱UFJ ブライムバランス(安定型)(確定拠出年金)	49,039,170,647円
三菱UFJ 国内債券インデックスファンド(確定拠出年金)	37,303,791,268円
三菱UFJ ブライムバランス(成長型)(確定拠出年金)	22,488,923,721円
eMAXIS Slim バランス(8資産均等型)	12,587,972,410円
eMAXIS Slim 国内債券インデックス	12,181,739,242円
MUKAM 日本債券インデックスファンド2(適格機関投資家限定)	11,975,398,538円
三菱UFJ ブライムバランス(8資産)(確定拠出年金)	11,448,244,609円
三菱UFJ バランスファンド40VA(適格機関投資家限定)	10,053,277,239円
三菱UFJ ライフセレクトファンド(安定成長型)	8,123,809,275円
三菱UFJ 日本債券ファンドVA(適格機関投資家限定)	7,846,043,338円
eMAXIS 国内債券インデックス	6,744,612,215円
三菱UFJ ライフセレクトファンド(安定型)	6,405,791,117円
つみたて8資産均等バランス	5,712,464,887円
三菱UFJ バランスファンドVA 40型(適格機関投資家限定)	4,692,511,185円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2030(確定拠出年金)	4,602,602,433円
三菱UFJ バランスファンド50VA(適格機関投資家限定)	4,419,966,792円
MUKAM スマート・クオリティ・セレクション(適格機関投資家転売制限付)	4,300,357,035円
国内債券セレクション(ラップ向け)	4,297,241,132円
三菱UFJ <DC>日本債券インデックスファンド	4,267,658,124円
ラップ向けインデックスf 国内債券	4,199,720,600円
MUKAM スマート・クオリティ・セレクション2(適格機関投資家限定)	4,129,355,212円

○損益の状況 (2021年5月13日~2022年5月12日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	3,558,039,908
受取利息	3,558,563,677
支払利息	△ 523,769
(B) 有価証券売買損益	△ 17,217,267,011
売買益	88,364,927
売買損	△ 17,305,631,938
(C) 先物取引等取引損益	△ 5,624,700
取引益	7,910,500
取引損	△ 13,535,200
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 13,664,851,803
(E) 前期繰越損益金	80,795,488,319
(F) 追加信託差損益金	116,667,524,390
(G) 解約差損益金	△ 22,345,073,516
(H) 計(D+E+F+G)	161,453,087,390
次期繰越損益金(H)	161,453,087,390

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

(注) (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) (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。

三菱UFJ <DC>インデックス・ライフ・バランス ファンド (安定成長型)	4,058,372,038円
eMAXIS バランス (8資産均等型)	3,468,061,838円
国内債券インデックスファンド (ラップ向け)	3,243,481,473円
三菱UFJ DC年金バランス (株式15)	3,014,921,473円
三菱UFJ バランスファンド20VA (適格機関投資家限定)	2,899,656,932円
三菱UFJ DC年金バランス (株式40)	2,687,965,605円
三菱UFJ <DC>インデックス・ライフ・バランス ファンド (成長型)	2,413,154,659円
三菱UFJ 国内債券インデックスファンド	2,240,064,768円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2035 (確定拠出年金)	2,109,627,765円
三菱UFJ <DC>インデックス・ライフ・バランス ファンド (安定型)	2,012,122,340円
三菱UFJ ライフセレクトファンド (成長型)	1,927,858,584円
つみたて4資産均等バランス	1,825,124,141円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2040 (確定拠出年金)	1,815,785,887円
MUFG ウェルス・インサイト・ファンド (標準型)	1,666,793,821円
三菱UFJ <DC>インデックス・ライフ・バランス ファンド (積極型)	1,540,080,866円
eMAXIS 最適化バランス (マイミッドフィルダー)	1,535,428,719円
MUFG ウェルス・インサイト・ファンド (保守型)	1,449,641,249円
eMAXIS 最適化バランス (マイゴールキーパー)	1,383,210,986円
三菱UFJ DC年金バランス (株式65)	1,223,727,192円
eMAXIS バランス (4資産均等型)	905,977,226円
三菱UFJ バランスファンドVA 20型 (適格機関投資家限定)	875,561,368円
eMAXIS 最適化バランス (マイディフェンダー)	788,469,826円
三菱UFJ DC年金バランス (株式25)	732,480,950円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2050 (確定拠出年金)	708,480,827円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2045 (確定拠出年金)	701,866,500円
三菱UFJ バランスファンドVA 50型 (適格機関投資家限定)	481,939,883円
MUKAM アセットアロケーションファンド2022-03 (適格機関投資家限定)	470,894,297円
MUKAM アセットアロケーションファンド2022-01 (適格機関投資家限定)	465,944,536円
MUKAM アセットアロケーションファンド2021-03 (適格機関投資家限定)	464,649,283円
MUKAM アセットアロケーションファンド2020-07 (適格機関投資家限定)	464,386,656円
MUKAM アセットアロケーションファンド2021-05 (適格機関投資家限定)	464,386,656円
MUKAM アセットアロケーションファンド2021-11 (適格機関投資家限定)	464,041,874円
MUKAM アセットアロケーションファンド2021-09 (適格機関投資家限定)	459,282,676円
MUKAM アセットアロケーションファンド2021-07 (適格機関投資家限定)	459,088,162円
MUKAM アセットアロケーションファンド2020-11 (適格機関投資家限定)	436,099,602円
MUKAM アセットアロケーションファンド2020-09 (適格機関投資家限定)	432,299,569円
MUKAM アセットアロケーションファンド2021-01 (適格機関投資家限定)	426,375,402円
世界8資産バランスファンドVL (適格機関投資家限定)	390,689,148円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2055 (確定拠出年金)	257,816,621円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2060 (確定拠出年金)	233,069,692円
eMAXIS 最適化バランス (マイフワード)	212,736,610円
三菱UFJ 6資産バランスファンド (2ヵ月分配型)	194,552,846円
eMAXIS バランス (波乗り型)	193,760,387円
三菱UFJ 6資産バランスファンド (成長型)	158,782,787円
三菱UFJ アドバンスト・バランス (安定成長型)	105,076,539円
三菱UFJ アドバンスト・バランス (安定型)	89,536,855円
三菱UFJ バランスVA60D (適格機関投資家限定)	80,245,393円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2065 (確定拠出年金)	74,780,973円
eMAXIS 債券バランス (2資産均等型)	69,278,086円
三菱UFJ バランスVA60G (適格機関投資家限定)	56,243,620円
三菱UFJ バランスファンド45VA (適格機関投資家限定)	42,139,087円
インデックス・ライフ・バランスファンド (安定成長型) VA	28,604,113円
三菱UFJ バランスVA30D (適格機関投資家限定)	27,674,720円
eMAXIS 最適化バランス (マイストライカー)	27,349,665円

三菱UFJ バランスVA30G (適格機関投資家限定)	16,917,380円
インデックス・ライフ・バランスファンド (安定型) VA	16,879,532円
三菱UFJ バランスファンド55VA (適格機関投資家限定)	12,163,581円
eMAXIS マイマネージャー 1970s	10,389,033円
インデックス・ライフ・バランスファンド (積極型) VA	8,375,940円
インデックス・ライフ・バランスファンド (成長型) VA	8,235,518円
eMAXIS マイマネージャー 1980s	6,815,181円
マルチアセット運用戦略ファンド (適格機関投資家限定)	3,352,099円
コアバランス	2,330,848円
三菱UFJ バランスファンドVA30型 (適格機関投資家限定)	2,196,883円
MUFG ウェルス・インサイト・ファンド (積極型)	2,007,378円
三菱UFJ DC年金バランス (株式80)	226,600円
eMAXIS マイマネージャー 1990s	175,041円
三菱UFJ ライフセレクトファンド (安定成長型) VA (適格機関投資家限定)	129,462円
合計	505,301,120,122円

三菱UFJ 国内債券アクティブマザーファンド

《第22期》決算日2022年2月15日

[計算期間：2021年2月16日～2022年2月15日]

「三菱UFJ 国内債券アクティブマザーファンド」は、2月15日に第22期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第22期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	<p>わが国の公社債を主要投資対象とします。ただし、事業債、円建外債についてはBBB格（S&P、ムーディーズ、格付投資情報センターおよび日本格付研究所のいずれかから取得したもの）相当以上の格付を有する債券を対象とします。</p> <p>NOMURA-BPI総合をベンチマークとし、これを中長期的に上回ることを目標に運用を行います。</p> <p>経済や金利の分析をベースに、デュレーション・残存構成・債券種別等をコントロールするアクティブ運用を行います。具体的には、次のプロセスによります。</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) 経済分析や市場分析等を踏まえて金利の方向性等を予測し、デュレーションに関する戦略を策定します。 2) また、同様の分析を行い金利の期間構造等を予測し、上記のデュレーション戦略を加味して、残存構成に関する戦略を策定します。 3) さらに、各債券種別間の利回り較差動向等を予測し、債券種別構成に関する戦略を策定します。 4) 以上の戦略を総合して、ポートフォリオを構築します。
主要運用対象	わが国の公社債を主要投資対象とします。
主な組入制限	外貨建資産への投資は行いません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		NOMURA-BPI総合		債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率					
18期(2018年2月15日)	円	%		%	%		%		百万円
19期(2019年2月15日)	14,354	1.2	380.62	1.0	95.9	—	—	—	7,800
20期(2020年2月17日)	14,595	1.7	386.63	1.6	96.8	—	—	—	8,896
21期(2021年2月15日)	14,824	1.6	391.16	1.2	98.4	—	—	—	10,627
22期(2022年2月15日)	14,620	△1.4	385.59	△1.4	96.0	—	—	—	11,997
22期(2022年2月15日)	14,468	△1.0	381.06	△1.2	98.1	—	—	—	12,793

(注) NOMURA-BPI総合とは、野村證券株式会社が発表しているわが国の代表的な債券パフォーマンスインデックスです。当該指数の知的財産権およびその他一切の権利は同社に帰属します。なお、同社は、当該指数の正確性、完全性、信頼性、有用性、市場性、商品性および適合性を保証するものではなく、当該指数を用いて運用されるファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。

(注) 「債券先物比率」は買建比率-売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		N O M U R A - B P I 総 合		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	券 率
	円	騰 落 率		騰 落 率			
(期 首) 2021年2月15日	14,620	—	385.59	—	96.0	—	—
2月末	14,520	△0.7	383.06	△0.7	95.5	—	—
3月末	14,627	0.0	385.72	0.0	96.0	—	—
4月末	14,660	0.3	386.44	0.2	95.3	—	—
5月末	14,670	0.3	386.62	0.3	96.3	—	—
6月末	14,683	0.4	386.90	0.3	96.4	—	—
7月末	14,761	1.0	388.81	0.8	97.0	—	—
8月末	14,752	0.9	388.46	0.7	97.1	—	—
9月末	14,701	0.6	387.12	0.4	96.6	—	—
10月末	14,685	0.4	386.72	0.3	96.3	—	—
11月末	14,723	0.7	387.65	0.5	97.8	—	—
12月末	14,690	0.5	386.84	0.3	98.0	—	—
2022年1月末	14,583	△0.3	384.06	△0.4	97.8	—	—
(期 末) 2022年2月15日	14,468	△1.0	381.06	△1.2	98.1	—	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

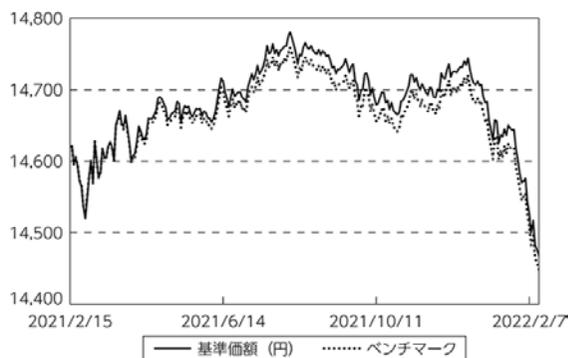
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ1.0%の下落となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(−1.2%)を0.2%上回りました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

● 基準価額の主な変動要因

(下落要因)

国内金利が上昇したことなどが基準価額の下落要因となりました。

● 投資環境について

◎ 国内債券市況

国内金利は上昇しました。

- ・ 国内金利は、米国金利の上昇や日銀による金融緩和政策の修正に対する警戒感などから上昇しました。

● 当該投資信託のポートフォリオについて

- ・ ファンド全体のデュレーション（平均回収期間や金利感応度）についてはベンチマーク（NOMURA-BPI総合）対比で中立を基本に調整しました。年限別構成については、中期ゾーンのアンダーウェイト・超長期ゾーンのオーバーウェイトを基本に調整しました。
- ・ 債券種別構成については、日銀による社債買入オペや投資家の資金余剰感を背景とした需給関係から、一般債のスプレッド（国債に対する金利差）は横ばい圏で推移すると判断し、相対的にスプレッド妙味のある事業債、円建外債および資産担保証券（ABS）のオーバーウェイト、スプレッド妙味の乏しい地方債および政府保証債のアンダーウェイトを維持しました。

● 当該投資信託のベンチマークとの差異について（プラス要因）

◎ 債券種別構成

- ・ 期を通じてパフォーマンスの優れた事業債、円建外債およびABSのオーバーウェイトを維持したこと。

◎ 年限別構成

- ・ 2021年2月末から8月末にかけてパフォーマンスの優れた超長期ゾーンをオーバーウェイトとしたこと。

(マイナス要因)

◎ 年限別構成

- ・ 期首から2021年2月末および11月末から期末にかけてパフォーマンスの劣後した超長期ゾーンをオーバーウェイトとしたこと。

○ 今後の運用方針

- ・ 安定した利子収益確保をめざし、債券組入比率は引き続き高位を維持する方針です。
- ・ ファンド全体のデュレーションは、当面ベンチマーク対比中立を基本に機動的にリスク度合いを調整する方針です。
- ・ 債券種別構成については、事業債、円建外債およびABSをベンチマーク対比多めの保有を維持する方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2021年2月16日～2022年2月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	円 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、14,680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

(2021年2月16日～2022年2月15日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券	千円 2,758,169	千円 1,981,566
	社債券	1,403,181	700,834 (200,000)

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) ()内は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。

(注) 社債券には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

○利害関係人との取引状況等

(2021年2月16日～2022年2月15日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 4,161	百万円 414	% 9.9	百万円 2,682	百万円 621	% 23.2

(注) 公社債には現先などによるものを含みません。

利害関係人の発行する有価証券等

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
公社債	百万円 100	百万円 —	百万円 299

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	買 付 額
公社債	百万円 500

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菱UFJモルガン・スタンレー証券、アコムです。

○組入資産の明細

(2022年2月15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	7,110,000	7,652,117	59.8	—	59.8	—	—
普通社債券	4,900,000	4,899,096	38.3	—	2.3	25.0	11.0
	(4,800,000)	(4,798,891)	(37.5)	(—)	(2.3)	(24.2)	(11.0)
合 計	12,010,000	12,551,213	98.1	—	62.1	25.0	11.0
	(4,800,000)	(4,798,891)	(37.5)	(—)	(2.3)	(24.2)	(11.0)

(注) ()内は非上場債で内書き。

(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。

(注) 現先の組み入れがある場合、現先は国債証券に含めて記載。

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	当期		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5回利付国債(40年)	2.0	70,000	90,699	2052/3/20
第7回利付国債(40年)	1.7	70,000	85,866	2054/3/20
第10回利付国債(40年)	0.9	80,000	80,213	2057/3/20
第11回利付国債(40年)	0.8	60,000	58,285	2058/3/20
第14回利付国債(40年)	0.7	70,000	65,104	2061/3/20
第353回利付国債(10年)	0.1	100,000	100,136	2028/12/20
第354回利付国債(10年)	0.1	160,000	160,168	2029/3/20
第356回利付国債(10年)	0.1	170,000	169,870	2029/9/20
第357回利付国債(10年)	0.1	80,000	79,875	2029/12/20
第359回利付国債(10年)	0.1	50,000	49,835	2030/6/20
第360回利付国債(10年)	0.1	240,000	238,980	2030/9/20
第361回利付国債(10年)	0.1	110,000	109,376	2030/12/20
第363回利付国債(10年)	0.1	300,000	297,522	2031/6/20
第23回利付国債(30年)	2.5	40,000	51,356	2036/6/20
第26回利付国債(30年)	2.4	50,000	63,865	2037/3/20
第28回利付国債(30年)	2.5	20,000	26,033	2038/3/20
第30回利付国債(30年)	2.3	60,000	76,759	2039/3/20
第31回利付国債(30年)	2.2	30,000	37,970	2039/9/20
第32回利付国債(30年)	2.3	50,000	64,288	2040/3/20
第33回利付国債(30年)	2.0	50,000	61,863	2040/9/20
第34回利付国債(30年)	2.2	70,000	89,257	2041/3/20
第36回利付国債(30年)	2.0	80,000	99,720	2042/3/20
第37回利付国債(30年)	1.9	40,000	49,214	2042/9/20
第38回利付国債(30年)	1.8	20,000	24,265	2043/3/20
第39回利付国債(30年)	1.9	70,000	86,397	2043/6/20
第42回利付国債(30年)	1.7	70,000	83,791	2044/3/20
第44回利付国債(30年)	1.7	20,000	23,971	2044/9/20
第45回利付国債(30年)	1.5	30,000	34,726	2044/12/20
第46回利付国債(30年)	1.5	90,000	104,206	2045/3/20
第47回利付国債(30年)	1.6	20,000	23,587	2045/6/20
第49回利付国債(30年)	1.4	40,000	45,488	2045/12/20
第50回利付国債(30年)	0.8	80,000	80,405	2046/3/20
第53回利付国債(30年)	0.6	40,000	38,262	2046/12/20
第54回利付国債(30年)	0.8	120,000	120,000	2047/3/20
第58回利付国債(30年)	0.8	140,000	139,098	2048/3/20
第60回利付国債(30年)	0.9	110,000	111,555	2048/9/20
第61回利付国債(30年)	0.7	90,000	86,764	2048/12/20
第67回利付国債(30年)	0.6	210,000	195,552	2050/6/20
第69回利付国債(30年)	0.7	50,000	47,764	2050/12/20
第72回利付国債(30年)	0.7	50,000	47,718	2051/9/20
第111回利付国債(20年)	2.2	60,000	69,231	2029/6/20
第113回利付国債(20年)	2.1	50,000	57,512	2029/9/20
第114回利付国債(20年)	2.1	50,000	57,735	2029/12/20
第116回利付国債(20年)	2.2	70,000	81,662	2030/3/20
第118回利付国債(20年)	2.0	60,000	69,256	2030/6/20

銘柄	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121回利付国債 (20年)	1.9	60,000	68,964	2030/9/20
第123回利付国債 (20年)	2.1	110,000	128,659	2030/12/20
第125回利付国債 (20年)	2.2	130,000	153,686	2031/3/20
第128回利付国債 (20年)	1.9	130,000	150,606	2031/6/20
第130回利付国債 (20年)	1.8	150,000	172,830	2031/9/20
第132回利付国債 (20年)	1.7	90,000	103,077	2031/12/20
第136回利付国債 (20年)	1.6	190,000	215,980	2032/3/20
第137回利付国債 (20年)	1.7	50,000	57,423	2032/6/20
第140回利付国債 (20年)	1.7	60,000	69,012	2032/9/20
第141回利付国債 (20年)	1.7	60,000	69,109	2032/12/20
第143回利付国債 (20年)	1.6	100,000	114,256	2033/3/20
第145回利付国債 (20年)	1.7	60,000	69,325	2033/6/20
第146回利付国債 (20年)	1.7	130,000	150,471	2033/9/20
第147回利付国債 (20年)	1.6	80,000	91,787	2033/12/20
第148回利付国債 (20年)	1.5	60,000	68,199	2034/3/20
第149回利付国債 (20年)	1.5	110,000	125,185	2034/6/20
第150回利付国債 (20年)	1.4	120,000	135,195	2034/9/20
第152回利付国債 (20年)	1.2	140,000	154,408	2035/3/20
第153回利付国債 (20年)	1.3	150,000	167,413	2035/6/20
第154回利付国債 (20年)	1.2	110,000	121,343	2035/9/20
第155回利付国債 (20年)	1.0	130,000	139,954	2035/12/20
第157回利付国債 (20年)	0.2	100,000	96,502	2036/6/20
第158回利付国債 (20年)	0.5	100,000	100,478	2036/9/20
第159回利付国債 (20年)	0.6	120,000	122,078	2036/12/20
第160回利付国債 (20年)	0.7	100,000	103,022	2037/3/20
第162回利付国債 (20年)	0.6	140,000	141,818	2037/9/20
第164回利付国債 (20年)	0.5	140,000	139,169	2038/3/20
第166回利付国債 (20年)	0.7	140,000	143,082	2038/9/20
第167回利付国債 (20年)	0.5	80,000	79,078	2038/12/20
第169回利付国債 (20年)	0.3	150,000	142,707	2039/6/20
第172回利付国債 (20年)	0.4	120,000	115,330	2040/3/20
第176回利付国債 (20年)	0.5	110,000	106,744	2041/3/20
小 計		7,110,000	7,652,117	
普通社債券				
第500回関西電力	0.455	100,000	100,829	2026/3/19
第14回セブン&アイ・ホールディングス	0.19	100,000	99,876	2025/12/19
第16回Zホールディングス	0.6	100,000	100,513	2025/6/11
第19回Zホールディングス	0.35	100,000	99,336	2026/7/28
第15回楽天グループ	0.5	100,000	99,702	2024/12/2
第34回ソニー	0.13	100,000	99,762	2024/10/10
第43回IHI	0.2	100,000	99,476	2024/10/17
第47回IHI	0.35	100,000	99,745	2025/9/3
第9回三井住友トラスト・パナソニックファイナンス	0.22	100,000	99,719	2025/10/10
第1回明治安田生命2018基金	0.315	100,000	100,098	2023/9/25
第1回日本生命2019基金	0.25	100,000	100,064	2024/8/1
第1回明治安田生命2019基金	0.29	100,000	100,015	2024/8/2

銘柄	当 期		末	
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券	%	千円	千円	
第1回楽天カード	0.14	100,000	99,883	2022/12/12
第1回日本生命2021基金劣後特約付	0.28	100,000	99,988	2026/8/3
第35回丸井グループ	0.17	100,000	99,593	2024/10/18
第27回あおぞら銀行	0.15	100,000	100,048	2023/9/8
第13回三井住友トラスト・ホールディングス期限前償還条項付	0.41	100,000	99,888	2029/5/30
第18回みずほフィナンシャルグループ期限前償還条項付	0.42	100,000	99,903	2029/6/13
第16回エヌ・ティ・ティ・ファイナンス	0.18	100,000	99,990	2025/12/19
第14回SBIホールディングス	0.7	200,000	200,322	2023/3/27
第19回SBIホールディングス	0.45	100,000	99,977	2022/12/5
第23回SBIホールディングス	0.73	100,000	100,161	2023/12/1
第7回イオンフィナンシャルサービス	0.19	100,000	99,963	2023/3/20
第11回イオンフィナンシャルサービス	0.3	100,000	99,785	2025/1/30
第16回イオンフィナンシャルサービス	0.27	200,000	199,252	2025/6/24
第75回アコム	0.309	100,000	100,145	2023/2/28
第79回アコム	0.29	100,000	100,005	2025/2/28
第81回アコム	0.17	100,000	99,204	2026/9/3
第36回大和証券グループ本社	0.23	100,000	99,502	2026/6/2
第1回野村ホールディングス	0.3	100,000	100,002	2023/9/4
第2回野村ホールディングス	0.29	100,000	99,814	2024/9/3
第2回ソフトバンク	0.33	100,000	99,898	2025/3/18
第8回ソフトバンク	0.35	100,000	99,822	2025/12/3
第11回ソフトバンク	0.3	100,000	99,504	2026/6/3
第12回東京電力パワーグリッド	0.44	100,000	100,312	2023/4/19
第27回東京電力パワーグリッド	0.6	100,000	100,861	2024/7/10
第34回東京電力パワーグリッド	0.75	100,000	101,489	2025/4/23
第38回東京電力パワーグリッド	0.58	100,000	100,953	2025/7/16
第1回東京電力リニューアブルパワー（グリーン）	0.18	100,000	99,838	2024/9/9
第35回フランス相互信用連合銀行	0.279	100,000	99,519	2026/10/21
第9回ビー・ビー・シー・イー・エス・エー期限前償還条項付	1.1	100,000	99,377	2031/12/16
第3回香港上海銀行	0.204	100,000	99,452	2024/6/25
第6回マラヤン・バンキング	0.224	200,000	199,688	2023/2/13
第1回パークレイズ・ピーエルシー期限前償還条項付	1.232	100,000	101,223	2024/9/25
第3回ソシエテ ジェネラル円貨社債（2018）	0.804	100,000	100,395	2023/10/12
UBS GROUP FUNDING (SWITZERLAND)	0.719	100,000	100,205	2024/11/8
小 計		4,900,000	4,899,096	
合 計		12,010,000	12,551,213	

○投資信託財産の構成

(2022年2月15日現在)

項 目	当 期		末	
	評 価 額	比	評 価 額	率
			千円	%
公社債	12,551,213	98.1		
コール・ローン等、その他	246,326	1.9		
投資信託財産総額	12,797,539	100.0		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年2月15日現在)

項目	当期末
(A) 資産	12,797,539,372
コール・ローン等	216,599,279
公社債(評価額)	12,551,213,000
未収利息	28,814,182
前払費用	912,911
(B) 負債	3,779,172
未払解約金	3,779,139
未払利息	33
(C) 純資産総額(A-B)	12,793,760,200
元本	8,842,987,308
次期繰越損益金	3,950,772,892
(D) 受益権総口数	8,842,987,308口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,468円

<注記事項>

- ①期首元本額 8,206,367,473円
 期中追加設定元本額 2,725,763,868円
 期中一部解約元本額 2,089,144,033円
 また、1口当たり純資産額は、期末14,468円です。

②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

国内債券セレクション(ラップ向け)	5,188,072,252円
三菱UFJ ライフプラン 50	566,891,571円
三菱UFJ 日本バランスオープン 株式20型	538,025,694円
三菱UFJ 日本バランスオープン 株式40型	533,097,168円
三菱UFJ ライフプラン 25	456,486,141円
三菱UFJ ライフプラン 50VA(適格機関投資家限定)	177,151,664円
三菱UFJ ライフプラン 75	174,584,868円
三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2030	157,179,831円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定成長型)	140,938,640円
三菱UFJ <DC>ライフ・バランスファンド(安定成長型)	134,738,775円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定型)	116,036,987円
三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2040	115,931,323円
三菱UFJ ライフ・バランスファンド(安定型)	98,061,762円
三菱UFJ <DC>ライフ・バランスファンド(安定型)	91,634,819円
三菱UFJ 世界バランスファンド 50VA(適格機関投資家限定)	81,402,286円
三菱UFJ <DC>ライフ・バランスファンド(成長型)	61,629,526円
三菱UFJ <DC>ライフ・バランスファンド(積極型)	57,108,177円
三菱UFJ ライフ・バランスファンド(安定成長型)	48,367,097円
三菱UFJ ライフ・バランスファンド(積極型)	35,900,986円
三菱UFJ ライフ・バランスファンド(成長型)	23,102,459円
三菱UFJ 世界バランスファンド 25VA(適格機関投資家限定)	22,066,427円
三菱UFJ ターゲット・イヤーファンド 2030	14,331,656円
三菱UFJ ターゲット・イヤーファンド 2040	10,247,199円
合計	8,842,987,308円

○損益の状況 (2021年2月16日~2022年2月15日)

項目	当期
(A) 配当等収益	97,386,439
受取利息	97,467,801
支払利息	△ 81,362
(B) 有価証券売買損益	△ 248,639,100
売買益	5,388,200
売買損	△ 254,027,300
(C) 保管費用等	△ 21,712
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 151,274,373
(E) 前期繰越損益金	3,791,029,446
(F) 追加信託差損益金	1,276,065,972
(G) 解約差損益金	△ 965,048,153
(H) 計(D+E+F+G)	3,950,772,892
次期繰越損益金(H)	3,950,772,892

- (注) (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) (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) (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。

ショートデュレーション円インカムマザーファンド

《第5期》決算日2022年2月21日

[計算期間：2021年2月23日～2022年2月21日]

「ショートデュレーション円インカムマザーファンド」は、2月21日に第5期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第5期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	主として日本を含む先進国の債券等に投資を行います。 債券等への投資にあたっては、信用リスクおよび金利変動リスクに配慮しながら銘柄選定を行います。組入債券等は、原則として取得時においてBBB-格相当以上の格付を有しているものに限りします。 ポートフォリオのデュレーションは、原則として0～3年程度とします。 デュレーション調整等のため、先物取引等を利用する場合があります。 債券等の組入比率は市況動向等に基づき変動します。 組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行い為替変動リスクの低減をはかります。
主要運用対象	日本を含む先進国の債券等を主要投資対象とします。
主な組入制限	外貨建資産への投資割合に制限を設けません。

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	期 騰 落 中 率		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 総 額
		期 騰 落	中 率			
(設定日)	円		%	%	%	百万円
2017年7月24日	10,000	—	—	—	—	10
1期(2018年2月20日)	9,501	△5.0		88.1	—	3,969
2期(2019年2月20日)	9,482	△0.2		89.2	△2.1	13,537
3期(2020年2月20日)	9,615	1.4		69.4	△6.5	5,713
4期(2021年2月22日)	9,706	0.9		67.2	△13.3	7,681
5期(2022年2月21日)	9,603	△1.1		75.0	△17.6	9,047

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

(注) 「債券先物比率」は買建比率-売建比率。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	券 率
(期 首) 2021年2月22日	円 9,706	% —	% 67.2	% △13.3	% △13.3
2月末	9,700	△0.1	66.8	△13.1	△13.1
3月末	9,698	△0.1	70.3	△19.5	△19.5
4月末	9,703	△0.0	71.7	△18.9	△18.9
5月末	9,701	△0.1	75.2	△21.8	△21.8
6月末	9,697	△0.1	74.6	△23.2	△23.2
7月末	9,688	△0.2	68.8	△17.0	△17.0
8月末	9,688	△0.2	70.0	△13.8	△13.8
9月末	9,691	△0.2	68.6	△14.3	△14.3
10月末	9,667	△0.4	67.1	△12.4	△12.4
11月末	9,655	△0.5	67.7	△14.1	△14.1
12月末	9,663	△0.4	70.3	△18.1	△18.1
2022年1月末	9,637	△0.7	74.9	△17.8	△17.8
(期 末) 2022年2月21日	9,603	△1.1	75.0	△17.6	△17.6

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ1.1%の下落となりました。

基準価額等の推移



●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

主に債券利息収入を享受したことなどが基準価額の上昇要因となりました。

(下落要因)

主に保有する債券の価格が下落したことなどが基準価額の下落要因となりました。

●投資環境について

◎債券市況

主要国の短期金利は上昇、社債スプレッド（国債利回りとの差）は拡大しました。

・新型コロナウイルスワクチンの接種進展による景気回復期待の高まりや、商品価格上昇によるインフレ観測の高まりなどを受けて、緩和的な金融政策の早期縮小を織り込む動きが強まったことなどから、主要国の短期金利は上昇基調で推移しました。米国では、2021年12月開催の米

連邦公開市場委員会（FOMC）の議事要旨や翌年1月のFOMCにおいて、利上げペースの加速や利上げ後のバランスシート縮小の早期開始が示唆されたこと、欧州では2022年2月に欧州中央銀行（ECB）がインフレへの懸念を鮮明にし、年内の利上げを排除しない姿勢を示したこと、豪州では、2021年10月下旬に豪州連邦準備銀行（RBA）が利回りを抑えるための国債買い入れを見送ったことなどが金利上昇要因となり、米国やドイツ、豪州の短期金利は上昇しました。

- ・グローバル社債市場では、企業業績は総じて堅調に推移したものの、金融政策正常化の前倒し観測の高まりなどを背景に、金利ボラティリティが上昇したことや、企業の駆け込み起債が旺盛となり社債の需給環境が悪化したこと、さらに期末にかけてはウクライナ情勢が緊迫化したことなどがマイナス要因となり、社債スプレッドは拡大しました。
- ・証券化商品市場でも、金融政策正常化の前倒し観測の高まりなどを背景に金利ボラティリティが上昇したことから、カバードボンドのスプレッドは拡大しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・日本を含む先進国の債券等を主要投資対象として分散投資を行いました。債券等の組入比率は市況動向等に基づき調整しました。

◎デュレーション

金融政策正常化の前倒し観測の高まりを背景に主要国の金利が上昇基調で推移するなか、債券先物の売り建てなどを活用してデュレーションを抑制的に運営しました。その結果、デュレーションは期首は1.0程度でしたが、期末には0.9程度となりました。

◎通貨別配分（為替ヘッジ取引前）

米ドル、ユーロ、豪ドル、カナダドル、英ポンド、スウェーデンクローナ、日本円などの通貨に幅広く分散投資しました。

◎債券種別配分

金利上昇に対する警戒感が高まるなか、中長期年限の海外債券先物の売り建てを増やす一方、円建ての短期国債に投資を行い、国債の比率を引き上げました。また、ヘッジ後利回りを確保する観点から、社債を他の債券種別に対して高めとする一方、相対的に利回りの低い政府機関債等や証券化商品の比率を低めとしました。

- ・組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行い為替変動リスクの低減をはかりました。

◎今後の運用方針

- ・デュレーションや通貨別配分（為替ヘッジ取引前）につきましては、環境変化に柔軟に対処しながら、調整する方針です。債券種別構成につきましては、スプレッド水準や市場のボラティリティ変動要因を見極めながら必要に応じて組入比率を調整する方針です。
- ・なお、組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減をはかります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年2月23日～2022年2月21日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 0 (0)	% 0.002 (0.002)	(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 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	1 (1) (0)	0.011 (0.011) (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	1	0.013	
期中の平均基準価額は、9,680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

(2021年2月23日～2022年2月21日)

公社債

			買付額	売付額
国内	国債証券		千円 2,541,919	千円 300,231 (1,490,000)
	外国	アメリカ	社債券	千アメリカドル 2,724
カナダ		地方債証券	千カナダドル -	千カナダドル 1,056
		特殊債券	1,496	-
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ
ドイツ		特殊債券	1,527	- (1,500)
イタリア		国債証券	954	-
フランス		社債券	1,027	-
オランダ		社債券	2,226	-
アイルランド		社債券	1,252	1,236
アメリカ		社債券	995	-
外国	オーストラリア	社債券	-	733
	イギリス	社債券	986	-
	イギリス	社債券	千イギリスポンド -	千イギリスポンド - (1,100)
	スウェーデン	社債券	千スウェーデンクローネ 13,960	千スウェーデンクローネ - (14,000)
	オーストラリア	特殊債券	千オーストラリアドル 1,077	千オーストラリアドル -
		社債券	4,248	- (1,000)

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) ()内は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。

(注) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

先物取引の種類別取引状況

種類別	買建		売建	
	新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外国 債券先物取引	百万円 -	百万円 -	百万円 7,126	百万円 6,555

(注) 外国の取引金額は、各月末(決算日の属する月の月初から決算日までの分については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2021年2月23日～2022年2月21日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
公社債	4,755	940	19.8	903	—	—
為替先物取引	21,402	8,439	39.4	22,353	8,489	38.0
為替直物取引	2,084	162	7.8	1,048	87	8.3

(注) 公社債には現先などによるものを含みません。

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菱UFJ銀行、三菱UFJモルガン・スタンレー証券、モルガン・スタンレーMUF G証券です。

○組入資産の明細

(2022年2月21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B B格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	1,590,000	1,590,672	17.6	—	—	—	17.6
	(1,190,000)	(1,190,392)	(13.2)	(—)	(—)	(—)	(13.2)
普通社債券	100,000	101,379	1.1	—	—	1.1	—
	(100,000)	(101,379)	(1.1)	(—)	(—)	(1.1)	(—)
合 計	1,690,000	1,692,051	18.7	—	—	1.1	17.6
	(1,290,000)	(1,291,771)	(14.3)	(—)	(—)	(1.1)	(13.2)

(注) ()内は非上場債で内書き。

(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。

(注) 現先の組み入れがある場合、現先は国債証券に含めて記載。

(B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	利 率	当 期		末	
		額 面 金 額	評 価 額	額	償 還 年 月 日
国債証券	%	千円	千円		
第1032回国庫短期証券	—	300,000	300,045	2022/4/25	
第1043回国庫短期証券	—	340,000	340,080	2022/6/10	
第1051回国庫短期証券	—	200,000	200,026	2022/4/18	
第1059回国庫短期証券	—	350,000	350,240	2023/2/20	
第431回利付国債(2年)	0.005	400,000	400,280	2023/12/1	
小 計		1,590,000	1,590,672		
普通社債券					
第34回東京電力パワーグリッド	0.75	100,000	101,379	2025/4/23	
小 計		100,000	101,379		
合 計		1,690,000	1,692,051		

外国公社債

(A) 外国(外貨建)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		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千アメリカドル 6,700	千アメリカドル 7,188	千円 827,053	% 9.1	% —	% 3.3	% 4.6	% 1.3
カナダ	千カナダドル 6,500	千カナダドル 6,556	592,115	6.5	—	2.5	3.0	1.0
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	3,500	3,485	454,416	5.0	—	—	5.0	—
イタリア	1,000	900	117,448	1.3	—	1.3	—	—
フランス	2,700	2,759	359,760	4.0	—	—	1.5	2.5
オランダ	2,000	2,125	277,119	3.1	—	3.1	—	—
アメリカ	1,000	971	126,628	1.4	—	1.4	—	—
オーストラリア	1,000	954	124,464	1.4	—	1.4	—	—
イギリス	2,000	2,019	263,324	2.9	—	2.9	—	—
イギリス	千イギリスポンド 1,000	千イギリスポンド 970	151,925	1.7	—	—	1.7	—
スウェーデン	千スウェーデンクローネ 29,000	千スウェーデンクローネ 28,706	351,371	3.9	—	—	1.8	2.0
オーストラリア	千オーストラリアドル 17,090	千オーストラリアドル 17,522	1,449,492	16.0	—	1.0	5.6	9.4
合 計	—	—	5,095,123	56.3	—	16.8	23.2	16.2

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(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) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	利率	額面金額	当期		償還年月日		
				額面金額	評価額			
					外貨建金額		邦貨換算金額	
アメリカ	国債証券	0.125 T-NOTE 221130	0.125	1,000	994	114,385	2022/11/30	
	特殊債券	1.75 ASIAN DEV 290919	1.75	1,200	1,179	135,702	2029/9/19	
	普通社債券	2.512 SUMITOMO MI 250122	2.512	1,000	998	114,877	2025/1/22	
		3.625 SCENTRE GRO 260128	3.625	1,000	1,036	119,225	2026/1/28	
		4.75 VIACOMCBS IN 250515	4.75	1,000	1,068	122,884	2025/5/15	
		FRN MACQUARIE B 240327	4.15	500	511	58,880	2024/3/27	
		STEP BRITISH TEL 301215	9.625	1,000	1,400	161,098	2030/12/15	
	小計						827,053	
カナダ	特殊債券	1.5 ASIAN DEV 280504	1.5	1,500	1,440	130,129	2028/5/4	
		1.9 IBRD 250116	1.9	2,000	2,000	180,690	2025/1/16	
		4.55 EUROFIMA 270330	4.55	1,000	1,107	99,976	2027/3/30	
	普通社債券	2.975 WELLS FARGO 260519	2.975	1,000	1,004	90,751	2026/5/19	
		FRN GOLDMAN SA 230426	2.433	1,000	1,002	90,567	2023/4/26	
小計						592,115		
ユーロ	ドイツ	特殊債券	0.375 LB BADEN-WU 260729	0.375	1,500	1,463	190,837	2026/7/29
		1.5 KFW 240611	1.5	1,000	1,036	135,159	2024/6/11	
		普通社債券	0.75 BAYER AG 270106	0.75	1,000	985	128,419	2027/1/6
	イタリア	国債証券	0.6 ITALY GOVT 310801	0.6	1,000	900	117,448	2031/8/1
	フランス	国債証券	1.75 O. A. T 230525	1.75	1,700	1,749	228,123	2023/5/25
		普通社債券	0.75 LVMH MOET HE 250407	0.75	1,000	1,009	131,637	2025/4/7
	オランダ	普通社債券	0.625 STELLANTIS 270330	0.625	1,000	962	125,504	2027/3/30
		4.5 STELLANTIS NV 280707	4.5	1,000	1,163	151,615	2028/7/7	
	アメリカ	普通社債券	0.524 EXXON MOBIL 280626	0.524	1,000	971	126,628	2028/6/26
	オーストラリア	普通社債券	1.125 VICINITY CE 291107	1.125	1,000	954	124,464	2029/11/7
	イギリス	普通社債券	0.163 NATIONAL GR 280120	0.163	1,000	944	123,071	2028/1/20
		2.519 BP CAPITAL 280407	2.519	1,000	1,075	140,253	2028/4/7	
	小計						1,723,163	
	イギリス	普通社債券	2.125 BAT CAPITAL 250815	2.125	1,000	970	151,925	2025/8/15
小計						151,925		
スウェーデン	普通社債券	0.5 STADSHYPOTEK 260601	0.5	14,000	13,640	166,958	2026/6/1	
		1.25 SWEDISH COVE 220615	1.25	15,000	15,066	184,413	2022/6/15	
		小計					351,371	
オーストラリア	特殊債券	3.4 ASIAN DEV 270910	3.4	1,000	1,047	86,625	2027/9/10	
		4 KFW 250227	4.0	1,500	1,588	131,432	2025/2/27	
	普通社債券	1.873 CENTRAL NIP 240926	1.873	1,000	981	81,161	2024/9/26	
		3 ING BANK (AUSTR 230907	3.0	1,700	1,742	144,099	2023/9/7	
		3.1 VOLKSWAGEN FI 230417	3.1	890	907	75,030	2023/4/17	
		3.25 COMMONWEAL 261117	3.25	3,000	3,089	255,559	2026/11/17	
		3.45 AT&T INC 230919	3.45	2,500	2,569	212,583	2023/9/19	

銘柄	銘柄	利率	当 期 額面金額	期 末 評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
オーストラリア		%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル		
	普通社債券					
	3.5 VICINITY CENT 240426	3.5	500	515	42,603	2024/4/26
	3.85 GENERAL MOTO 230221	3.85	3,000	3,072	254,131	2023/2/21
	FRN NATIONAL A 230316	0.715	2,000	2,009	166,265	2023/3/16
小	計				1,449,492	
合	計				5,095,123	

(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。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄	銘柄	別	当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
			百万円	百万円
外 国	債券先物取引	CAN-B	—	161
		NOTE5Y	—	122
		EU BOBL 2203	—	257
		EURO-B	—	563
		NOTE10Y	—	335
		AUST10Y	—	154

(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。

○投資信託財産の構成

(2022年2月21日現在)

項目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	6,787,174	72.1
コール・ローン等、その他	2,626,343	27.9
投資信託財産総額	9,413,517	100.0

(注) 期末における外貨建純資産 (5,617,472千円) の投資信託財産総額 (9,413,517千円) に対する比率は59.7%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。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=115.06円	1 カナダドル=90.31円	1 ユーロ=130.36円	1 イギリスポンド=156.56円
1 スウェーデンクローネ=12.24円	1 オーストラリアドル=82.72円		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年2月21日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	14,929,742,618
コール・ローン等	2,316,033,492
公社債(評価額)	6,787,174,947
未収入金	5,580,133,371
未収利息	40,801,989
前払費用	4,945,067
差入委託証拠金	200,653,752
(B) 負債	5,882,257,730
未払金	5,882,256,466
未払解約金	416
未払利息	848
(C) 純資産総額(A-B)	9,047,484,888
元本	9,421,504,618
次期繰越損益金	△ 374,019,730
(D) 受益権総口数	9,421,504,618口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,603円

<注記事項>

- ①期首元本額 7,914,305,785円
 期中追加設定元本額 3,438,767,084円
 期中一部解約元本額 1,931,568,251円
 また、1口当たり純資産額は、期末0.9603円です。

- ②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)
- | | |
|-----------------------------|----------------|
| 国内債券セクション(ラップ向け) | 8,949,733,665円 |
| 三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定成長型) | 243,090,633円 |
| 三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定型) | 201,604,633円 |
| ショートデュレーション円インカムオープン(ラップ向け) | 27,075,687円 |
| 合計 | 9,421,504,618円 |

- ③純資産総額が元本額を下回っており、その差額は374,019,730円です。

【お知らせ】

「FTSE世界国債インデックス」について、2021年10月末より中国国債の組み入れに伴い、当該指数を参照する当ファンドにおいて、新たに中国国債の組み入れを適宜開始します。

○損益の状況 (2021年2月23日～2022年2月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	109,074,014
受取利息	110,330,090
支払利息	△ 1,256,076
(B) 有価証券売買損益	△244,399,165
売買益	458,666,182
売買損	△703,065,347
(C) 先物取引等取引損益	42,716,286
取引益	99,079,370
取引損	△ 56,363,084
(D) 保管費用等	△ 915,321
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 93,524,186
(F) 前期繰越損益金	△232,938,361
(G) 追加信託差損益金	△107,854,289
(H) 解約差損益金	60,297,106
(I) 計(E+F+G+H)	△374,019,730
次期繰越損益金(I)	△374,019,730

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

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

(注) (H)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。

先進国高格付国債マザーファンド

《第10期》決算日2022年12月6日

[計算期間：2021年12月7日～2022年12月6日]

「先進国高格付国債マザーファンド」は、12月6日に第10期の決算を行いました。

以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第10期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	日本を含む先進国の国債等に投資を行い、利子収益の確保および値上がり益の獲得をめざします。投資する国債等（日本国債を除きます。）は、原則として取得時において最上位格付けを取得しているものに限り、銘柄選定にあたっては、最終利回り、イールドカーブおよび為替ヘッジコスト等を勘案して決定します。組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行い為替変動リスクの低減をはかります。債券等（為替ヘッジのために行う外国為替予約取引等を含みます。）の運用にあたっては、三菱UFJアセット・マネジメント（UK）に運用の指図に関する権限を委託します。
主要運用対象	日本を含む先進国の国債等を主要投資対象とします。
主な組入制限	外貨建資産への投資割合に制限を設けません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		（参考指数） FTSE日本国債インデックス （円ベース）		債組入比率	債券先物比率	純資産総額
	期騰落	率	期騰落	率			
6期(2018年12月6日)	円	%	361.70	%	%	%	百万円 162,865
7期(2019年12月6日)	11,135	0.8	371.49	2.7	96.5	—	142,125
8期(2020年12月7日)	11,533	3.6	368.32	△0.9	98.2	—	99,083
9期(2021年12月6日)	11,712	1.6	368.77	0.1	93.8	—	97,667
10期(2022年12月6日)	11,196	△4.4	346.07	△6.2	95.6	—	85,001
	10,254	△8.4					

(注) 基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。

(注) 参考指数はFTSE日本国債インデックス（円ベース）です。

FTSE日本国債インデックス（円ベース）は、FTSE世界国債インデックス（円ベース）のサブインデックスです。FTSE世界国債インデックス（円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数のデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		(参 考 指 数) FTSE日本国債インデックス (円ベース)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2021年12月6日	円	%		%	%	%
	11,196	—	368.77	—	93.8	—
12月末	11,233	0.3	367.33	△0.4	95.3	—
2022年1月末	11,055	△1.3	363.77	△1.4	94.7	—
2月末	10,939	△2.3	361.05	△2.1	96.2	—
3月末	10,666	△4.7	359.91	△2.4	97.0	—
4月末	10,571	△5.6	358.23	△2.9	95.3	—
5月末	10,522	△6.0	357.33	△3.1	98.1	—
6月末	10,305	△8.0	352.37	△4.4	97.2	—
7月末	10,589	△5.4	355.36	△3.6	96.2	—
8月末	10,290	△8.1	354.45	△3.9	98.9	—
9月末	10,010	△10.6	348.98	△5.4	95.1	—
10月末	10,130	△9.5	348.42	△5.5	98.1	—
11月末	10,221	△8.7	345.71	△6.3	95.9	—
(期 末) 2022年12月6日	10,254	△8.4	346.07	△6.2	95.6	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

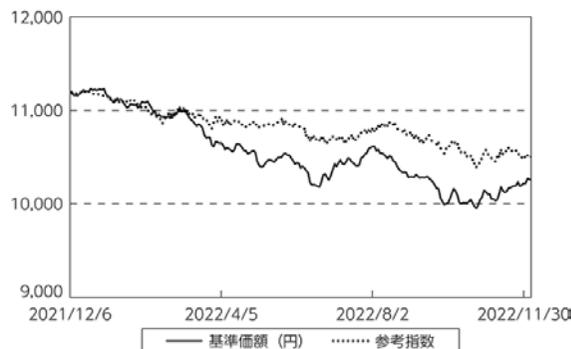
○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ8.4%の下落となりました。

基準価額等の推移



(注) 参考指数は期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

● 基準価額の主な変動要因

(下落要因)

- ・ 投資対象国の長期金利が上昇し、組入債券の価格が下落したこと等が基準価額の下落要因となりました。

● 投資環境について

◎ 債券市況

- ・ 米国とドイツの長期金利はともに上昇しました。
- ・ 米国とドイツの長期金利は、ウクライナ情勢を巡る地政学リスクの高まりや、急速な利上げによる世界景気の減速懸念などから低下する局面もありましたが、市場予想を上回る物価指数の発表によってインフレ圧力の高まりが示され、米欧中銀が積極的な利上げ姿勢を継続するとの見方が強まったことなどから、期を通じてみると上昇基調で推移しました。

◎ 為替

- ・ 組入外貨建資産については、為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図りました。

● 当該投資信託のポートフォリオについて

- ・ 投資対象である国債の各国／満期グループ（ユニバース）の中で、銘柄選定時点の最終利回り、ローリングイールドおよび為替ヘッジコスト／プレミアムを基に、金利中立的なシナリオの下で円建ての期待リターンが最も高い5つのグループから選択した銘柄を組み入れました。組入外貨建資産については、為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図りました。
- ・ 期首にはオーストラリアの3－5年、5－7年、7－10年と、シンガポールの5－7年、7－10年のグループを投資対象として選定しており、2022年3月の定期リバランス時には、シンガポールの7－10年をオーストラリアの1－3年へ入れ替えを実施しました。6月の定期リバランス時には、オーストラリアの5－7年、7－10年とシンガポールの5－7年を、ノルウェーの1－3年とデンマークの5－7年、7－10年へ入れ替えを実施しました。9月の定期リバランス時には、オーストラリアの1－3年、3－5年とノルウェーの1－3年を、スウェーデンの1－3年、デンマークの3－5年、オーストラリアの7－10年へ入れ替えを実施しました。12月の定期リバランス時には、デンマークの3－5年、5－7年とスウェーデンの1－3年をデンマークの1－3年と日本の5－7年、7－10年へ入れ替えを実施しました。

○ 今後の運用方針

- ・ 投資対象である国債の各国／満期グループの中で、銘柄選定時点の最終利回り、ローリングイールドおよび為替ヘッジコスト／プレミアムを基に、金利中立的なシナリオの下で円建ての期待リターンが最も高い5つのグループから選択した銘柄を組み入れる運用を行う方針です。また、組入外貨建資産については、為替ヘッジを行い為替変動リスクの低減を図る運用を行います。なお、2022年11月より、投資ユニバースにニュージーランドが追加されました。

○1万口当たりの費用明細

(2021年12月7日～2022年12月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円	%	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	3	0.026	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
(そ の 他)	(3)	(0.026)	
	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	3	0.026	
期中の平均基準価額は、10,553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

(2021年12月7日～2022年12月6日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	カナダ	国債証券	千カナダドル -	千カナダドル 105,463
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローネ 1,201,078	千スウェーデンクローネ -
	ノルウェー	国債証券	千ノルウェークローネ 1,249,684	千ノルウェークローネ 1,238,827
	デンマーク	国債証券	千デンマーククローネ 2,603,163	千デンマーククローネ -
	オーストラリア	国債証券	千オーストラリアドル 495,174	千オーストラリアドル 827,801
	シンガポール	国債証券	千シンガポールドル 109,770	千シンガポールドル 530,043

(注) 金額は受渡代金。(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

(2021年12月7日～2022年12月6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。

○組入資産の明細

(2022年12月6日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)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		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
スウェーデン	千スウェーデンクローネ 1,200,000	千スウェーデンクローネ 1,198,441	千円 15,735,533	% 18.5	% —	% —	% 13.9	% 4.6
デンマーク	千デンマーククローネ 2,790,000	千デンマーククローネ 2,573,498	49,642,780	58.4	—	19.6	38.8	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 209,000	千オーストラリアドル 173,265	15,867,648	18.7	—	18.7	—	—
合 計	—	—	81,245,962	95.6	—	38.2	52.8	4.6

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(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) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄		当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
スウェーデン	国債証券	1.5 SWD GOVT 231113	1.5	300,000	297,020	3,899,879	2023/11/13
		2.5 SWD GOVT 250512	2.5	900,000	901,420	11,835,654	2025/5/12
		小 計				15,735,533	
デンマーク	国債証券	0 DMK GOVT 311115	—	520,000	431,069	8,315,323	2031/11/15
		0.5 DMK GOVT 271115	0.5	960,000	889,723	17,162,757	2027/11/15
		0.5 DMK GOVT 291115	0.5	480,000	431,335	8,320,452	2029/11/15
		1.75 DMK GOVT 251115	1.75	830,000	821,371	15,844,247	2025/11/15
		小 計				49,642,780	
オーストラリア	国債証券	1 AUST GOVT 301221	1.0	103,000	86,346	7,907,617	2030/12/21
		1 AUST GOVT 311121	1.0	106,000	86,918	7,960,030	2031/11/21
		小 計				15,867,648	
合 計				81,245,962			

(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。

○投資信託財産の構成

(2022年12月6日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 81,245,962	% 95.4
コール・ローン等、その他	3,903,437	4.6
投資信託財産総額	85,149,399	100.0

(注) 期末における外貨建純資産 (81,506,168千円) の投資信託財産総額 (85,149,399千円) に対する比率は95.7%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。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 スウェーデンクローネ=13.13円	1 デンマーククローネ=19.29円	1 オーストラリアドル=91.58円
---------------------	--------------------	--------------------

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年12月6日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	172,114,649,460
コール・ローン等	2,498,561,656
公社債(評価額)	81,245,962,509
未収入金	88,109,972,569
未収利息	133,494,488
前払費用	126,658,238
(B) 負債	87,113,622,678
未払金	87,113,616,398
未払利息	6,280
(C) 純資産総額(A-B)	85,001,026,782
元本	82,893,400,489
次期繰越損益金	2,107,626,293
(D) 受益権総口数	82,893,400,489口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,254円

<注記事項>

- ①期首元本額 87,233,289,094円
 期中追加設定元本額 421,701,708円
 期中一部解約元本額 4,761,590,313円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0254円です。

②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

MUAM 先進国高格付国債ファンド(適格機関投資家転売制限付)	43,888,549,714円
MUKAM 先進国高格付国債ファンド2017-05(適格機関投資家転売制限付)	5,317,382,350円
MUKAM 先進国高格付国債ファンド2018-01(適格機関投資家転売制限付)	4,392,319,260円
MUKAM 先進国高格付国債ファンド2017-11(適格機関投資家転売制限付)	4,186,493,257円
MUKAM 先進国高格付国債ファンド2018-09(適格機関投資家転売制限付)	4,031,327,303円
MUKAM 先進国高格付国債ファンド2018-03(適格機関投資家転売制限付)	3,832,889,682円
MUKAM 先進国高格付国債ファンド2017-07(適格機関投資家転売制限付)	2,853,139,735円
MUKAM 先進国高格付国債ファンド2017-09(適格機関投資家転売制限付)	2,468,486,357円
MUKAM 先進国高格付国債ファンド2018-06(適格機関投資家転売制限付)	1,886,686,309円
MUKAM 先進国高格付国債ファンド2016-12(適格機関投資家転売制限付)	1,762,508,473円
MUKAM 先進国高格付国債ファンド2016-09(適格機関投資家転売制限付)	1,170,560,243円
MUKAM 先進国高格付国債ファンド2018-10(適格機関投資家転売制限付)	1,125,356,974円
MUKAM 先進国高格付国債ファンド2017-03(適格機関投資家転売制限付)	1,112,646,185円
国内債券セレクション(ラップ向け)	1,060,000,322円
MUKAM 先進国高格付国債ファンド2019-03(適格機関投資家転売制限付)	927,310,149円
MUKAM 先進国高格付国債ファンド2016-11(適格機関投資家転売制限付)	767,955,568円
MUKAM 先進国高格付国債ファンド2016-10(適格機関投資家転売制限付)	748,782,853円
MUKAM 先進国高格付国債ファンド2018-07(適格機関投資家転売制限付)	552,584,908円
MUKAM 先進国高格付国債ファンド2018-11(適格機関投資家転売制限付)	430,337,816円
MUKAM 先進国高格付国債ファンド2018-12(適格機関投資家転売制限付)	341,610,522円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定成長型)	18,569,426円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定型)	17,020,106円
先進国高格付国債ファンド(ラップ向け)	882,977円
合計	82,893,400,489円

○損益の状況 (2021年12月7日~2022年12月6日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,650,692,129
受取利息	1,651,989,747
その他収益金	27,762
支払利息	△ 1,325,380
(B) 有価証券売買損益	△ 9,700,727,113
売買益	20,363,962,749
売買損	△30,064,689,862
(C) 保管費用等	△ 23,024,350
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 8,073,059,334
(E) 前期繰越損益金	10,433,987,022
(F) 追加信託差損益金	18,978,292
(G) 解約差損益金	△ 272,279,687
(H) 計(D+E+F+G)	2,107,626,293
次期繰越損益金(H)	2,107,626,293

- (注) (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) (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) (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。

東証REIT指数マザーファンド

《第14期》決算日2023年1月26日

[計算期間：2022年1月27日～2023年1月26日]

「東証REIT指数マザーファンド」は、1月26日に第14期の決算を行いました。

以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第14期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	わが国の金融商品取引所に上場している（上場予定を含みます。）不動産投資信託証券を主要投資対象とし、東証REIT指数（配当込み）に連動する投資成果をめざして運用を行います。原則として、不動産投資信託証券の組入比率は高位を維持します。対象インデックスとの連動を維持するため、不動産投信指数先物取引を利用し不動産投資信託証券の実質投資比率が100%を超える場合があります。
主要運用対象	東証REIT指数（配当込み）に採用されている不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資は行いません。 投資信託証券への投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への投資は行いません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		東証REIT指数 (配当込み)		投資信託証券 組入比率	不動産 投信指 先物比 率	純総 資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率			
	円	%		%	%	%	百万円
10期(2019年1月28日)	29,481	9.3	3,670.43	9.1	98.2	2.0	23,792
11期(2020年1月27日)	36,432	23.6	4,533.90	23.5	98.4	1.6	35,177
12期(2021年1月26日)	31,049	△14.8	3,872.69	△14.6	98.0	2.0	42,741
13期(2022年1月26日)	34,244	10.3	4,269.20	10.2	98.9	1.2	62,254
14期(2023年1月26日)	34,199	△0.1	4,262.37	△0.2	98.1	1.9	77,896

(注) 東証REIT指数（配当込み）とは、東京証券取引所に上場している不動産投資信託全銘柄を対象として算出した東証REIT指数に、分配金支払いによる権利落ちの修正を加えた指数です。東証REIT指数の指数値及び東証REIT指数に係る標章又は商標は、株式会社J P X総研又は株式会社J P X総研の関連会社（以下「J P X」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など東証REIT指数に関するすべての権利・ノウハウ及び東証REIT指数に係る標章又は商標に関するすべての権利はJ P Xが有します。

(注) 「不動産投信指数先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		東 証 R E I T 指 数 (配 当 込 み)		投 資 信 託 不 動 産 組 入 比 率	不 動 産 投 信 指 数 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2022年1月26日	円	%		%	%	%
	34,244	—	4,269.20	—	98.9	1.2
1月末	35,070	2.4	4,372.24	2.4	98.6	1.3
2月末	34,041	△0.6	4,243.65	△0.6	98.1	2.0
3月末	36,389	6.3	4,536.64	6.3	98.1	1.9
4月末	35,960	5.0	4,483.12	5.0	98.2	1.9
5月末	36,604	6.9	4,563.32	6.9	98.9	1.0
6月末	35,993	5.1	4,487.40	5.1	98.9	1.1
7月末	37,125	8.4	4,628.79	8.4	98.8	1.1
8月末	37,564	9.7	4,683.62	9.7	98.1	1.8
9月末	36,002	5.1	4,488.86	5.1	98.5	1.5
10月末	36,616	6.9	4,564.72	6.9	98.5	1.5
11月末	36,621	6.9	4,565.38	6.9	98.5	1.5
12月末	35,326	3.2	4,403.82	3.2	98.0	2.0
(期 末) 2023年1月26日	34,199	△0.1	4,262.37	△0.2	98.1	1.9

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「不動産投信指数先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

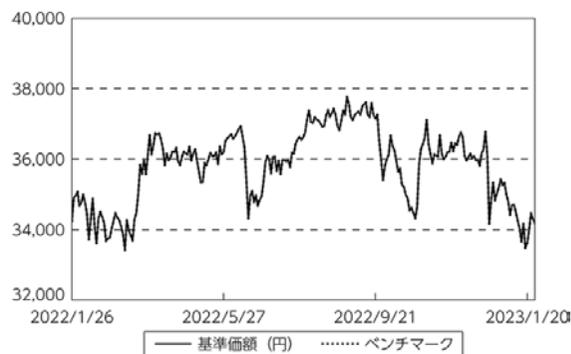
◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ0.1%の下落となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(−0.2%)を0.1%上回りました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

● 基準価額の主な変動要因

(下落要因)

ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行った結果、基準価額はベンチマークとほぼ同様の動きとなりました。

● 投資環境について**◎ 国内REIT市況**

- ・ 国内REIT市況は下落しました。
- ・ 国内REIT市況は期間の初めから、米国金融引き締め観測等を背景に上値の重い展開となりました。期間末にかけては、日銀による金融政策の一部修正等により下落しました。

● 当該投資信託のポートフォリオについて

- ・ 資産のほぼ全額を不動産投資信託証券(REIT)(先物を含む)に投資しました。
- ・ ポートフォリオはベンチマークである東証REIT指数(配当込み)の個別銘柄構成比率に合わせて構築しました。

● 当該投資信託のベンチマークとの差異について
ベンチマークは0.2%の下落となったため、乖離は0.1%程度となりました。

ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

主なプラス要因：その他の要因[※]によるものです。

[※]配当評価差異等が含まれます。

主なマイナス要因：組入要因によるものです。

○ 今後の運用方針

- ・ ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

○1万口当たりの費用明細

(2022年1月27日～2023年1月26日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円	%	(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 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(投 資 信 託 証 券)	0	0.000	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.000)	
合 計	(0)	(0.000)	
期中の平均基準価額は、35,808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27日～2023年1月26日)

投資信託証券

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
エスコンジャパンリート投資法人	0.415	50,754	0.083	10,492
サンケイリアルエステート投資法人	0.658	63,672	0.13	13,029
S O S i L A物流リート投資法人	1 (0.121)	169,696 (16,250)	0.303	46,842
東海道リート投資法人	0.492	60,281	0.039	4,633
日本アコモデーションファンド投資法人	0.696	441,744	0.151	99,391
森ヒルズリート投資法人	2	359,910	0.51	77,353
産業ファンド投資法人	3	580,798	0.6	107,497
アドバンス・レジデンス投資法人	2	692,682	0.432	152,384
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	1	362,037	0.296	63,044
アクティブピア・プロパティーズ投資法人	1	441,260	0.262	109,069
GLP投資法人	7	1,166,844	2	396,514
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	1 (0.022)	327,920 (6,645)	0.24	79,302
日本プロロジスリート投資法人	3	1,195,555	0.695	238,281
星野リゾート・リート投資法人	0.394	263,581	0.075	50,255
Oneリート投資法人	0.353	93,131	0.073	20,025
イオンリート投資法人	2	331,380	0.907	138,494
ビューリックリート投資法人	1	307,469	0.391	64,306
日本リート投資法人	0.737	268,557	0.129	48,401
積水ハウス・リート投資法人	6	477,323	1	120,376
トーセイ・リート投資法人	0.515	69,338	0.089	11,948
ケネディクス商業リート投資法人	1	285,196	0.169	46,648
ヘルスケア&メディカル投資法人	0.592 (0.096)	97,691 (12,284)	0.103	17,190
サムティ・レジデンシャル投資法人	0.643 (0.059)	79,130 (7,333)	0.095	12,088
野村不動産マスターファンド投資法人	6	1,057,676	1	232,547
いちごホテルリート投資法人	0.335	32,556	0.073	6,824
ラサールロジポート投資法人	2	427,816	0.634	109,753
スターアジア不動産投資法人	3	212,568	0.454	26,688
マリモ地方創生リート投資法人	0.518	67,362	0.068	9,048
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	0.917 (0.03)	475,600 (17,255)	0.157	84,156
大江戸温泉リート投資法人	0.322	21,361	0.067	4,553
投資法人みらい	2	118,532	0.503	25,015
森トラスト・ホテルリート投資法人	0.43	55,949	0.099	12,819
三菱地所物流リート投資法人	1 (0.057)	496,653 (23,197)	0.124	57,113
CREロジスティクスファンド投資法人	0.864	171,981	0.252	52,188
ザイマックス・リート投資法人	0.375 (0.045)	45,558 (5,086)	0.063	7,917
タカラレーベン不動産投資法人	0.981 (0.138)	105,306 (14,446)	0.171	19,413
アドバンス・ロジスティクス投資法人	1	165,181	0.173	26,731
日本ビルファンド投資法人	2	1,526,424	0.504	345,803
ジャパンリアルエステイト投資法人	2	1,226,082	0.433	274,940

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	大和証券リビング投資法人(新)	千口 0.028 (△0.028)	千円 3,202 (△3,202)	千口 -	千円 -
合計		127 ()	23,263,271 (△8,133)	27	5,183,348

(注) 金額は受渡代金。

(注) ()内は分割・合併および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。

先物取引の種類別取引状況

種類別		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
国内	不動産投信指数先物取引	百万円 6,587	百万円 5,867	百万円 -	百万円 -

○利害関係人との取引状況等

(2022年1月27日～2023年1月26日)

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 23,263	百万円 12,863	% 55.3	百万円 5,183	百万円 3,378	% 65.2
不動産投信指数先物取引	6,587	6,587	100.0	5,867	5,867	100.0

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種類	買付額
投資信託証券	百万円 1,006

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項目	当期
売買委託手数料総額 (A)	320千円
うち利害関係人への支払額 (B)	268千円
(B) / (A)	83.8%

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菱UFJモルガン・スタンレー証券、モルガン・スタンレーMUF G証券です。

○組入資産の明細

(2023年1月26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	評 価 額	比 率
	千口	千口	千円	%
エスコンジャパンリート投資法人	1	1	182,800	0.2
サンケイリアルエステート投資法人	1	2	211,133	0.3
S O S i L A 物流リート投資法人	2	3	478,410	0.6
東海道リート投資法人	0.449	0.902	107,698	0.1
日本アコモデーションファンド投資法人	2	2	1,489,440	1.9
森ヒルズリート投資法人	6	8	1,326,045	1.7
産業ファンド投資法人	8	11	1,630,717	2.1
アドバンス・レジデンス投資法人	5	7	2,413,306	3.1
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	4	5	1,074,635	1.4
アクティビア・プロパティーズ投資法人	3	3	1,535,457	2.0
GLP投資法人	18	24	3,466,755	4.5
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	2	3	1,005,283	1.3
日本プロロジスリート投資法人	9	12	3,656,080	4.7
星野リゾート・リート投資法人	0.982	1	961,439	1.2
One リート投資法人	1	1	321,266	0.4
イオンリート投資法人	6	8	1,206,343	1.5
ヒューリックリート投資法人	5	6	1,071,686	1.4
日本リート投資法人	1	2	800,904	1.0
積水ハウス・リート投資法人	17	22	1,586,992	2.0
トーセイ・リート投資法人	1	1	215,325	0.3
ケネディクス商業リート投資法人	2	3	789,419	1.0
ヘルスケア&メディカル投資法人	1	1	304,627	0.4
サムティ・レジデンシャル投資法人	1	1	213,707	0.3
野村不動産マスターファンド投資法人	18	24	3,665,829	4.7
いちごホテルリート投資法人	0.97	1	141,433	0.2
ラサールロジポート投資法人	7	9	1,416,893	1.8
スターアジア不動産投資法人	6	9	502,426	0.6
マリモ地方創生リート投資法人	0.686	1	142,568	0.2
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	2	2	1,313,286	1.7
大江戸温泉リート投資法人	0.946	1	73,741	0.1
投資法人みらい	7	9	397,628	0.5
森トラスト・ホテルリート投資法人	1	1	227,276	0.3
三菱地所物流リート投資法人	1	2	1,031,346	1.3
CREロジスティクスファンド投資法人	2	2	508,784	0.7
ザイマックス・リート投資法人	0.85	1	140,856	0.2
タカラレーベン不動産投資法人	2	3	316,677	0.4
アドバンス・ロジスティクス投資法人	2	3	450,313	0.6
日本ビルファンド投資法人	6	8	4,937,782	6.3
ジャパンリアルエステイト投資法人	5	7	4,165,280	5.3
日本都市ファンド投資法人	29	37	3,790,631	4.9
オリックス不動産投資法人	11	14	2,652,959	3.4
日本プライムリアルティ投資法人	4	5	1,813,515	2.3
NTT都市開発リート投資法人	5	7	963,820	1.2
東急リアル・エステート投資法人	3	4	992,911	1.3
グローバル・ワン不動産投資法人	4	5	586,812	0.8
ユナイテッド・アーバン投資法人	13	16	2,487,530	3.2

銘	柄	期首(前期末)				当 期 末			
		口 数		口 数		評 価 額		比 率	
		千口		千口		千円		%	
森トラスト総合リート投資法人		4	5			774,043		1.0	
インヴィンシブル投資法人		25	32			1,823,618		2.3	
フロンティア不動産投資法人		2	2			1,391,040		1.8	
平和不動産リート投資法人		3	5			771,242		1.0	
日本ロジスティクスファンド投資法人		3	5			1,524,864		2.0	
福岡リート投資法人		3	3			638,602		0.8	
ケネディクス・オフィス投資法人		1	4			1,348,172		1.7	
いちごオフィスリート投資法人		4	6			519,294		0.7	
大和証券オフィス投資法人		1	1			952,338		1.2	
阪急阪神リート投資法人		2	3			482,160		0.6	
スターツプロシード投資法人		0.912	1			288,993		0.4	
大和ハウスリート投資法人		8	11			3,100,118		4.0	
ジャパン・ホテル・リート投資法人		17	23			2,005,396		2.6	
大和証券リビング投資法人		7	10			1,118,418		1.4	
ジャパンエクセレント投資法人		5	6			852,317		1.1	
東海道リート投資法人(新)		—	0.251			29,166		0.0	
コンフォリア・レジデンシャル投資法人(新)		0.022	0.029			8,340		0.0	
イオンリート投資法人(新)		—	0.104			15,031		0.0	
ヘルスケア&メディカル投資法人(新)		0.096	—			—		—	
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人(新)		0.03	—			—		—	
合 計		口 数 ・ 金 額		443		76,412,934			
		銘 柄 数 < 比 率 >		64		< 98.1% >			

(注) 比率および合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) エスコンジャパンリート投資法人、サンケイリアルエステート投資法人、SOSiLA物流リート投資法人、東海道リート投資法人、日本アコモデーションファンド投資法人、森ヒルズリート投資法人、産業ファンド投資法人、アドバンス・レジデンス投資法人、ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人、アクティビア・プロパティーズ投資法人、GLP投資法人、コンフォリア・レジデンシャル投資法人、日本プロロジスリート投資法人、星野リゾート・リート投資法人、Oneリート投資法人、イオンリート投資法人、ヒューリックリート投資法人、日本リート投資法人、積水ハウス・リート投資法人、トーセイ・リート投資法人、ケネディクス商業リート投資法人、サムティ・レジデンシャル投資法人、野村不動産マスターファンド投資法人、いちごホテルリート投資法人、ラサールロジポート投資法人、スターアジア不動産投資法人、マリモ地方創生リート投資法人、三井不動産ロジスティクスパーク投資法人、投資法人みらい、森トラスト・ホテルリート投資法人、三菱地所物流リート投資法人、CREロジスティクスファンド投資法人、ザイマックス・リート投資法人、タカラレーベン不動産投資法人、アドバンス・ロジスティクス投資法人、日本ビルファンド投資法人、ジャパンリアルエステイト投資法人、日本都市ファンド投資法人、オリックス不動産投資法人、日本プライムリアルティ投資法人、NTT都市開発リート投資法人、東急リアル・エステート投資法人、グローバル・ワン不動産投資法人、ユナイテッド・アーバン投資法人、森トラスト総合リート投資法人、インヴィンシブル投資法人、フロンティア不動産投資法人、平和不動産リート投資法人、日本ロジスティクスファンド投資法人、福岡リート投資法人、ケネディクス・オフィス投資法人、いちごオフィスリート投資法人、大和証券オフィス投資法人、阪急阪神リート投資法人、スターツプロシード投資法人、大和ハウスリート投資法人、ジャパン・ホテル・リート投資法人、大和証券リビング投資法人、ジャパンエクセレント投資法人につきましては、委託会社の利害関係者である三菱UFJ信託銀行、三菱UFJ銀行、三菱UFJモルガン・スタンレー証券、モルガン・スタンレーMUFJ証券が当該ファンドの一般事務受託会社等となっています。(各ファンドで開示されている2022年7月29日時点の有価証券報告書または有価証券届出書等より記載)

純資産総額の10%を超える不動産ファンドに関する組入投資証券の内容

当期末において10%を超える銘柄の組入れはございません。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期		末	
			買 建 額	売 建 額	額	
国内	不動産投信指数先物取引	東証REIT指数	百万円 1,459	百万円 -		

○有価証券の貸付及び借入の状況

(2023年1月26日現在)

区 分	当 期		末
	数	量	
貸付有価証券<投資証券>総口数			口 53,683

○投資信託財産の構成

(2023年1月26日現在)

項 目	当 期		末
	評 価 額	比 率	
投資証券	千円 76,412,934	% 87.3	
コール・ローン等、その他	11,081,557	12.7	
投資信託財産総額	87,494,491	100.0	

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年1月26日現在)

項目	当期末	円
(A) 資産	87,492,052,027	
コール・ローン等	10,488,043,309	
投資証券(評価額)	76,412,934,920	
未収配当金	459,019,346	
その他未収収益	235,552	
差入委託証拠金	131,818,900	
(B) 負債	9,595,097,306	
未払金	74,314,750	
未払解約金	7,371,356	
未払利息	△ 158,215	
受入担保金	9,513,569,415	
(C) 純資産総額(A-B)	77,896,954,721	
元本	22,777,413,306	
次期繰越損益金	55,119,541,415	
(D) 受益権総口数	22,777,413,306口	
1万口当たり基準価額(C/D)	34,199円	

<注記事項>

- ①期首元本額 18,179,611,266円
 期中追加設定元本額 6,863,945,251円
 期中一部解約元本額 2,266,143,211円
 また、1口当たり純資産額は、期末3.4199円です。

②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

eMAXIS Slim バランス(8資産均等型)	6,284,369,345円
eMAXIS 国内リートインデックス	4,208,838,142円
eMAXIS Slim 国内リートインデックス	3,480,914,231円
つみたて8資産均等バランス	2,900,117,819円
eMAXIS バランス(8資産均等型)	1,488,711,080円
オルタナティブ資産セレクション(ラップ向け)	858,564,722円
三菱UFJ <DC> J-REITインデックスファンド	603,576,534円
MUFG ウェルス・インサイト・ファンド(標準型)	448,776,041円
MUKAM 3資産インカムバランスファンド(適格機関投資家転売制限付)	357,470,418円
三菱UFJ プライムバランス(8資産)(確定拠出年金)	343,532,294円
ラップ向けインデックスf 国内リート	218,069,509円
eMAXIS バランス(波乗り型)	151,487,037円
eMAXIS 最適化バランス(マイミッドフィルダー)	151,177,661円
日本リートインデックスファンドS	123,474,064円
eMAXIS 最適化バランス(マイフォワード)	122,994,999円
MUFG ウェルス・インサイト・ファンド(積極型)	105,236,888円
MUFG ウェルス・インサイト・ファンド(保守型)	86,065,093円
J-REITインデックスファンド(ラップ向け)	66,559,524円
eMAXIS 最適化バランス(マイストライカー)	48,039,012円
MUKAM アセットアロケーションファンド2023-01(適格機関投資家限定)	43,683,780円
MUKAM アセットアロケーションファンド2022-11(適格機関投資家限定)	41,380,171円
MUKAM アセットアロケーションファンド2022-07(適格機関投資家限定)	41,189,187円

○損益の状況 (2022年1月27日~2023年1月26日)

項目	当期	円
(A) 配当等収益	2,657,700,972	
受取配当金	2,654,694,915	
受取利息	37,702	
その他収益金	3,488,439	
支払利息	△ 520,084	
(B) 有価証券売買損益	△ 3,231,305,209	
売買益	2,621,713,964	
売買損	△ 5,853,019,173	
(C) 先物取引等取引損益	14,077,030	
取引益	127,773,310	
取引損	△ 113,696,280	
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 559,527,207	
(E) 前期繰越損益金	44,074,779,357	
(F) 追加信託差損益金	17,518,572,458	
(G) 解約差損益金	△ 5,914,283,193	
(H) 計(D+E+F+G)	55,119,541,415	
次期繰越損益金(H)	55,119,541,415	

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

(注) (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) (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。

MUKAM アセットアロケーションファンド2022-03 (適格機関投資家限定)	41,025,580円
MUKAM アセットアロケーションファンド2022-05 (適格機関投資家限定)	40,524,225円
MUKAM アセットアロケーションファンド2022-09 (適格機関投資家限定)	40,129,598円
MUKAM アセットアロケーションファンド2020-07 (適格機関投資家限定)	36,872,615円
MUKAM アセットアロケーションファンド2020-11 (適格機関投資家限定)	36,383,347円
MUKAM アセットアロケーションファンド2021-05 (適格機関投資家限定)	36,375,423円
MUKAM アセットアロケーションファンド2020-09 (適格機関投資家限定)	36,352,853円
MUKAM アセットアロケーションファンド2021-03 (適格機関投資家限定)	36,247,289円
MUKAM アセットアロケーションファンド2021-11 (適格機関投資家限定)	36,183,882円
MUKAM アセットアロケーションファンド2022-01 (適格機関投資家限定)	36,150,033円
MUKAM アセットアロケーションファンド2021-01 (適格機関投資家限定)	36,098,235円
MUKAM アセットアロケーションファンド2021-07 (適格機関投資家限定)	35,735,992円
MUKAM アセットアロケーションファンド2021-09 (適格機関投資家限定)	35,712,758円
eMAXIS 最適化バランス (マイディフェンダー)	35,670,793円
eMAXIS 最適化バランス (マイゴールキーパー)	24,008,507円
三菱UFJ アドバンスト・バランス (安定成長型)	22,277,579円
三菱UFJ 国内リートインデックスファンド	15,846,563円
世界8資産バランスファンドVL (適格機関投資家限定)	10,438,274円
アクティブアロケーションファンド (ラップ向け)	4,559,924円
三菱UFJ アドバンスト・バランス (安定型)	2,964,387円
ラップ向けアクティブアロケーションファンド	1,284,800円
eMAXIS マイマネージャ 1980s	1,205,122円
eMAXIS マイマネージャ 1970s	682,524円
eMAXIS マイマネージャ 1990s	345,282円
マルチアセット運用戦略ファンド (適格機関投資家限定)	110,170円
合計	22,777,413,306円

MUAM G-REITマザーファンド

《第17期》決算日2023年1月5日

[計算期間：2022年1月6日～2023年1月5日]

「MUAM G-REITマザーファンド」は、1月5日に第17期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第17期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	主としてS&P先進国REITインデックス（除く日本、配当込み、円換算ベース）に採用されている不動産投資信託証券に投資を行い、信託財産の1口当たりの純資産額の変動率を対象インデックスの変動率に一致させることを目的とした運用を行います。銘柄選定にあたっては、時価総額および流動性等を勘案します。原則として、不動産投資信託証券の組入比率は高位を維持します。対象インデックスとの連動を維持するため、不動産投信指数先物取引を利用し不動産投資信託証券の実質投資比率が100%を超える場合があります。組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。
主要運用対象	S&P先進国REITインデックス（除く日本、配当込み、円換算ベース）に採用されている不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への直接投資は行いません。投資信託証券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制限を設けません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		S & P 先進国 REIT インデックス (除く日本、配当込み、円換算ベース)		投資信託証券組入比率	不動産投信指数先物比率	純資産総額
	期騰落	中率	期騰落	中率			
	円	%		%	%	%	百万円
13期(2019年1月7日)	15,011	△ 8.6	38,602.62	△ 9.2	98.8	—	19,712
14期(2020年1月6日)	18,377	22.4	47,161.24	22.2	99.0	—	30,217
15期(2021年1月5日)	15,806	△14.0	40,236.52	△14.7	99.0	—	40,409
16期(2022年1月5日)	24,645	55.9	62,554.10	55.5	99.3	—	78,315
17期(2023年1月5日)	21,519	△12.7	54,258.04	△13.3	95.3	5.3	87,184

(注) S & P 先進国 REIT インデックスとは、S & P ダウ・ジョーンズ・インデックス LLC が有する S & P グローバル株価指数の採用銘柄の中から、不動産投資信託 (REIT) 及び同様の制度に基づく銘柄の浮動株修正時価総額に基づいて算出される指数です。なお、S & P 先進国 REIT インデックス (除く日本、配当込み、円換算ベース) は、S & P 先進国 REIT インデックス (除く日本、配当込み) をもとに、委託会社が計算したものです。S & P 先進国 REIT インデックスは S&P Dow Jones Indices LLC (「SPDJ」) の商品であり、これを利用するライセンスが三菱UFJ国際投信株式会社に付与されています。Standard & Poor's[®] および S & P[®] は Standard & Poor's Financial Services LLC (「S & P」) の登録商標で、Dow Jones[®] は Dow Jones Trademark Holdings LLC (「Dow Jones」) の登録商標であり、これらの商標を利用するライセンスが SPDJI に、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが三菱UFJ国際投信株式会社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、SPDJI、Dow Jones、S & P またはそれぞれの関連会社によってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではなく、これら関係者のいずれも、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S & P 先進国 REIT インデックスの誤り、欠落、または中断に対して一切の責任も負いません。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

(注) 「不動産投信指数先物比率」は買建比率－売建比率。

○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 R E I T イ ン デ ッ ク ス (除く日本、配当込 み、円換算ベース)	投 資 信 託 不 動 産 組 入 比 率 先 物 指 数 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率
(期 首) 2022年1月5日	円 24,645	% —	62,554.10	% —
1月末	22,607	△ 8.3	57,314.13	△ 8.4
2月末	22,611	△ 8.3	57,367.26	△ 8.3
3月末	25,424	3.2	64,365.76	2.9
4月末	25,840	4.8	65,363.99	4.5
5月末	23,876	△ 3.1	60,402.99	△ 3.4
6月末	23,278	△ 5.5	58,840.73	△ 5.9
7月末	24,548	△ 0.4	61,957.05	△ 1.0
8月末	24,007	△ 2.6	60,632.66	△ 3.1
9月末	21,340	△13.4	53,779.66	△14.0
10月末	23,224	△ 5.8	58,629.52	△ 6.3
11月末	22,689	△ 7.9	57,294.71	△ 8.4
12月末	21,270	△13.7	53,649.89	△14.2
(期 末) 2023年1月5日	21,519	△12.7	54,258.04	△13.3

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「不動産投信指数先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ12.7%の下落となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(－13.3%)を0.6%上回りました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

● 基準価額の主な変動要因

(下落要因)

ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行った結果、基準価額はベンチマークとほぼ同様の動きとなりました。

● 投資環境について

◎ 外国REIT市況

- ・ 外国REIT市況は下落しました。
- ・ 世界的なインフレや金融引き締めへの警戒、ウクライナ情勢の緊迫化等を受けて外国REIT市況は下落しました。

◎ 為替市況

- ・ 米ドル、ユーロは円に対して上昇しました。
- ・ 為替市況は、期間の初めに比べて13.7%の円安・米ドル高、7.1%の円安・ユーロ高となりました。

● 当該投資信託のポートフォリオについて

- ・ ベンチマークであるS&P先進国REITインデックス(除く日本、配当込み、円換算ベース)に採用されている不動産投資信託証券を主要投資対象とし、同インデックスに連動する投資成果をめざして運用を行いました。
- ・ 不動産投資信託証券の組入比率は高位を保ち、国別比率や用途別比率などがベンチマークとほぼ同様になるようにポートフォリオを構築しました。

● 当該投資信託のベンチマークとの差異について
ベンチマークは13.3%の下落になったため、カイ離は0.6%程度となりました。

ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・ その他の要因[※]によるものです。
※その他の要因には、ファンドとベンチマークで適用される配当税率の差異によるプラス要因などが含まれます。

(主なマイナス要因)

- ・ 取引要因によるものです。

○ 今後の運用方針

- ・ ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

○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) (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 2 (1) (1)	% 0.010 (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 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (投 資 信 託 証 券)	2 (2)	0.010 (0.010)	(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 (4) (4)	0.037 (0.019) (0.018)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	13	0.057	
期中の平均基準価額は、23,312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	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
	アメリカ	千口	千アメリカドル	千口	千アメリカドル
	SITE CENTERS CORP	24	338	3	57
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	62	1,751	11	404
	MACERICH CO/THE	21	228	—	—
	ACADIA REALTY TRUST	12	197	—	—
	AGREE REALTY CORP	16	1,159	—	—
	ALEXANDER'S INC	0.213	50	—	—
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	18	2,940	0.689	142
	PROLOGIS INC	91 (84)	11,370 (11,057)	12	1,948
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	7	445	1 (61)	67 (3,464)
	ASHFORD HOSPITALITY TRUST	5	47	—	—
	BRANDYWINE REALTY TRUST	14	150	—	—
	CAMDEN PROPERTY TRUST	13	1,827	1	244
	CEDAR REALTY TRUST INC	—	—	— (4)	— (118)
	NATIONAL RETAIL PROPERTIES	21	919	1	75
	CORPORATE OFFICE PROPERTIES	12	311	2	63
	COUSINS PROPERTIES INC	21	653	6	249
	DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	23	220	—	—
	DIGITAL REALTY TRUST INC	35	4,285	5	759
	EASTGROUP PROPERTIES INC	6	1,056	0.784	157
	EPR PROPERTIES	7	314	—	—
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	21	1,492	2	200
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	6	1,900	0.8	273
	EXTRA SPACE STORAGE INC	15	2,837	2	514
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	9	1,047	1	139
	FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	15	785	1	121
	GETTY REALTY CORP	8	265	2	82
	WELLTOWER INC	68	5,161	7	689
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	11	396	1	49
	SERVICE PROPERTIES TRUST	12	74	—	—
	EQUITY COMMONWEALTH	17	451	9	259
	KILROY REALTY CORP	12	685	1	132
	KITE REALTY GROUP TRUST	23	464	2	62
	LXP INDUSTRIAL TRUST	23	250	—	—
	LTC PROPERTIES INC	5	201	—	—
	VERIS RESIDENTIAL INC	7	110	—	—
	BOSTON PROPERTIES INC	16	1,497	2	313
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	64	997	6	152
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	13	2,373	2	435

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
アメリカ	千口	千アメリカドル	千口	千アメリカドル
NATL HEALTH INVESTORS INC	4	243	—	—
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	20	604	—	—
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	2	58	—	—
PENN REAL ESTATE INVEST TST	—	—	1	6
	(△ 21)	(—)		
RPT REALTY	11	137	—	—
REALTY INCOME CORP	96	6,281	11	752
REGENCY CENTERS CORP	17	1,092	2	191
SAUL CENTERS INC	1	49	—	—
SL GREEN REALTY CORP	9	517	3	270
	(△0.028)	(61)		
LIFE STORAGE INC	11	1,315	1	152
SUN COMMUNITIES INC	17	2,772	1	366
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	21	239	4	48
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	10	176	—	—
CUBESMART	27	1,197	2	154
UDR INC	37	1,742	1	87
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	1	47	—	—
URSTADT BIDDLE - CLASS A	3	67	—	—
VENTAS INC	48	2,346	8	482
ELME COMMUNITIES	8	170	—	—
PS BUSINESS PARKS INC/MD	1	179	0.382	61
			(8)	(1,597)
UMH PROPERTIES INC	13	243	3	81
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	3	71	—	—
MONMOUTH REAL ESTATE INV COR	—	—	—	—
			(39)	(819)
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	7	201	—	—
			(65)	(2,066)
CENTERSPACE	2	174	—	—
DOUGLAS EMMETT INC	23	580	4	156
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	14	245	—	—
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	18	242	3	57
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	16	268	10	168
AMERICAN ASSETS TRUST INC	5	170	—	—
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	6	48	—	—
OFFICE PROPERTIES INCOME TRU	7	132	—	—
RLJ LODGING TRUST	20	248	8	113
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	14	226	—	—
STAG INDUSTRIAL INC	19	652	—	—
SABRA HEALTH CARE REIT INC	22	313	—	—
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	40	1,036	4	146
	(65)	(2,066)		
WP CAREY INC	29	2,371	0.965	75
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	7	596	1	129
CHATHAM LODGING TRUST	3	48	—	—

外

国

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
アメリカ	千口	千アメリカドル	千口	千アメリカドル
TERRENO REALTY CORP	7	467	4	239
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	24	1,012	3	151
GEO GROUP INC/THE	—	—	48	325
DUKE REALTY CORP	33 (△ 178)	1,787 (△ 11,057)	5	340
ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN	5	78	—	—
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	33	2,032	3	218
PHYSICIANS REALTY TRUST	27	433	—	—
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	44	1,580	2	111
CYRUSONE INC	3	311	1 (51)	160 (4,597)
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	15	65	9	49
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	15	119	—	—
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	37	826	5	137
CARETRUST REIT INC	9	182	—	—
PREFERRED APARTMENT COMMUNIT	3	79	2 (20)	56 (406)
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	40	1,932	1	65
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	72	1,703	3	85
IRON MOUNTAIN INC	31	1,536	3	156
STORE CAPITAL CORP	37	1,104	2	78
URBAN EDGE PROPERTIES	16	261	—	—
EQUINIX INC	11	7,631	1	1,154
PARAMOUNT GROUP INC	28	209	5	57
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	11	211	—	—
XENIA HOTELS & RESORTS INC	10	172	—	—
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	10	480	—	—
NEXPOINT RESIDENTIAL	3	187	0.5	43
APPLE HOSPITALITY REIT INC	25	393	6	113
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH	—	—	— (11)	— (312)
GLOBAL NET LEASE INC	11	151	—	—
SERITAGE GROWTH PROP- A REIT	—	—	14	119
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	9	241	—	—
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	4	155	1	81
FARMLAND PARTNERS INC	9	135	—	—
MANULIFE US REAL ESTATE INV	238 (—)	146 (△ 5)	—	—
PARK HOTELS & RESORTS INC	29	446	10	162
EQUITY RESIDENTIAL	40	2,935	7	611
DIGITALBRIDGE GROUP INC	20	134	221	1,332
INVITATION HOMES INC	72	2,599	21	829
JBG SMITH PROPERTIES	10	239	4	113
ALEXANDER & BALDWIN INC	11	216	2	57
GLADSTONE LAND CORP	2	50	—	—
GLOBAL MEDICAL REIT INC	4	48	—	—

外

国

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
アメリカ	千口	千アメリカドル	千口	千アメリカドル
VICI PROPERTIES INC	236	7,097	9	267
AMERICOLD REALTY TRUST INC	36	1,014	8	226
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT	3	76	—	—
RETAIL VALUE INC	—	—	5	17
BRT APARTMENTS CORP	2	62	2	47
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	4	629	—	—
SAFEHOLD INC	4	142	—	—
	(2)	(—)		
NECESSITY RETAIL REIT INC/TH	13	91	—	—
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	24	538	2	57
COREPOINT LODGING INC	3	55	—	—
			(17)	(280)
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	9	178	2	50
PRIME US REIT	118	55	—	—
	(—)	(△ 6)		
NETSTREIT CORP	10	217	—	—
CREATIVE MEDIA & COMMUNITY T	—	—	6	43
KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	71	50	—	—
	(—)	(△ 5)		
BROADSTONE NET LEASE INC	23	441	2	63
APARTMENT INCOME REIT CO	18	802	4	203
CTO REALTY GROWTH INC	3	54	—	—
	(4)	(—)		
POSTAL REALTY TRUST INC- A	9	170	5	98
ORION OFFICE REIT INC	4	83	—	—
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	177	155	—	—
	(—)	(△ 1)		
PHILLIPS EDISON & COMPANY IN	49	1,599	—	—
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	12	358	—	—
INVENTRUST PROPERTIES CORP	33	931	—	—
BLUEROCK HOMES TRUST INC	—	—	—	—
	(1)	(28)		
NEXPOINT DIVERSIFIED REAL ES	16	195	—	—
HOST HOTELS & RESORTS INC	77	1,352	10	185
ISTAR INC	38	492	—	—
PUBLIC STORAGE	20	6,535	2	971
SIMON PROPERTY GROUP INC	37	4,307	6	857
VORNADO REALTY TRUST	18	577	1	65
KIMCO REALTY CORP	70	1,504	11	273
AVALONBAY COMMUNITIES INC	16	3,231	2	552
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	15	131	—	—
小 計	3,604	141,822	647	21,940
	(△ 41)	(2,137)	(280)	(13,663)
カナダ		千カナダドル		千カナダドル
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	1	68	—	—
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	5	160	—	—

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外	カナダ	千口	千カナダドル	千口	千カナダドル
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	7	339	—	—
	COMINAR REAL ESTATE INV-TR U	—	—	—	—
				(32)	(379)
	DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	7	169	2	82
	H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	9	111	—	—
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	18	387	3	63
	ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	8	289	1	55
	CROMBIE REAL ESTATE INVESTME	6	111	—	—
	NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	14	167	—	—
	GRANITE REAL ESTATE INVESTME	4	297	0.9	66
	INTERRENT REAL ESTATE INVEST	8	99	—	—
	DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	25	313	5	61
	CHOICE PROPERTIES REIT	18	261	—	—
	CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	3	62	—	—
	PLAZA RETAIL REIT	—	—	25	102
	SLATE GROCERY REIT-CL U	5	81	—	—
	KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	6	97	—	—
	SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REI	13	255	—	—
	TRUE NORTH COMMERCIAL REAL E	13	77	—	—
MINTO APARTMENT REAL ESTATE	5	79	—	—	
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	9	158	—	—	
AUTOMOTIVE PROPERTIES REAL E	—	—	5	81	
NEXUS INDUSTRIAL REIT	6	83	—	—	
PRIMARIS REIT	11	157	—	—	
	(14)	(—)			
PRO REAL ESTATE INVESTMENT T	13	83	—	—	
BSR REAL ESTATE INVESTMENT T	8	178	—	—	
小計	230	4,094	44	514	
	(14)	(—)	(32)	(379)	
国	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ				
	ALSTRIA OFFICE REIT-AG	—	—	63	1,207
		(—)	(△ 24)		
	HAMBORNER REIT AG	8	59	—	—
	小計	8	59	63	1,207
		(—)	(△ 24)		
	イタリア				
	COIMA RES SPA	—	—	—	—
				(8)	(59)
小計	—	—	(8)	(59)	
フランス					
GECINA SA	5	549	—	—	
KLEPIERRE	21	455	2	57	
	(—)	(△ 139)			
COVIVIO	4	250	—	—	

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ユーロ	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
フランス				
MERCIALYS	18	152	—	—
ICADE	4	178	—	—
	(—)	(△ 13)		
ALTAREA	0.35	46	—	—
			(—)	(10)
CARMILA	9	131	—	—
	(—)	(△ 19)		
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	11	641	4	230
小 計	76	2,405	6	287
	(—)	(△ 171)	(—)	(10)
オランダ				
NSI NV	2	58	—	—
VASTNED RETAIL NV	1	41	—	—
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	6	137	—	—
	(0.223)	(—)		
WERELDHAVE NV	2	40	—	—
小 計	13	278	—	—
	(0.223)	(—)		
スペイン				
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	23	118	10	51
	(—)	(△ 3)		
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	35	340	—	—
	(—)	(△ 31)		
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	41	256	—	—
	(—)	(△ 19)		
小 計	100	716	10	51
	(—)	(△ 54)		
ベルギー				
BEFIMMO	2	68	11	523
INTERVEST OFFICES & WAREHOUSE	2	63	—	—
RETAIL ESTATES	1	56	—	—
WAREHOUSES DE PAUW SCA	22	662	1	54
AEDIFICA	5	553	0.982	108
MONTEA NV	1	138	—	—
CARE PROPERTY INVEST	2	48	—	—
XIOR STUDENT HOUSING NV	4	175	—	—
COFINIMMO	3	336	—	—
小 計	45	2,103	13	686
アイルランド				
HIBERNIA REIT PLC	—	—	—	—
			(265)	(344)
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	54	57	—	—
小 計	54	57	—	—
			(265)	(344)

外

国

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
ユーロ		千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
	シンガポール				
	CROMWELL REIT EUR	163	331	—	—
	小計	163	331	—	—
	ユーロ計	461 (0.223)	5,952 (△ 250)	94 (273)	2,232 (415)
外 国	イギリス		千イギリスポンド		千イギリスポンド
	BRITISH LAND CO PLC	98	442	—	—
	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	18	95	—	—
	HAMMERSON PLC	792	205	434	147
	LAND SECURITIES GROUP PLC	79	524	5	48
	PRIMARY HEALTH PROPERTIES	148	191	—	—
	SEGRO PLC	136	1,334	13	177
	WORKSPACE GROUP PLC	11	63	—	—
	SHAFESBURY PLC	31	155	—	—
	BIG YELLOW GROUP PLC	16	207	2	45
	DERWENT LONDON PLC	12	307	1	47
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	148	326	17	46
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	19	193	3	47
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	209	389	31	75
	ASSURA PLC	328	203	—	—
	SCHRODER REAL ESTATE INVESTM	91	42	—	—
	EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	71	70	—	—
	REGIONAL REIT LTD	52	37	—	—
	NEWRIVER REIT PLC	73	50	—	—
	CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	85	52	—	—
	UNITE GROUP PLC/THE	37	373	—	—
	IMPACT HEALTHCARE REIT PLC	51	63	—	—
	LXI REIT PLC	650	910	121	179
	UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	104	58	—	—
	TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING	39	37	—	—
	PICTON PROPERTY INCOME LTD	62	55	—	—
	CAPITAL & COUNTIES PROPERTIE	127	167	30	53
	BALANCED COMM PROPERTY TRUST	116	101	—	—
	CUSTODIAN PROPERTY INCOME RE	66	67	—	—
	SUPERMARKET INCOME REIT PLC	218	261	—	—
	HOME REIT PLC	179	190	—	—
	PRS REIT PLC/THE	43	46	—	—
	WAREHOUSE REIT PLC	197	285	—	—
EDISTON PROPERTY INVESTMENT	100	75	—	—	
URBAN LOGISTICS REIT PLC	217	367	—	—	
CLS HOLDINGS PLC	90	133	—	—	
	小計	4,728	8,089	663	869
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	590	1,070	157	280
	ABACUS PROPERTY GROUP	40	105	—	—
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	62	287	15	77

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
オーストラリア	千口	千オーストラリアドル	千口	千オーストラリアドル
CHARTER HALL GROUP	62	874	10	152
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTR	33	118	—	—
CROMWELL PROPERTY GROUP	135	109	—	—
REGION RE LTD	135	353	—	—
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	65	231	19	85
NATIONAL STORAGE REIT	114	278	—	—
GDI PROPERTY GROUP	52	54	—	—
DEXUS INDUSTRIA REIT	52	167	49	166
SCENTRE GROUP	606	1,692	75	231
ARENA REIT	28	128	—	—
AVENTUS GROUP	—	—	(165)	(600)
WAYPOINT REIT	42	108	—	—
CHARTER HALL LONG WALE REIT	77	333	—	—
CENTURIA OFFICE REIT	41	60	—	—
RURAL FUNDS GROUP	27	70	—	—
IRONGATE GROUP	47	91	—	—
			(253)	(446)
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	54	190	—	—
CENTURIA CAPITAL GROUP	115	244	—	—
HOMEKO DAILY NEEDS REIT	294	380	63	92
	(364)	(553)		
DEXUS/AU	118	1,068	8	90
HEALTHCO REIT	103	213	—	—
HMC CAPITAL LTD	44	252	14	95
RAM ESSENTIAL SERVICES PROPE	140	133	—	—
GPT GROUP	252	1,149	53	256
MIRVAC GROUP	484	1,050	98	232
STOCKLAND	252	909	21	74
BWP TRUST	68	279	21	88
CHARTER HALL RETAIL REIT	71	285	19	86
GOODMAN GROUP	196	3,781	15	353
小 計	4,413	16,075	645	2,363
	(364)	(553)	(419)	(1,047)
ニュージーランド		千ニュージーランドドル		千ニュージーランドドル
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TR	69	211	—	—
KIWI PROPERTY GROUP LTD	82	78	—	—
GOODMAN PROPERTY TRUST	92	199	—	—
PRECINCT PROPERTIES NEW ZEAL	212	289	60	84
ARGOSY PROPERTY LTD	102	122	—	—
STRIDE PROPERTY GROUP	293	522	—	—
小 計	852	1,423	60	84
香港		千香港ドル		千香港ドル
LINK REIT	241	14,988	16	1,108
CHAMPION REIT	176	626	—	—
PROSPERITY REIT	275	524	—	—

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
香港		千口	千香港ドル	千口	千香港ドル
	YUEXIU REAL ESTATE INVESTMEN	156	492	—	—
	FORTUNE REIT	233	1,576	61	498
	小 計	1,081	18,208	77	1,607
シンガポール			千シンガポールドル		千シンガポールドル
	SUNTEC REIT	282 (—)	446 (△ 6)	49	83
	KEPPEL REIT	209 (—)	212 (△ 0.3895)	—	—
	CAPITALAND ASCOTT TRUST	403 (—)	433 (△ 12)	75	79
	ESR-LOGOS REIT	691 (1,029)	268 (455)	— (—)	— (0.06465)
	CDL HOSPITALITY TRUSTS	54 (—)	69 (△ 4)	—	—
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	94	212	—	—
	STARHILL GLOBAL REIT	125	73	—	—
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	438 (—)	762 (△ 37)	—	—
	CAPITALAND CHINA TRUST	163 (—)	175 (△ 15)	—	—
	FIRST REAL ESTATE INVT TRUST	— (—)	— (△ 8)	—	—
	AIMS APAC REIT	56 (—)	76 (△ 5)	—	—
	PARKWAYLIFE REAL ESTATE	22 (—)	102 (△ 3)	—	—
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	222 (—)	544 (△ 3)	—	—
	ARA LOGOS LOGISTICS TRUST	83 (—)	69 (△ 0.22875)	— (580)	— (513)
	MAPLETREE PAN ASIA COM TRUST	284 (—)	507 (△ 6)	—	—
	FAR EAST HOSPITALITY TRUST	316 (—)	189 (△ 0.4018)	131	77
	MAPLETREE NORTH ASIA COMMERC	— (—)	— (△ 15)	872	1,046
	OUÉ COMMERCIAL REAL ESTATE I	351 (—)	128 (△ 3)	—	—
	PARAGON REIT	261	242	—	—
	KEPPEL DC REIT	140 (—)	282 (△ 10)	—	—
	FRASERS LOGISTICS & COMMERC	286 (—)	371 (△ 31)	31	43
	EC WORLD REIT	122	90	—	—
	SASSEUR REAL ESTATE INVESTME	101	87	—	—
	LENLEASE GLOBAL COMMERCIAL	491	389	—	—

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
シンガポール	IREIT GLOBAL	105 (-)	千シンガポールドル 68 (△ 6)	250	123
	DAIWA HOUSE LOGISTICS TRUST	246 (-)	176 (△ 7)	-	-
	CAPITALAND INTEGRATED COMMER	569 (-)	1,179 (△ 0.6633)	36	74
	CAPITALAND ASCENDAS REIT	375 (-)	1,043 (△ 51)	29	85
小計		6,499 (1,029)	8,202 (223)	1,475 (580)	1,614 (514)
韓国	SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	10	千韓国ウォン 78,644	-	-
	SHINHAN ALPHA REIT CO LTD-RTS	- (7)	- (402)	7 (-)	294 (402)
	LOTTE REIT CO LTD	13	76,237	-	-
	ESR KENDALL SQUARE REIT CO L	12 (-)	68,126 (△ 2,800)	-	-
	IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD	21	89,140	-	-
	JR REIT XXVII	19	103,134	-	-
	JR GLOBAL REIT-RTS	- (8)	- (-)	8	242
	KORAMCO ENERGY PLUS REIT	9	58,198	-	-
	KORAMCO ENERGY PLUS REIT-RTS	- (2)	- (349)	2 (-)	396 (349)
	D&D PLATFORM REIT CO LTD	21	113,864	-	-
	SK REITS CO LTD	35	213,672	-	-
	SK REITS CO LTD-RIGHTS	- (6)	- (-)	6	283
	NH ALL-ONE REIT CO LTD	32	131,823	-	-
	SHINHAN SEOBU T&D REIT CO LT	18	94,204	-	-
	E KOCREF CR-REIT CO LTD	12	73,446	-	-
	小計	206 (24)	1,100,492 (△ 2,048)	24 (-)	1,218 (751)
	イスラエル	REIT 1 LTD	16	千イスラエルシケル 342	-
SELLA CAPITAL REAL ESTATE LT		113	1,109	-	-
MENIVIM- THE NEW REIT LTD		305	614	-	-
小計		434	2,066	-	-

(注) 金額は受渡代金。

(注) ()内は分割・合併および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。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	不動産投信指数先物取引	百万円 31,325	百万円 26,220	百万円 -	百万円 -

(注) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月の月初から決算日までの分については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2022年1月6日～2023年1月5日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 26,555	百万円 260	% 1.0	百万円 6,568	百万円 57	% 0.9

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菱UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2023年1月5日現在)

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			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	%
SITE CENTERS CORP	69	91	1,248	165,029	0.2
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	214	265	7,002	925,475	1.1
MACERICH CO/THE	83	105	1,234	163,089	0.2
ACADIA REALTY TRUST	35	48	708	93,697	0.1
AGREE REALTY CORP	27	43	3,108	410,823	0.5
ALEXANDER'S INC	0.918	1	253	33,447	0.0
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	55	73	10,861	1,435,492	1.6
PROLOGIS INC	292	456	53,358	7,051,866	8.1
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	54	—	—	—	—
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	10	15	70	9,255	0.0
BRANDYWINE REALTY TRUST	66	81	502	66,429	0.1
CAMDEN PROPERTY TRUST	40	52	5,898	779,607	0.9
CEDAR REALTY TRUST INC	4	—	—	—	—
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	69	88	4,129	545,760	0.6
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	46	56	1,479	195,586	0.2
COUSINS PROPERTIES INC	60	75	1,868	246,896	0.3
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	82	105	848	112,072	0.1
DIGITAL REALTY TRUST INC	112	142	14,741	1,948,266	2.2
EASTGROUP PROPERTIES INC	15	21	3,260	430,894	0.5
EPR PROPERTIES	28	36	1,345	177,779	0.2
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	67	85	5,662	748,313	0.9
ESSEX PROPERTY TRUST INC	25	32	6,888	910,318	1.0
EXTRA SPACE STORAGE INC	53	66	9,574	1,265,398	1.5
FEDERAL REALTY INVS TRUST	27	35	3,767	497,864	0.6
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	51	64	3,217	425,203	0.5
GETTY REALTY CORP	15	21	723	95,661	0.1
WELLTOWER INC	172	233	16,085	2,125,904	2.4
HIGHWOODS PROPERTIES INC	41	51	1,482	195,975	0.2
SERVICE PROPERTIES TRUST	65	77	569	75,277	0.1
EQUITY COMMONWEALTH	46	54	1,394	184,290	0.2
KILROY REALTY CORP	40	51	2,000	264,379	0.3
KITE REALTY GROUP TRUST	88	109	2,378	314,406	0.4
LXP INDUSTRIAL TRUST	111	134	1,430	189,027	0.2
LTC PROPERTIES INC	14	20	725	95,895	0.1
VERIS RESIDENTIAL INC	32	39	669	88,486	0.1
BOSTON PROPERTIES INC	56	70	4,683	618,910	0.7
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	237	295	3,573	472,250	0.5
MID-AMERICA APARTMENT COMM	45	57	9,023	1,192,485	1.4
NATL HEALTH INVESTORS INC	17	22	1,185	156,643	0.2
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	94	115	3,258	430,659	0.5

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	
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカドル	千円	%
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	6	9	209	27,722	0.0
PENN REAL ESTATE INVEST TST	23	—	—	—	—
RPT REALTY	32	43	447	59,183	0.1
REALTY INCOME CORP	224	310	20,031	2,647,421	3.0
REGENCY CENTERS CORP	61	75	4,821	637,271	0.7
SAUL CENTERS INC	4	6	250	33,131	0.0
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	94	94	67	8,880	0.0
SL GREEN REALTY CORP	26	31	1,125	148,770	0.2
LIFE STORAGE INC	32	42	4,075	538,561	0.6
SUN COMMUNITIES INC	45	61	8,801	1,163,158	1.3
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	87	104	1,002	132,541	0.2
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	41	51	939	124,130	0.1
CUBESMART	86	110	4,357	575,948	0.7
UDR INC	115	151	5,955	787,060	0.9
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	4	5	289	38,299	0.0
URSTADT BIDDLE - CLASS A	10	14	269	35,632	0.0
VENTAS INC	156	196	9,248	1,222,231	1.4
ELME COMMUNITIES	34	42	777	102,717	0.1
HERSHA HOSPITALITY TRUST-A	12	12	103	13,719	0.0
PS BUSINESS PARKS INC/MD	7	—	—	—	—
UMH PROPERTIES INC	17	27	450	59,510	0.1
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	14	18	360	47,657	0.1
MONMOUTH REAL ESTATE INV COR	39	—	—	—	—
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	58	—	—	—	—
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	34	34	96	12,719	0.0
CENTERSPACE	5	7	467	61,721	0.1
DOUGLAS EMMETT INC	68	87	1,361	179,899	0.2
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	50	64	857	113,290	0.1
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	48	63	599	79,171	0.1
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	60	65	636	84,107	0.1
AMERICAN ASSETS TRUST INC	20	26	706	93,315	0.1
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	42	49	358	47,372	0.1
OFFICE PROPERTIES INCOME TRU	18	25	382	50,514	0.1
RLJ LODGING TRUST	69	80	859	113,536	0.1
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	46	61	930	122,957	0.1
STAG INDUSTRIAL INC	68	88	2,991	395,323	0.5
SABRA HEALTH CARE REIT INC	89	112	1,468	194,021	0.2
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	85	187	3,783	500,093	0.6
WP CAREY INC	74	102	8,143	1,076,308	1.2
WHITESTONE REIT	19	19	191	25,358	0.0
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	21	27	2,205	291,518	0.3
CHATHAM LODGING TRUST	18	22	273	36,101	0.0
TERRENO REALTY CORP	29	32	1,923	254,255	0.3
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	48	69	2,817	372,397	0.4
GEO GROUP INC/THE	48	—	—	—	—

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	
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカドル	千円	%
DUKE REALTY CORP	151	—	—	—	—
ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN	25	31	373	49,394	0.1
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	60	91	5,145	679,991	0.8
PHYSICIANS REALTY TRUST	86	114	1,681	222,177	0.3
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	110	152	4,652	614,890	0.7
CYRUSONE INC	49	—	—	—	—
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	20	25	108	14,305	0.0
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	53	68	470	62,228	0.1
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	116	147	3,433	453,804	0.5
CARETRUST REIT INC	38	48	926	122,505	0.1
PREFERRED APARTMENT COMMUNIT	19	—	—	—	—
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	88	127	6,501	859,241	1.0
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	40	109	1,880	248,496	0.3
IRON MOUNTAIN INC	114	142	7,273	961,232	1.1
STORE CAPITAL CORP	95	130	4,189	553,648	0.6
URBAN EDGE PROPERTIES	42	58	867	114,607	0.1
EQUINIX INC	35	45	31,116	4,112,314	4.7
PARAMOUNT GROUP INC	62	86	510	67,432	0.1
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	33	45	674	89,164	0.1
XENIA HOTELS & RESORTS INC	45	56	731	96,672	0.1
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	32	42	1,548	204,625	0.2
NEXPOINT RESIDENTIAL	8	11	500	66,181	0.1
APPLE HOSPITALITY REIT INC	86	105	1,660	219,461	0.3
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH	11	—	—	—	—
GLOBAL NET LEASE INC	41	52	691	91,366	0.1
CITY OFFICE REIT INC	18	18	156	20,744	0.0
SERITAGE GROWTH PROP- A REIT	14	—	—	—	—
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	31	40	1,074	142,018	0.2
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	8	11	409	54,150	0.1
FARMLAND PARTNERS INC	12	22	281	37,189	0.0
MANULIFE US REAL ESTATE INV	584	822	230	30,444	0.0
PARK HOTELS & RESORTS INC	92	111	1,313	173,557	0.2
EQUITY RESIDENTIAL	135	168	10,072	1,331,246	1.5
DIGITALBRIDGE GROUP INC	200	—	—	—	—
INVITATION HOMES INC	236	287	8,551	1,130,109	1.3
JBG SMITH PROPERTIES	44	49	974	128,832	0.1
ALEXANDER & BALDWIN INC	27	36	707	93,556	0.1
CLIPPER REALTY INC	2	2	20	2,666	0.0
GLADSTONE LAND CORP	12	14	278	36,838	0.0
GLOBAL MEDICAL REIT INC	24	28	277	36,642	0.0
VICI PROPERTIES INC	249	476	15,224	2,012,077	2.3
AMERICOLD REALTY TRUST INC	104	132	3,870	511,578	0.6
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT	24	28	113	15,010	0.0
RETAIL VALUE INC	5	—	—	—	—
BRT APARTMENTS CORP	3	4	85	11,363	0.0

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		
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカドル	千円	%	
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	9	13	1,373	181,464	0.2	
SAFEHOLD INC	5	12	388	51,337	0.1	
NECESSITY RETAIL REIT INC/TH	49	62	387	51,276	0.1	
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	48	70	1,627	215,111	0.2	
COREPOINT LODGING INC	14	—	—	—	—	
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	13	20	407	53,916	0.1	
EAGLE HOSPITALITY TRUST	202	202	—	—	—	
PRIME US REIT	230	348	135	17,957	0.0	
NETSTREIT CORP	14	25	484	64,010	0.1	
CREATIVE MEDIA & COMMUNITY T	6	—	—	—	—	
KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	313	384	176	23,387	0.0	
BROADSTONE NET LEASE INC	65	85	1,432	189,358	0.2	
APARTMENT INCOME REIT CO	61	75	2,641	349,048	0.4	
CTO REALTY GROWTH INC	2	9	178	23,538	0.0	
ALPINE INCOME PROPERTY TRUST	4	4	76	10,086	0.0	
INDUS REALTY TRUST INC	2	2	159	21,092	0.0	
POSTAL REALTY TRUST INC- A	4	8	130	17,216	0.0	
ORION OFFICE REIT INC	21	25	216	28,644	0.0	
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	—	177	98	12,982	0.0	
PHILLIPS EDISON & COMPANY IN	7	57	1,838	242,916	0.3	
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	—	12	293	38,835	0.0	
INVENTRUST PROPERTIES CORP	—	33	788	104,151	0.1	
BLUEROCK HOMES TRUST INC	—	1	31	4,182	0.0	
NEXPOINT DIVERSIFIED REAL ES	—	16	182	24,105	0.0	
HOST HOTELS & RESORTS INC	284	351	5,689	751,945	0.9	
ISTAR INC	—	38	314	41,539	0.0	
PUBLIC STORAGE	60	78	21,733	2,872,294	3.3	
SIMON PROPERTY GROUP INC	130	161	19,594	2,589,622	3.0	
VORNADO REALTY TRUST	62	80	1,699	224,589	0.3	
KIMCO REALTY CORP	245	304	6,589	870,914	1.0	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	55	69	11,375	1,503,392	1.7	
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	61	76	561	74,181	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	10,168	12,803	484,043	63,971,233	
	銘柄 数 < 比 率 >	156	146	—	< 73.4% >	
(カナダ)			千カナダドル			
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	8	10	514	50,404	0.1	
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	28	34	938	92,010	0.1	
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	33	40	1,789	175,350	0.2	
COMINAR REAL ESTATE INV-TR U	32	—	—	—	—	
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	8	12	187	18,423	0.0	
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	57	66	810	79,427	0.1	
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	60	75	1,626	159,390	0.2	
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	24	31	857	83,995	0.1	
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	26	26	247	24,223	0.0	
CROMBIE REAL ESTATE INVESTME	18	25	408	40,060	0.0	

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		
(カナダ)	千口	千口	千カナダドル	千円	%	
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	41	55	537	52,665	0.1	
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	12	15	1,134	111,188	0.1	
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	25	34	447	43,876	0.1	
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	43	63	760	74,527	0.1	
MORGUARD NORTH AMERICAN RESI	10	10	180	17,698	0.0	
CHOICE PROPERTIES REIT	61	79	1,196	117,298	0.1	
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	19	23	371	36,381	0.0	
PLAZA RETAIL REIT	25	—	—	—	—	
SLATE GROCERY REIT-CL U	8	14	220	21,635	0.0	
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	23	30	502	49,252	0.1	
SLATE OFFICE REIT	13	13	59	5,861	0.0	
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REI	33	46	1,060	103,910	0.1	
TRUE NORTH COMMERCIAL REAL E	16	29	180	17,728	0.0	
MINTO APARTMENT REAL ESTATE	6	12	179	17,576	0.0	
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	43	53	919	90,125	0.1	
AUTOMOTIVE PROPERTIES REAL E	13	7	96	9,452	0.0	
BTB REAL ESTATE INVESTMENT T	17	17	67	6,596	0.0	
EUROPEAN RESIDENTIAL REAL ES	16	16	49	4,810	0.0	
INOVALIS REAL ESTATE INVESTM	7	7	30	3,003	0.0	
NEXUS INDUSTRIAL REIT	6	13	129	12,664	0.0	
PRIMARIS REIT	—	25	378	37,125	0.0	
PRO REAL ESTATE INVESTMENT T	—	13	77	7,593	0.0	
BSR REAL ESTATE INVESTMENT T	—	8	140	13,784	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	745	913	16,100	1,578,046	
	銘柄 数 < 比 率 >	30	31	—	< 1.8% >	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	69	5	44	6,269	0.0	
HAMBORNER REIT AG	29	37	263	37,052	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	98	43	308	43,321	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 0.0% >	
(ユーロ…イタリア)						
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	22	22	73	10,303	0.0	
COIMA RES SPA	8	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	30	22	73	10,303	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	< 0.0% >	
(ユーロ…フランス)						
GECINA SA	21	27	2,711	380,915	0.4	
KLEPIERRE	77	96	2,171	304,974	0.3	
COVIVIO	18	22	1,320	185,501	0.2	
MERCIALYS	19	37	389	54,651	0.1	
ICADE	12	16	699	98,225	0.1	
ALTAREA	1	2	272	38,223	0.0	
CARMILA	19	28	388	54,638	0.1	

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		
(ユーロ…フランス)		千口	千口	千ユーロ	千円	%
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		—	53	2,781	390,632	0.4
小 計	口 数 ・ 金 額	169	284	10,734	1,507,762	
	銘柄 数 < 比 率 >	7	8	—	< 1.7% >	
(ユーロ…オランダ)						
NSI NV		7	9	221	31,162	0.0
VASTNED RETAIL NV		7	9	195	27,493	0.0
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		45	—	—	—	—
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV		14	21	516	72,502	0.1
WERELDHAVE NV		16	18	244	34,333	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	90	59	1,178	165,492	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	4	—	< 0.2% >	
(ユーロ…スペイン)						
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM		19	32	144	20,279	0.0
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		128	163	1,474	207,155	0.2
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI		105	146	940	132,048	0.2
小 計	口 数 ・ 金 額	253	343	2,559	359,484	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	< 0.4% >	
(ユーロ…ベルギー)						
BEFIMMO		8	—	—	—	—
INTERVEST OFFICES & WAREHOUS		9	11	229	32,217	0.0
RETAIL ESTATES		4	5	374	52,552	0.1
WAREHOUSES DE PAUW SCA		56	77	2,141	300,795	0.3
AEDIFICA		14	19	1,560	219,121	0.3
MONTEA NV		4	5	407	57,305	0.1
CARE PROPERTY INVEST		10	12	210	29,618	0.0
XIOR STUDENT HOUSING NV		7	12	364	51,254	0.1
COFINIMMO		11	14	1,307	183,643	0.2
小 計	口 数 ・ 金 額	127	159	6,596	926,508	
	銘柄 数 < 比 率 >	9	8	—	< 1.1% >	
(ユーロ…アイルランド)						
HIBERNIA REIT PLC		265	—	—	—	—
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES		174	229	253	35,606	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	439	229	253	35,606	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	< 0.0% >	
(ユーロ…シンガポール)						
CROMWELL REIT EUR		—	163	246	34,571	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	—	163	246	34,571	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 0.0% >	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	1,210	1,304	21,949	3,083,049	
	銘柄 数 < 比 率 >	30	28	—	< 3.5% >	
(イギリス)				千イギリスポンド		
BRITISH LAND CO PLC		367	465	1,922	306,840	0.4
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		103	122	646	103,187	0.1
HAMMERSON PLC		1,664	2,022	501	80,069	0.1
LAND SECURITIES GROUP PLC		299	372	2,445	390,251	0.4

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)	千口	千口	千イギリスポンド	千円	%	
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	523	671	760	121,370	0.1	
SEGRE PLC	473	596	4,781	763,035	0.9	
WORKSPACE GROUP PLC	53	65	305	48,721	0.1	
SHAFTESBURY PLC	109	141	527	84,149	0.1	
BIG YELLOW GROUP PLC	70	84	1,010	161,321	0.2	
DERWENT LONDON PLC	45	55	1,374	219,303	0.3	
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	368	499	888	141,833	0.2	
SAFESTORE HOLDINGS PLC	85	101	1,005	160,427	0.2	
TRITAX BIG BOX REIT PLC	730	908	1,339	213,730	0.2	
ASSURA PLC	1,151	1,479	832	132,794	0.2	
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM	216	308	135	21,647	0.0	
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	234	306	269	42,977	0.0	
REGIONAL REIT LTD	168	221	138	22,040	0.0	
NEWRIVER REIT PLC	114	188	150	23,983	0.0	
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	250	336	219	34,975	0.0	
UNITE GROUP PLC/THE	155	193	1,818	290,263	0.3	
IMPACT HEALTHCARE REIT PLC	133	184	194	31,091	0.0	
LXI REIT PLC	298	827	957	152,837	0.2	
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	360	464	286	45,658	0.1	
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING	136	175	106	17,061	0.0	
PICTON PROPERTY INCOME LTD	213	276	225	35,938	0.0	
AEW UK REIT PLC	55	55	56	8,992	0.0	
CAPITAL & COUNTIES PROPRTIE	343	441	482	77,019	0.1	
BALANCED COMM PROPERTY TRUST	302	418	386	61,621	0.1	
CUSTODIAN PROPERTY INCOME RE	153	219	207	33,149	0.0	
SUPERMARKET INCOME REIT PLC	385	603	618	98,758	0.1	
ABRDN PROPERTY INCOME TRUST	168	168	109	17,410	0.0	
HOME REIT PLC	219	398	151	24,215	0.0	
PRS REIT PLC/THE	214	258	224	35,762	0.0	
WAREHOUSE REIT PLC	—	197	213	34,147	0.0	
EDISTON PROPERTY INVESTMENT	—	100	60	9,673	0.0	
URBAN LOGISTICS REIT PLC	—	217	300	47,897	0.1	
CLS HOLDINGS PLC	—	90	145	23,151	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	10,173	14,239	25,800	4,117,310	
	銘柄 数 < 比 率 >	33	37	—	< 4.7% >	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
VICINITY CENTRES	1,500	1,933	3,866	349,210	0.4	
ABACUS PROPERTY GROUP	156	196	514	46,439	0.1	
INGENIA COMMUNITIES GROUP	138	185	838	75,757	0.1	
CHARTER HALL GROUP	181	233	2,863	258,596	0.3	
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTR	130	163	555	50,178	0.1	
CROMWELL PROPERTY GROUP	516	651	439	39,721	0.0	
REGION RE LTD	444	579	1,542	139,311	0.2	
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	110	156	468	42,312	0.0	
NATIONAL STORAGE REIT	422	536	1,245	112,522	0.1	

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		
(オーストラリア)	千口	千口	千オーストラリアドル	千円	%	
GDI PROPERTY GROUP	203	256	194	17,582	0.0	
DEXUS INDUSTRIA REIT	102	105	306	27,671	0.0	
SCENTRE GROUP	2,025	2,556	7,437	671,798	0.8	
ARENA REIT	138	166	618	55,879	0.1	
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS	84	84	298	26,956	0.0	
AVENTUS GROUP	165	—	—	—	—	
WAYPOINT REIT	295	338	929	83,961	0.1	
CHARTER HALL LONG WALE REIT	246	323	1,437	129,819	0.1	
CENTURIA OFFICE REIT	181	223	345	31,222	0.0	
RURAL FUNDS GROUP	152	179	431	39,011	0.0	
IRONGATE GROUP	206	—	—	—	—	
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	205	259	813	73,494	0.1	
CENTURIA CAPITAL GROUP	242	358	606	54,736	0.1	
HOMECO DAILY NEEDS REIT	191	786	1,006	90,947	0.1	
DEXUS/AU	420	530	4,130	373,024	0.4	
HEALTHCO REIT	—	103	180	16,329	0.0	
HMC CAPITAL LTD	68	99	430	38,841	0.0	
RAM ESSENTIAL SERVICES PROPE	—	140	102	9,292	0.0	
GPT GROUP	746	944	4,025	363,553	0.4	
MIRVAC GROUP	1,560	1,946	4,224	381,542	0.4	
STOCKLAND	945	1,176	4,272	385,859	0.4	
BWP TRUST	181	227	891	80,484	0.1	
CHARTER HALL RETAIL REIT	204	256	989	89,366	0.1	
GOODMAN GROUP	668	848	15,081	1,362,121	1.6	
小 計	口 数 ・ 金 額	12,839	16,552	61,088	5,517,551	
	銘柄 数 < 比 率 >	31	31	—	< 6.3% >	
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル			
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TR	155	224	507	42,298	0.0	
KIWI PROPERTY GROUP LTD	624	706	650	54,162	0.1	
GOODMAN PROPERTY TRUST	419	512	1,034	86,193	0.1	
PRECINCT PROPERTIES NEW ZEAL	520	672	864	71,999	0.1	
ARGOSY PROPERTY LTD	349	451	525	43,820	0.1	
STRIDE PROPERTY GROUP	—	293	410	34,211	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	2,068	2,860	3,993	332,686	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	6	—	< 0.4% >	
(香港)			千香港ドル			
LINK REIT	815	1,040	62,412	1,054,762	1.2	
CHAMPION REIT	750	926	2,898	48,982	0.1	
PROSPERITY REIT	485	760	1,580	26,715	0.0	
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMEN	817	973	2,004	33,874	0.0	
SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST	437	437	1,494	25,257	0.0	
FORTUNE REIT	574	746	4,774	80,687	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	3,878	4,882	75,164	1,270,280	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	6	—	< 1.5% >	

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		
(シンガポール)	千口	千口	千シンガポールドル	千円	%	
SUNTEC REIT	868	1,101	1,508	148,708	0.2	
KEPPEL REIT	779	988	894	88,197	0.1	
CAPITALAND ASCOTT TRUST	755	1,083	1,137	112,180	0.1	
ESR-LOGOS REIT	1,077	2,797	1,035	102,054	0.1	
CDL HOSPITALITY TRUSTS	326	380	476	46,936	0.1	
FRASERS CENTREPOINT TRUST	433	527	1,081	106,662	0.1	
STARHILL GLOBAL REIT	558	683	369	36,379	0.0	
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	1,153	1,592	2,547	251,166	0.3	
CAPITALAND CHINA TRUST	427	591	674	66,473	0.1	
FIRST REAL ESTATE INVT TRUST	512	512	135	13,375	0.0	
AIMS APAC REIT	187	243	304	30,029	0.0	
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	155	177	673	66,429	0.1	
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	759	981	2,238	220,671	0.3	
ARA LOGOS LOGISTICS TRUST	497	—	—	—	—	
MAPLETREE PAN ASIA COM TRUST	857	1,141	1,917	189,015	0.2	
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	364	549	343	33,874	0.0	
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERC	872	—	—	—	—	
QUE COMMERCIAL REAL ESTATE I	955	1,306	450	44,448	0.1	
PARAGON REIT	337	599	545	53,761	0.1	
KEPPEL DC REIT	516	657	1,176	115,933	0.1	
FRASERS LOGISTICS & COMMERC	1,157	1,413	1,653	163,038	0.2	
EC WORLD REIT	76	199	86	8,550	0.0	
SASSEUR REAL ESTATE INVESTME	170	272	205	20,281	0.0	
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL	388	880	603	59,464	0.1	
IREIT GLOBAL	145	—	—	—	—	
DAIWA HOUSE LOGISTICS TRUST	—	246	157	15,520	0.0	
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	1,951	2,484	4,993	492,220	0.6	
CAPITALAND ASCENDAS REIT	1,307	1,653	4,546	448,174	0.5	
小 計	口 数 ・ 金 額	17,593	23,066	29,758	2,933,550	
	銘柄 数 < 比 率 >	27	25	—	< 3.4% >	
(韓国)				千韓国ウォン		
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	18	28	199,664	20,825	0.0	
LOTTE REIT CO LTD	43	57	224,084	23,372	0.0	
MIRAE ASIA PAC REAL EST-1	36	36	150,593	15,706	0.0	
ESR KENDALL SQUARE REIT CO L	62	74	293,503	30,612	0.0	
IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD	9	30	150,174	15,663	0.0	
JR REIT XXVII	44	64	274,395	28,619	0.0	
KORAMCO ENERGY PLUS REIT	9	18	96,933	10,110	0.0	
D&D PLATFORM REIT CO LTD	—	21	72,162	7,526	0.0	
SK REITS CO LTD	—	35	192,738	20,102	0.0	
NH ALL-ONE REIT CO LTD	—	32	110,008	11,473	0.0	
SHINHAN SEOBU T&D REIT CO LT	—	18	68,418	7,135	0.0	
E KOCREF CR-REIT CO LTD	—	12	66,802	6,967	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	223	429	1,899,478	198,115	
	銘柄 数 < 比 率 >	7	12	—	< 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	
(イスラエル)	千口	千口	千イスラエルシェケル	千円	%	
REIT 1 LTD	74	90	1,574	58,940	0.1	
SELLA CAPITAL REAL ESTATE LT	—	113	941	35,256	0.0	
MENIVIM- THE NEW REIT LTD	—	305	527	19,743	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	74	508	3,043	113,941	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	3	—	< 0.1% >	
合 計	口 数 ・ 金 額	58,976	77,560	—	83,115,765	
	銘柄 数 < 比 率 >	326	325	—	< 95.3% >	

(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) 比率および合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄	別	当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
外国	不動産投信指数先物取引 DJREIT2303	百万円 4,627	百万円 —

(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。

○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
投資証券	千円 83,115,765	% 95.3
コール・ローン等、その他	4,111,600	4.7
投資信託財産総額	87,227,365	100.0

(注) 期末における外貨建純資産(87,091,175千円)の投資信託財産総額(87,227,365千円)に対する比率は99.8%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。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=132.16円	1 カナダドル=98.01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 ニュージーランドドル=83.31円	1 香港ドル=16.90円	1 シンガポールドル=98.58円
100韓国ウォン=10.43円	1 イスラエルシェケル=37.4371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	87,875,769,276
コール・ローン等	2,914,493,283
投資証券(評価額)	83,115,765,731
未収入金	699,758,172
未収配当金	350,184,283
未収利息	268
差入委託証拠金	795,567,539
(B) 負債	690,975,164
未払金	675,903,587
未払解約金	15,071,577
(C) 純資産総額(A-B)	87,184,794,112
元本	40,515,017,562
次期繰越損益金	46,669,776,550
(D) 受益権総口数	40,515,017,562口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,519円

<注記事項>

- ①期首元本額 31,777,246,434円
 期中追加設定元本額 13,074,879,530円
 期中一部解約元本額 4,337,108,402円
 また、1口当たり純資産額は、期末2.1519円です。

②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

eMAXIS Slim バランス(8資産均等型)	9,768,312,389円
eMAXIS Slim 先進国リートインデックス	9,000,315,000円
eMAXIS 先進国リートインデックス	6,613,054,927円
つみたて8資産均等バランス	4,568,800,457円
三菱UFJ <DC>先進国REITインデックスファンド	3,574,910,973円
eMAXIS バランス(8資産均等型)	2,349,256,389円
オルタナティブ資産セレクション(ラップ向け)	1,306,656,114円
ラップ向けインデックスf 先進国リート	683,044,533円
三菱UFJ ブライムバランス(8資産)(確定拠出年金)	567,196,447円
eMAXIS 最適化バランス(マイミッドフィルダー)	363,460,572円
eMAXIS 最適化バランス(マイフォワード)	294,605,656円
eMAXIS バランス(波乗り型)	241,186,213円
海外リートインデックスファンドS	170,433,015円
MUFG ウェルズ・インサイト・ファンド(標準型)	168,050,825円
三菱UFJ 6資産バランスファンド(2ヵ月分配型)	114,950,439円
eMAXIS 最適化バランス(マイストライカー)	112,542,089円
三菱UFJ 6資産バランスファンド(成長型)	98,500,620円
三菱UFJ 先進国リートインデックスファンド	93,218,640円
eMAXIS 最適化バランス(マイディフェンダー)	85,391,764円
MUFG ウェルズ・インサイト・ファンド(積極型)	75,444,853円
三菱UFJ 資産設計ファンド(バランス型)	63,339,147円

○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	2,921,267,818
受取配当金	2,893,425,405
受取利息	22,970,502
その他収益金	5,106,890
支払利息	△ 234,979
(B) 有価証券売買損益	△13,341,852,227
売買益	9,763,258,236
売買損	△23,105,110,463
(C) 先物取引等取引損益	△ 408,996,200
取引益	649,552,100
取引損	△ 1,058,548,300
(D) 保管費用等	△ 30,379,924
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△10,859,960,533
(F) 前期繰越損益金	46,537,983,368
(G) 追加信託差損益金	16,965,385,015
(H) 解約差損益金	△ 5,973,631,300
(I) 計(E+F+G+H)	46,669,776,550
次期繰越損益金(I)	46,669,776,550

- (注) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。
 (注) (G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
 (注) (H)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。

e M A X I S 最適化バランス (マイゴールキーパー)	57,790,656円
三菱U F J アドバンスト・バランス (安定成長型)	34,400,995円
三菱U F J 資産設計ファンド (分配型)	34,070,022円
三菱U F J 資産設計ファンド (株式重視型)	29,958,257円
M U F G ウェルス・インサイト・ファンド (保守型)	19,256,152円
世界8資産バランスファンドV L (適格機関投資家限定)	17,008,282円
三菱U F J アドバンスト・バランス (安定型)	3,944,730円
e M A X I S マイマネージャー 1980s	2,659,617円
e M A X I S マイマネージャー 1970s	1,535,471円
e M A X I S マイマネージャー 1990s	791,764円
ファンド・マネージャー (海外リート)	441,104円
ラップ向けインデックス f 先進国リート (為替ヘッジあり)	349,326円
マルチアセット運用戦略ファンド (適格機関投資家限定)	140,124円
合計	40,515,017,562円

【お 知 ら せ】

信託金限度額の引き上げを行うため、信託約款に所要の変更を行いました。
(2022年1月15日)

コモディティインデックスマザーファンド

【第8期】決算日2023年1月26日

【計算期間：2022年1月27日～2023年1月26日】

「コモディティインデックスマザーファンド」は、1月26日に第8期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第8期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	ブルームバーグ商品指数トータルリターン（円換算ベース）に概ね連動する投資成果をめざすため、主としてiShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF (DE) に投資を行います。組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主要運用対象	商品（コモディティ）を実質的な投資対象資産とする上場投資信託証券を主要投資対象とします。
主な組入制限	外貨建資産への投資割合に制限を設けません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ブルームバーグ商品指数トータルリターン (円換算ベース)		投資信託証券組入比	純資産総額
	期騰落	中率	期騰落	中率		
	円	%		%	%	百万円
4期(2019年1月28日)	7,114	△ 9.8	18,487.74	△ 8.9	99.6	2,232
5期(2020年1月27日)	6,866	△ 3.5	17,949.62	△ 2.9	99.1	2,306
6期(2021年1月26日)	6,664	△ 2.9	17,718.21	△ 1.3	99.5	3,459
7期(2022年1月26日)	9,579	43.7	25,681.30	44.9	99.5	8,121
8期(2023年1月26日)	11,736	22.5	31,588.84	23.0	99.4	13,657

(注) ブルームバーグ商品指数トータルリターンとは、ブルームバーグ社が公表する、世界的商品（コモディティ）市況の総合的な動きを表すインデックスで、先物取引の委託証拠金等から得られる利子収入を加味したものです。「ブルームバーグ商品指数（Bloomberg Commodity IndexSM）」および「ブルームバーグ（Bloomberg®）」は、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピー（Bloomberg Finance L.P.）およびその関係会社（以下「ブルームバーグ」と総称します。）のサービスマークであり、委託会社による一定の目的での利用のためにライセンスされています。ブルームバーグ商品指数（Bloomberg Commodity IndexSM）は、ブルームバーグとUBSセキュリティーズ・エル・エル・シー（UBS Securities LLC）の間の契約に従ってブルームバーグが算出し、配信し、販売するものです。ブルームバーグ、ならびにUBSセキュリティーズ・エル・エル・シーおよびその関係会社（以下「UBS」と総称します。）のいずれも、委託会社の関係会社ではなく、ブルームバーグおよびUBSは、三菱UFJ国際投信が運用するファンドを承認し、是認し、レビューしまたは推奨するものではありません。ブルームバーグおよびUBSのいずれも、ブルームバーグ商品指数（Bloomberg Commodity IndexSM）に関連するいかなるデータまたは情報の適時性、正確性または完全性も保証するものではありません。ブルームバーグ商品指数トータルリターン（円換算ベース）は、ブルームバーグ商品指数トータルリターンをもとに、委託会社が計算したものです。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ブルームバーグ商品指数 トータルリターン (円換算ベース)	投 資 信 託 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2022年 1 月 26 日	円 9,579	% —	25,681.30	% 99.5
1 月 末	9,880	3.1	26,420.30	101.1
2 月 末	10,305	7.6	27,748.05	101.1
3 月 末	12,289	28.3	33,079.01	97.4
4 月 末	13,210	37.9	35,730.31	99.4
5 月 末	13,656	42.6	36,735.40	99.5
6 月 末	13,279	38.6	35,817.13	99.4
7 月 末	13,018	35.9	34,759.76	99.0
8 月 末	13,510	41.0	36,562.47	99.4
9 月 末	13,066	36.4	35,169.22	99.6
10 月 末	13,221	38.0	35,850.01	99.2
11 月 末	12,852	34.2	34,738.48	99.7
12 月 末	11,992	25.2	32,506.54	99.8
(期 末) 2023年 1 月 26 日	11,736	22.5	31,588.84	99.4

(注) 騰落率は期首比。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ22.5%の上昇となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(23.0%)を0.5%下回りました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

● 基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

ベンチマークに概ね連動する投資成果をめざして運用を行った結果、基準価額はベンチマークとほぼ同様の動きとなりました。

● 投資環境について

◎ 商品市況

商品市況は、概ね上昇しました。

- ・ エネルギーセクターは、ウクライナ情勢の緊迫化を受けた原油価格の高騰などを背景に期間中にかけて上昇したのち、期間末に向けて下落傾向となりました。
- ・ 貴金属セクターは、米国の金利上昇などを受けて期間中にかけて下落しましたが、期間末にかけては、米国の利上げ懸念が減速したことなどを背景に上昇に転じました。
- ・ 農業セクターは上昇しました。

◎ 為替市況

ユーロは円に対して上昇しました。

- ・ 為替市況は、期間の初めに比べて9.7%の円安・ユーロ高となりました。

● 当該投資信託のポートフォリオについて

- ・ ユーロ建ての上場投資信託証券（ETF）であるiShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF (DE)を主要投資対象とし、ベンチマーク（ブルームバーグ商品指数トータルリターン（円換算ベース））に概ね連動する投資成果をめざして運用を行いました。なお、組入比率は概ね高位を維持しました。

● 当該投資信託のベンチマークとの差異について

ベンチマークは23.0%の上昇になったため、カイ離は $\Delta 0.5\%$ 程度となりました。

ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・ ありません。

(主なマイナス要因)

- ・ その他要因[※]によるものです。

※投資先ETFの信託報酬費用などを含みます。

- ・ 為替評価差異要因[※]によるものです。

※ファンドの基準価額とベンチマークで算出に用いる為替レートが異なるため生じる要因です。

○ 今後の運用方針

- ・ ユーロ建てのETFであるiShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF (DE)の組入比率を高位に維持する方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2022年1月27日～2023年1月26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 9 (9)	% 0.072 (0.072)	(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 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	3 (3) (0)	0.022 (0.022) (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	12	0.094	
期中の平均基準価額は、12,623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27日～2023年1月26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	千ユーロ	千口	千ユーロ
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF (DE)	3,402	97,825	2,420	69,981

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2022年1月27日～2023年1月26日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	14,093	8,871	62.9	10,597	7,283	68.7

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菱UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2023年1月26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		
(ユーロ…ドイツ)	千口	千口	千ユーロ	千円	%	
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF (DE)	2,663	3,645	96,222	13,576,076	99.4	
合 計	口 数 ・ 金 額	2,663	3,645	96,222	13,576,076	
銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	-	< 99.4% >		

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

(注) 比率および合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

【ETF（上場投資信託）の概要】

ETFの直近の入手しうるアニュアルレポート等から抜粋して作成しています。

ファンド名	iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF (DE)
内 容	ユーロ建てのブルームバーク商品指数トータルリターンの動きに連動することをめざすETFです。
ベンチマーク	ユーロ建てのブルームバーク商品指数トータルリターン
決 算 月	3月

ETFの対象指数について

●ブルームバーク商品指数

ブルームバーク商品指数 (Bloomberg Commodity IndexSM) とは、ブルームバーク社が公表する、世界の商品 (コモディティ) 市況の総合的な動きを表すインデックスです。

「ブルームバーク商品指数 (Bloomberg Commodity IndexSM)」および「ブルームバーク (Bloomberg®)」は、ブルームバーク・ファイナンス・エル・ピー (Bloomberg Finance L.P.) およびその関係会社 (以下「ブルームバーク」と総称します。) のサービスマークであり、委託会社による一定の目的での利用のためにライセンスされています。ブルームバーク商品指数 (Bloomberg Commodity IndexSM) は、ブルームバークとUBSセキュリティーズ・エル・エル・シー (UBS Securities LLC) の間の契約に従ってブルームバークが算出し、配信し、販売するものです。ブルームバーク、ならびにUBSセキュリティーズ・エル・エル・シーおよびその関係会社 (以下「UBS」と総称します。) のいずれも、委託会社の関係会社ではなく、ブルームバークおよびUBSは、三菱UFJ国際投信が運用するファンドを承認し、是認し、レビューしまたは推奨するものではありません。ブルームバークおよびUBSのいずれも、ブルームバーク商品指数 (Bloomberg Commodity IndexSM) に関連するいかなるデータまたは情報の適時性、正確性または完全性も保証するものではありません。

運用計算書はiShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF (DE) のAnnual Report as at 31 March 2022版から抜粋して作成しています。

【運用計算書】

iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF (DE)

(2021年4月1日～2022年3月31日)

ユーロ

I. 投資収入	
1. 流動性投資からの利子	-11,249.95
収入合計	-11,249.95
II. 費用	
1. 借入金利	-111,099.63
2. マネジメント費用	-1,807,445.18
3. その他費用	-43,808.42
費用合計	-1,962,353.23
III. 投資純(損)益	-1,973,603.18
IV. 会計処理	
1. 実現利益	309,526,346.28
2. 実現損失	-126,973,241.70
利益/損失の処理	182,553,104.58
V. 実現純利益(損失)	180,579,501.40
1. 未実現評価益の純変動	36,858,451.31
2. 未実現評価損の純変動	-38,263,203.83
VI. 未実現評価益(評価損)	-1,404,752.52
VII. 純利益(損失)	179,174,748.88

マイナスの利息は「国内流動性投資からの利息」に含まれています。

これは、「国内流動性投資からの利子」の下に表示されるマイナスの金額につながる可能性があります。

【組入投資有価証券上位10銘柄】

2022年3月31日現在

銘柄	組入比率
	%
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	5.05
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	4.67
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	4.10
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	3.99
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	3.94
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	3.73
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	3.55
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	3.32
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	3.26
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	2.97

○投資信託財産の構成

(2023年1月26日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 13,576,076	% 99.4
コール・ローン等、その他	81,583	0.6
投資信託財産総額	13,657,659	100.0

(注) 期末における外貨建純資産 (13,628,764千円) の投資信託財産総額 (13,657,659千円) に対する比率は99.8%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。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 ユーロ=141.09円		
---------------	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年1月26日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	13,686,862,481 円
コール・ローン等	81,582,564
投資証券(評価額)	13,576,076,845
未収入金	29,203,072
(B) 負債	29,360,725
未払金	29,360,713
未払利息	12
(C) 純資産総額(A-B)	13,657,501,756
元本	11,637,395,593
次期繰越損益金	2,020,106,163
(D) 受益権総口数	11,637,395,593口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,736円

<注記事項>

- ①期首元本額 8,478,174,669円
 期中追加設定元本額 12,274,575,928円
 期中一部解約元本額 9,115,355,004円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.1736円です。

②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

eMAXISプラス コモディティインデックス	10,034,831,302円
オルタナティブ資産セレクション(ラップ向け)	1,559,942,132円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定成長型)	35,774,128円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定型)	6,848,031円
合計	11,637,395,593円

○損益の状況 (2022年1月27日~2023年1月26日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 330,169
受取利息	25,504
その他収益金	8,018
支払利息	△ 363,691
(B) 有価証券売買損益	2,047,079,083
売買益	2,195,553,233
売買損	△ 148,474,150
(C) 保管費用等	△ 3,498,647
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,043,250,267
(E) 前期繰越損益金	△ 357,119,491
(F) 追加信託差損益金	2,693,048,816
(G) 解約差損益金	△2,359,073,429
(H) 計(D+E+F+G)	2,020,106,163
次期繰越損益金(H)	2,020,106,163

(注) (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) (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) (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。

日本株マーケットニュートラル・マザーファンド

《第37期》決算日2022年8月24日

〔計算期間：2022年2月25日～2022年8月24日〕

「日本株マーケットニュートラル・マザーファンド」は、8月24日に第37期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第37期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	割安度、成長性といった投資尺度の中から、計量モデルを用いて決定された最適と推測される投資尺度により株式への投資を行います。同時に株式の信用取引等を活用することにより株式市場の価格変動リスクの低減を図りつつ、安定した収益の確保をめざして運用を行います。無担保コール翌日物レート（指数化）をベンチマークとし、中長期的に同指数を上回る投資成果をめざして運用を行います。
主要運用対象	わが国の株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への投資は行いません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		無担保コール翌日物レート（指数化）		株式組入比率	信用取引率	株式先物比率	純資産総額
	円	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率				
33期(2020年8月24日)	15,029	4.8	101.69	△0.0	83.6	△82.1	—	15,686
34期(2021年2月24日)	14,344	△4.6	101.68	△0.0	80.2	△80.2	—	17,161
35期(2021年8月24日)	14,044	△2.1	101.67	△0.0	78.9	△79.1	—	15,129
36期(2022年2月24日)	14,151	0.8	101.65	△0.0	77.5	△77.5	—	14,400
37期(2022年8月24日)	14,179	0.2	101.64	△0.0	82.5	△82.4	—	12,743

(注) 無担保コール翌日物レートとは、金融機関同士が短期資金の貸借を行うコール市場において、翌日返済とした無担保取引の際の金利をいいます。無担保コール翌日物レート（指数化）は無担保コール翌日物レートをもとに委託会社が計算したものです。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		無 担 保 日 物 レ ー	コ ー ル ト (指 数 化)		株 組 入 比 率	信 用 取 引 率 比	株 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率						
(期 首) 2022年 2月24日	円	%	101.65	%	%	%	%	%
2月 末	14,151	—	101.65	—	77.5	△77.5	—	—
3月 末	14,156	0.0	101.65	△0.0	79.2	△79.2	—	—
4月 末	14,201	0.4	101.65	△0.0	78.8	△78.5	—	—
5月 末	14,107	△0.3	101.65	△0.0	76.7	△76.8	—	—
6月 末	14,171	0.1	101.65	△0.0	82.1	△81.7	—	—
7月 末	14,105	△0.3	101.65	△0.0	79.2	△79.3	—	—
8月 末	14,086	△0.5	101.64	△0.0	81.5	△81.6	—	—
(期 末) 2022年 8月24日	円	%	101.64	%	82.5	△82.4	%	%
	14,179	0.2	101.64	△0.0	82.5	△82.4	—	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

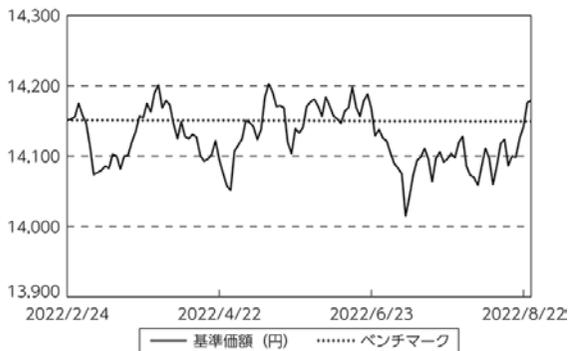
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ0.2%の上昇となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(−0.0%)を0.2%上回りました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

リターン・リバーサルファクター（過去株価が下落した銘柄の株価が、その後反転し上昇する傾向に着目した戦略）やフローバリューファクター（企業収益に対して株価が割安な銘柄に投資する戦略）などファクター要因がプラスに寄与し、基準価額の上昇要因となりました。

(下落要因)

個別銘柄要因などがマイナスに影響し、基準価額の下落要因となりました。

●投資環境について

◎国内株式市況

- ・国内株式市況は上昇しました。
- ・期首から2022年6月中旬にかけては、ロシアとウクライナの和平交渉進展期待や外国為替市場において円安・米ドル高が進んだことによる企業業績改善期待などから上昇する場面があった一方、米金融引き締め懸念や世界的に高止まりするインフレ率などが嫌気され下落するなど一進一退の展開となりました。

- ・ 6月中旬から期末にかけては、米連邦公開市場委員会（FOMC）議事要旨の内容が一段の金融引き締めに積極的な内容でなかったことや上昇基調であった米長期金利が低下に転じたことなどが好感され上昇しました。
 - 当該投資信託のポートフォリオについて
 - ・ わが国の株式を主要投資対象とし、割安度、成長性といった投資尺度の中から、計量モデルを用いて決定された最適と推測される投資尺度により株式への投資を行い、同時に株式の信用取引等を活用することにより株式市場の価格変動リスクの低減を図りつつ、ベンチマーク（無担保コール翌日物レート（指数化））を中長期的に上回る投資成果をめざして運用を行いました。
 - ・ 当期は、計量モデルによって導き出された結果が妥当と判断し、期首は、フローバリューファクターや短期グロースファクター（企業収益の実績値に対する予想値の伸び率が大きい銘柄に投資する戦略）への投資ウェイトを高めたポートフォリオの構築を行いました。その後、期末にかけて、短期グロースファクターへの投資ウェイトを低下させた一方、ストックバリューファクター（企業の資産価値に対し株価が割安な銘柄に投資する戦略）やリターン・リバーサルファクターへの投資ウェイトを高めたポートフォリオ構築を行いました。
 - ・ 組入比率は、期を通じてロングとショートそれぞれの組入比率を、純資産総額に対して概ね76～83%程度で推移させ、ロングとショートの金額をほぼ同等とした結果、株式市況が上昇・下落することによる基準価額への影響をほぼ排除することができました。
 - 当該投資信託のベンチマークとの差異について
 - ・ リターン・リバーサルファクターやフローバリューファクターなどファクター要因がプラスに寄与したことから基準価額は上昇し、ベンチマークを上回りました。
- 今後の運用方針
- ・ 信用取引等の活用により、わが国の株式市場全体の上昇・下落に左右されない安定的な収益の確保をめざします。

○1万口当たりの費用明細

(2022年2月25日～2022年8月24日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 1 (1)	% 0.006 (0.006)	(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 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(b) そ の 他 費 用 (そ の 他)	198 (198)	1.402 (1.402)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 信託事務の処理等に要するその他諸費用（株式信用取引に要する品借料、配当調整金の支払い等）
合 計	199	1.408	
期中の平均基準価額は、14,125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2月25日～2022年8月24日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上場	千株 8,269	千円 15,137,183	千株 8,832	千円 16,435,512

(注) 金額は受渡代金。

○株式売買比率

(2022年2月25日～2022年8月24日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	31,572,696千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	10,764,523千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.93

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2022年2月25日～2022年8月24日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$ %
株式	百万円 15,137	百万円 67	0.4	百万円 16,435	百万円 183	1.1

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	買 付 額
株式	百万円 28

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	841千円
うち利害関係人への支払額 (B)	193千円
(B) / (A)	23.0%

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJモルガン・スタンレー証券です。

○組入資産の明細

(2022年8月24日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
鉱業 (0.4%)				
日鉄鉱業	6	—	—	—
I N P E X	50	—	—	—
石油資源開発	—	11	43,010	
建設業 (4.6%)				
ミライト・ワン	16	16	25,872	
東急建設	52	—	—	—
高松コンストラクショングループ	15	15	29,145	
東建コーポレーション	3	—	—	—
大成建設	—	19	78,280	
鹿島建設	60	—	—	—
不動テトラ	—	6	9,480	
三井住友建設	78	78	35,802	
東鉄工業	7	—	—	—
熊谷組	12	12	32,532	
大東建託	4	—	—	—
新日本建設	—	17	12,410	
東亜道路工業	3.5	3.5	20,650	
日本国土開発	—	35	21,560	
若築建設	—	5.5	13,497	
東洋建設	35	—	—	—
大和ハウス工業	—	22	69,696	
日特建設	20	10	8,990	
関電工	—	25	21,175	
きんでん	18	—	—	—
住友電設	7	7	18,578	
日本電設工業	16.5	11.5	20,792	
九電工	9.5	9.5	27,113	
明星工業	38	15	11,160	
大気社	12	—	—	—
ダイダン	—	12	26,424	
食料品 (4.3%)				
日清製粉グループ本社	45	—	—	—
中部飼料	20	10	10,870	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
DM三井製糖ホールディングス	—	5.5	10,367	
寿スピリッツ	6	—	—	—
カルビー	12	—	—	—
明治ホールディングス	12	11	73,480	
雪印メグミルク	15	15	26,670	
丸大食品	11	11	17,369	
S F o o d s	6	9	27,315	
伊藤ハム米久ホールディングス	40	35	23,695	
アサヒグループホールディングス	—	15	71,850	
宝ホールディングス	28	30	32,430	
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールディングス	—	18	26,262	
ダイドーグループホールディングス	6	—	—	—
J-オイルミルズ	—	10	16,080	
アリアケジャパン	5.5	5.5	26,702	
日清食品ホールディングス	—	7.5	75,825	
フジッコ	11	7.5	14,692	
日本たばこ産業	35	—	—	—
わらべや日洋ホールディングス	16	—	—	—
ビックスコーポレーション	9	—	—	—
繊維製品 (0.3%)				
ワールド	20	23	31,694	
デサント	6	—	—	—
パルプ・紙 (0.5%)				
王子ホールディングス	—	30	16,860	
レンゾー	38	38	31,274	
トーモク	—	4.5	6,889	
ザ・バック	3.5	—	—	—
化学 (12.8%)				
クラレ	—	70	75,600	
昭和電工	—	35	77,455	
住友化学	128	—	—	—
住友精化	11	5.5	17,380	
石原産業	30	—	—	—
東ソー	26	—	—	—

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
トクヤマ	18	—	—	—
東亜合成	33	—	—	—
大阪ソーダ	10	11	42,075	—
関東電化工業	—	34	34,204	—
デンカ	—	18	60,570	—
日本化学工業	7	—	—	—
ステラ ケミファ	8	12	32,352	—
保土谷化学工業	7.5	—	—	—
大日精化工業	13	—	—	—
カネカ	10.5	10.5	38,902	—
三菱瓦斯化学	37	41	85,444	—
東京応化工業	—	10	71,000	—
三菱ケミカルグループ	—	110	81,367	—
KHネオケム	13	—	—	—
住友ベークライト	—	6	26,700	—
日本ゼオン	—	55	75,185	—
UBE	18	—	—	—
旭有機材	—	16	37,328	—
森六ホールディングス	10	—	—	—
恵和	—	7	26,600	—
日本精化	8.5	—	—	—
扶桑化学工業	—	8	27,360	—
ADEKA	13	10	23,930	—
日油	7.5	—	—	—
花王	12	—	—	—
三洋化成工業	—	4.5	21,420	—
日本ペイントホールディングス	74	—	—	—
D I C	14	14	35,070	—
富士フイルムホールディングス	10	9	64,863	—
ライオン	42	—	—	—
高砂香料工業	—	4	11,644	—
マンダム	23	24	36,936	—
ポーラ・オルビスホールディングス	—	44	68,904	—
長谷川香料	15	8	24,120	—
小林製薬	—	6.8	54,672	—
メック	—	10	25,290	—
デクセリアルズ	11.5	7	27,335	—
クミアイ化学工業	—	25	26,675	—
日本農薬	50	—	—	—

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
日東電工	—	8.5	74,715	—
天馬	—	4	9,220	—
信越ポリマー	—	22	29,854	—
バルカー	13	—	—	—
医薬品 (3.0%)				
武田薬品工業	25	18	68,580	—
住友ファーマ	—	35	37,275	—
中外製薬	18	—	—	—
科研製薬	7	—	—	—
小野薬品工業	27	15	50,055	—
参天製薬	—	40	40,760	—
ツムラ	—	4.5	14,512	—
キッセイ薬品工業	13	13	31,538	—
生化学工業	14	28	24,836	—
鳥居薬品	6	6.5	19,487	—
東和薬品	11	—	—	—
ダイト	6	6	16,332	—
大正製薬ホールディングス	11	—	—	—
バプチドリーム	10	10	15,870	—
石油・石炭製品 (1.2%)				
日本コークス工業	—	120	12,360	—
富士石油	75	55	19,800	—
出光興産	27	—	—	—
コスモエネルギーホールディングス	—	22	91,630	—
ゴム製品 (0.7%)				
横浜ゴム	18	—	—	—
住友ゴム工業	—	55	66,055	—
住友理工	—	20	11,720	—
ガラス・土石製品 (0.6%)				
日東紡績	12	—	—	—
AGC	—	6	29,100	—
東海カーボン	25	20	20,720	—
ノリタケカンパニーリミテド	7.5	4	16,660	—
日本碍子	42	—	—	—
日本特殊陶業	15	—	—	—
MARUWA	2.5	—	—	—
ニチアス	13	—	—	—
ニチハ	9	—	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
鉄鋼 (2.0%)			
日本製鉄	40	—	—
神戸製鋼所	60	120	74,520
中山製鋼所	70	—	—
合同製鐵	23	—	—
東京製鐵	27	—	—
共英製鋼	—	21	31,017
大和工業	—	8	39,720
淀川製鋼所	—	8.5	20,748
日本冶金工業	—	15	41,670
愛知製鋼	7	—	—
日本精線	6	—	—
非鉄金属 (2.2%)			
大紀アルミニウム工業所	11	—	—
住友金属鉱山	—	17	75,667
大阪チタニウムテクノロジーズ	18	12	34,500
古河電気工業	15	15	36,780
フジクラ	—	40	38,840
昭和電線ホールディングス	—	10	18,650
リョービ	29	22	28,886
金属製品 (2.1%)			
宮地エンジニアリンググループ	5	5	16,450
トーカロ	33	—	—
SUMCO	37	—	—
RS Technologies	7	4	28,080
文化シャッター	—	18	18,972
LIXIL	28	30	75,930
日東精工	11	—	—
岡部	26	26	16,692
ジーテクト	—	9	12,888
東プレ	25	25	30,500
バイオラックス	7	10	20,290
中央発條	10	—	—
機械 (9.1%)			
日本製鋼所	—	9	27,135
ツガミ	34	15	18,900
オークマ	9	5	26,700
アイダエンジニアリング	—	20	17,740
FUJI	15.5	15.5	31,728

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
牧野フライス製作所	—	5	22,500
オーエスジー	—	16.5	32,010
DMG森精機	23	—	—
日東工器	4	—	—
オプトラン	—	18	40,392
イワキポンプ	—	12	12,840
ヤマシンフィルタ	90	—	—
タツモ	16	—	—
ナブテスコ	—	23	77,280
三井海洋開発	23	—	—
SMC	—	1.2	80,988
ホソカワミクロン	9	12	31,680
日精エー・エス・ビー機械	—	8	33,680
サトーホールディングス	16	—	—
住友重機械工業	16	25	73,600
日立建機	—	20	58,860
ローツェ	3	3.5	30,310
荏原実業	8	—	—
月島機械	—	25	22,825
澁谷工業	—	11	27,698
荏原製作所	—	13	70,980
アネスト岩田	35	—	—
ダイフク	9.5	—	—
タダノ	40	26	25,688
CKD	16	—	—
フクシマガリレイ	—	2	7,310
竹内製作所	12	12	30,876
アマノ	13	—	—
JUKI	30	—	—
新晃工業	—	13	20,852
リケン	8	8.2	20,032
T P R	9	20	26,060
ツバキ・ナカシマ	37	—	—
大豊工業	26	—	—
NTN	190	—	—
日本トムソン	—	40	22,560
THK	—	10	28,180
日本ビラー工業	—	13	34,645
キッツ	36	—	—

銘柄	期首(前期末)		
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
三菱重工	29	—	—
電気機器 (10.8%)			
イビデン	—	19	85,025
コニカミノルタ	65	35	16,590
三菱電機	—	55	77,797
シンフォニアテクノロジー	26	—	—
山洋電気	7	—	—
デンヨー	9	—	—
芝浦メカトロニクス	4.5	—	—
トレックス・セミコンダクター	14	12	35,472
東光高岳	—	10	19,660
ヤーマン	33	—	—
JVCケンウッド	—	120	24,600
IPEX	21	—	—
大崎電気工業	18	—	—
オムロン	9	—	—
メルコホールディングス	2.5	—	—
日本電気	17	16	78,160
富士通	—	4.7	78,114
サンケン電気	—	6	29,730
アイホン	15	—	—
ルネサスエレクトロニクス	60	22	29,018
セイコーエプソン	45	—	—
ワコム	—	23	19,895
能美防災	16	—	—
エレコム	20	—	—
パナソニックホールディングス	—	61	68,747
ソニーグループ	7	—	—
タムラ製作所	57	—	—
アルプスアルパイン	—	18	22,662
ローランド ディー・ジー	12	12	40,080
マクセル	28	—	—
ユニデンホールディングス	2	—	—
スミダコーポレーション	32	32	32,128
アイコム	—	9	23,850
堀場製作所	7.5	—	—
エスベック	—	13	24,193
日置電機	5	5	32,700
日本マイクロニクス	—	14	19,936

銘柄	期首(前期末)		
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
OBARA GROUP	6	—	—
ウシオ電機	21	—	—
日本電子	6.5	—	—
日本シイエムケイ	—	50	23,550
大真空	—	30	28,710
ローム	8	—	—
浜松ホトニクス	13	—	—
太陽誘電	—	17	74,800
双葉電子工業	—	20	13,380
ニチコン	—	23	33,764
日本ケミコン	—	16	29,616
KOA	24	—	—
ミツバ	45	21	8,862
SCREENホールディングス	—	8	76,720
キャノン電子	11	6	9,972
リコー	—	70	77,000
東京エレクトロン	1.6	—	—
輸送用機器 (4.9%)			
トヨタ紡織	—	35	71,785
ユニプレス	37	—	—
豊田自動織機	8	9	70,200
モリタホールディングス	13	—	—
デンソー	10	—	—
日産自動車	—	70	36,960
いすゞ自動車	55	—	—
トヨタ自動車	38	20	42,000
トビー工業	—	12	16,692
フタバ産業	50	—	—
プレス工業	89	39	17,004
太平洋工業	28	29	32,335
アイシン	20	16	67,520
ヤマハ発動機	29	30	87,060
エクセディ	—	15	27,540
愛三工業	—	20	14,820
エフ・シー・シー	—	18	26,676
精密機器 (2.1%)			
日機装	40	40	40,560
日本エム・ディ・エム	5	—	—
島津製作所	—	11	47,520

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ブイ・テクノロジー	—	10	30,650
理研計器	—	8	35,080
タムロン	10	—	—
ノーリツ鋼機	15	12	29,964
A&Dホロンホールディングス	20	35	32,725
メニコン	6	—	—
その他製品 (1.9%)			
スノーピーク	10	11	25,025
パラマウントベッドホールディングス	16	—	—
SHOEI	8	6	32,400
大建工業	—	11	21,626
凸版印刷	39	11	24,530
TAKARA & COMPANY	12	12	24,204
アシックス	10	—	—
河合楽器製作所	5	7	19,607
三菱鉛筆	22	22	31,152
タカラスタンダード	—	15	19,815
コクヨ	19	—	—
グローブライド	8	—	—
電気・ガス業 (1.2%)			
東北電力	—	45	30,780
電源開発	—	14.5	30,754
イーレックス	—	10	27,510
大阪瓦斯	24	16	38,432
東邦瓦斯	8.5	—	—
陸運業 (4.1%)			
SBSホールディングス	—	10	28,460
京浜急行電鉄	—	42	59,388
京成電鉄	24	—	—
東海旅客鉄道	5.5	4.3	69,488
西武ホールディングス	—	47	65,330
西日本鉄道	—	11	31,207
ハマキョウレックス	5	9	28,710
阪急阪神ホールディングス	26	—	—
京阪ホールディングス	10	—	—
名古屋鉄道	17	29	61,625
ヤマトホールディングス	35	—	—
山九	8	—	—
丸全昭和運輸	5.5	6	19,560

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
トナミホールディングス	6	3	11,175
ニッコンホールディングス	15	—	—
セイノーホールディングス	25	—	—
SGホールディングス	—	24	55,488
海運業 (0.6%)			
商船三井	—	18	67,050
NSユナイテッド海運	8.5	—	—
倉庫・運輸関連業 (0.4%)			
トランコム	3.5	—	—
三井倉庫ホールディングス	—	10	34,000
内外トランスライン	10	3	6,384
情報・通信業 (5.9%)			
三菱総合研究所	5	7	28,805
ネクソン	—	9	24,534
SHIFT	1.5	—	—
さくらインターネット	—	16	9,264
eBASE	32	—	—
アステリア	—	16	13,040
テラスカイ	22	—	—
デジタル・インフォメーション・テクノロジー	13	13	18,564
ラクス	13	—	—
ダブルスタンダード	14	15	36,195
Ubicomホールディングス	14	—	—
マクロミル	—	26	28,756
オロ	13	10	15,480
ユーザーローカル	10	—	—
プロトコーポレーション	—	23	26,749
ソースネクスト	160	—	—
インフォコム	17	—	—
ジャストシステム	6	—	—
Zホールディングス	—	75	31,717
アイティフォー	22	22	17,336
アルゴグラフィックス	—	5	18,650
兼松エレクトロニクス	8	8	33,400
都築電気	—	18	24,660
TBSホールディングス	18	—	—
日本テレビホールディングス	23	25	30,500
KDDI	—	15	63,540
光通信	6	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ファイバークート	—	18	18,684
学研ホールディングス	—	20	19,200
ビジネスブレイン太田昭和	—	11	16,698
シーイーシー	31	31	40,455
S C S K	37	—	—
アイネス	22	19	30,818
コナミグループ	—	3.5	25,375
福井コンピュータホールディングス	10	6	21,840
ミロク情報サービス	—	15.5	23,374
卸売業 (7.5%)			
エレマテック	—	16	21,920
あらた	5	7	30,100
トーマンデバイス	5.5	—	—
横浜冷凍	—	16	14,928
アルコニクス	27	10	14,150
あい ホールディングス	18	18	35,208
ダイワボウホールディングス	—	18	34,794
マクニカホールディングス	13	—	—
コマダホールディングス	13	13	30,121
松田産業	15	—	—
ドウシシャ	21	21	32,466
丸文	30	—	—
日本ライフライン	30	30	31,020
進和	8	3	6,807
シークス	—	25	26,350
白銅	9.5	—	—
豊田通商	17	—	—
兼松	30	20	30,320
三井物産	—	21.5	69,294
スターゼン	7.5	7.5	16,140
住友商事	—	18.5	36,028
内田洋行	—	5.2	25,714
三菱商事	—	12	53,436
第一実業	6	—	—
ユアサ商事	10	—	—
神鋼商事	—	2.5	10,562
阪和興業	—	9	30,690
菱電商事	—	8.5	13,914
三愛オブリ	35	35	38,990

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東邦ホールディングス	18	18	33,714
サンゲツ	14	16	26,736
サンワテクノス	18	—	—
新光商事	12	25	24,100
加賀電子	11	—	—
立花エレテック	—	10	16,620
西本Wismettacホールディングス	6	4	15,840
泉州電業	—	4	22,000
トラスコ中山	—	10	19,610
J Kホールディングス	—	16	16,736
東テク	—	4	14,400
小売業 (8.1%)			
ローソン	—	17	81,855
サンエー	7.5	—	—
くら寿司	4	4	13,180
大黒天物産	4	—	—
クオールホールディングス	11	24	29,856
ジンズホールディングス	3.5	5	21,850
アークランドサービスホールディングス	13.6	13.6	28,424
J. フロント リテイリング	30	—	—
マツキヨココカラ&カンパニー	8.5	—	—
物語コーポレーション	4.5	4.5	30,780
三越伊勢丹ホールディングス	—	60	64,080
ユナイテッド・スーパーマーケット・ホール	13	—	—
日本調剤	6.5	13	17,810
セブン&アイ・ホールディングス	15.5	—	—
ツルハホールディングス	6	10	78,500
トリドールホールディングス	10	10	29,180
TOKYO BASE	25	—	—
JMホールディングス	13	15	23,700
クスリのアオキホールディングス	3	5.5	34,375
FOOD & LIFE COMPANIE	7	7	16,842
ノジマ	12	12	34,368
良品計画	28	22	29,414
G-7ホールディングス	12	—	—
コーナン商事	8	—	—
ゼンショーホールディングス	6	6	21,420
ユナイテッドアローズ	—	15	28,095
薬王堂ホールディングス	5	—	—

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
リテールパートナーズ	9	—	—	—
上新電機	7	14	27,188	—
ライフコーポレーション	—	8	21,536	—
コメリ	10	12	32,124	—
しまむら	—	2.4	30,480	—
松屋	19	—	—	—
ヤオコー	—	4	26,360	—
ゼビオホールディングス	—	22	21,978	—
Genky Drug Stores	—	10	36,600	—
アークランドサカモト	—	15	23,565	—
アークス	—	10	21,030	—
パローホールディングス	—	13	24,115	—
保険業 (0.4%)				
第一生命ホールディングス	—	16	38,208	—
不動産業 (2.3%)				
ヒューリック	50	—	—	—
野村不動産ホールディングス	—	20	67,000	—
サムディ	—	8	17,344	—
ディア・ライフ	27	—	—	—
飯田グループホールディングス	34.5	—	—	—
ケイアイスター不動産	5	7	35,210	—
グッドコムアセット	11	11	14,773	—
住友不動産	—	18	61,902	—
エスリード	—	8	13,920	—
日神グループホールディングス	—	20	8,640	—
日本エスコン	—	18	14,436	—
タカラレーベン	—	35	13,195	—
イオンモール	20	—	—	—
カチタス	5	—	—	—
サンフロンティア不動産	14	—	—	—
サービス業 (6.0%)				
日本工営	—	8	28,960	—
ジェイエイシーリクルートメント	15	14	27,972	—
メンバーズ	14	—	—	—
UTグループ	9	—	—	—
パソナグループ	10	15	31,110	—

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
リンクアンドモチベーション	65	65	40,950	—
総合警備保障	10	9	33,210	—
アウトソーシング	17	25	29,450	—
博報堂DYホールディングス	44	—	—	—
クイック	8	8	13,592	—
オリエンタルランド	3.5	—	—	—
ラウンドワン	15	—	—	—
ビー・エム・エル	7	7	25,515	—
りらいあコミュニケーションズ	31	—	—	—
楽天グループ	—	43	29,584	—
テクノプロ・ホールディングス	—	16	52,240	—
アイ・アールジャパンホールディングス	5	—	—	—
Keepers 技研	8	—	—	—
ジャパンマテリアル	22	22	43,010	—
M&Aキャピタルパートナーズ	5	6	20,520	—
ウィルグループ	—	14	18,928	—
メドピア	9	11	19,338	—
エアトリ	7	—	—	—
ストライク	6	—	—	—
ベイカレント・コンサルティング	0.6	0.8	33,840	—
日総工産	29	29	16,530	—
共立メンテナンス	6.5	—	—	—
建設技術研究所	8	8	21,128	—
カナモト	—	18	38,448	—
西尾レントオール	—	9	25,830	—
トーカイ	9	9	16,722	—
セコム	10	—	—	—
セントラル警備保障	—	5	12,895	—
丹青社	30	—	—	—
ベネッセホールディングス	12	12	26,232	—
イオンデイライト	7.5	—	—	—
ダイセキ	—	6	24,870	—
合 計	株数・金額	6,422	5,859	10,512,878
	銘柄数<比率>	328	319	<82.5%>

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

○信用取引の状況

(2022年8月24日現在)

銘柄	信用取引売建残高	
	当 期 末	
	株 数	評 価 額
信用取引売建	千株 5,631	千円 10,505,805

○投資信託財産の構成

(2022年8月24日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 10,512,878	% 43.9
コール・ローン等、その他	13,454,755	56.1
投資信託財産総額	23,967,633	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年8月24日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	30,295,533,334
コール・ローン等	2,650,144,803
株式(評価額)	10,512,878,350
信用取引預け金	10,071,850,080
未収入金	708,493,451
未収配当金	24,266,500
差入保証金	6,327,900,150
(B) 負債	17,551,844,346
信用売証券	10,505,805,600
未払金	689,013,927
未払解約金	6,524,857
未払利息	2,555
差入保証金代用有価証券	6,327,900,150
その他未払費用	22,597,257
(C) 純資産総額(A-B)	12,743,688,988
元本	8,987,852,826
次期繰越損益金	3,755,836,162
(D) 受益権総口数	8,987,852,826口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,179円

○損益の状況 (2022年2月25日～2022年8月24日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	171,659,027
受取配当金	171,857,280
受取利息	2,228
その他収益金	1,515
支払利息	△ 201,996
(B) 有価証券売買損益	37,649,907
売買益	2,061,929,027
売買損	△2,024,279,120
(C) 保管費用等	△ 187,750,981
(D) 当期損益金(A+B+C)	21,557,953
(E) 前期繰越損益金	4,224,342,776
(F) 追加信託差損益金	20,294,882
(G) 解約差損益金	△ 510,359,449
(H) 計(D+E+F+G)	3,755,836,162
次期繰越損益金(H)	3,755,836,162

<注記事項>

- ①期首元本額 10,176,276,249円
期中追加設定元本額 48,524,402円
期中一部解約元本額 1,236,947,825円
また、1口当たり純資産額は、期末14,179円です。

②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

MUAM 日本株マーケットニュートラル・ファンド(適格機関投資家限定)	4,873,301,665円
MUKAM 日本株マーケットニュートラル・ファンド2019-11(適格機関投資家限定)	3,402,121,587円
ヘッジファンドセレクション(ラップ向け)	618,119,329円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定成長型)	37,037,777円
百戦錬磨の名人ファンド	28,476,215円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定型)	15,441,553円
日本株プライムニュートラル・ファンド(ラップ向け)	13,354,700円
合計	8,987,852,826円

③担保資産

信用取引に係る差入保証金代用有価証券として以下の通り差入を行っております。
株式 6,440,395,850円

- (注) (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) (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) (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。

<参考> 投資する投資信託証券およびその概要

ファンド名	ベイリー・ギフォード・ワールドワイド・ダイバーシファイド・リターン・円ファンド - クラスB・円・アキュムレーション
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> ・世界の株式、債券、適格集団投資スキーム、その他譲渡性証券、短期金融商品、現金同等物およびデリバティブ等の幅広い資産への投資を通じて、株式市場より低いリスクで長期的な値上がり益の獲得をめざします。 ・資産配分については、市況環境の変化に応じて柔軟に変更します。また、異なる資産クラスに分散投資することにより、ファンド全体の変動性を抑制することをめざします。
主要運用対象	株式、債券、適格集団投資スキーム、その他譲渡性証券、短期金融商品、現金同等物およびデリバティブ等の幅広い資産
主な組入制限	<ul style="list-style-type: none"> ・同一の発行体が発行する譲渡性証券への投資比率は、原則として純資産総額の10%以内とします。 ・店頭デリバティブ取引のカウンターパーティーへのリスク・エクスポージャーは、原則として純資産総額の10%以内とします。
決算日	毎年9月30日
分配方針	原則として分配を行わない方針です。

運用計算書、純資産変動計算書、投資明細表はAnnual Report and Audited Financial Statements for the year ended 30 September 2021から抜粋して作成しています。

なお、開示情報につきましては、シェアクラス分けされたものがないため、クラスを合算したベイリー・ギフォード・ワールドワイド・ダイバーシファイド・リターン・円ファンドで掲載しています。

(1) 運用計算書

ベイリー・ギフォード・ワールドワイド・ダイバーシファイド・リターン・円ファンド (2020年10月1日～2021年9月30日)

	ベイリー・ギフォード・ ワールドワイド・ ダイバーシファイド・ リターン・円ファンド
	円
収益：	
投資収益	655,731,039
銀行受取利子	4,812,857
その他の収益	1,947,440
損益を通じて公正価値で測定する金融資産及び金融負債に係る損益（純額）	3,261,779,477
投資（損）益合計	3,924,270,813
費用：	
運用受託報酬	(208,543,819)
事務処理手数料	(29,466,722)
監査報酬	(1,842,885)
法務及び専門家報酬	(6,236,677)
事務管理手数料	(17,464,789)
預託手数料	(9,842,998)
取締役報酬及び費用	(893,761)
その他の費用	(230,106)
運用費用合計	(274,521,757)
費用清算	—
純費用	(274,521,757)
金融費用	(2,030,390)
純損益	3,647,718,666
源泉徴収税	(48,035,576)
純資産の純増加（減少）額	3,599,683,090

(注) 現時点で入手し得る直近の決算期分を掲載しています。

(2) 純資産変動計算書

ベイリー・ギフォード・ワールドワイド・ダイバーシファイド・リターン・円ファンド
(2020年10月1日～2021年9月30日)

	ベイリー・ギフォード・ ワールドワイド・ ダイバーシファイド・ リターン・円ファンド
	円
純資産期首	35,673,185,040
投資信託証券の純発行額	5,205,957,770
分配再投資	—
投資信託証券の純償還額	(5,304,023,861)
純増減額	98,066,091
純資産の純増加(減少)額	3,599,683,090
純資産期末	39,174,802,039

(注) 現時点で入手し得る直近の決算期分を掲載しています。

(3) 投資明細表 (Statement of Investments)

ベイリー・ギフォード・ワールドワイド・ダイバーシファイド・リターン・円ファンド
(2021年9月30日現在)

銘柄	残高	時価 円	対純資産比率 (%)
Investments			
Absolute Return - 12.77% (30 September 2020: 1.92%)			
Citigroup Intraday Trend Strategy	408	421,786,065	1.08
Ensemble Investment Corp SA 07/03/2023	533	588,422,656	1.50
Ensemble Investment Corp SA 15/06/2026	168	191,911,963	0.49
Ensemble Investment Corp SA 16/07/2026	1,025	1,165,799,345	2.98
Goldman Sachs International 27/07/2026	2,550	281,527,804	0.72
Goldman Sachs International 29/12/2169	1,570	177,724,692	0.45
SG Issuer SA 0.00% 29/12/2169	3,530	388,833,719	0.99
Stratus Capital II Dac 0.00% 19/02/2024	3,300,000	330,873,361	0.84
Stratus Capital II Dac 0.00% 04/05/2026	6,763,000	785,961,943	2.01
UBS AG - London 17/11/2023	25,223	278,929,863	0.71
UBS Intraday Trend Strategy	40,640	393,327,416	1.00
Cash and Equivalents - 1.53% (30 September 2020: 2.99%)			
Japan Treasury Discount Bill 0.00% 25/02/2022	600,000,000	600,290,100	1.53
Commodities - 2.36% (30 September 2020: 11.13%)			
iShares Physical Silver ETC	84,500	197,195,037	0.50
WisdomTree Physical Silver	321,700	727,874,295	1.86
Emerging Market Bonds Hard Currency - 3.25% (30 September 2020: 3.82%)			
Albania Government International Bond 3.50% 16/06/2027	120,000	16,811,406	0.04
Angolan Government International Bond 8.25% 09/05/2028	470,000	54,652,715	0.14
Colombia Government International Bond 6.13% 18/01/2041	200,000	24,730,568	0.06
Dominican Republic International Bond 6.00% 19/07/2028	165,000	20,963,563	0.05
Dominican Republic International Bond 7.45% 30/04/2044	100,000	13,502,874	0.04
Ecobank Transnational Inc 9.50% 18/04/2024	200,000	24,155,532	0.06
Egypt Government International Bond 6.38% 11/04/2031	250,000	31,998,535	0.08
Egypt Government International Bond 8.88% 29/05/2050	200,000	22,340,649	0.06
El Salvador Government International Bond 7.12% 20/01/2050	150,000	11,502,003	0.03
ENN Clean Energy International Investment Ltd 3.38% 12/05/2026	200,000	22,520,982	0.06
Hungary Government International Bond 7.63% 29/03/2041	98,000	18,308,252	0.05
Indonesia Government International Bond 5.25% 17/01/2042	400,000	54,556,466	0.14
Ivory Coast Government International Bond 5.25% 22/03/2030	200,000	27,044,322	0.07
Ivory Coast Government International Bond 6.63% 22/03/2048	120,000	15,742,547	0.04
Mexico Government International Bond 5.75% 12/10/2110	152,000	19,528,998	0.05
Mongolia Government International Bond 8.75% 09/03/2024	300,000	38,161,397	0.10
North Macedonia Government International Bond 3.68% 03/06/2026	100,000	14,268,720	0.04
OCP SA 6.88% 25/04/2044	200,000	27,201,419	0.07
Oman Government International Bond 6.75% 28/10/2027	450,000	56,083,987	0.14
Pakistan Government International Bond 8.25% 15/04/2024	200,000	23,969,152	0.06
Peruvian Government International Bond 5.63% 18/11/2050	200,000	30,737,604	0.08
Peruvian Government International Bond 8.75% 21/11/2033	80,000	13,885,127	0.03
Petkim Petrokimya Holding AS 5.88% 26/01/2023	400,000	45,727,489	0.12
Petroleos Mexicanos 6.50% 13/03/2027	117,000	13,845,865	0.03
Qatar Government International Bond 4.82% 14/03/2049	300,000	43,209,118	0.11
Republic Of Georgia 2.75% 22/04/2026	200,000	22,713,745	0.06
Republic of Tajikistan International Bond 7.13% 14/09/2027	200,000	20,204,274	0.05
Republic of Uzbekistan Bond 5.38% 20/02/2029	200,000	24,475,680	0.06
Romanian Government International Bond 2.00% 28/01/2032	230,000	29,200,671	0.07
Saka Energi Indonesia PT 4.45% 05/05/2024	200,000	21,520,464	0.05
Turkey Government International Bond 6.88% 17/03/2036	215,000	23,527,756	0.06
Ukraine Government International Bond 0.00% 31/05/2040	3,060,000	376,447,492	0.96
Ukraine Government International Bond 6.75% 20/06/2026	100,000	14,155,091	0.04
Uruguay Government International Bond 4.98% 20/04/2055	239,000	33,716,566	0.09
Uzbek Industrial and Construction Bank ATB 5.75% 02/12/2024	200,000	23,392,101	0.06
Emerging Market Bonds Local Currency - 7.40% (30 September 2020: 6.29%)			
Baillie Gifford Emerging Markets Bond Fund - Class C Gross Acc	4,510,000	1,316,226,085	3.36
China Government Bond 2.68% 21/05/2030	27,850,000	471,041,310	1.20
China Government Bond 3.39% 16/03/2050	29,700,000	504,438,084	1.29
Indonesia Treasury Bond 7.50% 15/06/2035	18,200,000,000	150,600,645	0.38
Indonesia Treasury Bond 7.50% 15/04/2040	19,800,000,000	162,562,679	0.42
Peru Government Bond 5.40% 12/08/2034	6,200,000	144,841,190	0.37
Peru Government Bond 6.35% 12/08/2028	5,300,000	148,366,918	0.38

銘柄	残高	時価 円	対純資産比率 (%)
Investments (continued)			
High Yield Credit - 3.56% (30 September 2020: 5.52%)			
Ares Capital Corp	155,900	356,445,773	0.91
Baillie Gifford High Yield Bond Fund - Class C Gross Acc	625,120	394,030,520	1.01
Golub Capital BDC Inc	50,967	90,371,093	0.23
MercadoLibre Inc 3.13% 14/01/2031	200,000	21,653,673	0.06
NB Global Monthly Income Fund Ltd Class C	619,421	82,746,782	0.21
Saba Capital Income & Opportunities Fund	119,923	61,415,625	0.16
Sequoia Economic Infrastructure Income Fund Ltd	2,210,000	359,393,476	0.92
Sixth Street Specialty Lending Inc	9,861	24,643,235	0.06
Infrastructure - 21.22% (30 September 2020: 15.95%)			
3i Infrastructure PLC	221,643	103,530,390	0.26
Ameren Corp	16,158	148,939,581	0.38
American Electric Power Co Inc	17,409	160,120,145	0.41
Avangrid Inc	47,506	262,514,257	0.67
BBGI Global Infrastructure SA	474,040	124,012,880	0.32
Brookfield Renewable Corp Class A	43,945	190,742,102	0.49
China Longyuan Power Group Corp Ltd Class H	1,213,000	335,277,960	0.85
China Yangtze Power Co Ltd	542,800	206,697,965	0.53
Consolidated Edison Inc	19,452	159,923,315	0.41
DT Midstream Inc	6,355	32,659,395	0.08
DTE Energy Co	12,710	160,992,108	0.41
E.ON SE	127,282	175,698,165	0.45
EDP Renovaveis SA	134,955	368,687,723	0.94
Elia Group SA	11,876	160,756,422	0.41
Enel SpA	159,350	139,801,360	0.36
Eversource Energy	17,069	156,916,550	0.40
Foresight Solar Fund Ltd	1,446,380	218,023,020	0.56
Greencoat Renewables PLC	1,767,381	264,607,128	0.68
Greencoat UK Wind PLC	1,878,155	374,933,785	0.96
Hiel Infrastructure PLC	1,733,772	437,137,657	1.12
Hydro One Ltd	81,409	216,566,693	0.55
Iberdrola SA	123,457	143,201,961	0.37
International Public Partnerships Ltd	1,687,137	416,242,498	1.06
Italgas SpA	359,728	260,665,273	0.66
JLEN Environmental Assets Group Ltd	783,963	126,427,798	0.32
Keppel Infrastructure Trust	2,362,600	106,417,528	0.27
Korea Electric Power Corp - ADR	84,169	93,653,463	0.24
Nexans SA	11,465	120,527,790	0.31
NextEnergy Solar Fund Ltd	2,022,126	305,113,461	0.78
NextEra Energy Inc	25,755	225,898,610	0.58
NKT A/S	25,822	126,216,842	0.32
Orsted A/S	25,330	382,055,939	0.98
Prysmian SpA	64,376	255,652,386	0.65
Red Electrica Corp SA	94,721	212,997,137	0.54
Renewables Infrastructure Group Ltd	2,838,547	534,202,137	1.37
RWE AG	36,884	147,457,375	0.38
Siemens Gamesa Renewable Energy SA	53,158	153,338,014	0.39
Terna Rete Elettrica Nazionale	245,748	198,664,476	0.51
Xinyi Energy Holdings Ltd	1,492,000	97,469,252	0.25
Investment Grade Bonds - 2.13% (30 September 2020: 3.75%)			
Baillie Gifford Worldwide Global Strategic Bond Fund - Class C Acc USD	182,700	369,197,528	0.94
Prosus NV 3.68% 21/01/2030	310,000	36,010,130	0.09
Stichting AK Rabobank Certificaten 19.44% 29/03/2170	2,277,800	428,700,954	1.10
Listed Equities - 26.05% (30 September 2020: 26.49%)			
Ashted Group PLC	4,532	38,990,807	0.10
Baillie Gifford American Fund - Class C Acc	354,400	1,224,102,595	3.12
Baillie Gifford Emerging Markets Leading Companies - Class C Acc	1,298,300	1,391,983,340	3.55
Baillie Gifford European Fund - Class C Acc	172,600	1,142,212,674	2.92
Baillie Gifford UK Equity Alpha Fund - Class C Acc	543,600	747,687,964	1.91
Baillie Gifford Worldwide Japanese Fund - Class C Acc GBP	237,400	922,384,387	2.36
Barclays Bank PLC 25/11/2021	23	155,137,250	0.40
BHP Group PLC	17,737	50,764,143	0.13
Booking Holdings Inc	181	48,167,820	0.12

銘柄	残高	時価 円	対純資産比率 (%)
Investments (continued)			
Listed Equities - 26.05% (30 September 2020: 26.49%) (continued)			
CBRE Group Inc Class A	6,617	73,067,038	0.19
Credit Suisse International 29/12/2021	6,119	733,153,998	1.87
CRH PLC	9,604	51,297,227	0.13
Custom Platform SICAV-RAIF Strategic Dividend Fund I21 Cap	91	134,197,548	0.35
Custom Platform SICAV-RAIF Strategic Dividend Fund I22 Cap	219	352,292,923	0.90
Custom Platform SICAV-RAIF Strategic Dividend Fund I23 Cap	195	310,114,717	0.79
Custom Platform SICAV-RAIF Strategic Dividend Fund I24 Cap	95	149,050,060	0.38
Dufry AG	6,924	44,138,205	0.11
FirstCash Inc	6,149	59,897,523	0.15
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	10,189	80,343,487	0.20
Galaxy Entertainment Group Ltd	48,000	27,580,023	0.07
Goldman Sachs International 27/05/2022	2,990	361,185,447	0.92
Greggs PLC	8,456	38,722,362	0.10
GS CSI 500 NTR index + 11.75%	3,425	489,525,750	1.25
Hays PLC	217,970	53,727,347	0.14
Howard Hughes Corp	5,491	54,363,827	0.14
JCDecaux SA	16,284	48,400,242	0.12
Lyft Inc Class A	3,798	22,666,771	0.06
Martin Marietta Materials Inc	1,443	57,120,032	0.15
Pershing Square Holdings Ltd	12,752	51,651,892	0.13
Rio Tinto PLC	6,080	45,032,882	0.11
Royal Caribbean Cruises Ltd	5,399	54,800,710	0.14
Ryanair Holdings PLC - ADR	272	3,450,483	0.01
Ryanair Holdings PLC	19,786	43,207,202	0.11
Sands China Ltd	86,400	19,857,617	0.05
Six Flags Entertainment Corp	11,048	52,653,059	0.13
SSP Group PLC	136,842	56,868,782	0.14
UBS AG - London 28/04/2028	38,190	430,448,588	1.10
UBS CSI 500 NTR index + 12%	34,260	480,878,710	1.23
Whitbread PLC	10,362	53,054,419	0.14
Wizz Air Holdings PLC	6,601	51,270,090	0.13
Property - 9.52% (30 September 2020: 9.29%)			
CTP NV	67,849	165,262,815	0.42
Duke Realty Corp	41,240	224,472,715	0.57
First Industrial Realty Trust Inc	37,169	219,768,054	0.56
LEG Immobilien SE	25,349	411,706,875	1.05
LondonMetric Property PLC	570,162	208,857,202	0.53
LXI REIT PLC	921,204	194,846,835	0.50
Prologis Inc	16,629	235,380,378	0.60
Rexford Industrial Realty Inc	34,064	218,663,598	0.56
Segro PLC	227,850	416,206,988	1.06
TAG Immobilien AG	72,266	242,581,094	0.62
Target Healthcare REIT PLC	1,180,358	204,558,933	0.52
Tritax Big Box REIT PLC	1,167,335	368,604,106	0.94
UK Commercial Property REIT Ltd	1,887,394	215,504,612	0.55
Vonovia SE	59,340	408,635,196	1.04
Structured Finance - 3.49% (30 September 2020: 3.91%)			
Harvest CLO XVII DAC 3.95% 11/05/2032	1,200,000	154,894,460	0.40
HSBC Global Investment Funds - Global High Yield Securitised Credit Bond	418,000	600,748,603	1.53
OCF Euro CLO 2017-2 DAC 1.35% 15/01/2032	1,000,000	129,585,910	0.33
Penta CLO 4 DAC 2.60% 17/12/2030	1,750,000	225,251,053	0.57
TwentyFour Income Fund Ltd	1,503,138	257,783,981	0.66
Total Investments		36,541,450,979	93.28
Financial Investment Assets at Fair Value through Profit or Loss		36,541,450,979	93.28
Financial Investment Liabilities at Fair Value through Profit or Loss		-	-

契約枚数	銘柄	取引相手	未実現利益/(損) 円	対純資産比率 (%)
Future Contracts - 0.04% (30 September 2020: 0.01%)				
(28)	Euro-BOBL Futures December 2021	UBS	2,800,781	0.01
(16)	Euro-BUXL 30 Year Bond Futures December 2021	UBS	10,621,144	0.03
Total Future Contracts			13,421,925	0.04
Financial Future Assets at Fair Value through Profit or Loss			13,421,925	0.04
Financial Future Liabilities at Fair Value through Profit or Loss			-	-

満期日	購入額	売却額	取引相手	未実現利益/(損) 円	対純資産比率 (%)
Forward Foreign Currency Contracts - (0.04%) (30 September 2020: 1.48%)					
13/10/2021	1,148,440,605	JPY (8,819,000)	EUR Barclays Bank Plc	2,669,525	0.01
13/10/2021	10,060,283,289	JPY (65,967,600)	GBP Barclays Bank Plc	137,359,101	0.35
27/01/2022	118,720,499	JPY (1,240,000,000)	KRW Barclays Bank Plc	1,882,394	0.01
21/10/2021	192,324,300	JPY (35,000,000)	MXN Barclays Bank Plc	1,620,822	0.00
21/10/2021	148,373,208	JPY (27,000,000)	MXN Barclays Bank Plc	1,259,096	0.00
17/02/2022	397,613,700	JPY (33,000,000)	TRY Barclays Bank Plc	11,024,820	0.03
13/10/2021	700,166,000	JPY (92,000,000)	ZAR Barclays Bank Plc	21,664,897	0.06
10/03/2022	490,202,560	JPY (65,600,000)	ZAR Barclays Bank Plc	17,044,882	0.04
27/01/2022	2,300,000,000	KRW (217,531,116)	JPY Barclays Bank Plc	(815,277)	(0.00)
27/01/2022	2,150,000,000	KRW (204,713,164)	JPY Barclays Bank Plc	(2,130,967)	(0.01)
27/01/2022	5,182,000,000	KRW (506,084,341)	JPY Barclays Bank Plc	(17,814,133)	(0.05)
21/10/2021	95,000,000	MXN (506,757,170)	JPY Barclays Bank Plc	10,866,556	0.03
21/10/2021	39,000,000	MXN (212,274,192)	JPY Barclays Bank Plc	223,969	0.00
18/11/2021	4,300,000	BRL (92,752,625)	JPY Citigroup	(4,513,106)	(0.01)
18/11/2021	1,490,000	CHF (182,414,412)	JPY Citigroup	(3,800,171)	(0.01)
21/10/2021	1,570,000	EUR (203,649,834)	JPY Citigroup	352,245	0.00
18/11/2021	91,247,720	JPY (4,300,000)	BRL Citigroup	3,008,201	0.01
27/01/2022	211,531,551	JPY (7,660,000,000)	COP Citigroup	(9,935,486)	(0.02)
27/01/2022	363,125,304	JPY (13,040,000,000)	COP Citigroup	(13,889,077)	(0.04)
21/10/2021	347,758,504	JPY (2,660,000)	EUR Citigroup	2,124,408	0.01
18/11/2021	373,344,291	JPY (3,416,304)	USD Citigroup	(8,963,677)	(0.02)
27/01/2022	253,300,000	RUB (366,749,582)	JPY Citigroup	14,247,207	0.04
27/01/2022	148,700,000	RUB (214,271,304)	JPY Citigroup	9,393,214	0.02
27/01/2022	42,000,000	CZK (212,940,000)	JPY Deutsche Bank AG	3,950	0.00
21/10/2021	767,398,777	JPY (5,870,000)	EUR Deutsche Bank AG	4,664,889	0.01
18/11/2021	101,600,000	CZK (517,530,080)	JPY HSBC Bank Plc	(1,138,720)	(0.00)
27/01/2022	51,600,000	CZK (260,580,000)	JPY HSBC Bank Plc	1,036,853	0.00
09/12/2021	24,500,000	EGP (168,413,000)	JPY HSBC Bank Plc	2,871,353	0.01
21/10/2021	840,000	EUR (109,328,520)	JPY HSBC Bank Plc	(180,911)	(0.00)
10/03/2022	20,750,000	ILS (712,218,850)	JPY HSBC Bank Plc	9,470,076	0.02
13/10/2021	7,397,990,015	JPY (56,813,000)	EUR HSBC Bank Plc	16,802,539	0.04
21/10/2021	109,794,384	JPY (840,000)	EUR HSBC Bank Plc	646,775	0.00
21/10/2021	212,221,333	JPY (38,600,000)	MXN HSBC Bank Plc	1,902,640	0.01
21/10/2021	38,600,000	MXN (209,220,029)	JPY HSBC Bank Plc	1,098,664	0.00
13/10/2021	2,170,252,959	JPY (18,143,000)	CHF JP Morgan Securities Plc	(3,342,345)	(0.01)
13/10/2021	265,132,500	JPY (1,740,000)	GBP JP Morgan Securities Plc	3,399,648	0.01
13/10/2021	219,862,485	JPY (1,450,000)	GBP JP Morgan Securities Plc	1,751,775	0.01
13/10/2021	409,149,130	JPY (2,740,000)	GBP JP Morgan Securities Plc	(3,004,901)	(0.01)
13/10/2021	120,390,391	JPY (1,090,000)	USD JP Morgan Securities Plc	(1,615,429)	(0.00)
13/10/2021	13,536,641,391	JPY (123,243,000)	USD JP Morgan Securities Plc	(258,187,353)	(0.66)
18/11/2021	107,974,636	JPY (980,000)	USD JP Morgan Securities Plc	(1,694,120)	(0.00)
18/11/2021	109,599,500	JPY (1,000,000)	USD JP Morgan Securities Plc	(2,307,393)	(0.01)
18/11/2021	322,345,415	JPY (2,930,000)	USD JP Morgan Securities Plc	(5,541,783)	(0.01)
18/11/2021	297,169,115	JPY (2,710,000)	USD JP Morgan Securities Plc	(6,098,567)	(0.02)
18/11/2021	347,107,263	JPY (3,176,000)	USD JP Morgan Securities Plc	(8,309,031)	(0.02)
17/02/2022	99,112,950	JPY (13,500,000)	ZAR JP Morgan Securities Plc	1,443,983	0.00
13/10/2021	8,380,000	USD (917,916,708)	JPY JP Morgan Securities Plc	20,072,994	0.05
18/11/2021	980,000	USD (108,231,004)	JPY JP Morgan Securities Plc	1,437,751	0.00
18/11/2021	660,000	USD (72,890,268)	JPY JP Morgan Securities Plc	968,282	0.00
13/10/2021	680,493,555	JPY (8,370,000)	AUD National Australia Bank	5,602,408	0.01
04/11/2021	392,743,785	JPY (4,850,000)	AUD National Australia Bank	1,709,358	0.00
04/11/2021	196,732,800	JPY (2,430,000)	AUD National Australia Bank	812,458	0.00
13/10/2021	158,861,568	JPY (1,220,000)	EUR National Australia Bank	358,255	0.00

満期日	購入額	売却額	取引相手	未実現利益/(損) 円	対純資産比率 (%)
Forward Foreign Currency Contracts - (0.04%) (30 September 2020: 1.48%) (continued)					
21/10/2021	428,521,500	JPY (3,300,000)	EUR National Australia Bank	(272,679)	(0.00)
13/10/2021	708,340,600	JPY (9,020,000)	NZD National Australia Bank	14,601,175	0.04
18/11/2021	1,200,000,000	CLP (164,856,904)	JPY NatWest Group	254,641	0.00
18/11/2021	365,011,239	JPY (2,400,000,000)	CLP NatWest Group	34,788,149	0.09
18/11/2021	231,213,872	JPY (1,600,000,000)	CLP NatWest Group	11,065,145	0.03
09/12/2021	168,615,200	JPY (1,300,000)	EUR NatWest Group	(413,535)	(0.00)
13/10/2021	686,185,008	JPY (54,200,000)	NOK NatWest Group	(2,409,979)	(0.01)
18/11/2021	5,800,000	PEN (166,871,800)	JPY NatWest Group	(9,953,884)	(0.03)
27/01/2022	2,350,000	CAD (204,286,910)	JPY Royal Bank of Canada	2,252,025	0.01
27/01/2022	2,340,000	CAD (203,546,538)	JPY Royal Bank of Canada	2,113,508	0.01
27/01/2022	4,430,000	CAD (387,307,369)	JPY Royal Bank of Canada	2,040,495	0.01
27/01/2022	2,240,000	CAD (196,105,056)	JPY Royal Bank of Canada	766,099	0.00
27/01/2022	2,200,000	CAD (192,956,940)	JPY Royal Bank of Canada	398,659	0.00
28/10/2021	147,400	EUR (19,154,070)	JPY Royal Bank of Canada	(1,263)	(0.00)
28/10/2021	233,000	EUR (30,394,803)	JPY Royal Bank of Canada	(119,335)	(0.00)
13/10/2021	165,294,870	JPY (1,900,000)	CAD Royal Bank of Canada	(1,885,068)	(0.00)
13/10/2021	3,041,189,378	JPY (34,901,000)	CAD Royal Bank of Canada	(29,730,112)	(0.08)
21/10/2021	442,609,280	JPY (3,400,000)	EUR Royal Bank of Canada	821,338	0.00
28/10/2021	201,566,419	JPY (1,550,400)	EUR Royal Bank of Canada	111,118	0.00
28/10/2021	20,017,284	JPY (179,000)	USD Royal Bank of Canada	(16,292)	(0.00)
28/10/2021	30,007,910	JPY (272,000)	USD Royal Bank of Canada	(434,172)	(0.00)
28/10/2021	1,833,900	USD (202,026,825)	JPY Royal Bank of Canada	3,222,196	0.01
18/11/2021	20,500,000	CNY (348,358,550)	JPY Standard Chartered Bank	4,943,532	0.01
18/11/2021	156,430,297	JPY (9,300,000)	CNY Standard Chartered Bank	(3,848,208)	(0.01)
Total Forward Foreign Currency Contracts				(14,192,906)	(0.04)
Financial Forward Foreign Currency Contract Assets at Fair Value through Profit or Loss				388,174,068	0.99
Financial Forward Foreign Currency Contract Liabilities at Fair Value through Profit or Loss				(402,366,974)	(1.03)
				時価 円	対純資産比率 (%)
Total Financial Assets at Fair Value through Profit or Loss				36,943,046,972	94.31
Total Financial Liabilities at Fair Value through Profit or Loss				(402,366,974)	(1.03)
Other Net Assets				2,634,122,041	6.72
Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares				39,174,802,039	100.00
Analysis of Total Assets (Unaudited)					総資産比%
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing				32,022,854,298	80.07
Transferable securities dealt in on another regulated market				2,335,865,795	5.84
Transferable securities other than those admitted to an official stock exchange listing or dealt in on another regulated market				2,182,730,886	5.46
Financial derivative instruments				(770,981)	0.00
Other assets				3,451,422,690	8.63
Total Assets				39,992,102,688	100.00

先進国ロング・ショート戦略マザーファンド

《第6期》決算日2023年2月6日

[計算期間：2022年8月6日～2023年2月6日]

「先進国ロング・ショート戦略マザーファンド」は、2月6日に第6期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第6期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	主として日本国債に投資を行うとともに、先進国の債券先物取引、株価指数先物取引を活用することにより、先進国の債券、株式に実質的な投資を行います。また、外国為替予約取引を積極的に活用し通貨に実質的な投資も行います。先物取引および外国為替予約取引の活用にあたっては、これらの取引に係る価格変動要因に着目する定量的手法とリスク水準に基づく最適化手法を組み合わせ、買建ておよび売建てを行う債券戦略、株式戦略および通貨戦略を採用します。各戦略への配分は、ポートフォリオ全体の目標リスク水準を勘案し決定します。組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主 要 運 用 対 象	日本国債および先進国の債券先物取引、株価指数先物取引に係る権利を主要投資対象とします。また、外国為替予約取引も積極的に活用します。
主 な 組 入 制 限	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制限を設けません。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率					
	円	%	%	%	%	%	百万円
2期(2021年2月5日)	10,102	1.3	—	6.3	52.9	14.0	3,334
3期(2021年8月5日)	10,101	△0.0	—	5.9	54.5	14.2	5,302
4期(2022年2月7日)	9,826	△2.7	—	4.8	52.2	14.5	5,757
5期(2022年8月5日)	9,533	△3.0	—	—	52.5	7.7	6,302
6期(2023年2月6日)	9,536	0.0	—	6.6	55.7	12.9	5,927

(注) 当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

(注) 「株式先物比率」、「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額 騰 落 率	株 組 入 比 率 %	株 先 物 比 率 %	債 組 入 比 率 %	債 先 物 比 率 %	
						騰 落 率
(期 首) 2022年8月5日	円 9,533	% —	% —	% —	% 52.5	% 7.7
8月末	9,515	△0.2	—	—	52.6	7.6
9月末	9,598	0.7	—	2.7	51.3	8.6
10月末	9,435	△1.0	—	—	57.3	9.3
11月末	9,442	△1.0	—	—	57.3	—
12月末	9,478	△0.6	—	5.0	56.0	4.6
2023年1月末	9,539	0.1	—	5.1	55.7	14.2
(期 末) 2023年2月6日	9,536	0.0	—	6.6	55.7	12.9

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「株式先物比率」、「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ同程度となりました。

基準価額等の推移



●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

通貨戦略部分について、計量分析による通貨投資戦略が奏功したことから基準価額にプラスに寄与しました。

(下落要因)

株式戦略部分について、計量分析による株式投資戦略の有効性が限定的となったことから、基準価額にマイナスに影響しました。

●投資環境について

【株式市況】

株式市場は米国で横ばいとなった一方、日本では上昇しました。

米国株式は、米連邦準備制度理事会（FRB）の金融引き締め加速に伴う景気減速懸念の高まりなどを背景に2022年9月にかけて下落傾向となりました。10月以降は、インフレ率が徐々に落ち着きを見せたことや、2023年中の利下げ転換に対する期待が浮上したことなどを背景に上昇傾向となり、期間を通じてみると横ばいとなりました。日本株式は、概ね米国株と連動するなか、日銀が海外諸国と比較して緩和的な政策を堅持したことな

どを背景に相対的に堅調となり、期間を通じてみると上昇しました。

【債券市況】

長期金利は米国、日本ともに上昇しました。

米国長期金利は、FRBが金融引き締めを加速させたことなどから2022年10月にかけて上昇しました。11月以降はインフレの沈静化に伴い低下傾向となりましたが、期間を通じてみると上昇となりました。日本の長期金利は、日銀が長短金利操作の許容変動幅の拡大を決定したことなどから上昇しました。

【為替市況】

米ドルは対円で下落した一方、ユーロは対円で上昇しました。

米ドルは、米国長期金利の上昇による内外金利差拡大などを背景に2022年10月にかけて対円で上昇しました。11月以降は、米金利の低下などを背景に下落傾向となり、期間を通じてみると対円で下落しました。ユーロは、エネルギー供給不安の解消や中国のゼロコロナ政策撤廃により域内の景気先行きへの過度な悲観が後退したことなどを背景に、対円で上昇しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・主として日本国債に投資を行うとともに、先進国の債券先物取引、株価指数先物取引、外国為替予約取引を活用して実質的に債券、株式、通貨に投資し、特定の市場に左右されることなく収益を獲得することをめざして運用を行います。
- ・ポートフォリオの構築にあたっては、定量的手法とリスク水準に基づく最適化手法を組み合わせさせて買建ておよび売建てを行う債券戦略、株式戦略および通貨戦略を採用し、各戦略への配分はポートフォリオ全体の目標リスク水準を勘案し決定しました。
- ・組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いませんでした。
- ・債券戦略、株式戦略および通貨戦略の配分は戦略毎のリスク等を勘案して決定しました。

○今後の運用方針

- ・主として日本国債に投資を行うとともに、先進国の債券先物取引、株価指数先物取引、外国為替予約取引を活用して実質的に債券、株式、通貨に投資し、特定の市場に左右されることなく収益を獲得することをめざして運用を行います。
- ・ポートフォリオの構築にあたっては、定量的手法とリスク水準に基づく最適化手法を組み合わせさせて買建ておよび売建てを行う債券戦略、株式戦略および通貨戦略を採用し、各戦略への配分はポートフォリオ全体の目標リスク水準を勘案し決定します。
- ・組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

○1万口当たりの費用明細

(2022年8月6日～2023年2月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 2 (2)	% 0.022 (0.022)	(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 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	1 (1) (0)	0.006 (0.006) (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	3	0.028	
期中の平均基準価額は、9,502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8月6日～2023年2月6日)

該当事項はございません。

○派生商品の取引状況等

(2022年8月6日～2023年2月6日)

先物取引の銘柄別取引・残高状況

銘柄別			買 建		売 建		当 期 末 評 価 額		評 損	価 益
			新 規 額	決 済 額	新 規 額	決 済 額	買 建 額	売 建 額		
国 内	株式先物取引	TOPIX	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円
	株式先物取引	TOPIX	—	—	399	268	—	138	△	7
	債券先物取引	10年国債標準物	2,361	1,935	—	—	1,175	—	—	2
外 国	株式先物取引	SP EMINI	428	276	—	—	137	—	—	2
		SP EMINI	170	178	—	—	—	—	—	—
		SP EMINI	558	536	—	—	—	—	—	—
		SP/TSE60	436	468	732	183	—	544	△	2
		SP/TSE60	—	—	294	303	—	—	—	—
		SP/TSE60	—	—	497	491	—	—	—	—
		SPI 200	274	—	495	530	274	—	0.352631	—
		SPI 200	—	—	32	32	—	—	—	—
		SPI 200	—	—	411	401	—	—	—	—
		FTSE100	513	—	—	—	539	—	—	27
		FTSE100	280	290	—	—	—	—	—	—
		FTSE100	789	778	—	—	—	—	—	—
		SWISS IX	536	—	—	—	546	—	—	12
		SWISS IX	159	163	—	—	—	—	—	—
		SWISS IX	535	520	—	—	—	—	—	—
		OMXS 30	—	—	505	523	—	—	—	—
		OMXS 30	—	—	524	—	—	540	△	16
		OMXS 30	—	—	239	250	—	—	—	—
		OMXS 30	—	—	249	244	—	—	—	—
		OMXS 30	—	—	506	504	—	—	—	—
	CAC40	47	47	28	29	—	—	—	—	
	CAC40	223	—	29	30	227	—	—	3	
	CAC40	128	135	—	—	—	—	—	—	
	CAC40	135	130	—	—	—	—	—	—	
	CAC40	47	47	—	—	—	—	—	—	
	DAX30	102	109	109	—	—	110	△0.721458	—	
	DAX30	135	143	—	—	—	—	—	—	
	DAX30	246	239	—	—	—	—	—	—	

銘柄別		買 建		売 建		当 期 末 評 価 額			
		新 規 買 付 額	決 済 額	新 規 売 付 額	決 済 額	買 建 額	売 建 額	評 損	価 益
外 国	債券先物取引	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	
	NOTE10Y	1,768	487	798	826	1,257	—	△	12
	NOTE10Y	—	715	—	—	—	—	—	—
	NOTE10Y	1,120	1,055	—	—	—	—	—	—
	CAN-B	1,271	—	1,242	1,283	1,260	—	△	10
	CAN-B	—	—	—	758	—	—	—	—
	CAN-B	1,155	1,078	753	773	—	—	—	—
	AUST10Y	1,009	1,037	1,260	—	—	1,261	△0.020667	—
	AUST10Y	246	249	—	492	—	—	—	—
	AUST10Y	747	751	1,003	976	—	—	—	—
	GILT	668	563	355	342	136	—	—	7
	GILT	—	287	—	—	—	—	—	—
	GILT	284	277	951	941	—	—	—	—
	EU OAT 2303	1,262	1,300	1,261	—	—	1,251	—	10
	EU OAT 2209	—	—	—	746	—	—	—	—
	EU OAT 2212	—	—	1,153	1,114	—	—	—	—
	EURO-B	—	—	1,269	735	—	551	△	8
EURO-B	41	780	—	—	—	—	—	—	
EURO-B	1,164	1,121	—	—	—	—	—	—	

(注) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

(注) 当期末評価額の邦貨換算金額は、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。

○利害関係人との取引状況等

(2022年8月6日～2023年2月6日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$ %
為替先物取引	25,339	7,163	28.3	25,314	9,525	37.6

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菱UFJ銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2023年2月6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	3,300,000	3,302,640	55.7	—	—	—	55.7
合 計	3,300,000	3,302,640	55.7	—	—	—	55.7

(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。

(注) 現先の組み入れがある場合、現先は国債証券に含めて記載。

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘 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432回利付国債(2年)	0.005	3,300,000	3,302,640	2024/1/1	
合 計		3,300,000	3,302,640		

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
国内	株式先物取引	TOPIX	百万円 —	百万円 138
	債券先物取引	10年国債標準物	1,175	—
外	株式先物取引	CAC40	227	—
		SP EMINI	137	—
		DAX30	—	110
		SP/TSE60	—	544
		OMXS 30	—	540
		SWISS IX	546	—
		SPI 200	274	—
国	債券先物取引	FTSE100	539	—
		CAN-B	1,260	—
		GILT	136	—
		EU OAT 2303	—	1,251
		EURO-B	—	551
		NOTE10Y	1,257	—
	AUST10Y	—	1,261	

(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。

○投資信託財産の構成

(2023年2月6日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 3,302,640	% 55.0
コール・ローン等、その他	2,701,513	45.0
投資信託財産総額	6,004,153	100.0

(注) 期末における外貨建純資産 (△198,170千円) の投資信託財産総額 (6,004,153千円) に対する比率は△3.3%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。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=132.40円	1 カナダドル=98.78円	1 ユーロ=142.75円	1 イギリスポンド=159.29円
1 スイスフラン=142.80円	1 スウェーデンクローネ=12.54円	1 オーストラリアドル=91.45円	

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年2月6日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,928,561,365
コール・ローン等	1,913,412,771
公社債(評価額)	3,302,640,000
未収入金	3,027,589,898
未収利息	16,128
差入委託証拠金	684,902,568
(B) 負債	3,001,229,278
未払金	3,001,228,200
未払利息	1,078
(C) 純資産総額(A-B)	5,927,332,087
元本	6,215,817,842
次期繰越損益金	△ 288,485,755
(D) 受益権総口数	6,215,817,842口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,536円

<注記事項>

- ①期首元本額 6,610,952,015円
 期中追加設定元本額 226,598,576円
 期中一部解約元本額 621,732,749円
 また、1口当たり純資産額は、期末0.9536円です。

②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

ヘッジファンドセレクション(ラップ向け)	5,762,246,807円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定成長型)	322,743,628円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定型)	130,827,407円
合計	6,215,817,842円

- ③純資産総額が元本額を下回っており、その差額は288,485,755円です。

○損益の状況 (2022年8月6日～2023年2月6日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 11,726,108
受取利息	814,767
支払利息	△ 12,540,875
(B) 有価証券売買損益	57,333,341
売買益	355,710,670
売買損	△298,377,329
(C) 先物取引等取引損益	△ 39,346,301
取引益	463,064,617
取引損	△502,410,918
(D) 保管費用等	△ 386,023
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	5,874,909
(F) 前期繰越損益金	△308,640,109
(G) 追加信託差損益金	△ 11,808,576
(H) 解約差損益金	26,088,021
(I) 計(E+F+G+H)	△288,485,755
次期繰越損益金(I)	△288,485,755

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

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

- (注) (H)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。

日本株ESGアクティブマザーファンド

【第7期】決算日2022年11月25日

〔計算期間：2022年5月26日～2022年11月25日〕

「日本株ESGアクティブマザーファンド」は、11月25日に第7期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第7期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	主としてわが国の株式に投資を行います。株式への投資にあたっては、ESGの取り組みの改善が見込まれる企業の中から、企業収益の成長性、株価水準等を考慮して、銘柄選定を行います。株式の組入比率は高位を維持することを基本とします。株式以外の資産への投資割合は、原則として信託財産の総額の50%以下とします。
主要運用対象	わが国の株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資割合に制限を設けません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		(参考指数) 東証株価指数 (TOPIX)		株式 組入比率	株式 先物比率	純資産 総額
	期 騰	中 落	(配 当 込 み)	期 騰			
	円	%		%	%	%	百万円
3期(2020年11月25日)	12,976	21.4	2,758.10	18.8	98.4	—	384
4期(2021年5月25日)	14,597	12.5	3,027.06	9.8	97.3	—	1,048
5期(2021年11月25日)	15,865	8.7	3,227.36	6.6	97.5	—	1,295
6期(2022年5月25日)	15,963	0.6	3,029.53	△ 6.1	96.1	—	1,539
7期(2022年11月25日)	17,304	8.4	3,301.39	9.0	96.0	—	1,976

(注) 基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。

(注) 東証株価指数 (TOPIX) (配当込み) とは、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、浮動株ベースの時価総額加重方式により算出される株価指数です。TOPIXの指数値及びTOPIXに係る標章又は商標は、株式会社JPX総研又は株式会社JPX総研の関連会社 (以下「JPX」という。) の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用などTOPIXに関するすべての権利・ノウハウ及びTOPIXに係る標章又は商標に関するすべての権利はJPXが有します。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		(参 考 指 数) 東証株価指数 (TOPIX)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	騰 落 率	(配 当 込 み)	騰 落 率	(配 当 込 み)		
(期 首) 2022年5月25日	円	%			%	%
	15,963	—	3,029.53	—	96.1	—
5月末	16,311	2.2	3,090.73	2.0	96.0	—
6月末	15,916	△0.3	3,027.34	△0.1	95.7	—
7月末	16,475	3.2	3,140.07	3.6	95.9	—
8月末	16,727	4.8	3,177.98	4.9	95.9	—
9月末	15,926	△0.2	3,003.39	△0.9	95.4	—
10月末	16,792	5.2	3,156.44	4.2	96.1	—
(期 末) 2022年11月25日						
	17,304	8.4	3,301.39	9.0	96.0	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

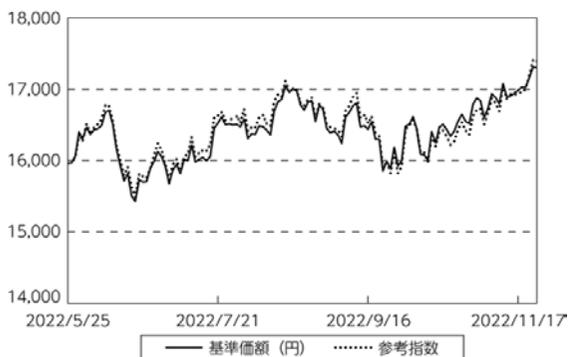
○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ8.4%の上昇となりました。

基準価額等の推移



(注) 参考指数は期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

参議院選挙で自民党が改選議席の過半数を確保したことや米国金利の上昇などを受けて為替が円安・米ドル高に推移したことなどを背景に、国内株式市況が上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。

(下落要因)

インフレ抑制のために、米連邦準備制度理事会 (FRB) のパウエル議長が当面は高い金利水準を維持する可能性を示唆したことで世界的な景気減速懸念が台頭し、一時的に世界の株価が下落したことが、一時的な基準価額の下落要因となりました。

(銘柄要因)

上位5銘柄…味の素、第一三共、カプコン、日立製作所、ディスコ

下位4銘柄…東芝、凸版印刷、島津製作所、バンダイナムコホールディングス

●投資環境について**◎国内株式市況**

国内株式市況は上昇しました。

- ・期首から2022年10月中旬にかけては、参議院選挙で自民党が改選議席の過半数を確保したことや米国金利の上昇などを受けて為替が円安・米ドル高に推移し追い風となった一方で、インフレ抑制のためにFRBのパウエル議長が当面は高い金利水準を維持する可能性を示唆したことを受けて世界的な景気減速懸念が台頭し、国内株式市況は一進一退の展開となりました。
- ・10月下旬から期末にかけては、米経済指標の悪化などを背景に米国での急速な政策金利引き上げが一服するとの期待が高まったことなどから世界的に株式市況は上昇しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・株式組入比率は、運用の基本方針にしたがい、高位を維持しました。
- ・株式への投資にあたっては、ESGの取り組みの改善が見込まれる企業の中から、企業収益の成長性、株価水準等を考慮して、銘柄選定を行いました。

- ・組入銘柄数は、概ね35～37銘柄程度で推移させました。資本効率を意識し、積極的な事業ポートフォリオ改革を進める三菱ケミカルグループなど4銘柄を新規に組み入れました。また、複数年の対話の中で資本効率を考慮した取り組みが顕著に進展しなかったセコムなど2銘柄を全株売却しました。

◎今後の運用方針

- ・今後も経営陣への取材や綿密な企業調査等を行い、ESGの取り組みの改善が見込まれる企業に投資し、中長期的な値上がり益の獲得をめざす基本方針を継続します。
- ・世界的なESG重視の動きが拡大しており、今後もその動きが継続するとみています。企業のESGへの取り組み状況に着目して銘柄選択を行ってまいります。

○1万口当たりの費用明細

(2022年5月26日～2022年11月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 5 (5)	% 0.028 (0.028)	(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 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
合 計	5	0.028	
期中の平均基準価額は、16,421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5月26日～2022年11月25日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上 場	千株	千円	千株	千円
		204	502,769	57	210,376

(注) 金額は受渡代金。

○株式売買比率

(2022年5月26日～2022年11月25日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	713,146千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,700,836千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.41

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2022年5月26日～2022年11月25日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$ %
株式	百万円 502	百万円 153	30.5	百万円 210	百万円 35	16.7

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	505千円
うち利害関係人への支払額 (B)	145千円
(B) / (A)	28.7%

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菱UFJモルガン・スタンレー証券、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2022年11月25日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)			当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円			
建設業 (4.2%)						
奥村組	—	17.7	52,710			
積水ハウス	12.9	10.1	26,108			
食料品 (6.4%)						
味の素	12.4	19	81,890			
フジッコ	10.6	20.2	38,763			
繊維製品 (0.5%)						
デサント	3.3	3.1	10,261			
パルプ・紙 (0.2%)						
日本製紙	6.5	3.5	3,416			
化学 (5.7%)						
三菱ケミカルグループ	—	87.5	64,408			
ニフコ	7.7	12	44,760			
医薬品 (5.0%)						
武田薬品工業	1.9	5.3	21,385			
第一三共	19.6	16.2	74,406			
ゴム製品 (3.0%)						
ブリヂストン	11.1	10.8	56,505			
非鉄金属 (2.3%)						
三菱マテリアル	—	19.8	43,480			
機械 (5.0%)						
ディスコ	1.4	1.5	62,025			
栗田工業	5.5	5.1	32,640			
キトー	7	—	—			
電気機器 (26.1%)						
日立製作所	11.3	13.7	101,626			
東芝	12.2	14.5	68,237			
オムロン	5.3	5.2	37,226			
富士通	3.2	4.6	86,595			
ソニーグループ	6	8.2	95,120			
京セラ	4.7	4.5	31,851			

銘柄	期首(前期末)			当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円			
村田製作所	—	3.9	29,959			
リコー	42.9	41.1	44,346			
輸送用機器 (2.9%)						
トヨタ自動車	31.6	27	55,471			
精密機器 (1.8%)						
島津製作所	9.6	8.1	34,668			
その他製品 (10.5%)						
バンダイナムコホールディングス	7	8	72,160			
凸版印刷	30.2	32.8	69,831			
ヤマハ	8.6	10.7	56,924			
陸運業 (0.8%)						
NIPPON EXPRESSホールディン	4.3	1.8	14,598			
情報・通信業 (5.1%)						
カブコン	19.8	22	95,920			
卸売業 (3.4%)						
三菱商事	14	13.7	64,280			
小売業 (8.0%)						
セブン&アイ・ホールディングス	10.2	9.5	54,197			
日本瓦斯	23.2	25.8	56,605			
丸井グループ	15.4	17.5	41,072			
銀行業 (4.8%)						
北國フィナンシャルホールディングス	9.9	11.6	51,968			
南都銀行	17.5	17.1	39,535			
サービス業 (4.3%)						
オリエンタルランド	1.8	1.9	38,000			
リクルートホールディングス	8	10	44,240			
セコム	1.3	—	—			
合 計	株 数・金 額	397	545	1,897,196		
	銘柄数<比率>	35	37	<96.0%>		

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

○投資信託財産の構成

(2022年11月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 1,897,196	% 96.0
コール・ローン等、その他	79,006	4.0
投資信託財産総額	1,976,202	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年11月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,976,202,844
コール・ローン等	66,101,394
株式(評価額)	1,897,196,750
未収配当金	12,904,700
(B) 負債	14,034
未払解約金	13,874
未払利息	160
(C) 純資産総額(A-B)	1,976,188,810
元本	1,142,054,075
次期繰越損益金	834,134,735
(D) 受益権総口数	1,142,054,075口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,304円

<注記事項>

- ①期首元本額 964,417,789円
 期中追加設定元本額 291,958,010円
 期中一部解約元本額 114,321,724円
 また、1口当たり純資産額は、期末17,304円です。

②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

国内株式セレクション(ラップ向け)	734,817,196円
日本株ESGアクティブファンド(適格機関投資家限定)	193,210,732円
三菱UFJ DC日本株ESGアクティブファンド	166,214,286円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定成長型)	27,630,181円
三菱UFJ DC世界ESGバランスファンド	15,222,416円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定型)	4,959,264円
合計	1,142,054,075円

○損益の状況 (2022年5月26日～2022年11月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	20,159,552
受取配当金	20,174,400
受取利息	53
その他収益金	164
支払利息	△ 15,065
(B) 有価証券売買損益	125,653,299
売買益	158,970,322
売買損	△ 33,317,023
(C) 当期損益金(A+B)	145,812,851
(D) 前期繰越損益金	575,062,762
(E) 追加信託差損益金	188,063,691
(F) 解約差損益金	△ 74,804,569
(G) 計(C+D+E+F)	834,134,735
次期繰越損益金(G)	834,134,735

- (注) (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) (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) (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。

<参考>投資する投資信託証券およびその概要

ファンド名	ベイリー・ギフォード・ワールドワイド・ポジティブ・チェンジ・ファンドークラスB・JPY・アキュムレーション
運用方針	日本を含む世界各国（新興国を含みます。）の株式等（DR（預託証券）を含みます。以下同じ。）のうち、持続可能であらゆる人々を受容する世界の実現に向け、好ましい社会的インパクトをもたらす製品、サービスの提供や、かかる事業活動を公正かつ誠実に実施する企業の株式等への投資を行い、長期的な信託財産の成長をめざします。
主要運用対象	日本を含む世界各国の株式等
主な組入制限	<ul style="list-style-type: none"> ・同一の発行体が発行する株式等への投資比率は、原則として純資産総額の10%以内とします。 ・新興国の株式等への投資額は、合計して純資産総額の50%以内とします。 ・ロシアの金融商品取引所に上場されている株式等へは投資を行いません。ただし、先進国の金融商品取引所に上場されているロシアの株式等は投資対象とします。
決算日	毎年9月30日
分配方針	原則として分配を行わない方針です。

運用計算書、純資産変動計算書、投資明細表はANNUAL REPORT AND AUDITED FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED 30 SEPTEMBER 2021版から抜粋して作成しています。

なお、開示情報につきましては、シェアクラス分けされたものがないため、ベイリー・ギフォード・ワールドワイド・ポジティブ・チェンジ・ファンドで掲載しています。

(1) 運用計算書

ベイリー・ギフォード・ワールドワイド・ポジティブ・チェンジ・ファンド

(2020年10月1日～2021年9月30日)

	ベイリー・ギフォード・ ワールドワイド・ ポジティブ・チェンジ・ ファンド
	米ドル
収益：	
投資収益	8,180,447
銀行受取利息	—
その他収益	2,134
損益を通じて公正価値で測定する金融資産及び金融負債に係る損益（純額）	286,127,841
投資（損）益合計	294,310,422
費用：	
運用受託報酬	(1,641,795)
事務処理手数料	(1,666,373)
監査報酬	(15,588)
法務及び専門家報酬	(84,043)
事務管理手数料	(494,482)
預託手数料	(514,473)
ディレクター報酬及び費用	(8,268)
その他費用	(25,109)
運用費用合計	(4,450,131)
費用清算	—
純費用	(4,450,131)
分配	—
金融費用	(129)
純損益	289,860,162
源泉徴収税	(1,743,837)
純資産の純増加（減少）額	288,116,325

(注) 現時点で入手し得る直近の決算期分を掲載しています。

(2) 純資産変動計算書

ベイリー・ギフォード・ワールドワイド・ポジティブ・チェンジ・ファンド

(2020年10月1日～2021年9月30日)

	ベイリー・ギフォード・ ワールドワイド・ ポジティブ・チェンジ・ ファンド
	米ドル
純資産期首	225,347,177
投資信託証券の純発行額	2,434,574,117
分配再投資	—
投資信託証券の純償還額	(115,881,276)
純増減額	2,318,692,841
純資産の純増加（減少）額	288,116,325
純資産期末	2,832,156,343

(注) 現時点で入手し得る直近の決算期分を掲載しています。

(3) 投資明細表 (STATEMENT OF INVESTMENTS)

 ベイリー・ギフォード・ワールドワイド・ポジティブ・チェンジ・ファンド
 (2021年9月30日現在)

銘柄	残高	時価 (USD)	対純資産比率 (%)
Equities			
Belgium - 3.62% (30 September 2020: 3.21%) Umicore SA	1,737,528	102,513,838	3.62
Brazil - 5.39% (30 September 2020: 4.11%) MercadoLibre Inc	91,967	152,810,528	5.39
Canada - 3.43% (30 September 2020: 2.66%) AbCellera Biologics Inc Shopify Inc Class A	948,703 58,623	18,419,069 78,899,230	0.65 2.78
China - 1.43% (30 September 2020: 2.19%) Alibaba Group Holding Ltd	2,212,312	40,409,017	1.43
Denmark - 7.64% (30 September 2020: 8.01%) Chr Hansen Holding A/S Novozymes A/S Class B Orsted A/S	687,280 806,300 759,624	57,608,066 56,441,944 102,354,081	2.04 1.99 3.61
Germany - 1.77% (30 September 2020: 1.92%) Sartorius AG	78,424	50,056,078	1.77
India - 3.12% (30 September 2020: 0.00%) Housing Development Finance Corp Ltd	2,380,108	88,288,253	3.12
Indonesia - 2.34% (30 September 2020: 1.80%) Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	245,903,005	66,232,740	2.34
Japan - 3.26% (30 September 2020: 6.02%) M3 Inc	1,292,400	92,473,448	3.26
Kenya - 0.71% (30 September 2020: 0.67%) Safaricom PLC	52,510,100	20,017,991	0.71
Netherlands - 7.92% (30 September 2020: 5.00%) ASML Holding NV	290,882	224,348,064	7.92
South Africa - 1.82% (30 September 2020: 1.90%) Discovery Ltd	5,768,516	51,506,578	1.82
Sweden - 3.40% (30 September 2020: 2.99%) Nibe Industrier AB Class B	7,594,165	96,229,860	3.40
Taiwan - 6.25% (30 September 2020: 5.92%) Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	8,495,000	177,001,400	6.25
United Kingdom - 0.82% (30 September 2020: 0.81%) FDM Group Holdings PLC	1,338,567	23,133,856	0.82
United States - 45.30% (30 September 2020: 46.51%) 10X Genomics Inc Class A ABIOMED Inc Anylam Pharmaceuticals Inc Berkeley Lights Inc Beyond Meat Inc Coursera Inc Deere & Co Dexcom Inc Ecolab Inc Illumina Inc Moderna Inc Peloton Interactive Inc Class A Teladoc Health Inc	464,807 196,048 405,132 552,074 400,902 1,522,432 293,222 268,190 251,460 276,318 666,504 375,996 400,057	67,868,794 64,551,745 71,876,494 10,751,641 42,629,914 47,081,210 102,925,320 146,239,984 53,496,858 113,749,068 252,551,696 32,096,898 50,367,176	2.40 2.28 2.54 0.38 1.50 1.66 3.63 5.16 1.89 4.02 8.92 1.13 1.78

銘柄	残高	時価 (USD)	対純資産比率 (%)
Equities (continued)			
United States - 45.30% (30 September 2020: 46.51%) (continued)			
Tesla Inc	181,580	141,843,941	5.01
Xylem Inc	664,172	84,857,935	3.00
Total Equities		2,781,632,715	98.22
Financial Equity Assets at Fair Value through Profit or Loss		2,781,632,715	98.22
Financial Equity Liabilities at Fair Value through Profit or Loss		-	-
Total Financial Assets at Fair Value through Profit or Loss		2,781,632,715	98.22
Total Financial Liabilities at Fair Value through Profit or Loss		-	-
Other Net Assets		50,523,628	1.78
Net Assets Attributable to Holders of Redeemable Participating Shares		2,832,156,343	100.00
Analysis of Total Assets (Unaudited)			Total Assets %
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing		2,781,632,715	96.79
Transferable securities dealt in on another regulated market		-	0.00
Transferable securities other than those admitted to an official stock exchange listing or dealt in on another regulated market		-	0.00
Financial derivative instruments		-	0.00
Other assets		92,333,142	3.21
Total Assets		2,873,965,857	100.00

<参考>投資する投資信託証券およびその概要

ファンド名	スチュワート・インベスターズ・グローバル・エマージング・マーケット・サステナビリティ・ファンドクラスⅢ・ＪＰＹ・アキュムレーション
運用方針	サステナブルな社会への進展から恩恵を享受する、もしくはそれに寄与する事業を営むクオリティの高い企業へボトムアップで投資し、受託資産の保全と長期的な成長をめざします。
主要運用対象	新興国市場に設立・上場されている企業、および先進国市場に設立・上場されている企業であってもその事業等の過半を新興国市場に占める企業の株式等
主な組入制限	<ul style="list-style-type: none"> ・同一の発行体が発行する株式等への投資比率は、原則として純資産総額の10%以内とします。 ・ロシアの株式等への投資額は、合計して純資産総額の20%以内とします。 ・中国A株への投資額は、合計して純資産総額の50%以内とします。 ・中国B株への投資額は、合計して純資産総額の10%以内とします。 ・デリバティブ取引の利用はヘッジ目的に限定します。
決算日	毎年12月31日
分配方針	原則として分配を行わない方針です。

**スチュワート・インベスターズ・グローバル・エマージング・マーケット・サステナビリティ・ファンド
クラスⅢ・ＪＰＹ・アキュムレーション**

「スチュワート・インベスターズ・グローバル・エマージング・マーケット・サステナビリティ・ファンド
クラスⅢ・ＪＰＹ・アキュムレーション」は、現時点で入手し得る直近の決算データが存在しないため、開
示すべき情報はありません。

アドバンスト・バランスⅡ（FOFs用）（適格機関投資家限定）

《第8期》決算日2023年2月6日

[計算期間：2022年2月8日～2023年2月6日]

○当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2025年2月5日まで（2015年2月20日設定）
運用方針	マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として日本を除く世界各国の株式および債券に実質的な投資を行います。投資対象とするマザーファンド受益証券および各マザーファンド受益証券の組入比率については、安定成長型ファンドの運用に資するよう定性・定量評価等により適宜見直しを行います。マザーファンド受益証券の組入比率は高位を維持することを基本とします。実質組入外貨建資産については、為替ヘッジを行う場合があります。
主要運用対象	MUAM ヘッジ付外国債券オープンマザーファンド フランス国債7-10年ラダーマザーファンド ヘッジ付スペイン国債7-10年ラダーマザーファンド 外国株式インデックスマザーファンド 好配当海外株マザーファンド 先進国株式最小分散インデックスマザーファンド 先進国株式クオリティ・インデックスマザーファンド 先進国株式ESGインデックスマザーファンド 外国債券インデックスマザーファンド 新興国株式インデックスマザーファンド 新興国債券インデックスマザーファンド
主な組入制限	株式への実質投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合に制限を設けません。
分配方針	経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	基準価額		株式組入比率	株式先物比率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率	純資産額
		税込分配金	期中騰落率						
4期(2019年2月5日)	円 10,660	0	2.1%	55.4	2.2	37.5	—	1.2	百万円 1,162
5期(2020年2月5日)	12,106	0	13.6	53.3	1.5	40.4	—	1.3	1,259
6期(2021年2月5日)	13,007	0	7.4	54.6	1.5	38.7	—	0.8	1,059
7期(2022年2月7日)	14,677	0	12.8	53.9	1.2	39.7	—	0.9	991
8期(2023年2月6日)	15,185	0	3.5	55.4	1.9	38.0	—	0.9	931

(注) 当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含めて表示しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「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) 「株式先物比率」、「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
	円	騰 落 率					
(期 首) 2022年 2月 7日	14,677	—	53.9	1.2	39.7	—	0.9
2月末	14,426	△1.7	53.2	1.4	39.9	—	0.9
3月末	15,365	4.7	55.0	0.9	38.4	—	0.9
4月末	15,015	2.3	54.1	1.5	38.6	—	1.0
5月末	14,966	2.0	53.2	2.2	39.0	—	1.0
6月末	14,871	1.3	52.8	1.7	39.5	—	1.0
7月末	15,214	3.7	53.8	1.3	39.1	—	1.0
8月末	15,134	3.1	53.1	1.6	38.9	—	1.0
9月末	14,620	△0.4	53.2	1.6	39.4	—	0.9
10月末	15,501	5.6	54.8	1.6	38.0	—	0.9
11月末	15,201	3.6	53.6	2.9	38.0	—	0.9
12月末	14,465	△1.4	54.7	1.7	37.9	—	0.9
2023年 1月末	14,811	0.9	55.3	1.5	37.8	—	0.9
(期 末) 2023年 2月 6日	15,185	3.5	55.4	1.9	38.0	—	0.9

(注) 騰落率は期首比。

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含めて表示しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「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) 「株式先物比率」、「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ3.5%の上昇となりました。

●基準価額の主な変動要因

（上昇要因）

組み入れを行ったマザーファンドのうち、外国株式インデックスマザーファンドなどがプラスに寄与しました。

●投資環境について

◎株式市況

先進国の株式市況は、まちまちとなりました。米国の株式市況は米連邦準備制度理事会（FRB）による金融引き締め継続や景気の先行き懸念などを背景に下落しました。欧州の株式市況は下落する局面もありましたが、期間を通してみると上昇しました。

◎債券市況

先進国の国債利回りは、主要中央銀行における金融引き締めへの姿勢や、物価上昇に対する懸念などを背景に上昇しました。新興国の国債利回りも、スプレッド（米国国債に対する利回り差）が拡大したことなどから上昇しました。

◎為替

為替市場では、米ドルは日米金利差の拡大などを受け、対円で上昇しました。ユーロも対円で上昇しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

◎組入比率

期間の初めより、マザーファンドを高位に組み入れた運用を行いました。なお、当ファンドの期間末での各マザーファンドへの投資割合は次表をご参照ください。

マザーファンド別組入比率表「アドバンスト・バランスⅡ（FOFs用）（適格機関投資家限定）」

資産クラス		マザーファンド	期末 (2023年2月6日)
外国株式		外国株式インデックスマザーファンド	33.5
		好配当海外株マザーファンド	9.1
		先進国株式最小分散インデックスマザーファンド	4.7
		先進国株式クオリティ・インデックスマザーファンド	7.9
		先進国株式ESGインデックスマザーファンド	3.2
		新興国株式インデックスマザーファンド	—
国内債券	ヘッジ付外国債券	MUAM ヘッジ付外国債券オープンマザーファンド	5.1
		フランス国債7-10年ラダーマザーファンド	2.0
		ヘッジ付スペイン国債7-10年ラダーマザーファンド	1.9
外国債券		外国債券インデックスマザーファンド	27.9
		新興国債券インデックスマザーファンド	1.7

(注) 比率は純資産総額に対する投資比率。

(注) 国内債券には、為替ヘッジを行うことで為替変動リスクの低減を図る「ヘッジ付外国債券」を表示しています。

(注) 単位：%

●分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、分配対象額の水準等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

◎分配金

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項目	第8期
	2022年2月8日～ 2023年2月6日
当期分配金	—

◎今後の運用方針

- ・日本を除く世界各国の株式、債券等を実質的な主要投資対象とし、中長期的な値上がり益の確保をめざします。
- ・各資産への投資割合、投資対象とするマザーファンドおよびその投資比率は、三菱UFJ信託銀行の投資助言に基づき決定します。

○1万口当たりの費用明細

（2022年2月8日～2023年2月6日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	円 1 (0) (0) (1)	% 0.007 (0.001) (0.001) (0.004)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率× (期中の日数÷年間日数) ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価 ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券) (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	2 (2) (0) (0)	0.012 (0.011) (0.000) (0.001)	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(c) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	2 (2) (0)	0.011 (0.011) (0.000)	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	5 (5) (1) (0)	0.036 (0.032) (0.004) (0.000)	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用 ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	10	0.066	
期中の平均基準価額は、14,943円です。			

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

(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2月8日～2023年2月6日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
新興国株式インデックスマザーファンド	—	—	8,405	24,782
先進国株式最小分散インデックスマザーファンド	—	—	3,544	6,950
先進国株式クオリティ・インデックスマザーファンド	—	—	16,520	30,000
先進国株式ESGインデックスマザーファンド	29,012	28,000	—	—
MUAM ヘッジ付外国債券オープンマザーファンド	—	—	10,840	17,000
外国株式インデックスマザーファンド	—	—	4,774	22,000
外国債券インデックスマザーファンド	—	—	5,587	13,000

○株式売買比率

（2022年2月8日～2023年2月6日）

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期					
	好配当海外株マザーファンド	新興国株式インデックスマザーファンド	先進国株式最小分散インデックスマザーファンド	先進国株式クオリティ・インデックスマザーファンド	先進国株式ESGインデックスマザーファンド	外国株式インデックスマザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	2,584,099千円	132,365,714千円	5,371,586千円	8,612,505千円	2,417,697千円	676,547,997千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,253,466千円	282,608,455千円	8,298,702千円	9,291,868千円	2,084,820千円	1,647,134,731千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.79	0.46	0.64	0.92	1.15	0.41

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

（2022年2月8日～2023年2月6日）

利害関係人との取引状況

<アドバンスト・バランスⅡ（FOFs用）（適格機関投資家限定）>

該当事項はございません。

<好配当海外株マザーファンド>

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	%	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	%
為替直物取引	百万円 3,162	百万円 304	9.6	百万円 2,464	百万円 69	2.8

平均保有割合 2.3%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

<新興国株式インデックスマザーファンド>

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	%	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	%
為替直物取引	百万円 259,255	百万円 11,641	4.5	百万円 148,610	百万円 8,647	5.8

平均保有割合 0.0%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

<新興国債券インデックスマザーファンド>

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	%	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	%
為替先物取引	百万円 740	百万円 200	27.0	百万円 740	百万円 281	38.0
為替直物取引	22,577	8,504	37.7	12,289	4,747	38.6

平均保有割合 0.0%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

＜先進国株式最小分散インデックスマザーファンド＞

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 1,062	百万円 686	% 64.6	百万円 3,410	百万円 3,036	% 89.0

平均保有割合 0.6%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

＜フランス国債7-10年ラダーマザーファンド＞

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替先物取引	百万円 118,319	百万円 47,460	% 40.1	百万円 114,000	百万円 46,895	% 41.1
為替直物取引	4,155	99	2.4	5,113	574	11.2

平均保有割合 0.1%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

＜先進国株式クオリティ・インデックスマザーファンド＞

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 2,213	百万円 2,098	% 94.8	百万円 3,509	百万円 3,073	% 87.6

平均保有割合 0.8%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

＜ヘッジ付スペイン国債7-10年ラダーマザーファンド＞

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替先物取引	百万円 43,786	百万円 11,637	% 26.6	百万円 41,629	百万円 11,661	% 28.0
為替直物取引	151	13	8.6	528	68	12.9

平均保有割合 0.2%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

＜先進国株式ESGインデックスマザーファンド＞

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 2,393	百万円 2,317	% 96.8	百万円 112	百万円 94	% 83.9

平均保有割合 1.2%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

＜MUAM ヘッジ付外国債券オープンマザーファンド＞

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替先物取引	百万円 1,503,987	百万円 152,984	% 10.2	百万円 1,394,831	百万円 130,721	% 9.4
為替直物取引	95,718	24,409	25.5	186,601	37,540	20.1

平均保有割合 0.1%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

＜外国株式インデックスマザーファンド＞

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 873,800	百万円 785,158	% 89.9	百万円 213,168	百万円 198,388	% 93.1

平均保有割合 0.0%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

＜外国債券インデックスマザーファンド＞

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替先物取引	百万円 17,697	百万円 11,089	% 62.7	百万円 21,902	百万円 13,180	% 60.2
為替直物取引	188,939	146,255	77.4	69,098	53,932	78.1

平均保有割合 0.1%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

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菱UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行、モルガン・スタンレーMUFG証券です。

○組入資産の明細

(2023年2月6日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期	末
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
好配当海外株マザーファンド	38,308	38,308	85,231
新興国株式インデックスマザーファンド	8,405	—	—
新興国債券インデックスマザーファンド	10,364	10,364	15,539
先進国株式最小分散インデックスマザーファンド	25,455	21,910	43,819
フランス国債7-10年ラダーマザーファンド	19,455	19,455	18,284
先進国株式クオリティ・インデックスマザーファンド	53,245	36,725	73,461
ヘッジ付スペイン国債7-10年ラダーマザーファンド	19,778	19,778	17,837
先進国株式ESGインデックスマザーファンド	—	29,012	29,926
MUAM ヘッジ付外国債券オープンマザーファンド	43,314	32,474	47,347
外国株式インデックスマザーファンド	69,646	64,872	312,107
外国債券インデックスマザーファンド	119,794	114,207	260,392

○投資信託財産の構成

（2023年2月6日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
好配当海外株マザーファンド	85,231	9.0
新興国債券インデックスマザーファンド	15,539	1.6
先進国株式最小分散インデックスマザーファンド	43,819	4.6
フランス国債7-10年ラダーマザーファンド	18,284	1.9
先進国株式クオリティ・インデックスマザーファンド	73,461	7.8
ヘッジ付スペイン国債7-10年ラダーマザーファンド	17,837	1.9
先進国株式ESGインデックスマザーファンド	29,926	3.2
MUAM ヘッジ付外国債券オープンマザーファンド	47,347	5.0
外国株式インデックスマザーファンド	312,107	33.1
外国債券インデックスマザーファンド	260,392	27.6
コール・ローン等、その他	39,926	4.3
投資信託財産総額	943,869	100.0

- (注) 好配当海外株マザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産（3,854,302千円）の投資信託財産総額（3,902,419千円）に対する比率は98.8%です。
- (注) 新興国債券インデックスマザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産（66,378,945千円）の投資信託財産総額（67,111,173千円）に対する比率は98.9%です。
- (注) 先進国株式最小分散インデックスマザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産（7,400,813千円）の投資信託財産総額（7,403,526千円）に対する比率は100.0%です。
- (注) フランス国債7-10年ラダーマザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産（21,534,970千円）の投資信託財産総額（22,309,270千円）に対する比率は96.5%です。
- (注) 先進国株式クオリティ・インデックスマザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産（9,071,206千円）の投資信託財産総額（9,073,926千円）に対する比率は100.0%です。
- (注) ヘッジ付スペイン国債7-10年ラダーマザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産（9,630,032千円）の投資信託財産総額（9,871,415千円）に対する比率は97.6%です。
- (注) 先進国株式ESGインデックスマザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産（3,426,511千円）の投資信託財産総額（3,428,550千円）に対する比率は99.9%です。
- (注) MUAM ヘッジ付外国債券オープンマザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産（56,700,761千円）の投資信託財産総額（66,303,331千円）に対する比率は85.5%です。
- (注) 外国株式インデックスマザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産（2,180,211,904千円）の投資信託財産総額（2,191,407,421千円）に対する比率は99.5%です。
- (注) 外国債券インデックスマザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産（405,610,546千円）の投資信託財産総額（409,191,752千円）に対する比率は99.1%です。
- (注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電売相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=132.40円	1 カナダドル=98.78円	1 アルゼンチンペソ=0.704円	1 メキシコペソ=6.955円
1 ブラジルレアル=25.7826円	100チリペソ=16.6305円	100コロンビアペソ=2.8175円	1ペルーヌエボソル=34.4769円
1 ウルグアイペソ=3.3929円	1 ドミニカペソ=2.3346円	1 ユーロ=142.75円	1 イギリスポンド=159.29円
1 スイスフラン=142.80円	1 スウェーデンクローネ=12.54円	1 ノルウェークローネ=12.93円	1セルビアディナール=1.2172円
1 デンマーククローネ=19.18円	1 トルコリラ=7.0341円	1 チェココルナ=6.0082円	100ハンガリーフォリント=36.801円
1 ポーランドズロチ=30.2525円	1 ルーマニアレイ=29.1626円	1 オーストラリアドル=91.45円	1 ニュージーランドドル=83.58円
1 香港ドル=16.87円	1 シンガポールドル=99.80円	1 マレーシアリンギット=31.0779円	1 タイバーツ=3.95円
1 フィリピンペソ=2.4661円	100インドネシアルピア=0.89円	100韓国ウォン=10.63円	1 ニュー台湾ドル=4.4547円
1 インドルピー=1.62円	1 中国元=19.4688円	1 オフショア元=19.3966円	1 アラブディルハム=36.11円
1 クウェートディナール=434.81円	1 サウジアラビアリヤル=35.33円	1 イスラエルシェケル=38.5644円	1 カタールリアル=36.33円
1 エジプトポンド=4.3698円	1 南アフリカランド=7.56円		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2023年2月6日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	943,869,134
コール・ローン等	32,970,739
好配当海外株マザーファンド(評価額)	85,231,923
新興国債券インデックスマザーファンド(評価額)	15,539,916
先進国株式最小分散インデックスマザーファンド(評価額)	43,819,084
フランス国債7-10年ラダーマザーファンド(評価額)	18,284,714
先進国株式オナリティ・インデックスマザーファンド(評価額)	73,461,475
ヘッジ付スペイン国債7-10年ラダーマザーファンド(評価額)	17,837,812
先進国株式ESGインデックスマザーファンド(評価額)	29,926,432
MUAM ヘッジ付外国債券オープンマザーファンド(評価額)	47,347,224
外国株式インデックスマザーファンド(評価額)	312,107,420
外国債券インデックスマザーファンド(評価額)	260,392,395
未収入金	6,950,000
(B) 負債	12,199,372
未払解約金	12,149,999
未払信託報酬	30,859
未払利息	18
その他未払費用	18,496
(C) 純資産総額(A-B)	931,669,762
元本	613,555,347
次期繰越損益金	318,114,415
(D) 受益権総口数	613,555,347口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,185円

<注記事項>

- ①期首元本額 675,864,607円
 期中追加設定元本額 19,045,028円
 期中一部解約元本額 81,354,288円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.5185円です。

②分配金の計算過程

項目	2022年2月8日～ 2023年2月6日
費用控除後の配当等収益額	18,250,297円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	12,863,709円
収益調整金額	73,399,632円
分配準備積立金額	256,900,616円
当ファンドの分配対象収益額	361,414,254円
1万口当たり収益分配対象額	5,890円
1万口当たり分配金額	－円
収益分配金金額	－円

○損益の状況（2022年2月8日～2023年2月6日）

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	△ 10,707
受取利息	147
支払利息	△ 10,854
(B) 有価証券売買損益	31,224,335
売買益	49,208,634
売買損	△ 17,984,299
(C) 信託報酬等	△ 99,622
(D) 当期損益金(A+B+C)	31,114,006
(E) 前期繰越損益金	256,900,616
(F) 追加信託差損益金	30,099,793
(配当等相当額)	(73,370,854)
(売買損益相当額)	(△ 43,271,061)
(G) 計(D+E+F)	318,114,415
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	318,114,415
追加信託差損益金	30,099,793
(配当等相当額)	(73,399,632)
(売買損益相当額)	(△ 43,299,839)
分配準備積立金	288,014,622

- (注) (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) (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) (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。

[お知らせ]

投資対象とする投資信託証券の入替のため、投資対象とする投資信託証券の追加および記載整備を行い、信託約款に所要の変更を行いました。

(2022年5月7日)

外国株式インデックスマザーファンド

《第21期》決算日2022年5月12日

[計算期間：2021年5月13日～2022年5月12日]

「外国株式インデックスマザーファンド」は、5月12日に第21期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第21期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	MSCI コクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）と連動する投資成果をめざして運用を行います。投資成果をMSCI コクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）の動きにできるだけ連動させるため、株式の実質投資比率（組入現物株式の時価総額に株価指数先物取引等の買建額を加算し、または株価指数先物取引等の売建額を控除した額の信託財産の純資産総額に対する割合をいいます。）は原則として高位を維持します。銘柄選択は、運用モデルを活用して行います。組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。
主 要 運 用 対 象	MSCI コクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）に採用されている株式を主要投資対象とします。
主 な 組 入 制 限	株式への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への投資割合に制限を設けません。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		MSCI コクサイ・インデックス (配当込み、円換算ベース)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
17期(2018年5月14日)	26,785	10.2	742,711.39	9.9	94.4	3.4	2.2	337,226
18期(2019年5月13日)	27,724	3.5	767,126.93	3.3	93.8	3.8	2.5	437,368
19期(2020年5月12日)	26,834	△ 3.2	740,810.97	△ 3.4	93.7	4.0	2.4	449,841
20期(2021年5月12日)	39,579	47.5	1,089,727.74	47.1	93.4	4.5	2.1	974,704
21期(2022年5月12日)	43,788	10.6	1,203,027.98	10.4	94.9	2.9	2.3	1,466,498

(注) MSCI コクサイ・インデックス（配当込み）とは、MSCI Inc. が開発した株価指数で、日本を除く世界の先進国で構成されています。MSCI コクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）は、MSCI コクサイ・インデックス（配当込み、米ドルベース）をもとに、委託会社が計算したものです。また、MSCI コクサイ・インデックスに対する著作権及びその他知的財産権はすべてMSCI Inc. に帰属します。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含めて表示しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、 円換算ベース)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2021年5月12日	円	%		%	%	%	%
5月末	39,579	—	1,089,727.74	—	93.4	4.5	2.1
6月末	40,713	2.9	1,120,295.08	2.8	94.5	3.2	2.1
7月末	41,729	5.4	1,148,321.00	5.4	93.4	4.5	2.1
8月末	42,325	6.9	1,164,636.70	6.9	95.3	2.5	2.2
9月末	43,370	9.6	1,193,049.12	9.5	95.3	2.4	2.2
10月末	42,363	7.0	1,165,043.55	6.9	94.6	3.3	2.2
11月末	45,461	14.9	1,250,124.47	14.7	95.6	1.7	2.2
12月末	45,285	14.4	1,244,334.35	14.2	94.6	2.9	2.2
2022年1月末	47,137	19.1	1,295,472.56	18.9	93.5	4.3	2.2
2月末	43,842	10.8	1,204,715.68	10.6	96.0	1.7	2.3
3月末	43,550	10.0	1,197,243.59	9.9	96.2	1.5	2.2
4月末	48,183	21.7	1,323,494.86	21.5	95.4	1.7	2.3
5月末	46,125	16.5	1,265,687.53	16.1	94.1	3.0	2.5
(期 末) 2022年5月12日	43,788	10.6	1,203,027.98	10.4	94.9	2.9	2.3

(注) 騰落率は期首比。

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含めて表示しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

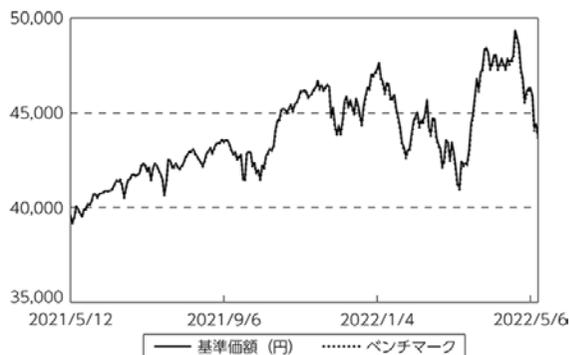
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ10.6%の上昇となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(10.4%)を0.2%上回りました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

● 基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行った結果、基準価額はベンチマークとほぼ同様の動きとなりました。

● 投資環境について

◎ 外国株式市況

外国株式市況は下落しました。

- ・ 堅調な経済指標や企業決算等を受けて外国株式市況は上昇する局面もありましたが、世界的なインフレや金融引き締めへの警戒、ウクライナ情勢の緊迫化等を受けて外国株式市況は下落しました。

◎ 為替市況

米ドル、ユーロは円に対して上昇しました。

- ・ 為替市況は、期首に比べて19.3%の円安・米ドル高、3.4%の円安・ユーロ高となりました。

● 当該投資信託のポートフォリオについて

- ・ M S C I コクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）に採用されている株式（先物・不動産投資信託証券（R E I T）を含む）を主要投資対象とし、ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行いました。

- ・ 株式の国別比率、業種別比率などがベンチマークとほぼ同様になるようにマルチファクターモデルを用いてポートフォリオを構築しました。

(注) マルチファクターモデル

株式市場の構造（動向）を、複数の要因（業種・通貨・企業規模など）に分類し、高度な統計手法を用いて説明をするモデル

- 当該投資信託のベンチマークとの差異について
ベンチマークは10.4%の上昇になったため、カ
イ離は0.2%程度となりました。

ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通り
です。

(主なプラス要因)

- ・ その他の要因[※]によるものです。
※その他の要因には、ファンドとベンチマークで適用される配当
税率の差異によるプラス要因などが含まれます。

(主なマイナス要因)

- ・ 為替評価差異要因[※]によるものです。
※ファンドの基準価額とベンチマークで算出に用いる為替レ
ートが異なるため生じる要因です。

○ 今後の運用方針

- ・ ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年5月13日～2022年5月12日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円	%	(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 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(株 式)	1	0.003	
(投資信託証券)	(1)	(0.001)	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(1)	(1)	(0.002)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	5	0.011	(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 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(5)	(0.011)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	11	0.026	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用 信託事務の処理等に要するその他諸費用
(保 管 費 用)	(9)	(0.021)	
(そ の 他)	(2)	(0.005)	
合 計	17	0.040	
期中の平均基準価額は、43,911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。

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	香港	百株 58,203 (915)	千香港ドル 259,747 (△ 178)	百株 19,023	千香港ドル 34,071
	シンガポール	21,158 (9,367)	千シンガポールドル 16,564 (1,268)	4,244 (9,367)	千シンガポールドル 2,810 (1,914)
	イスラエル	3,822	千イスラエルシエケル 18,513	747	千イスラエルシエケル 3,188

(注) 金額は受渡代金。

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

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外 国	アメリカ	千口	千アメリカドル	千口	千アメリカドル
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	50	1,716	20	728
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	13	2,666	1	285
	PROLOGIS INC	53	7,434	5	810
	CAMDEN PROPERTY TRUST	8	1,329	—	—
	DIGITAL REALTY TRUST INC	17	2,633	—	—
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	21	1,700	9	723
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	5	1,593	—	—
	EXTRA SPACE STORAGE INC	11	2,107	1	353
	WELLTOWER INC	33	2,829	—	—
	BOSTON PROPERTIES INC	9	1,032	—	—
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	49	970	—	—
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	9	1,867	1	352
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	9	313	47	1,317
	REALTY INCOME CORP	40	2,737	—	—
		(34)	(2,275)		
	REGENCY CENTERS CORP	9	683	4	318
	SUN COMMUNITIES INC	12	2,385	3	721
	UDR INC	20	1,153	—	—
	VENTAS INC	30	1,755	—	—
	WEYERHAEUSER CO	53	2,000	8	360
	AMERICAN TOWER CORP	34	9,083	3	820
	WP CAREY INC	12	999	—	—
	VEREIT INC	12	621	—	—
		(△ 48)	(△ 2,275)		
	DUKE REALTY CORP	28	1,510	—	—
	IRON MOUNTAIN INC	27	1,296	6	306
	EQUINIX INC	6	4,914	0.498	356
	CROWN CASTLE INTL CORP	32	5,743	4	762
	EQUITY RESIDENTIAL	28	2,349	9	755
	INVITATION HOMES INC	57	2,227	8	353
	VICI PROPERTIES INC	122	3,722	—	—
	SBA COMMUNICATIONS CORP	7	2,535	0.996	347
ORION OFFICE REIT INC	—	—	11	212	
	(11)	(—)			
HOST HOTELS & RESORTS INC	56	981	—	—	
PUBLIC STORAGE	11	3,902	2	688	
SIMON PROPERTY GROUP INC	21	3,033	2	306	
VORNADO REALTY TRUST	7	335	—	—	
KIMCO REALTY CORP	135	3,181	—	—	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	12	2,948	2	730	
小計	1,076	88,298	156	11,615	
	(△ 2)	(—)			

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
カナダ	千口	千カナダドル	千口	千カナダドル
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	8	456	—	—
小 計	8	456	—	—
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
フランス				
GECINA SA	3	510	1	249
KLEPIERRE	24	564	—	—
	(—)	(△ 38)		
COVIVIO	4	302	—	—
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	7	499	3	224
小 計	40	1,876	5	474
	(—)	(△ 38)		
ユ ー ロ 計	40	1,876	5	474
	(—)	(△ 38)		
イギリス		千イギリスポンド		千イギリスポンド
BRITISH LAND CO PLC	42	217	—	—
LAND SECURITIES GROUP PLC	34	244	—	—
SEGRO PLC	73	904	—	—
小 計	150	1,365	—	—
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	566	1,009	256	461
SCENTRE GROUP	454	1,294	—	—
DEXUS/AU	131	1,416	47	516
	(172)	(1,802)		
GPT GROUP	90	459	—	—
MIRVAC GROUP	290	836	—	—
STOCKLAND	178	834	—	—
DEXUS	—	—	—	—
	(△ 172)	(△ 1,802)		
GOODMAN GROUP	96	2,125	—	—
小 計	1,806	7,976	303	978
香港		千香港ドル		千香港ドル
LINK REIT	127	8,981	—	—
小 計	127	8,981	—	—
シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
SUNTEC REIT	—	—	254	361
CDL HOSPITALITY TRUSTS	—	—	—	—
	(18)	(22)		
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	226	453	—	—
	(—)	(△ 15)		
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	—	—	—	—
	(—)	(△ 2)		
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	211	446	—	—
	(79)	(132)		

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	シンガポール	千口	千シンガポールドル	千口	千シンガポールドル
	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	149 (-)	450 (△ 17)	-	-
	小計	587 (98)	1,350 (120)	254	361

(注) 金額は受渡代金。

(注) ()内は分割・合併および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。

先物取引の種類別取引状況

種類別		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外国	株式先物取引	百万円	百万円	百万円	百万円
		741,257	744,969	-	-

(注) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月の月初から決算日までの分については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○株式売買比率

(2021年5月13日～2022年5月12日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	561,405,953千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,239,023,226千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.45

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2021年5月13日～2022年5月12日)

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	%	うち利害関係人との取引状況 D	$\frac{D}{C}$	%
為替直物取引	百万円 707,260	百万円 680,861	% 96.3	百万円 314,672	百万円 298,244	% 94.8

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菱UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2022年5月12日現在)

外国株式

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
AMERICAN EXPRESS CO	1,130	1,514	24,136	3,132,163	各種金融
ABBOTT LABORATORIES	2,922	4,064	43,014	5,581,955	ヘルスケア機器・サービス
AGILENT TECHNOLOGIES INC	517	694	7,921	1,027,973	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AUTOMATIC DATA PROCESSING	706	968	20,190	2,620,094	ソフトウェア・サービス
AES CORP	1,097	1,515	3,025	392,654	公益事業
AFLAC INC	1,119	1,420	8,081	1,048,774	保険
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	1,449	1,909	11,192	1,452,422	保険
ADVANCED MICRO DEVICES	1,984	3,760	33,058	4,290,040	半導体・半導体製造装置
ACCENTURE PLC-CL A	1,043	1,452	40,804	5,295,135	ソフトウェア・サービス
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	365	510	11,890	1,543,021	素材
ANTHEM INC	409	558	27,216	3,531,900	ヘルスケア機器・サービス
BOSTON SCIENTIFIC CORP	2,356	3,272	12,676	1,645,024	ヘルスケア機器・サービス
BAXTER INTERNATIONAL INC	845	1,167	8,405	1,090,734	ヘルスケア機器・サービス
BOEING CO/THE	883	1,285	16,635	2,158,760	資本財
BECTON DICKINSON AND CO	479	651	16,230	2,106,188	ヘルスケア機器・サービス
BEST BUY CO INC	380	521	4,366	566,603	小売
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	3,726	5,098	38,826	5,038,557	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BLACKROCK INC	251	349	20,958	2,719,825	各種金融
VERIZON COMMUNICATIONS INC	6,821	9,501	45,490	5,903,339	電気通信サービス
BALL CORP	533	739	4,974	645,573	素材
ALLSTATE CORP	509	668	8,588	1,114,519	保険
EVERETT DENNISON CORP	143	182	3,138	407,311	素材
CHUBB LTD	745	988	20,221	2,624,175	保険
ANALOG DEVICES INC	609	1,231	18,713	2,428,426	半導体・半導体製造装置
AUTOZONE INC	38	47	9,220	1,196,535	小売
CVS HEALTH CORP	2,155	3,034	29,732	3,858,337	ヘルスケア機器・サービス
CORNING INC	1,242	1,834	6,398	830,327	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JPMORGAN CHASE & CO	5,022	6,790	80,228	10,411,270	銀行
CHARLES RIVER LABORATORIES	—	123	2,745	356,344	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CATERPILLAR INC	895	1,242	25,500	3,309,136	資本財
COCA-COLA CO/THE	6,726	9,426	60,623	7,867,127	食品・飲料・タバコ
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	757	979	11,709	1,519,530	各種金融
CAMPBELL SOUP CO	300	442	2,181	283,069	食品・飲料・タバコ
CSX CORP	1,259	5,096	16,903	2,193,597	運輸
CHEVRON CORP	3,168	4,427	72,242	9,374,911	エネルギー
CONOCOPHILLIPS	2,223	3,023	29,945	3,885,993	エネルギー
CME GROUP INC	591	825	16,400	2,128,286	各種金融
CARDINAL HEALTH INC	500	652	3,648	473,412	ヘルスケア機器・サービス
COLGATE-PALMOLIVE CO	1,339	1,838	14,111	1,831,287	家庭用品・パーソナル用品
DOMINION ENERGY INC	1,346	1,855	15,407	1,999,390	公益事業
DEVON ENERGY CORP	997	1,492	9,652	1,252,649	エネルギー
DEERE & CO	491	676	24,633	3,196,695	資本財
DANAHER CORP	1,054	1,478	35,049	4,548,417	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WALT DISNEY CO/THE	2,986	4,178	43,965	5,705,371	メディア・娯楽
DARDEN RESTAURANTS INC	207	297	3,619	469,644	消費者サービス
DUKE ENERGY CORP	1,218	1,762	19,370	2,513,757	公益事業

銘柄	期首(前期末)		当期		期末		業種等
	株数	株数	評価額		外貨建金額	邦貨換算金額	
			株数	株数			
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円			
DR HORTON INC	565	769	4,992	647,906			耐久消費財・アパレル
TARGET CORP	825	1,101	23,508	3,050,636			小売
DAVITA INC	128	162	1,660	215,496			ヘルスケア機器・サービス
DOVER CORP	234	336	4,381	568,635			資本財
DTE ENERGY COMPANY	314	448	5,836	757,416			公益事業
EXXON MOBIL CORP	6,962	9,724	84,397	10,952,269			エネルギー
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	1,027	1,433	13,374	1,735,638			ヘルスケア機器・サービス
EOG RESOURCES INC	948	1,339	16,249	2,108,677			エネルギー
EMERSON ELECTRIC CO	987	1,373	11,417	1,481,636			資本財
EXELON CORP	1,623	2,274	10,830	1,405,437			公益事業
ECOLAB INC	423	599	9,602	1,246,116			素材
EQUIFAX INC	205	289	5,548	720,033			商業・専門サービス
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	373	532	12,214	1,585,089			家庭用品・パーソナル用品
EATON CORP PLC	658	912	12,845	1,667,019			資本財
EDISON INTERNATIONAL	638	872	5,972	775,044			公益事業
ENTERGY CORP	341	468	5,510	715,033			公益事業
EVEREST RE GROUP LTD	65	88	2,468	320,313			保険
NEXTERA ENERGY INC	3,230	4,509	31,655	4,107,906			公益事業
FEDEX CORP	413	581	12,052	1,564,041			運輸
FORD MOTOR CO	6,466	9,033	11,589	1,504,013			自動車・自動車部品
FRANKLIN RESOURCES INC	466	654	1,562	202,739			各種金融
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	59	83	3,069	398,356			各種金融
FIRSTENERGY CORP	890	1,268	5,375	697,554			公益事業
FREEMPORT-MCMORAN INC	2,410	3,379	12,136	1,575,005			素材
GENERAL MILLS INC	987	1,403	10,080	1,308,156			食品・飲料・タバコ
GENERAL DYNAMICS CORP	406	545	12,380	1,606,615			資本財
WW GRAINGER INC	74	103	4,766	618,521			資本財
GENERAL ELECTRIC CO	14,448	2,526	18,298	2,374,632			資本財
GLOBAL PAYMENTS INC	493	681	7,987	1,036,576			ソフトウェア・サービス
GENUINE PARTS CO	231	317	4,106	532,945			小売
GOLDMAN SACHS GROUP INC	538	773	23,331	3,027,732			各種金融
HALLIBURTON CO	1,513	2,048	7,107	922,335			エネルギー
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	1,155	1,581	30,362	3,940,177			資本財
HP INC	2,287	2,670	9,575	1,242,661			テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	587	768	5,362	695,921			保険
HERSHEY CO/THE	250	330	7,434	964,756			食品・飲料・タバコ
HOME DEPOT INC	1,775	2,400	67,925	8,814,678			小売
HASBRO INC	204	309	2,710	351,681			耐久消費財・アパレル
TRANE TECHNOLOGIES PLC	403	552	7,245	940,189			資本財
INTL BUSINESS MACHINES CORP	1,467	2,060	26,944	3,496,613			ソフトウェア・サービス
INTERNATIONAL PAPER CO	611	885	4,219	547,559			素材
ILLINOIS TOOL WORKS	524	719	14,668	1,903,547			資本財
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	646	918	2,844	369,152			メディア・娯楽
IDEX CORP	131	169	3,085	400,425			資本財
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	377	578	7,408	961,352			素材
JOHNSON & JOHNSON	4,339	6,050	106,560	13,828,344			医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KANSAS CITY SOUTHERN	152	-	-	-			運輸
KELLOGG CO	442	570	4,127	535,574			食品・飲料・タバコ
KIMBERLY-CLARK CORP	566	781	10,850	1,408,128			家庭用品・パーソナル用品
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	2,354	3,201	20,989	2,723,849			食品・飲料・タバコ
KROGER CO	1,292	1,657	9,003	1,168,421			食品・生活必需品小売り
ELI LILLY & CO	1,420	1,869	53,593	6,954,871			医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	157	222	5,312	689,457	ヘルスケア機器・サービス
SOUTHWEST AIRLINES CO	234	388	1,672	217,072	運輸
LENNAR CORP-A	452	633	4,516	586,161	耐久消費財・アパレル
LOWE'S COS INC	1,208	1,548	29,076	3,773,265	小売
BATH & BODY WORKS INC	-	581	2,777	360,379	小売
LAS VEGAS SANDS CORP	560	805	2,441	316,857	消費者サービス
LOCKHEED MARTIN CORP	414	570	25,140	3,262,465	資本財
LINCOLN NATIONAL CORP	315	422	2,259	293,175	保険
LENNOX INTERNATIONAL INC	56	76	1,602	208,016	資本財
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A	459	625	10,450	1,356,121	消費者サービス
MCDONALD'S CORP	1,229	1,715	41,924	5,440,496	消費者サービス
S&P GLOBAL INC	396	814	26,532	3,443,185	各種金融
MEDTRONIC PLC	2,215	3,088	31,082	4,033,593	ヘルスケア機器・サービス
MERCK & CO. INC.	4,171	5,806	51,788	6,720,539	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICRON TECHNOLOGY INC	1,836	2,570	17,212	2,233,627	半導体・半導体製造装置
3M CO	950	1,322	19,357	2,512,035	資本財
MOTOROLA SOLUTIONS INC	276	388	7,843	1,017,803	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MGM RESORTS INTERNATIONAL	753	899	3,153	409,269	消費者サービス
MASCO CORP	427	535	2,802	363,689	資本財
M & T BANK CORP	211	420	6,917	897,622	銀行
MARSH & MCLENNAN COS	835	1,158	18,101	2,349,089	保険
MOLINA HEALTHCARE INC	102	129	3,726	483,587	ヘルスケア機器・サービス
MOHAWK INDUSTRIES INC	105	124	1,701	220,752	耐久消費財・アパレル
MORGAN STANLEY	2,318	3,090	24,384	3,164,366	各種金融
MCKESSON CORP	269	347	11,537	1,497,260	ヘルスケア機器・サービス
METLIFE INC	1,277	1,614	10,349	1,343,027	保険
MOODY'S CORP	279	386	10,904	1,415,085	各種金融
NORFOLK SOUTHERN CORP	418	559	13,784	1,788,788	運輸
BANK OF AMERICA CORP	12,829	16,923	60,198	7,811,898	銀行
NISOURCE INC	601	840	2,494	323,746	公益事業
NORTHROP GRUMMAN CORP	261	346	15,470	2,007,610	資本財
NEWMONT CORP	1,331	1,839	12,587	1,633,524	素材
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	419	581	5,708	740,755	食品・飲料・タバコ
MARKEL CORP	21	30	3,895	505,549	保険
NUCOR CORP	506	642	8,094	1,050,368	素材
NEWELL BRANDS INC	656	804	1,753	227,611	耐久消費財・アパレル
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	1,588	2,144	12,888	1,672,525	エネルギー
OMNICOM GROUP	346	473	3,539	459,354	メディア・娯楽
PEPSICO INC	2,274	3,175	54,200	7,033,588	食品・飲料・タバコ
PACKAGING CORP OF AMERICA	165	217	3,450	447,720	素材
ALTRIA GROUP INC	3,065	4,215	21,789	2,827,577	食品・飲料・タバコ
PINNACLE WEST CAPITAL	185	-	-	-	公益事業
PROCTER & GAMBLE CO/THE	4,086	5,557	84,812	11,006,065	家庭用品・パーソナル用品
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	696	967	15,469	2,007,451	銀行
PFIZER INC	9,166	12,903	63,808	8,280,416	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	667	855	8,814	1,143,895	保険
PULTEGROUP INC	462	610	2,471	320,738	耐久消費財・アパレル
PARKER HANNIFIN CORP	216	295	7,832	1,016,427	資本財
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	342	535	13,379	1,736,262	エネルギー
CITIGROUP INC	3,429	4,555	21,713	2,817,793	銀行
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	446	603	4,110	533,469	保険
PPG INDUSTRIES INC	383	550	6,841	887,850	素材

銘柄	期首(前期末)		当期		期末		業種等
	株数	株数	評価額				
			外貨建金額	邦貨換算金額			
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円			
PENTAIR PLC	269	363	1,770	229,763			資本財
P G & E CORP	2,356	3,292	3,960	513,957			公益事業
PPL CORP	1,308	1,677	4,763	618,218			公益事業
PROGRESSIVE CORP	967	1,344	14,503	1,882,056			保険
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	825	1,182	8,154	1,058,246			公益事業
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	368	549	3,291	427,104			消費者サービス
REPUBLIC SERVICES INC	380	503	6,501	843,740			商業・専門サービス
REGIONS FINANCIAL CORP	1,636	2,263	4,531	588,090			銀行
RENAISSANCE HOLDINGS LTD	82	—	—	—			保険
ROPER TECHNOLOGIES INC	174	244	10,492	1,361,613			ソフトウェア・サービス
CENTERPOINT ENERGY INC	884	1,428	4,343	563,599			公益事業
ROBERT HALF INTL INC	178	274	2,567	333,140			商業・専門サービス
ROCKWELL AUTOMATION INC	189	272	5,417	703,064			資本財
SCHLUMBERGER LTD	2,323	3,232	12,402	1,609,525			エネルギー
STRYKER CORP	557	778	17,640	2,289,253			ヘルスケア機器・サービス
SCHWAB (CHARLES) CORP	2,523	3,330	21,689	2,814,623			各種金融
SEMPRA ENERGY	468	741	11,777	1,528,339			公益事業
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	404	572	15,165	1,967,970			素材
STANLEY BLACK & DECKER INC	261	367	4,366	566,688			資本財
TRAVELERS COS INC/THE	425	570	9,834	1,276,283			保険
SOUTHERN CO/THE	1,745	2,426	17,952	2,329,686			公益事業
AT&T INC	11,750	16,394	31,853	4,133,664			電気通信サービス
WESTERN DIGITAL CORP	515	739	4,124	535,228			テクノロジー・ハードウェアおよび機器
STATE STREET CORP	569	854	5,665	735,266			各種金融
SYSCO CORP	813	1,168	9,821	1,274,479			食品・生活必需品小売り
SEALED AIR CORP	243	351	2,206	286,293			素材
TEXAS INSTRUMENTS INC	1,513	2,121	34,939	4,534,160			半導体・半導体製造装置
TERADYNE INC	270	364	3,657	474,620			半導体・半導体製造装置
GLOBE LIFE INC	154	225	2,194	284,787			保険
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	1,207	1,642	8,383	1,087,981			資本財
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	653	905	47,109	6,113,454			医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TEXTRON INC	362	500	3,113	404,006			資本財
UNION PACIFIC CORP	1,110	1,477	33,074	4,292,044			運輸
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	2,502	3,441	31,314	4,063,678			資本財
UNITEDHEALTH GROUP INC	1,562	2,165	105,288	13,663,341			ヘルスケア機器・サービス
US BANCORP	2,233	3,231	15,661	2,032,398			銀行
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	1,179	1,676	29,747	3,860,394			運輸
VALERO ENERGY CORP	689	942	11,344	1,472,194			エネルギー
PARAMOUNT GLOBAL-CLASS B	916	1,404	3,748	486,432			メディア・娯楽
VF CORP	543	782	3,549	460,675			耐久消費財・アパレル
VULCAN MATERIALS CO	215	306	4,839	628,014			素材
WILLIAMS COS INC	1,968	2,803	9,660	1,253,707			エネルギー
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	1,238	1,653	7,169	930,428			食品・生活必需品小売り
WEC ENERGY GROUP INC	512	712	7,252	941,214			公益事業
WALMART INC	2,335	3,526	52,059	6,755,821			食品・生活必需品小売り
WELLS FARGO & CO	6,470	9,160	38,997	5,060,719			銀行
WASTE MANAGEMENT INC	696	957	15,114	1,961,372			商業・専門サービス
WATERS CORP	98	145	4,532	588,178			医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WHIRLPOOL CORP	99	143	2,541	329,787			耐久消費財・アパレル
XCEL ENERGY INC	850	1,240	9,173	1,190,411			公益事業
KEYCORP	1,659	2,123	3,944	511,920			銀行
CARMAX INC	266	390	3,502	454,534			小売

銘柄	株数	当期		期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円		
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	335	473	5,366	696,406		ヘルスケア機器・サービス
YUM! BRANDS INC	491	659	7,185	932,525		消費者サービス
TJX COMPANIES INC	1,977	2,763	15,198	1,972,290		小売
CLOROX COMPANY	203	293	4,548	590,265		家庭用品・パーソナル用品
CELANESE CORP	188	250	3,549	460,646		素材
CADENCE DESIGN SYS INC	466	627	8,520	1,105,678		ソフトウェア・サービス
CARNIVAL CORP	1,253	2,023	2,741	355,786		消費者サービス
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	1,022	1,407	13,148	1,706,269		ソフトウェア・サービス
CONAGRA BRANDS INC	830	1,078	3,850	499,631		食品・飲料・タバコ
CONSOLIDATED EDISON INC	540	820	7,733	1,003,564		公益事業
FIFTH THIRD BANCORP	1,192	1,587	5,691	738,625		銀行
INTEL CORP	6,757	9,347	40,035	5,195,380		半導体・半導体製造装置
CISCO SYSTEMS INC	6,958	9,692	47,152	6,119,037		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CINTAS CORP	143	216	8,028	1,041,922		商業・専門サービス
COSTCO WHOLESALE CORP	726	1,015	49,677	6,446,689		食品・生活必需品小売り
APPLIED MATERIALS INC	1,508	2,081	21,629	2,806,886		半導体・半導体製造装置
ELECTRONIC ARTS INC	482	637	7,675	996,012		メディア・娯楽
TYSON FOODS INC-CL A	478	681	6,144	797,385		食品・飲料・タバコ
NORTONLIFELOCK INC	981	1,304	3,175	412,057		ソフトウェア・サービス
ROSS STORES INC	593	836	7,346	953,338		小売
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	434	1,251	8,079	1,048,425		半導体・半導体製造装置
NIKE INC -CL B	2,068	2,934	31,673	4,110,318		耐久消費財・アパレル
EXACT SCIENCES CORP	258	384	1,854	240,645		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMGEN INC	959	1,296	31,200	4,048,847		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NORTHERN TRUST CORP	322	457	4,661	604,892		各種金融
MICROSOFT CORP	11,841	16,399	427,284	55,448,681		ソフトウェア・サービス
ANSYS INC	139	195	4,672	606,391		ソフトウェア・サービス
CENTENE CORP	943	1,345	10,851	1,408,204		ヘルスケア機器・サービス
STARBUCKS CORP	1,936	2,696	18,889	2,451,309		消費者サービス
ORACLE CORP	3,225	3,770	26,784	3,475,823		ソフトウェア・サービス
NETFLIX INC	728	1,019	16,964	2,201,537		メディア・娯楽
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	121	152	9,256	1,201,272		小売
ACTIVISION BLIZZARD INC	1,275	1,792	13,887	1,802,121		メディア・娯楽
SKYWORKS SOLUTIONS INC	270	381	3,784	491,087		半導体・半導体製造装置
HENRY SCHEIN INC	229	313	2,650	343,903		ヘルスケア機器・サービス
TRACTOR SUPPLY COMPANY	188	265	5,086	660,074		小売
POOL CORP	65	95	3,647	473,375		小売
LAM RESEARCH CORP	238	325	14,535	1,886,309		半導体・半導体製造装置
COPART INC	342	479	5,127	665,409		商業・専門サービス
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	143	202	1,658	215,252		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WYNN RESORTS LTD	165	222	1,311	170,205		消費者サービス
COMCAST CORP-CLASS A	7,529	10,474	41,731	5,415,541		メディア・娯楽
XILINX INC	395	-	-	-		半導体・半導体製造装置
PACCAR INC	560	783	6,469	839,560		資本財
DENTSPLY SIRONA INC	343	518	1,953	253,444		ヘルスケア機器・サービス
ALIGN TECHNOLOGY INC	124	171	4,397	570,684		ヘルスケア機器・サービス
GILEAD SCIENCES INC	2,067	2,891	17,509	2,272,219		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CITRIX SYSTEMS INC	201	298	2,984	387,309		ソフトウェア・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	193	820	17,300	2,245,101		ヘルスケア機器・サービス
INTUIT INC	432	619	22,049	2,861,306		ソフトウェア・サービス
SVB FINANCIAL GROUP	87	134	5,927	769,264		銀行
PAYCHEX INC	520	745	8,809	1,143,211		ソフトウェア・サービス

銘柄	株数	当期		期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円		
ON SEMICONDUCTOR	675	980	5,078	659,034		半導体・半導体製造装置
SIGNATURE BANK	—	147	2,861	371,360		銀行
CHECK POINT SOFTWARE TECH	181	234	2,871	372,602		ソフトウェア・サービス
OLD DOMINION FREIGHT LINE	158	220	5,976	775,628		運輸
AUTODESK INC	363	510	9,217	1,196,211		ソフトウェア・サービス
LIBERTY GLOBAL PLC-A	237	344	756	98,118		電気通信サービス
SALESFORCE INC	1,500	2,253	36,334	4,715,184		ソフトウェア・サービス
ALPHABET INC-CL A	668	691	157,141	20,392,290		メディア・娯楽
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	89	122	3,857	500,567		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MARKETAXESS HOLDINGS INC	61	85	2,168	281,466		各種金融
GARMIN LTD	235	362	3,554	461,230		耐久消費財・アパレル
TRIMBLE INC	425	599	3,690	478,965		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
QUALCOMM INC	1,865	2,574	34,061	4,420,151		半導体・半導体製造装置
HOLOGIC INC	421	563	4,143	537,646		ヘルスケア機器・サービス
SYNOPSYS INC	253	355	9,262	1,202,040		ソフトウェア・サービス
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	437	—	—	—		半導体・半導体製造装置
AMAZON.COM INC	703	1,049	221,167	28,700,893		小売
T ROWE PRICE GROUP INC	380	520	5,974	775,344		各種金融
QUEST DIAGNOSTICS INC	231	287	3,815	495,185		ヘルスケア機器・サービス
KLA CORP	257	350	10,929	1,418,319		半導体・半導体製造装置
STEEL DYNAMICS INC	373	470	3,548	460,458		素材
CERNER CORP	498	655	6,156	798,908		ヘルスケア機器・サービス
VERISIGN INC	165	239	3,991	518,024		ソフトウェア・サービス
WASTE CONNECTIONS INC	439	607	7,457	967,724		商業・専門サービス
EBAY INC	1,138	1,417	6,602	856,840		小売
NVIDIA CORP	1,020	5,748	95,589	12,404,701		半導体・半導体製造装置
DOLLAR TREE INC	383	524	8,188	1,062,604		小売
BOOKING HOLDINGS INC	67	94	19,559	2,538,174		消費者サービス
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	2,258	2,994	93,299	12,107,500		各種金融
TRUIST FINANCIAL CORP	2,223	3,071	14,388	1,867,168		銀行
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	1,296	1,840	7,807	1,013,168		各種金融
BORGWARNER INC	396	544	1,963	254,854		自動車・自動車部品
JM SMUCKER CO/THE	184	260	3,757	487,647		食品・飲料・タバコ
AMERISOURCEBERGEN CORP	262	345	5,574	723,343		ヘルスケア機器・サービス
ASSURANT INC	106	126	2,290	297,300		保険
AMEREN CORPORATION	419	594	5,549	720,149		公益事業
AMERICAN ELECTRIC POWER	827	1,167	11,652	1,512,184		公益事業
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	905	1,283	10,824	1,404,638		食品・飲料・タバコ
HESS CORP	474	631	6,930	899,405		エネルギー
JUNIPER NETWORKS INC	554	777	2,376	308,384		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
F5 INC	96	149	2,451	318,187		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DISH NETWORK CORP-A	405	578	1,010	131,111		メディア・娯楽
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	266	359	3,526	457,578		ソフトウェア・サービス
PLUG POWER INC	752	1,228	1,652	214,403		資本財
NETAPP INC	365	532	3,716	482,255		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INCYTE CORP	307	442	3,272	424,626		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ENTEGRIS INC	—	298	3,026	392,777		半導体・半導体製造装置
BIOGEN INC	256	334	6,387	828,877		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ILLUMINA INC	241	337	7,184	932,273		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADOBE INC	790	1,094	41,535	5,390,061		ソフトウェア・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	431	586	13,779	1,788,161		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	1,722	2,741	2,023	262,535		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘柄	株数	当期				業種等
		株数	期末		額	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円		
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	882	1,220	8,837	1,146,779	ソフトウェア・サービス	
EXPEDITORS INTL WASH INC	280	400	4,325	561,353	運輸	
FASTENAL CO	973	1,352	6,841	887,815	資本財	
FISERV INC	943	1,371	12,695	1,647,530	ソフトウェア・サービス	
SIRIUS XM HOLDINGS INC	1,738	2,289	1,378	178,850	メディア・娯楽	
APPLE INC	28,033	37,718	552,580	71,708,380	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
CINCINNATI FINANCIAL CORP	250	364	4,561	591,909	保険	
HUNTINGTON BANCSHARES INC	1,676	3,444	4,402	571,331	銀行	
COSTAR GROUP INC	66	881	4,779	620,194	商業・専門サービス	
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	355	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC	217	285	3,088	400,781	運輸	
LUMEN TECHNOLOGIES INC	1,510	1,975	2,095	271,958	電気通信サービス	
ONEOK INC	726	1,004	6,204	805,158	エネルギー	
SEAGATE TECHNOLOGY	381	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
BUNGE LTD	216	321	3,524	457,331	食品・飲料・タバコ	
ADVANCE AUTO PARTS INC	109	140	2,824	366,526	小売	
CONSTELLATION BRANDS INC-A	281	374	9,219	1,196,454	食品・飲料・タバコ	
NVR INC	6	7	3,165	410,782	耐久消費財・アパレル	
COOPER COS INC/THE	86	117	3,709	481,383	ヘルスケア機器・サービス	
AMPHENOL CORP-CL A	998	1,347	9,213	1,195,579	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
WR BERKLEY CORP	232	479	3,196	414,867	保険	
DISCOVERY INC - A	255	—	—	—	メディア・娯楽	
MONSTER BEVERAGE CORP	665	927	7,877	1,022,255	食品・飲料・タバコ	
EXPEDIA GROUP INC	219	329	4,383	568,843	消費者サービス	
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	361	478	4,575	593,826	素材	
LIBERTY GLOBAL PLC- C	596	829	1,900	246,650	電気通信サービス	
AMERIPRISE FINANCIAL INC	189	257	6,602	856,780	各種金融	
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	443	656	2,605	338,083	保険	
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	925	1,294	12,241	1,588,577	各種金融	
NASDAQ INC	196	267	3,834	497,647	各種金融	
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN	270	371	3,127	405,881	メディア・娯楽	
AUTOLIV INC	129	—	—	—	自動車・自動車部品	
CBRE GROUP INC - A	542	752	5,879	763,030	不動産	
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC	44	65	8,455	1,097,245	消費者サービス	
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	501	733	4,760	617,807	食品・飲料・タバコ	
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	73	102	3,951	512,773	半導体・半導体製造装置	
ARROW ELECTRONICS INC	122	150	1,860	241,414	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
BROWN & BROWN INC	383	547	3,070	398,477	保険	
CUMMINS INC	248	327	6,417	832,842	資本財	
JACOBS ENGINEERING GROUP INC	211	286	3,745	486,025	商業・専門サービス	
MARTIN MARIETTA MATERIALS	105	144	4,649	603,357	素材	
ALLIANT ENERGY CORP	415	585	3,409	442,447	公益事業	
MASTERCARD INC - A	1,466	2,017	65,732	8,530,154	ソフトウェア・サービス	
WESTERN UNION CO	670	830	1,372	178,092	ソフトウェア・サービス	
LEIDOS HOLDINGS INC	218	313	3,168	411,173	商業・専門サービス	
AERCAP HOLDINGS NV	—	293	1,259	163,461	資本財	
IPG PHOTONICS CORP	57	101	954	123,808	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
MOSAIC CO/THE	635	878	5,222	677,722	素材	
MELCO RESORTS & ENTERT-ADR	333	647	289	37,630	消費者サービス	
HEICO CORP	72	96	1,285	166,870	資本財	
TRANSDIGM GROUP INC	84	123	7,026	911,787	資本財	
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO	189	276	3,731	484,270	ソフトウェア・サービス	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
INSULET CORP	112	160	2,996	388,791	ヘルスケア機器・サービス
WILLIS TOWERS WATSON PLC	212	290	5,866	761,245	保険
BLACKSTONE INC	1,113	1,578	15,267	1,981,298	各種金融
TE CONNECTIVITY LTD	549	747	9,121	1,183,694	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	511	671	7,030	912,403	各種金融
LULULEMON ATHLETICA INC	206	269	7,863	1,020,427	耐久消費財・アパレル
MERCADOLIBRE INC	74	105	7,163	929,561	小売
VMWARE INC-CLASS A	132	494	4,858	630,516	ソフトウェア・サービス
LOEWS CORP	400	511	3,193	414,385	保険
SEAGEN INC	204	317	3,796	492,715	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MASIMO CORP	85	135	1,659	215,295	ヘルスケア機器・サービス
ULTA BEAUTY INC	91	122	4,586	595,201	小売
LKQ CORP	460	658	3,211	416,775	小売
HORMEL FOODS CORP	472	683	3,568	463,117	食品・飲料・タバコ
ESSENTIAL UTILITIES INC	370	576	2,488	322,964	公益事業
EASTMAN CHEMICAL CO	223	310	3,162	410,430	素材
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	350	454	10,833	1,405,854	資本財
HUMANA INC	218	296	12,786	1,659,254	ヘルスケア機器・サービス
NRG ENERGY INC	395	549	2,297	298,155	公益事業
INVESCO LTD	622	733	1,250	162,268	各種金融
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	288	410	3,105	403,043	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SEI INVESTMENTS COMPANY	198	253	1,356	176,011	各種金融
MSCI INC	137	185	7,197	934,070	各種金融
MOLSON COORS BEVERAGE CO - B	322	463	2,587	335,719	食品・飲料・タバコ
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	2,568	3,576	37,058	4,809,101	食品・飲料・タバコ
VISA INC-CLASS A SHARES	2,788	3,839	75,526	9,801,126	ソフトウェア・サービス
KEURIG DR PEPPER INC	905	1,622	6,072	788,054	食品・飲料・タバコ
COTERRA ENERGY INC	683	1,728	5,114	663,674	エネルギー
T-MOBILE US INC	924	1,435	17,692	2,296,007	電気通信サービス
DISCOVERY INC-C	496	-	-	-	メディア・娯楽
RESMED INC	241	338	6,474	840,209	ヘルスケア機器・サービス
GARTNER INC	144	183	4,493	583,088	ソフトウェア・サービス
AMETEK INC	374	520	6,269	813,656	資本財
ARCH CAPITAL GROUP LTD	653	895	4,094	531,364	保険
CHURCH & DWIGHT CO INC	422	576	5,630	730,729	家庭用品・パーソナル用品
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	132	188	3,202	415,573	運輸
FMC CORP	204	292	3,383	439,124	素材
WABTEC CORP	291	405	3,412	442,804	資本財
EVERSOURCE ENERGY	558	775	6,926	898,908	公益事業
CROWN HOLDINGS INC	224	287	2,908	377,421	素材
DELTA AIR LINES INC	253	329	1,248	162,029	運輸
AMERICAN WATER WORKS CO INC	292	409	5,893	764,842	公益事業
VERISK ANALYTICS INC	252	343	5,998	778,401	商業・専門サービス
DOLLAR GENERAL CORP	411	537	12,275	1,593,030	小売
FORTINET INC	223	314	8,214	1,066,029	ソフトウェア・サービス
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	39	51	6,115	793,568	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GENERAL MOTORS CO	2,130	3,009	11,215	1,455,398	自動車・自動車部品
NXP SEMICONDUCTORS NV	461	621	10,615	1,377,591	半導体・半導体製造装置
LYONDELLBASELL INDU-CL A	431	606	6,512	845,102	素材
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	64	97	2,007	260,493	資本財
NORDSON CORP	87	114	2,373	307,997	資本財
HCA HEALTHCARE INC	448	572	11,990	1,556,015	ヘルスケア機器・サービス

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
MARATHON PETROLEUM CORP	1,057	1,410	12,973	1,683,515	エネルギー
ZILLOW GROUP INC - A	98	118	411	53,443	不動産
ATMOS ENERGY CORP	204	304	3,434	445,660	公益事業
FORTUNE BRANDS HOME & SECURI	240	318	2,118	274,888	資本財
DEXCOM INC	161	226	7,138	926,394	ヘルスケア機器・サービス
XYLEM INC	296	430	3,481	451,805	資本財
ABIOMED INC	74	105	2,453	318,392	ヘルスケア機器・サービス
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	90	152	2,184	283,486	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FIRST REPUBLIC BANK/CA	280	397	5,541	719,057	銀行
ALLEGHANY CORP	23	32	2,716	352,471	保険
REGENERON PHARMACEUTICALS	173	243	14,940	1,938,767	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PHILLIPS 66	736	1,117	10,191	1,322,611	エネルギー
META PLATFORMS INC-CLASS A	3,962	5,441	102,698	13,327,212	メディア・娯楽
CMS ENERGY CORP	492	657	4,510	585,319	公益事業
ALBEMARLE CORP	182	266	5,668	735,603	素材
KINDER MORGAN INC	3,387	4,746	8,790	1,140,747	エネルギー
APTIV PLC	451	620	5,625	730,082	自動車・自動車部品
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	258	378	1,624	210,845	資本財
SPLUNK INC	258	382	3,366	436,869	ソフトウェア・サービス
HEICO CORP-CLASS A	116	164	1,770	229,737	資本財
OGE ENERGY CORP	317	-	-	-	公益事業
ABBVIE INC	2,911	4,065	61,779	8,017,084	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	59	110	4,286	556,293	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAREPTA THERAPEUTICS INC	115	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TESLA INC	1,250	1,962	144,069	18,695,901	自動車・自動車部品
CHENIERE ENERGY INC	364	543	7,210	935,694	エネルギー
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	211	419	3,902	506,452	各種金融
ZOETIS INC	784	1,088	17,397	2,257,665	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	126	166	4,840	628,172	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NEWS CORP - CLASS A	617	871	1,472	191,077	メディア・娯楽
SNAP-ON INC	84	128	2,702	350,661	資本財
PERKINELMER INC	177	268	3,821	495,851	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIO-TECHNE CORP	-	94	3,191	414,177	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TWITTER INC	1,319	1,842	8,490	1,101,856	メディア・娯楽
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	118	175	3,118	404,734	ソフトウェア・サービス
WORKDAY INC-CLASS A	299	450	7,800	1,012,222	ソフトウェア・サービス
SERVICENOW INC	321	458	19,276	2,501,559	ソフトウェア・サービス
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	124	170	2,077	269,567	ヘルスケア機器・サービス
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	141	171	3,898	505,859	ソフトウェア・サービス
ALLEGION PLC	146	192	2,092	271,586	資本財
ALPHABET INC-CL C	316	657	149,845	19,445,390	メディア・娯楽
UNITED RENTALS INC	118	166	4,663	605,192	資本財
VOYA FINANCIAL INC	195	-	-	-	各種金融
IQVIA HOLDINGS INC	321	432	8,692	1,128,028	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALLY FINANCIAL INC	616	809	3,132	406,522	各種金融
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	462	637	8,581	1,113,634	消費者サービス
DIAMONDBACK ENERGY INC	-	403	5,052	655,681	エネルギー
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	310	413	5,412	702,425	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LIBERTY BROADBAND-C	267	301	3,378	438,447	メディア・娯楽
LIBERTY BROADBAND-A	45	72	773	100,348	メディア・娯楽
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	195	254	2,677	347,499	メディア・娯楽
OWENS CORNING	177	214	1,892	245,640	資本財

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
PALO ALTO NETWORKS INC	159	227	10,607	1,376,523	ソフトウェア・サービス
SYNCHRONY FINANCIAL	858	1,259	4,449	577,424	各種金融
QORVO INC	186	249	2,518	326,847	半導体・半導体製造装置
IONIS PHARMACEUTICALS INC	209	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARTHUR J GALLAGHER & CO	311	481	7,593	985,467	保険
ARAMARK	411	501	1,642	213,169	消費者サービス
CITIZENS FINANCIAL GROUP	679	1,116	4,244	550,837	銀行
LEAR CORP	96	134	1,666	216,296	自動車・自動車部品
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	191	274	3,307	429,224	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AXALTA COATING SYSTEMS LTD	345	—	—	—	素材
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	62	82	889	115,395	ソフトウェア・サービス
WESTROCK CO	456	610	3,067	398,052	素材
KRAFT HEINZ CO/THE	1,099	1,544	6,718	871,801	食品・飲料・タバコ
PAYPAL HOLDINGS INC	1,835	2,569	19,318	2,506,918	ソフトウェア・サービス
EPAM SYSTEMS INC	95	135	4,013	520,817	ソフトウェア・サービス
PAYCOM SOFTWARE INC	81	119	3,181	412,924	ソフトウェア・サービス
ZILLOW GROUP INC - C	241	397	1,409	182,864	不動産
HORIZON THERAPEUTICS PLC	360	492	4,317	560,278	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	2,054	2,892	4,506	584,814	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AMERCO	14	23	1,190	154,523	運輸
CDW CORP/DE	239	320	5,273	684,352	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SOLAREGE TECHNOLOGIES INC	82	115	2,510	325,793	半導体・半導体製造装置
ARISTA NETWORKS INC	90	533	5,485	711,881	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COGNEX CORP	280	406	1,897	246,190	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TRANSUNION	311	454	3,693	479,319	商業・専門サービス
GODADDY INC - CLASS A	266	394	2,738	355,367	ソフトウェア・サービス
ZENDESK INC	188	272	2,696	349,935	ソフトウェア・サービス
WAYFAIR INC- CLASS A	111	162	855	111,071	小売
LIBERTY MEDIA COR-SIRIUSXM C	265	411	1,609	208,835	メディア・娯楽
LIBERTY MEDIA COR-SIRIUSXM A	148	135	529	68,747	メディア・娯楽
LIBERTY MEDIA COR-LIBERTY-C	338	459	2,687	348,743	メディア・娯楽
VAIL RESORTS INC	63	93	2,159	280,199	消費者サービス
BIO-RAD LABORATORIES-A	37	52	2,483	322,283	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DOMINO'S PIZZA INC	61	88	2,874	373,062	消費者サービス
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	230	288	12,940	1,679,259	メディア・娯楽
IDEXX LABORATORIES INC	141	198	6,637	861,361	ヘルスケア機器・サービス
SMITH (A. O.) CORP	227	336	1,929	250,387	資本財
UGI CORP	350	516	1,965	255,047	公益事業
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	328	506	2,472	320,899	食品・飲料・タバコ
FORTIVE CORP	514	802	4,618	599,289	資本財
IHS MARKIT LTD	635	—	—	—	商業・専門サービス
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	397	508	3,018	391,711	ソフトウェア・サービス
GUIDEWIRE SOFTWARE INC	132	199	1,439	186,786	ソフトウェア・サービス
COUPA SOFTWARE INC	110	168	1,088	141,276	ソフトウェア・サービス
HOWMET AEROSPACE INC	624	908	3,046	395,310	資本財
LAMB WESTON HOLDINGS INC	232	—	—	—	食品・飲料・タバコ
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	103	—	—	—	保険
TELEFLEX INC	74	104	2,793	362,510	ヘルスケア機器・サービス
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	227	322	5,159	669,594	ヘルスケア機器・サービス
TWILIO INC - A	232	405	3,751	486,793	ソフトウェア・サービス
CBOE GLOBAL MARKETS INC	175	256	2,786	361,557	各種金融
SNAP INC - A	1,530	2,428	5,304	688,333	メディア・娯楽

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
ATHENE HOLDING LTD-CLASS A	213	—	—	—	保険
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	122	172	2,459	319,218	保険
ROLLINS INC	362	554	1,841	238,963	商業・専門サービス
XPO LOGISTICS INC	144	—	—	—	運輸
FAIR ISAAC CORP	46	60	2,126	275,917	ソフトウェア・サービス
BAKER HUGHES CO	1,102	1,915	6,222	807,466	エネルギー
OKTA INC	194	355	2,998	389,148	ソフトウェア・サービス
DUPONT DE NEMOURS INC	899	1,216	7,707	1,000,196	素材
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION	217	341	1,648	213,909	運輸
BLACK KNIGHT INC	258	343	2,383	309,305	ソフトウェア・サービス
SEA LTD-ADR	—	724	4,139	537,205	メディア・娯楽
BLOCK INC	633	1,176	8,379	1,087,458	ソフトウェア・サービス
VISTRA CORP	717	1,033	2,510	325,748	公益事業
INGERSOLL-RAND INC	614	961	4,102	532,412	資本財
NOVOCURE LTD	142	211	1,227	159,242	ヘルスケア機器・サービス
HUBSPOT INC	74	107	3,337	433,102	ソフトウェア・サービス
TYLER TECHNOLOGIES INC	66	97	3,330	432,164	ソフトウェア・サービス
PTC INC	181	261	2,693	349,570	ソフトウェア・サービス
ZSCALER INC	119	188	2,574	334,054	ソフトウェア・サービス
BROADCOM INC	667	945	53,628	6,959,330	半導体・半導体製造装置
EVERGY INC	392	515	3,455	448,364	公益事業
ALTICE USA INC- A	427	—	—	—	メディア・娯楽
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	67	1,001	4,339	563,092	ソフトウェア・サービス
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	41	58	952	123,623	保険
DOCUSIGN INC	292	469	3,173	411,778	ソフトウェア・サービス
TELADOC HEALTH INC	186	306	879	114,196	ヘルスケア機器・サービス
LINDE PLC	866	1,177	35,371	4,590,104	素材
WIX.COM LTD	89	117	686	89,123	ソフトウェア・サービス
EQUITABLE HOLDINGS INC	647	859	2,338	303,524	各種金融
BURLINGTON STORES INC	108	147	2,561	332,358	小売
KKR & CO INC	841	1,216	6,101	791,759	各種金融
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	669	968	2,015	261,570	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CIGNA CORP	595	762	19,837	2,574,297	ヘルスケア機器・サービス
DELL TECHNOLOGIES -C	398	649	2,882	374,081	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CAESARS ENTERTAINMENT INC	—	496	2,398	311,279	消費者サービス
MONGODB INC	84	136	3,295	427,634	ソフトウェア・サービス
FOX CORP - CLASS A	536	710	2,361	306,404	メディア・娯楽
FOX CORP - CLASS B	273	357	1,093	141,958	メディア・娯楽
DOW INC	1,234	1,704	11,382	1,477,157	素材
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	321	490	4,156	539,396	ソフトウェア・サービス
AVALARA INC	142	180	1,288	167,165	ソフトウェア・サービス
DROPBOX INC-CLASS A	533	648	1,283	166,572	ソフトウェア・サービス
STERIS PLC	138	232	4,951	642,514	ヘルスケア機器・サービス
UBER TECHNOLOGIES INC	1,613	3,401	7,676	996,212	運輸
CORTEVA INC	1,213	1,694	9,084	1,178,916	素材
AMCOR PLC	2,577	3,406	4,261	553,044	素材
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	294	453	6,224	807,717	ソフトウェア・サービス
SLACK TECHNOLOGIES INC- CL A	738	—	—	—	ソフトウェア・サービス
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	140	252	1,593	206,791	各種金融
ROKU INC	182	272	2,141	277,912	メディア・娯楽
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	216	289	2,314	300,356	商業・専門サービス
DATADOG INC - CLASS A	284	498	4,881	633,429	ソフトウェア・サービス

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
LYFT INC-A	—	566	1,004	130,327	運輸
PINTEREST INC- CLASS A	851	1,279	2,417	313,744	メディア・娯楽
CABLE ONE INC	7	14	1,514	196,584	メディア・娯楽
CARVANA CO	102	234	703	91,293	小売
CHEWY INC - CLASS A	127	209	495	64,280	小売
PELTON INTERACTIVE INC-A	390	641	791	102,733	耐久消費財・アパレル
ETSY INC	214	296	2,306	299,276	小売
AVANTOR INC	865	1,250	3,730	484,065	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MODERNA INC	460	795	9,820	1,274,449	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
10X GENOMICS INC-CLASS A	107	164	651	84,554	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CLARIVATE PLC	—	927	1,265	164,240	商業・専門サービス
CERIDIAN HCM HOLDING INC	219	324	1,631	211,715	ソフトウェア・サービス
DYNATRACE INC	288	387	1,167	151,559	ソフトウェア・サービス
CLOUDFLARE INC - CLASS A	319	600	3,290	427,010	ソフトウェア・サービス
RINGCENTRAL INC-CLASS A	121	171	1,056	137,045	ソフトウェア・サービス
RPM INTERNATIONAL INC	205	314	2,630	341,315	素材
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	2,322	3,087	2,016	261,656	各種金融
AGNC INVESTMENT CORP	974	1,191	1,446	187,657	各種金融
BILL.COM HOLDINGS INC	—	179	1,748	226,959	ソフトウェア・サービス
PPD INC	212	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GENERAC HOLDINGS INC	102	146	2,990	388,026	資本財
AON PLC-CLASS A	376	506	13,923	1,806,863	保険
OTIS WORLDWIDE CORP	663	910	6,634	860,975	資本財
CARRIER GLOBAL CORP	1,344	1,903	7,155	928,605	資本財
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	285	—	—	—	各種金融
CARLYLE GROUP INC/THE	244	373	1,325	171,946	各種金融
CATALENT INC	265	404	3,732	484,415	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MATCH GROUP INC	407	608	4,245	550,944	メディア・娯楽
IAC/INTERACTIVECORP	129	176	1,368	177,624	メディア・娯楽
ZOOMINFO TECHNOLOGIES INC	—	613	2,468	320,340	メディア・娯楽
SNOWFLAKE INC-CLASS A	40	493	6,558	851,035	ソフトウェア・サービス
SUNRUN INC	184	364	660	85,771	資本財
ASANA INC - CL A	—	146	273	35,505	ソフトウェア・サービス
FIVERR INTERNATIONAL LTD	—	64	194	25,239	小売
ROYALTY PHARMA PLC- CL A	280	746	2,861	371,310	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNITY SOFTWARE INC	—	119	361	46,865	ソフトウェア・サービス
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	—	3,747	2,514	326,331	ソフトウェア・サービス
VIATRIS INC	2,012	2,698	2,804	363,890	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DRAFTKINGS INC - CL A	276	—	—	—	消費者サービス
ENPHASE ENERGY INC	197	299	4,125	535,335	半導体・半導体製造装置
DOORDASH INC - A	—	233	1,391	180,601	小売
KORNIT DIGITAL LTD	—	101	380	49,320	資本財
AIRBNB INC-CLASS A	84	686	7,977	1,035,289	消費者サービス
AFFIRM HOLDINGS INC	—	361	529	68,702	ソフトウェア・サービス
BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	—	401	1,111	144,248	ソフトウェア・サービス
NOVAVAX INC	—	150	647	84,019	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UPSTART HOLDINGS INC	—	89	250	32,480	各種金融
MARVELL TECHNOLOGY INC	1,317	1,900	9,982	1,295,476	半導体・半導体製造装置
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	—	447	3,455	448,390	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FUTU HOLDINGS LTD-ADR	—	120	352	45,720	各種金融
INMODE LTD	—	109	228	29,661	ヘルスケア機器・サービス
AMC ENTERTAINMENT HLDS-CL A	—	1,088	1,128	146,478	メディア・娯楽

銘柄	株数	当 期		期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円		
RIVIAN AUTOMOTIVE INC-A	—	367	756	98,108		自動車・自動車部品
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	—	82	440	57,164		各種金融
LUCID GROUP INC	—	882	1,222	158,637		自動車・自動車部品
ROBINHOOD MARKETS INC - A	—	397	323	41,987		各種金融
SOFI TECHNOLOGIES INC	—	1,130	620	80,505		各種金融
GRAB HOLDINGS LTD - CL A	—	2,373	595	77,302		運輸
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	—	855	4,362	566,145		各種金融
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	—	26	1,648	213,953		銀行
WEBSTER FINANCIAL CORP	—	400	1,827	237,167		銀行
CONSTELLATION ENERGY	—	762	4,375	567,867		公益事業
WARNER BROS DISCOVERY INC	—	5,159	8,574	1,112,761		メディア・娯楽
DRAFTKINGS INC-CL A	—	749	769	99,826		消費者サービス
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	2,004	2,711	1,274	165,349		不動産
JARDINE MATHESON HLDGS LTD	345	516	2,732	354,560		資本財
小 計	株 数	519,333	737,003	7,833,428	1,016,543,970	
	銘柄 数 < 比 率 >	593	607	—	< 69.3% >	
(カナダ)			千カナダドル			
ROYAL BANK OF CANADA	2,338	3,270	41,329	4,130,059		銀行
IMPERIAL OIL LTD	480	570	3,547	354,519		エネルギー
THOMSON REUTERS CORP	281	377	4,541	453,786		商業・専門サービス
TC ENERGY CORP	1,572	2,256	15,753	1,574,262		エネルギー
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	589	792	5,106	510,324		電気通信サービス
SUN LIFE FINANCIAL INC	943	1,309	8,210	820,430		保険
TECK RESOURCES LTD-CLS B	725	1,072	5,163	516,020		素材
BARRICK GOLD CORP	2,981	4,133	11,398	1,139,083		素材
BCE INC	247	154	1,050	104,969		電気通信サービス
BALLARD POWER SYSTEMS INC	362	584	459	45,928		資本財
BANK OF MONTREAL	1,061	1,481	19,463	1,944,967		銀行
BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL A	2,119	3,243	19,746	1,973,260		各種金融
BANK OF NOVA SCOTIA	2,004	2,785	22,441	2,242,582		銀行
BAUSCH HEALTH COS INC	513	631	831	83,044		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CAE INC	509	749	2,074	207,327		資本財
CAMECO CORP	665	944	2,550	254,890		エネルギー
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	720	1,004	13,688	1,367,895		銀行
CANADIAN NATURAL RESOURCES	1,982	2,696	20,500	2,048,603		エネルギー
CANADIAN NATL RAILWAY CO	1,172	1,628	23,540	2,352,440		運輸
CANADIAN TIRE CORP-CLASS A	89	129	2,119	211,785		小売
ENBRIDGE INC	3,347	4,632	25,966	2,594,881		エネルギー
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	41	55	3,670	366,835		保険
CGI INC	380	494	4,998	499,479		ソフトウェア・サービス
IGM FINANCIAL INC	188	207	743	74,323		各種金融
LOBLAW COMPANIES LTD	277	370	4,117	411,484		食品・生活必需品小売り
MANULIFE FINANCIAL CORP	3,146	4,446	10,826	1,081,843		保険
MAGNA INTERNATIONAL INC	461	679	4,979	497,562		自動車・自動車部品
NATIONAL BANK OF CANADA	551	766	6,809	680,497		銀行
ONEX CORPORATION	119	163	1,165	116,495		各種金融
POWER CORP OF CANADA	958	1,256	4,433	443,057		保険
SHAW COMMUNICATIONS INC-B	775	1,029	3,501	349,923		メディア・娯楽
SUNCOR ENERGY INC	2,581	3,391	15,683	1,567,239		エネルギー
WESTON (GEORGE) LTD	125	185	2,755	275,361		食品・生活必需品小売り
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	225	2,139	19,094	1,908,148		運輸
AGNICO EAGLE MINES LTD	399	1,079	7,442	743,725		素材

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円	
KINROSS GOLD CORP	1,919	2,843	1,592	159,096	素材
GREAT-WEST LIFECO INC	445	684	2,260	225,903	保険
TMX GROUP LTD	94	125	1,656	165,559	各種金融
GILDAN ACTIVWEAR INC	337	428	1,636	163,552	耐久消費財・アパレル
SAPUTO INC	387	615	1,579	157,821	食品・飲料・タバコ
BLACKBERRY LTD	866	1,216	772	77,161	ソフトウェア・サービス
TELUS CORP	501	1,151	3,577	357,480	電気通信サービス
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	959	1,364	4,509	450,622	素材
YAMANA GOLD INC	1,646	—	—	—	素材
FORTIS INC	761	1,089	6,882	687,766	公益事業
ALIMENTATION COUCHE-TARD -B	1,392	—	—	—	食品・生活必需品小売り
LUNDIN MINING CORP	1,105	1,542	1,555	155,478	素材
PAN AMERICAN SILVER CORP	358	501	1,428	142,785	素材
TORONTO-DOMINION BANK	2,977	4,182	38,754	3,872,746	銀行
FRANCO-NEVADA CORP	319	431	7,851	784,560	素材
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	720	1,016	5,482	547,849	素材
EMPIRE CO LTD 'A'	302	417	1,714	171,350	食品・生活必需品小売り
CANADIAN UTILITIES LTD-A	232	346	1,351	135,087	公益事業
METRO INC/CN	401	591	4,033	403,075	食品・生活必需品小売り
OPEN TEXT CORP	449	661	3,087	308,536	ソフトウェア・サービス
INTACT FINANCIAL CORP	244	405	7,084	707,970	保険
RITCHIE BROS AUCTIONEERS	168	270	2,046	204,489	商業・専門サービス
CENOVUS ENERGY INC	2,039	2,942	7,390	738,513	エネルギー
TOURMALINE OIL CORP	—	744	5,141	513,818	エネルギー
PEMBINA PIPELINE CORP	878	1,224	5,969	596,560	エネルギー
DOLLARAMA INC	464	669	4,557	455,403	小売
KEYERA CORP	319	565	1,837	183,609	エネルギー
ALTAGAS LTD	413	552	1,562	156,106	公益事業
ATCO LTD -CLASS I	170	—	—	—	公益事業
INTER PIPELINE LTD	729	—	—	—	エネルギー
CONSTELLATION SOFTWARE INC	34	47	9,093	908,691	ソフトウェア・サービス
RESTAURANT BRANDS INTERN	478	643	4,175	417,272	消費者サービス
WEST FRASER TIMBER CO LTD	132	230	2,552	255,075	素材
CCL INDUSTRIES INC - CL B	238	351	1,899	189,863	素材
HYDRO ONE LTD	555	691	2,392	239,125	公益事業
EMERA INC	396	605	3,791	378,888	公益事業
IVANHOE MINES LTD-CL A	—	1,429	1,407	140,657	素材
SHOPIFY INC - CLASS A	182	264	10,940	1,093,276	ソフトウェア・サービス
NUTRIEN LTD	928	1,310	16,535	1,652,413	素材
WSP GLOBAL INC	202	261	3,535	353,303	資本財
CANOPY GROWTH CORP	365	365	235	23,489	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IA FINANCIAL CORP INC	159	265	1,738	173,744	保険
KIRKLAND LAKE GOLD LTD	433	—	—	—	素材
QUEBECOR INC -CL B	259	393	1,104	110,394	メディア・娯楽
B2GOLD CORP	1,686	—	—	—	素材
AIR CANADA	345	345	725	72,502	運輸
ALGONQUIN POWER & UTILITIES	952	1,618	2,829	282,790	公益事業
PARKLAND CORP	257	373	1,247	124,643	エネルギー
SSR MINING INC	402	—	—	—	素材
BROOKFIELD RENEWABLE COR-A	208	294	1,330	132,932	公益事業
FIRSTSERVICE CORP	61	105	1,594	159,341	不動産
GFL ENVIRONMENTAL INC-SUB VT	291	385	1,362	136,156	商業・専門サービス

銘柄	株数	期首(前期末)		当期		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円		
NORTHLAND POWER INC	328	519	1,983	198,171		公益事業
TOROMONT INDUSTRIES LTD	143	181	1,957	195,614		資本財
LIGHTSPEED COMMERCE INC	—	232	476	47,573		ソフトウェア・サービス
NUVEI CORP-SUBORDINATE VTG	—	178	955	95,465		ソフトウェア・サービス
TFI INTERNATIONAL INC	—	185	1,860	185,942		運輸
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	—	1,930	10,599	1,059,214		食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額	65,555	90,472	551,350	55,096,494	
	銘柄数<比率>	87	86	—	<3.8%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
COMMERZBANK AG	1,614	2,592	1,625	221,973		銀行
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	3,332	4,709	4,386	599,114		各種金融
SIEMENS AG-REG	1,260	1,758	20,543	2,805,877		資本財
RWE AG	1,076	1,470	5,940	811,319		公益事業
BASF SE	1,514	2,121	10,524	1,437,392		素材
VOLKSWAGEN AG	59	70	1,386	189,307		自動車・自動車部品
MERCEDES-BENZ GROUP AG	1,414	1,972	12,599	1,720,806		自動車・自動車部品
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	295	401	2,540	346,961		家庭用品・パーソナル用品
E.ON SE	3,740	5,096	5,213	712,053		公益事業
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	537	778	6,402	874,391		自動車・自動車部品
BAYER AG-REG	1,620	2,259	13,111	1,790,772		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALLIANZ SE-REG	678	937	19,237	2,627,461		保険
CONTINENTAL AG	174	268	1,717	234,553		自動車・自動車部品
INFINEON TECHNOLOGIES AG	2,155	3,041	8,139	1,111,660		半導体・半導体製造装置
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF	246	348	2,655	362,620		自動車・自動車部品
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	499	1,203	831	113,611		運輸
DEUTSCHE POST AG-REG	1,635	2,303	8,710	1,189,627		運輸
SAP SE	1,719	2,405	22,390	3,058,158		ソフトウェア・サービス
DEUTSCHE BOERSE AG	306	445	7,219	986,098		各種金融
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & ADIDAS AG	366	472	2,769	378,313		ヘルスケア機器・サービス
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	313	445	8,093	1,105,385		耐久消費財・アパレル
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	5,491	7,428	13,007	1,776,573		電気通信サービス
BEIERSDORF AG	234	323	7,353	1,004,400		保険
HEIDELBERGCEMENT AG	168	226	2,114	288,747		家庭用品・パーソナル用品
MERCK KGAA	244	327	1,789	244,448		素材
VOLKSWAGEN AG-PREF	210	293	4,972	679,175		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PUMA SE	297	426	6,257	854,647		自動車・自動車部品
LANXESS AG	159	256	1,686	230,294		耐久消費財・アパレル
FRESENIUS SE & CO KGAA	134	183	658	89,933		素材
HOCHTIEF AG	683	1,009	3,438	469,667		ヘルスケア機器・サービス
DEUTSCHE WOHNEN SE	31	—	—	—		資本財
GEA GROUP AG	567	—	—	—		不動産
SYMRISE AG	255	327	1,138	155,448		資本財
HENKEL AG & CO KGAA	213	316	3,197	436,653		素材
UNITED INTERNET AG-REG SHARE	186	225	1,411	192,825		家庭用品・パーソナル用品
RATIONAL AG	188	188	585	80,005		電気通信サービス
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF	9	12	677	92,540		資本財
HANNOVER RUECK SE	114	118	887	121,230		自動車・自動車部品
BRENTAG SE	97	133	1,926	263,149		保険
CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	252	361	2,483	339,215		資本財
FUCHS PETROLUB SE-PREF	68	86	976	133,353		ヘルスケア機器・サービス
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI	99	158	472	64,555		素材
	1,682	1,854	540	73,870		電気通信サービス

銘柄	株数	当 期		期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円			
LEG IMMOBILIEN SE	120	165	1,672	228,494		不動産	
VONOVIA SE	902	1,677	5,731	782,808		不動産	
EVONIK INDUSTRIES AG	332	551	1,398	191,053		素材	
ZALANDO SE	267	483	1,554	212,272		小売	
COVESTRO AG	297	443	1,732	236,565		素材	
UNIPER SE	316	242	545	74,561		公益事業	
KION GROUP AG	125	161	743	101,546		資本財	
MTU AERO ENGINES AG	92	122	2,202	300,799		資本財	
DELIVERY HERO SE	213	351	900	122,922		小売	
SCOUT24 SE	178	194	1,166	159,266		メディア・娯楽	
SARTORIUS AG-VORZUG	56	62	2,077	283,679		ヘルスケア機器・サービス	
SIEMENS HEALTHINEERS AG	466	680	3,512	479,737		ヘルスケア機器・サービス	
NEMETSCHKE SE	84	125	803	109,779		ソフトウェア・サービス	
BECHTLE AG	41	165	672	91,817		ソフトウェア・サービス	
KNORR-BREMSE AG	115	187	1,241	169,631		資本財	
HELLOFRESH SE	234	343	1,198	163,633		食品・生活必需品小売り	
TEAMVIEWER AG	254	—	—	—		ソフトウェア・サービス	
SIEMENS ENERGY AG	640	852	1,382	188,871		資本財	
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	—	925	2,414	329,777		資本財	
小 計	株 数	金 額	40,697	57,097	252,565	34,495,419	
	銘柄 数	< 比 率 >	61	59	—	< 2.4% >	
(ユーロ…イタリア)							
ASSICURAZIONI GENERALI	1,803	2,564	4,554	622,082		保険	
INTESA SANPAOLO	27,554	39,037	7,573	1,034,349		銀行	
TELECOM ITALIA SPA	14,225	19,437	526	71,969		電気通信サービス	
ENI SPA	4,086	5,871	7,996	1,092,205		エネルギー	
UNICREDIT SPA	3,616	4,889	4,582	625,856		銀行	
ENEL SPA	13,386	18,792	11,237	1,534,875		公益事業	
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	172	230	966	131,984		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ATLANTIA SPA	821	1,186	2,710	370,204		運輸	
MEDIOBANCA SPA	1,049	1,335	1,311	179,160		銀行	
SNAM SPA	3,341	4,532	2,375	324,389		公益事業	
TELECOM ITALIA-RSP	8,477	—	—	—		電気通信サービス	
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONALE	2,319	3,166	2,458	335,786		公益事業	
PRYSMIAN SPA	395	571	1,624	221,865		資本財	
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	478	716	740	101,146		電気通信サービス	
POSTE ITALIANE SPA	877	1,111	1,020	139,367		保険	
FINECOBANK SPA	982	1,339	1,641	224,135		銀行	
MONCLER SPA	307	458	2,052	280,359		耐久消費財・アパレル	
DIASORIN SPA	44	61	704	96,155		ヘルスケア機器・サービス	
AMPLIFON SPA	211	281	967	132,091		ヘルスケア機器・サービス	
NEXI SPA	745	1,171	1,097	149,955		ソフトウェア・サービス	
小 計	株 数	金 額	84,895	106,755	56,142	7,667,943	
	銘柄 数	< 比 率 >	20	19	—	< 0.5% >	
(ユーロ…フランス)							
MICHELIN (CGDE)	287	392	4,617	630,671		自動車・自動車部品	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	457	637	36,520	4,987,922		耐久消費財・アパレル	
AXA SA	3,202	4,483	10,293	1,405,948		保険	
DANONE	1,031	1,501	8,254	1,127,376		食品・飲料・タバコ	
CARREFOUR SA	998	1,503	3,078	420,477		食品・生活必需品小売り	
VIVENDI SE	1,337	1,841	2,024	276,474		メディア・娯楽	
SOCIETE GENERALE SA	1,374	1,919	4,343	593,201		銀行	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
AIR LIQUIDE SA	781	1,088	17,237	2,354,360	素材
TOTALENERGIES SE	4,144	5,744	28,925	3,950,654	エネルギー
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	849	1,184	6,263	855,425	資本財
VINCI SA	859	1,231	11,211	1,531,239	資本財
SANOFI	1,869	2,636	25,815	3,525,937	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VEOLIA ENVIRONNEMENT	868	1,552	4,137	565,167	公益事業
L'OREAL	414	576	18,672	2,550,251	家庭用品・パーソナル用品
ACCOR SA	307	405	1,240	169,369	消費者サービス
SCHNEIDER ELECTRIC SE	885	1,239	15,810	2,159,385	資本財
BNP PARIBAS	1,850	2,580	13,456	1,837,820	銀行
ESSILORLUXOTTICA	472	663	9,736	1,329,832	耐久消費財・アパレル
CAPGEMINI SE	260	371	6,679	912,230	ソフトウェア・サービス
VALEO	378	485	864	118,007	自動車・自動車部品
HERMES INTERNATIONAL	51	72	7,653	1,045,259	耐久消費財・アパレル
SODEXO SA	142	179	1,248	170,510	消費者サービス
KERING	125	175	8,049	1,099,454	耐久消費財・アパレル
DASSAULT SYSTEMES SE	214	1,535	5,869	801,654	ソフトウェア・サービス
ATOS SE	164	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ORANGE	3,236	4,641	5,415	739,603	電気通信サービス
CNP ASSURANCES	312	312	652	89,083	保険
SAFRAN SA	535	788	7,555	1,031,863	資本財
RENAULT SA	294	455	1,045	142,861	自動車・自動車部品
PUBLICIS GROUPE	385	500	2,692	367,773	メディア・娯楽
BOUYGUES SA	382	464	1,449	197,973	資本財
THALES SA	172	237	2,793	381,567	資本財
PERNOD RICARD SA	350	481	8,921	1,218,517	食品・飲料・タバコ
CREDIT AGRICOLE SA	1,849	2,921	2,968	405,371	銀行
ENGIE	3,060	4,231	4,777	652,541	公益事業
ALSTOM	425	796	1,741	237,843	資本財
ARKEMA	115	142	1,644	224,538	素材
LEGRAND SA	433	608	4,854	663,040	資本財
SCOR SE	271	—	—	—	保険
ADP	51	75	976	133,354	運輸
EDF	999	1,427	1,221	166,841	公益事業
NATIXIS	1,392	—	—	—	各種金融
WENDEL	48	48	436	59,631	各種金融
BUREAU VERITAS SA	453	654	1,668	227,911	商業・専門サービス
EURAZEO SE	71	71	493	67,455	各種金融
SUEZ	550	—	—	—	公益事業
EIFFAGE	133	197	1,828	249,702	資本財
ILIAD SA	27	—	—	—	電気通信サービス
ORPEA	82	113	379	51,825	ヘルスケア機器・サービス
BIOMERIEUX	68	97	860	117,539	ヘルスケア機器・サービス
GETLINK SE	681	1,082	1,854	253,313	運輸
EDENRED	392	576	2,535	346,351	ソフトウェア・サービス
REMY COINTREAU	33	47	817	111,719	食品・飲料・タバコ
BOLLORE SE	1,373	1,928	906	123,875	メディア・娯楽
DASSAULT AVIATION SA	4	46	724	99,011	資本財
SEB SA	36	50	540	73,798	耐久消費財・アパレル
IPSEN	67	98	926	126,571	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMUNDI SA	105	145	803	109,735	各種金融
FAURECIA	199	264	566	77,432	自動車・自動車部品

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
TELEPERFORMANCE	94	135	4,208	574,850	商業・専門サービス	
UBISOFT ENTERTAINMENT	149	209	871	118,998	メディア・娯楽	
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	49	62	1,830	249,959	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
WORLDLINE SA	379	561	1,995	272,525	ソフトウェア・サービス	
LA FRANCAISE DES JEUX SAEM	127	175	570	77,870	消費者サービス	
EUROAPI SASU	—	110	151	20,722	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	42,733 64	58,768 60	325,686 —	44,482,214 <3.0%>	
(ユーロ…オランダ)						
QIAGEN N.V.	358	552	2,350	321,049	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CNH INDUSTRIAL NV	1,759	2,369	3,194	436,318	資本財	
STELLANTIS NV	3,363	4,721	6,246	853,210	自動車・自動車部品	
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	920	1,149	1,140	155,775	食品・飲料・タバコ	
FERRARI NV	204	286	5,273	720,235	自動車・自動車部品	
EXOR NV	167	240	1,546	211,205	各種金融	
ATRBUS SE	973	1,355	14,573	1,990,497	資本財	
STMICROELECTRONICS NV	1,072	1,601	5,503	751,687	半導体・半導体製造装置	
EURONEXT NV	—	186	1,337	182,637	各種金融	
WOLTERS KLUWER	451	606	5,630	769,035	商業・専門サービス	
KONINKLIJKE KPN NV	5,617	7,904	2,601	355,276	電気通信サービス	
AKZO NOBEL N.V.	312	415	3,366	459,758	素材	
HEINEKEN NV	433	594	5,557	759,025	食品・飲料・タバコ	
KONINKLIJKE PHILIPS NV	1,498	2,146	5,049	689,647	ヘルスケア機器・サービス	
AEGON NV	2,833	4,201	2,029	277,211	保険	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	1,785	2,359	6,194	846,005	食品・生活必需品小売り	
RANDSTAD NV	185	270	1,330	181,715	商業・専門サービス	
HEINEKEN HOLDING NV	210	249	1,821	248,779	食品・飲料・タバコ	
KONINKLIJKE DSM NV	280	409	5,836	797,092	素材	
ING GROEP NV	6,488	8,789	7,807	1,066,298	銀行	
ASML HOLDING NV	702	951	48,937	6,683,910	半導体・半導体製造装置	
VOPAK	123	—	—	—	エネルギー	
NN GROUP NV	475	631	2,909	397,313	保険	
ABN AMRO BANK NV-CVA	753	997	1,108	151,356	銀行	
IMCD NV	—	124	1,617	220,858	資本財	
ASM INTERNATIONAL NV	76	103	2,848	389,053	半導体・半導体製造装置	
ADYEN NV	30	44	6,123	836,302	ソフトウェア・サービス	
JUST EAT TAKEAWAY	204	386	688	94,075	小売	
PROSUS NV	805	2,170	9,386	1,282,067	小売	
JDE PEET'S NV	111	243	689	94,190	食品・飲料・タバコ	
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	—	1,730	3,399	464,254	メディア・娯楽	
ARGENX SE	79	103	2,879	393,213	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	32,279 29	47,898 31	168,978 —	23,079,060 <1.6%>	
(ユーロ…スペイン)						
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENE	365	630	838	114,456	資本財	
ENDESA SA	524	680	1,343	183,489	公益事業	
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	378	491	1,208	165,060	資本財	
IBERDROLA SA	10,062	13,400	14,572	1,990,312	公益事業	
TELEFONICA SA	8,525	12,354	5,753	785,824	電気通信サービス	
BANCO SANTANDER SA	28,504	40,011	10,775	1,471,671	銀行	
REPSOL SA	2,439	3,395	4,839	661,041	エネルギー	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	11,254	15,366	7,295	996,400	銀行	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円	
NATURGY ENERGY GROUP SA	470	421	1,190	162,619	公益事業
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	1,771	2,566	5,120	699,350	小売
FERROVIAL SA	786	1,125	2,631	359,366	資本財
FERROVIAL SA-RTS	—	1,125	30	4,170	資本財
ENAGAS SA	423	580	1,202	164,207	公益事業
RED ELECTRICA CORPORACION SA	715	1,062	2,015	275,285	公益事業
CAIXABANK SA	7,152	9,891	2,922	399,210	銀行
GRIFOLS SA	493	636	1,226	167,505	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMADEUS IT GROUP SA	750	1,015	5,938	811,057	ソフトウェア・サービス
AENA SME SA	109	176	2,320	316,928	運輸
CELLNEX TELECOM SA	732	1,159	4,715	644,001	電気通信サービス
EDP RENOVAVEIS SA	—	625	1,309	178,846	公益事業
小 計	株 数	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
	75,459	106,718	77,250	10,550,807	
	銘柄 数 < 比 率 >	18	20	—	< 0.7% >
(ユーロ…ベルギー)					
GALAPAGOS NV	73	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AGEAS	283	411	1,811	247,472	保険
UCB SA	201	291	2,983	407,462	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA	176	263	2,231	304,722	各種金融
UMICORE	315	415	1,669	227,991	素材
COLRUYT SA	97	97	334	45,727	食品・生活必需品小売り
KBC GROUP NV	410	587	3,239	442,437	銀行
SOLVAY SA	133	160	1,486	202,988	素材
PROXIMUS	268	458	746	101,975	電気通信サービス
SOFINA	26	34	966	132,018	各種金融
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	1,262	2,014	10,629	1,451,793	食品・飲料・タバコ
ELIA GROUP SA/NV	56	78	1,182	161,445	公益事業
小 計	株 数	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
	3,305	4,813	27,280	3,726,036	
	銘柄 数 < 比 率 >	12	11	—	< 0.3% >
(ユーロ…オーストリア)					
ERSTE GROUP BANK AG	500	820	2,275	310,743	銀行
VERBUND AG	112	144	1,248	170,537	公益事業
OMV AG	241	363	1,703	232,691	エネルギー
VOESTALPINE AG	169	229	559	76,372	素材
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA	266	380	439	59,981	銀行
小 計	株 数	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
	1,290	1,937	6,225	850,325	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	5	—	< 0.1% >
(ユーロ…ルクセンブルク)					
AROUNDTOWN SA	1,705	2,178	1,021	139,472	不動産
TENARIS SA	785	1,074	1,568	214,278	エネルギー
SES	684	—	—	—	メディア・娯楽
EUROFINS SCIENTIFIC	233	298	2,463	336,469	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARCELORMITTAL	1,192	1,407	3,785	516,993	素材
INPOST SA	—	338	190	26,064	運輸
小 計	株 数	株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
	4,601	5,296	9,029	1,233,277	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	5	—	< 0.1% >
(ユーロ…フィンランド)					
NOKIA OYJ	9,635	12,156	5,608	766,062	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
STORA ENSO OYJ-R SHS	922	1,268	2,296	313,657	素材
UPM-KYMMENE OYJ	867	1,266	4,048	552,996	素材
FORTUM OYJ	704	1,090	1,761	240,620	公益事業
KESKO OYJ-B SHS	493	591	1,431	195,470	食品・生活必需品小売り

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フィンランド)	百株	百株	千ユーロ	千円	
KONE OYJ-B	554	808	3,488	476,474	資本財
SAMPO OYJ-A SHS	761	1,139	5,057	690,761	保険
WARTSILA OYJ ABP	659	1,117	809	110,581	資本財
ELISA OYJ	237	350	1,881	257,010	電気通信サービス
NESTE OYJ	681	987	3,890	531,328	エネルギー
ORION OYJ-CLASS B	180	264	949	129,676	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	15,698 11	21,041 11	31,224 -	4,264,640 <0.3%>
(ユーロ…アイルランド)					
KERRY GROUP PLC-A	268	350	3,435	469,165	食品・飲料・タバコ
KINGSPAN GROUP PLC	242	341	2,640	360,632	資本財
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC-DI	274	399	3,948	539,264	消費者サービス
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	404	604	2,276	310,863	素材
CRH PLC	1,277	1,749	6,434	878,787	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,468 5	3,445 5	18,734 -	2,558,714 <0.2%>
(ユーロ…ポルトガル)					
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	4,760	6,703	3,023	412,903	公益事業
JERONIMO MARTINS	425	587	1,154	157,726	食品・生活必需品小売り
GALP ENERGIA SGPS SA	840	1,122	1,196	163,484	エネルギー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,025 3	8,413 3	5,374 -	734,115 <0.1%>
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	309,456 233	422,186 229	978,492 -	133,642,554 <9.1%>
(イギリス)			千ギリスポンド		
BARCLAYS PLC	27,987	36,130	5,322	845,838	銀行
BP PLC	32,582	42,664	17,914	2,847,218	エネルギー
LLOYDS BANKING GROUP PLC	114,275	151,720	6,541	1,039,630	銀行
ASTRAZENECA PLC	2,114	3,342	33,516	5,326,764	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SMITHS GROUP PLC	608	914	1,340	213,079	資本財
NEXT PLC	220	302	1,879	298,775	小売
DIAGEO PLC	3,765	5,011	18,841	2,994,489	食品・飲料・タバコ
BAE SYSTEMS PLC	5,182	6,993	5,208	827,843	資本財
UNILEVER PLC	4,231	5,543	20,457	3,251,271	家庭用品・パーソナル用品
TESCO PLC	12,397	16,506	4,554	723,811	食品・生活必需品小売り
RELX PLC	3,119	4,139	9,517	1,512,552	商業・専門サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	1,145	1,528	9,757	1,550,810	家庭用品・パーソナル用品
HALMA PLC	631	849	1,862	295,940	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PRUDENTIAL PLC	4,201	5,929	5,586	887,909	保険
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	9,618	12,984	3,151	500,842	保険
SAGE GROUP PLC/THE	1,855	2,195	1,469	233,614	ソフトウェア・サービス
HSBC HOLDINGS PLC	32,804	43,951	21,951	3,488,783	銀行
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	3,697	4,687	15,770	2,506,373	食品・飲料・タバコ
UNITED UTILITIES GROUP PLC	1,038	1,476	1,624	258,154	公益事業
SCHRODERS PLC	215	290	822	130,777	各種金融
NATWEST GROUP PLC	7,634	11,812	2,427	385,810	銀行
BHP GROUP PLC	3,399	-	-	-	素材
IMPERIAL BRANDS PLC	1,534	2,079	3,523	560,064	食品・飲料・タバコ
WPP PLC	2,004	2,502	2,403	381,993	メディア・娯楽
BT GROUP PLC	13,947	19,609	3,460	549,910	電気通信サービス
SSE PLC	1,681	2,262	4,164	661,850	公益事業
STANDARD CHARTERED PLC	4,375	5,467	3,124	496,527	銀行

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	百株	千イギリスポンド	千円	
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	13,239	18,752	1,509	239,920	資本財
COMPASS GROUP PLC	2,872	3,812	6,458	1,026,426	消費者サービス
KINGFISHER PLC	3,237	4,503	1,111	176,628	小売
PEARSON PLC	1,243	1,566	1,190	189,256	メディア・娯楽
SEVERN TRENT PLC	379	555	1,696	269,564	公益事業
RIO TINTO PLC	1,810	2,408	12,902	2,050,661	素材
GLAXOSMITHKLINE PLC	8,078	10,971	19,090	3,034,016	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
3I GROUP PLC	1,531	2,146	2,765	439,449	各種金融
VODAFONE GROUP PLC	43,207	59,203	7,036	1,118,377	電気通信サービス
WM MORRISON SUPERMARKETS	3,561	—	—	—	食品・生活必需品小売り
SAINSBURY (J) PLC	2,645	3,513	812	129,203	食品・生活必需品小売り
AVIVA PLC	6,357	8,022	3,298	524,183	保険
JOHNSON MATTHEY PLC	317	408	962	152,893	素材
RENTOKIL INITIAL PLC	3,071	4,170	2,118	336,717	商業・専門サービス
RSA INSURANCE GROUP LTD	1,542	—	—	—	保険
WHITBREAD PLC	338	412	1,075	170,870	消費者サービス
NATIONAL GRID PLC	5,676	7,884	9,454	1,502,540	公益事業
BUNZL PLC	530	710	2,063	328,013	資本財
ANGLO AMERICAN PLC	1,981	2,780	9,446	1,501,301	素材
INTERTEK GROUP PLC	266	325	1,599	254,148	商業・専門サービス
BURBERRY GROUP PLC	663	908	1,406	223,514	耐久消費財・アパレル
INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	272	420	2,083	331,087	消費者サービス
PERSIMMON PLC	531	644	1,345	213,918	耐久消費財・アパレル
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	509	702	5,071	805,963	各種金融
BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE	208	250	982	156,133	耐久消費財・アパレル
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	1,578	2,200	1,054	167,614	耐久消費財・アパレル
SMITH & NEPHEW PLC	1,433	1,974	2,429	386,157	ヘルスケア機器・サービス
TAYLOR WIMPEY PLC	5,611	8,425	1,034	164,438	耐久消費財・アパレル
SHELL PLC	6,642	—	—	—	エネルギー
SHELL PLC	5,946	—	—	—	エネルギー
ABRDN PLC	3,508	4,461	824	131,095	各種金融
EXPERIAN PLC	1,481	1,973	5,252	834,825	商業・専門サービス
MONDI PLC	758	991	1,552	246,670	素材
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	566	809	1,301	206,768	食品・飲料・タバコ
ANTOFAGASTA PLC	621	789	1,106	175,887	素材
ADMIRAL GROUP PLC	303	466	1,043	165,846	保険
FRESNILLO PLC	281	—	—	—	素材
ST JAMES'S PLACE PLC	828	1,133	1,380	219,333	各種金融
GLENCORE PLC	16,142	21,484	10,226	1,625,330	素材
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	114	164	1,798	285,857	資本財
EVRAZ PLC	826	—	—	—	素材
HARGREAVES LANSDOWN PLC	532	826	738	117,390	各種金融
CRODA INTERNATIONAL PLC	221	307	2,090	332,204	素材
MELROSE INDUSTRIES PLC	7,647	9,717	1,095	174,135	資本財
COCA-COLA HBC AG-DI	342	444	709	112,785	食品・飲料・タバコ
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	2,009	—	—	—	保険
AVEVA GROUP PLC	196	266	560	89,015	ソフトウェア・サービス
ASHTAD GROUP PLC	725	956	3,667	582,903	資本財
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	255	335	580	92,334	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
OCADO GROUP PLC	794	1,062	811	129,030	食品・生活必需品小売り
AUTO TRADER GROUP PLC	1,594	2,010	1,120	178,057	メディア・娯楽
DCC PLC	151	232	1,419	225,660	資本財

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	百株	千イギリスポンド	千円	
ENTAIN PLC	961	1,191	1,531	243,454	消費者サービス
INFORMA PLC	2,340	3,092	1,667	265,093	メディア・娯楽
PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC	944	1,651	987	156,882	保険
FERGUSON PLC	361	475	4,466	709,878	資本財
M&G PLC	4,373	5,575	1,167	185,555	各種金融
JD SPORTS FASHION PLC	766	4,979	592	94,102	小売
SHELL PLC	—	16,646	38,562	6,128,741	エネルギー
小 計	株 数	金 額			
銘 柄 数 < 比 率 >	471,214	620,625	392,452	62,372,485	
	85	78	—	<4.3%>	
(スイス)			千スイスフラン		
NESTLE SA-REG	4,743	6,474	78,840	10,292,642	食品・飲料・タバコ
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	862	1,200	12,918	1,686,487	耐久消費財・アパレル
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	3,950	6,364	4,050	528,773	各種金融
HOLCIM LTD	870	1,204	5,580	728,497	素材
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	1,151	1,618	53,093	6,931,338	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GIVAUDAN-REG	15	21	7,425	969,432	素材
SONOVA HOLDING AG-REG	89	118	3,920	511,790	ヘルスケア機器・サービス
ZURICH INSURANCE GROUP AG	247	345	15,369	2,006,477	保険
BACHEM HOLDING AG-REG B	—	68	480	62,738	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
STRAUMANN HOLDING AG-REG	16	225	2,530	330,307	ヘルスケア機器・サービス
LONZA GROUP AG-REG	124	172	9,123	1,191,058	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SWATCH GROUP AG/THE-REG	70	116	543	70,916	耐久消費財・アパレル
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	64	87	1,586	207,087	資本財
GEBERIT AG-REG	60	85	4,384	572,361	資本財
SWISS RE AG	461	690	5,572	727,482	保険
SWATCH GROUP AG/THE-BR	50	63	1,550	202,404	耐久消費財・アパレル
NOVARTIS AG-REG	3,657	5,037	42,671	5,570,761	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADECCO GROUP AG-REG	274	337	1,163	151,934	商業・専門サービス
SWISSCOM AG-REG	42	60	3,494	456,212	電気通信サービス
ABB LTD-REG	3,038	3,784	10,749	1,403,330	資本財
CLARIANT AG-REG	297	420	729	95,267	素材
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	265	401	2,344	306,026	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ROCHE HOLDING AG-BR	59	72	2,607	340,409	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SGS SA-REG	9	13	3,210	419,118	商業・専門サービス
SCHINDLER HOLDING AG-REG	42	51	924	120,755	資本財
TEMENOS AG - REG	108	154	1,540	201,134	ソフトウェア・サービス
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	93	124	3,066	400,314	運輸
BALOISE HOLDING AG - REG	84	107	1,735	226,565	保険
SWISS LIFE HOLDING AG-REG	50	71	3,873	505,713	保険
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	0.17	0.23	2,373	309,873	食品・飲料・タバコ
JULIUS BAER GROUP LTD	388	514	2,398	313,142	各種金融
SIKA AG-REG	229	330	8,586	1,120,933	素材
SWISS PRIME SITE-REG	119	183	1,748	228,327	不動産
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	1	2	2,462	321,508	食品・飲料・タバコ
PARTNERS GROUP HOLDING AG	30	53	5,478	715,174	各種金融
BARRY CALLEBAUT AG-REG	4	8	1,926	251,537	食品・飲料・タバコ
BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	45	—	—	—	銀行
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	13	17	1,435	187,350	素材
UBS GROUP AG-REG	6,035	8,080	13,708	1,789,655	各種金融
VIFOR PHARMA AG	72	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VAT GROUP AG	—	59	1,616	210,998	資本財
ALCON INC	796	1,150	8,058	1,052,096	ヘルスケア機器・サービス

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(スイス)	百株	百株	千スイスフラン	千円		
VIFOR PHARMA AG-NEW	-	112	1,977	258,227	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
小計	株数・金額	28,541	40,008	336,853	43,976,165	
	銘柄数<比率>	40	41	-	<3.0%>	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローネ			
ELECTROLUX AB-B	385	546	8,359	107,751	耐久消費財・アパレル	
ERICSSON LM-B SHS	4,900	6,613	50,739	654,034	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ATLAS COPCO AB-B SHS	669	855	32,430	418,028	資本財	
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	2,669	3,830	40,751	525,288	銀行	
INVESTOR AB-B SHS	734	4,159	71,998	928,056	各種金融	
GETINGE AB-B SHS	-	498	14,468	186,493	ヘルスケア機器・サービス	
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	2,668	3,332	32,265	415,899	銀行	
ATLAS COPCO AB-A SHS	1,084	1,504	65,730	847,266	資本財	
SKF AB-B SHARES	610	872	14,792	190,674	資本財	
ASSA ABLOY AB-B	1,631	2,258	52,175	672,548	資本財	
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	1,376	1,550	18,783	242,115	小売	
SANDVIK AB	1,884	2,578	48,462	624,677	資本財	
SWEDBANK AB - A SHARES	1,557	1,987	29,526	380,593	銀行	
SECURITAS AB-B SHS	461	638	6,690	86,234	商業・専門サービス	
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	966	1,353	24,435	314,976	素材	
SKANSKA AB-B SHS	554	805	13,505	174,084	資本財	
SWEDISH MATCH AB	2,556	3,707	38,376	494,679	食品・飲料・タバコ	
TELE2 AB-B SHS	796	1,262	16,599	213,962	電気通信サービス	
TELIA CO AB	4,092	6,358	25,764	332,105	電気通信サービス	
VOLVO AB-A SHS	-	603	9,971	128,528	資本財	
VOLVO AB-B SHS	2,310	3,110	49,211	634,337	資本財	
ALFA LAVAL AB	563	786	20,143	259,649	資本財	
LUNDIN ENERGY AB	316	492	20,717	267,050	エネルギー	
BOLIDEN AB	423	582	21,400	275,857	素材	
BOLIDEN AB-RED SHS	423	582	902	11,630	素材	
HUSQVARNA AB-B SHS	713	1,001	9,082	117,073	資本財	
HEXAGON AB-B SHS	456	4,444	51,714	666,603	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
KINNEVIK AB - B	380	544	9,215	118,789	各種金融	
INDUSTRIVARDEN AB-C SHS	257	345	8,511	109,708	各種金融	
FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS	152	245	10,773	138,871	不動産	
ICA GRUPPEN AB	172	-	-	-	食品・生活必需品小売り	
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	499	3,100	26,412	340,460	資本財	
LUNDBERGS AB-B SHS	153	151	6,857	88,395	各種金融	
ESSITY AKTIEBOLAG-B	996	1,467	38,678	498,571	家庭用品・パーソナル用品	
INDUSTRIVARDEN AB-A SHS	175	332	8,324	107,301	各種金融	
EPIROC AB-B	656	852	13,390	172,606	資本財	
EPIROC AB-A	1,138	1,602	28,959	373,286	資本財	
NORDEA BANK ABP	5,386	7,491	71,483	921,422	銀行	
EQT AB	388	686	17,648	227,488	各種金融	
EVOLUTION AB	260	392	35,675	459,850	消費者サービス	
INVESTMENT AB LATOUR-B SHS	262	358	7,923	102,138	資本財	
SINCH AB	-	1,110	4,557	58,741	ソフトウェア・サービス	
EMBRACER GROUP AB	-	1,291	8,783	113,225	メディア・娯楽	
INVESTOR AB-A SHS	-	1,222	22,771	293,530	各種金融	
LIFCO AB-B SHS	-	514	9,218	118,827	資本財	
SAGAX AB-B	-	347	7,772	100,191	不動産	
小計	株数・金額	45,690	78,376	1,125,958	14,513,607	
	銘柄数<比率>	39	45	-	<1.0%>	

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等		
		株 数	株 数		評 価 額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
(ノルウェー)	百株	百株	千ノルウェークローネ	千円		
DNB ASA	1,493	—	—	—	銀行	
NORSK HYDRO ASA	2,203	3,117	21,190	282,467	素材	
ORKLA ASA	1,212	1,570	11,681	155,715	食品・飲料・タバコ	
EQUINOR ASA	1,561	2,283	75,323	1,004,055	エネルギー	
TELENOR ASA	1,136	1,496	19,208	256,043	電気通信サービス	
YARA INTERNATIONAL ASA	281	400	17,868	238,193	素材	
MOWI ASA	712	942	22,775	303,599	食品・飲料・タバコ	
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	350	501	9,769	130,226	保険	
SCHIBSTED ASA-CL A	112	182	3,299	43,980	メディア・娯楽	
SCHIBSTED ASA-B SHS	214	213	3,509	46,785	メディア・娯楽	
AKER BP ASA	—	284	9,928	132,348	エネルギー	
ADEVINTA ASA	415	558	3,334	44,451	メディア・娯楽	
DNB BANK ASA	—	2,183	39,079	520,924	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	9,693	13,735	236,968	3,158,791	
	銘柄 数 < 比 率 >	11	12	—	< 0.2% >	
(デンマーク)			千デンマーククローネ			
NOVO NORDISK A/S-B	2,839	3,871	289,225	5,310,183	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NOVOZYMES A/S-B SHARES	343	487	21,106	387,524	素材	
DANSKE BANK A/S	1,122	1,492	15,768	289,503	銀行	
DEMANT A/S	211	211	6,000	110,166	ヘルスケア機器・サービス	
H LUNDBECK A/S	129	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	1,661	2,378	36,852	676,619	資本財	
GN STORE NORD A/S	207	316	7,079	129,983	ヘルスケア機器・サービス	
CARLSBERG AS-B	177	223	19,375	355,742	食品・飲料・タバコ	
COLOPLAST-B	192	286	24,590	451,482	ヘルスケア機器・サービス	
DSV A/S	336	480	50,094	919,729	運輸	
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	10	13	26,277	482,451	運輸	
TRYG A/S	541	802	12,377	227,253	保険	
AP MOLLER-MAERSK A/S-A	4	7	13,404	246,110	運輸	
PANDORA A/S	160	251	13,555	248,888	耐久消費財・アパレル	
CHR HANSEN HOLDING A/S	188	230	12,071	221,638	素材	
GENMAB A/S	106	148	30,675	563,201	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ORSTED A/S	315	435	31,065	570,360	公益事業	
ROCKWOOL A/S-B SHS	11	16	2,984	54,796	資本財	
AMBU A/S-B	258	385	3,447	63,287	ヘルスケア機器・サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	8,820	12,038	615,954	11,308,924	
	銘柄 数 < 比 率 >	19	18	—	< 0.8% >	
(オーストラリア)			千オーストラリアドル			
BHP GROUP LTD	4,856	11,658	53,230	4,793,948	素材	
CSL LTD	750	1,105	30,540	2,750,456	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
WOODSIDE PETROLEUM LTD	1,591	2,176	6,643	598,306	エネルギー	
AUST AND NZ BANKING GROUP	4,677	6,525	16,574	1,492,694	銀行	
RIO TINTO LTD	617	836	8,839	796,059	素材	
QBE INSURANCE GROUP LTD	2,391	3,535	4,373	393,876	保険	
LENLELEASE GROUP	1,189	1,631	1,859	167,487	不動産	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	2,922	3,927	39,869	3,590,672	銀行	
WESTPAC BANKING CORP	5,988	8,454	20,501	1,846,330	銀行	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	5,427	7,536	23,008	2,072,179	銀行	
BRAMBLES LTD	2,625	3,525	3,687	332,120	商業・専門サービス	
QANTAS AIRWAYS LTD	1,577	2,406	1,277	115,087	運輸	
WOOLWORTHS GROUP LTD	2,120	2,777	10,484	944,257	食品・生活必需品小売り	
TELSTRA CORP LTD	6,760	9,046	3,537	318,551	電気通信サービス	

銘柄	株数	当期			業種等	
		株数	期末			
			評価額	金額		
		株数	外貨建金額	邦貨換算金額		
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリアドル	千円		
AMP LTD	6,147	—	—	—	各種金融	
TABCORP HOLDINGS LTD	3,590	5,422	2,738	246,629	消費者サービス	
COMPUTERSHARE LTD	1,041	1,257	2,993	269,572	ソフトウェア・サービス	
ARISTOCRAT LEISURE LTD	929	1,318	4,195	377,809	消費者サービス	
MACQUARIE GROUP LTD	578	785	14,309	1,288,749	各種金融	
CIMIC GROUP LTD	123	—	—	—	資本財	
ASX LTD	326	444	3,652	328,957	各種金融	
COCHLEAR LTD	104	141	3,023	272,326	ヘルスケア機器・サービス	
JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI	777	981	3,799	342,172	素材	
NEWCREST MINING LTD	1,336	2,002	4,977	448,308	素材	
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	3,758	5,256	2,428	218,696	保険	
ORIGIN ENERGY LTD	2,786	4,357	2,989	269,228	公益事業	
ORICA LTD	814	814	1,275	114,896	素材	
SONIC HEALTHCARE LTD	715	1,069	3,769	339,466	ヘルスケア機器・サービス	
SANTOS LTD	2,990	7,522	5,995	539,946	エネルギー	
SUNCORP GROUP LTD	2,150	3,025	3,473	312,799	保険	
TRANSURBAN GROUP	4,582	7,186	10,061	906,124	運輸	
WESFARMERS LTD	1,879	2,570	12,680	1,141,999	小売	
BLUESCOPE STEEL LTD	800	1,216	2,154	194,004	素材	
SYDNEY AIRPORT	2,125	—	—	—	運輸	
AMPOL LTD	427	592	1,934	174,225	エネルギー	
OIL SEARCH LTD	3,240	—	—	—	エネルギー	
AGL ENERGY LTD	1,003	—	—	—	公益事業	
FORTESCUE METALS GROUP LTD	2,729	3,979	7,779	700,652	素材	
AUSNET SERVICES	3,608	—	—	—	公益事業	
CROWN RESORTS LTD	681	681	866	78,050	消費者サービス	
AURIZON HOLDINGS LTD	3,162	4,381	1,748	157,452	運輸	
TREASURY WINE ESTATES LTD	1,246	1,612	1,801	162,221	食品・飲料・タバコ	
APA GROUP	1,938	2,448	2,725	245,423	公益事業	
RAMSAY HEALTH CARE LTD	331	398	3,067	276,248	ヘルスケア機器・サービス	
SEEK LTD	526	817	2,093	188,539	メディア・娯楽	
REA GROUP LTD	86	114	1,269	114,356	メディア・娯楽	
MEDIBANK PRIVATE LTD	4,446	5,712	1,816	163,611	保険	
DOMINO'S PIZZA ENTERPRISES L	—	129	908	81,852	消費者サービス	
SOUTH32 LTD	7,600	11,006	4,854	437,156	素材	
EVOLUTION MINING LTD	2,710	3,768	1,345	121,159	素材	
MAGELLAN FINANCIAL GROUP LTD	209	—	—	—	各種金融	
IDP EDUCATION LTD	—	456	1,142	102,869	消費者サービス	
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	1,707	2,518	2,200	198,201	素材	
WASHINGTON H. SOUL PATTINSON	139	433	1,181	106,428	エネルギー	
COLES GROUP LTD	2,190	3,220	5,990	539,512	食品・生活必需品小売り	
WISETECH GLOBAL LTD	214	306	1,257	113,226	ソフトウェア・サービス	
MINERAL RESOURCES LTD	—	379	2,061	185,683	素材	
AFTERPAY LTD	345	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
TPG TELECOM LTD	479	—	—	—	電気通信サービス	
XERO LTD	192	335	2,920	262,992	ソフトウェア・サービス	
REECE LTD	—	536	903	81,386	資本財	
ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALI	—	2,846	2,203	198,426	食品・生活必需品小売り	
小計	株数・金額	120,274	157,193	361,019	32,513,394	
	銘柄数<比率>	57	53	—	<2.2%>	
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル			
SPARK NEW ZEALAND LTD	2,972	3,841	1,836	149,965	電気通信サービス	

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額	金額	
	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(ニュージーランド)					
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	2,002	2,646	1,897	155,011	運輸
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C	924	1,407	2,940	240,217	ヘルスケア機器・サービス
RYMAN HEALTHCARE LTD	653	990	864	70,579	ヘルスケア機器・サービス
MERIDIAN ENERGY LTD	2,072	3,106	1,428	116,720	公益事業
MERCURY NZ LTD	1,230	1,230	705	57,601	公益事業
A2 MILK CO LTD	1,153	—	—	—	食品・飲料・タバコ
小計	11,009	13,223	9,673	790,096	
	銘柄数<比率>	7	6	<0.1%>	
(香港)					
SWIRE PACIFIC LTD - CL A	850	850	3,706	61,260	不動産
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	4,388	6,188	33,542	554,459	資本財
SUN HUNG KAI PROPERTIES	2,220	3,020	27,391	452,779	不動産
MTR CORP	2,535	3,765	16,245	268,545	運輸
HONG KONG & CHINA GAS	18,308	24,313	20,423	337,597	公益事業
NEW WORLD DEVELOPMENT	2,792	3,622	10,251	169,460	不動産
POWER ASSETS HOLDINGS LTD	2,345	2,910	15,786	260,954	公益事業
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	1,988	2,786	90,656	1,498,550	各種金融
HANG LUNG PROPERTIES LTD	3,400	4,940	7,034	116,281	不動産
CLP HOLDINGS LTD	2,575	3,860	29,297	484,286	公益事業
HENDERSON LAND DEVELOPMENT	2,346	3,196	10,068	166,435	不動産
BANK OF EAST ASIA LTD	2,088	—	—	—	銀行
HANG SENG BANK LTD	1,265	1,791	24,948	412,400	銀行
ASM PACIFIC TECHNOLOGY	441	—	—	—	半導体・半導体製造装置
SINO LAND CO	4,914	6,734	7,097	117,323	不動産
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS L	1,010	1,605	8,570	141,673	公益事業
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	5,830	8,080	23,674	391,337	銀行
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	2,230	3,165	31,206	515,850	資本財
PCCW LTD	5,490	—	—	—	電気通信サービス
XINYI GLASS HOLDINGS LTD	3,040	4,280	7,361	121,687	資本財
SANDS CHINA LTD	4,332	5,032	7,900	130,590	消費者サービス
WYNN MACAU LTD	2,864	—	—	—	消費者サービス
SJM HOLDINGS LTD	3,650	—	—	—	消費者サービス
AIA GROUP LTD	19,970	27,914	201,120	3,324,519	保険
SWIRE PROPERTIES LTD	1,740	3,056	5,671	93,757	不動産
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	3,550	5,210	21,908	362,140	消費者サービス
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROU	—	4,712	5,861	96,894	小売
HKT TRUST AND HKT LTD-SS	6,340	8,910	10,014	165,545	電気通信サービス
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	—	2,570	6,617	109,391	運輸
WH GROUP LTD	15,900	20,990	11,229	185,626	食品・飲料・タバコ
CK ASSET HOLDINGS LTD	4,178	4,698	24,996	413,200	不動産
HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS	5,015	5,015	3,891	64,328	公益事業
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT	2,570	3,640	13,377	221,121	不動産
BUDWEISER BREWING CO APAC LT	2,855	4,244	8,471	140,026	食品・飲料・タバコ
ESR CAYMAN LTD	2,950	4,968	11,823	195,448	不動産
小計	145,971	186,066	700,149	11,573,475	
	銘柄数<比率>	33	30	<0.8%>	
(シンガポール)					
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	5,464	7,907	9,346	873,016	銀行
CAPITALAND LTD	4,156	—	—	—	不動産
CITY DEVELOPMENTS LTD	1,012	1,181	932	87,150	不動産
DBS GROUP HOLDINGS LTD	2,919	4,083	13,032	1,217,406	銀行
KEPPEL CORP LTD	2,389	3,232	2,142	200,160	資本財

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(シンガポール)	百株	百株	千シンガポールドル	千円		
UNITED OVERSEAS BANK LTD	1,924	2,688	7,655	715,093	銀行	
VENTURE CORP LTD	461	769	1,341	125,347	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SINGAPORE TECH ENGINEERING	2,685	3,904	1,557	145,504	資本財	
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	12,959	18,457	5,223	487,927	電気通信サービス	
SINGAPORE AIRLINES LTD	2,017	2,828	1,484	138,705	運輸	
SINGAPORE EXCHANGE LTD	1,336	1,805	1,694	158,320	各種金融	
UOL GROUP LTD	1,040	1,040	733	68,488	不動産	
WILMAR INTERNATIONAL LTD	3,069	4,043	1,698	158,615	食品・飲料・タバコ	
GENTING SINGAPORE LTD	12,345	12,345	962	89,945	消費者サービス	
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI	—	6,408	2,486	232,245	不動産	
小 計	株 数 ・ 金 額	53,777	70,691	50,293	4,697,927	
	銘柄 数 < 比 率 >	14	14	—	< 0.3% >	
(イスラエル)			千イスラエルシェケル			
ICL GROUP LTD	1,300	1,691	6,681	251,348	素材	
BANK HAPOALIM BM	1,757	2,511	7,586	285,397	銀行	
NICE LTD	97	154	9,872	371,414	ソフトウェア・サービス	
BANK LEUMI LE-ISRAEL	2,209	3,271	10,926	411,076	銀行	
ELBIT SYSTEMS LTD	34	55	3,890	146,368	資本財	
ISRAEL DISCOUNT BANK-A	2,044	2,647	5,029	189,209	銀行	
MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD	182	369	4,117	154,917	銀行	
AZRIELI GROUP LTD	91	92	2,400	90,290	不動産	
小 計	株 数 ・ 金 額	7,718	10,794	50,504	1,900,024	
	銘柄 数 < 比 率 >	8	8	—	< 0.1% >	
合 計	株 数 ・ 金 額	1,797,058	2,452,415	—	1,392,087,914	
	銘柄 数 < 比 率 >	1,226	1,227	—	< 94.9% >	

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

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			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	%	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	92	122	3,626	470,562	0.0	
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	21	33	5,424	703,946	0.0	
PROLOGIS INC	122	170	21,048	2,731,405	0.2	
CAMDEN PROPERTY TRUST	15	24	3,526	457,691	0.0	
DIGITAL REALTY TRUST INC	46	64	8,160	1,059,006	0.1	
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	27	40	2,764	358,766	0.0	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	10	15	4,430	574,916	0.0	
EXTRA SPACE STORAGE INC	20	30	5,357	695,281	0.0	
WELLTOWER INC	67	101	8,800	1,141,986	0.1	
BOSTON PROPERTIES INC	23	32	3,568	463,090	0.0	
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	94	144	2,530	328,431	0.0	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	18	26	4,675	606,754	0.0	
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	37	—	—	—	—	
REALTY INCOME CORP	56	131	8,376	1,087,025	0.1	
REGENCY CENTERS CORP	30	34	2,256	292,771	0.0	
SUN COMMUNITIES INC	17	26	4,125	535,415	0.0	
UDR INC	51	72	3,429	445,062	0.0	
VENTAS INC	60	91	4,845	628,858	0.0	
WEYERHAEUSER CO	124	169	6,406	831,307	0.1	
AMERICAN TOWER CORP	73	104	23,540	3,054,914	0.2	
WP CAREY INC	28	41	3,194	414,536	0.0	
VEREIT INC	36	—	—	—	—	
DUKE REALTY CORP	59	88	4,711	611,402	0.0	
IRON MOUNTAIN INC	48	69	3,493	453,379	0.0	
EQUINIX INC	14	20	12,949	1,680,395	0.1	
CROWN CASTLE INTL CORP	71	99	16,974	2,202,813	0.2	
EQUITY RESIDENTIAL	60	79	5,878	762,842	0.1	
INVITATION HOMES INC	92	140	5,041	654,295	0.0	
VICI PROPERTIES INC	92	214	5,871	761,938	0.1	
SBA COMMUNICATIONS CORP	18	25	7,958	1,032,812	0.1	
HOST HOTELS & RESORTS INC	113	170	3,281	425,785	0.0	
PUBLIC STORAGE	26	36	11,352	1,473,200	0.1	
SIMON PROPERTY GROUP INC	54	74	8,372	1,086,464	0.1	
VORNADO REALTY TRUST	26	33	1,148	148,982	0.0	
KIMCO REALTY CORP	—	135	2,999	389,283	0.0	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	22	32	6,668	865,390	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	1,781	2,698	226,791	29,430,720	
	銘 柄 数 < 比 率 >	35	34	—	< 2.0% >	
(カナダ)				千カナダドル		
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	14	23	1,075	107,477	0.0	
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	30	30	652	65,188	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	45	54	1,727	172,666	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 0.0% >	

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	
(ユーロ…フランス)		千口	千口	千ユーロ	千円	%
GEICINA SA		7	9	942	128,753	0.0
KLEPIERRE		28	53	1,198	163,658	0.0
COVIVIO		9	13	865	118,272	0.0
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		—	27	1,922	262,516	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	45	102	4,928	673,201	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	4	—	< 0.0% >	
(ユーロ…オランダ)						
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		22	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	22	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< —% >	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	67	102	4,928	673,201	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	< 0.0% >	
(イギリス)				千イギリスポンド		
BRITISH LAND CO PLC		132	174	852	135,544	0.0
LAND SECURITIES GROUP PLC		120	155	1,112	176,754	0.0
SEGRO PLC		187	260	2,898	460,587	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	439	590	4,863	772,886	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	< 0.1% >	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
VICINITY CENTRES		685	995	1,782	160,562	0.0
SCENTRE GROUP		825	1,280	3,545	319,333	0.0
DEXUS/AU		—	256	2,732	246,123	0.0
GPT GROUP		311	401	1,919	172,845	0.0
MIRVAC GROUP		610	900	1,989	179,189	0.0
STOCKLAND		364	543	2,096	188,786	0.0
DEXUS		172	—	—	—	—
GOODMAN GROUP		281	377	7,359	662,777	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	3,251	4,755	21,425	1,929,617	
	銘柄 数 < 比 率 >	7	7	—	< 0.1% >	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		335	462	30,762	508,510	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	335	462	30,762	508,510	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.0% >	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
SUNTEC REIT		254	—	—	—	—
CDL HOSPITALITY TRUSTS		—	18	23	2,209	0.0
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		478	704	1,162	108,612	0.0
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST		383	383	686	64,139	0.0
CAPITALAND INTEGRATED COMMER		763	1,054	2,362	220,698	0.0
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT		593	742	2,042	190,808	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	2,473	2,904	6,278	586,469	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	5	—	< 0.0% >	
合 計	口 数 ・ 金 額	8,395	11,568	—	34,074,072	
	銘柄 数 < 比 率 >	57	56	—	< 2.3% >	

(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) 比率および合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期	
			買 建 額	売 建 額
外 国	株式先物取引	SP EMINI	28,255	—
		SP/TSE60	1,489	—
		SWISS IX	1,127	—
		EURO ST	4,502	—
		SPI 200	1,395	—
		FTSE100	5,848	—

(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。

○投資信託財産の構成

(2022年5月12日現在)

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
株式	1,392,087,914	92.4
投資証券	34,074,072	2.3
コール・ローン等、その他	80,376,293	5.3
投資信託財産総額	1,506,538,279	100.0

(注) 期末における外貨建純資産 (1,458,398,210千円) の投資信託財産総額 (1,506,538,279千円) に対する比率は96.8%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。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=129.77円	1 カナダドル=99.93円	1 ユーロ=136.58円	1 イギリスポンド=158.93円
1 スイスフラン=130.55円	1 スウェーデンクローネ=12.89円	1 ノルウェークローネ=13.33円	1 デンマーククローネ=18.36円
1 オーストラリアドル=90.06円	1 ニュージーランドドル=81.68円	1 香港ドル=16.53円	1 シンガポールドル=93.41円
1 イスラエルシェケル=37.6208円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年5月12日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	1,517,229,422,256
コール・ローン等	70,030,049,068
株式(評価額)	1,392,087,914,213
投資証券(評価額)	34,074,072,939
未収入金	10,836,245,826
未収配当金	1,502,546,993
差入委託証拠金	8,698,593,217
(B) 負債	50,730,845,137
未払金	49,893,403,669
未払解約金	837,440,222
未払利息	1,246
(C) 純資産総額(A-B)	1,466,498,577,119
元本	334,911,394,157
次期繰越損益金	1,131,587,182,962
(D) 受益権総口数	334,911,394,157口
1万口当たり基準価額(C/D)	43,788円

<注記事項>

- ①期首元本額 246,268,186,550円
 期中追加設定元本額 199,211,865,714円
 期中一部解約元本額 110,568,658,107円
 また、1口当たり純資産額は、期末4.3788円です。

②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

eMAXIS Slim 全世界株式(オール・カントリー)	94,233,926,773円
eMAXIS Slim 先進国株式インデックス	70,746,294,503円
eMAXIS Slim 全世界株式(除く日本)	26,498,007,853円
三菱UFJ DC海外株式インデックスファンド	25,312,656,195円
つみたて先進国株式	14,775,468,769円
eMAXIS 先進国株式インデックス	12,837,380,145円
MUAM 外国株式インデックスファンド(適格機関投資家限定)	11,702,503,566円
三菱UFJ プライムバランス(成長型)(確定拠出年金)	9,462,451,954円
三菱UFJ プライムバランス(安定成長型)(確定拠出年金)	9,335,258,850円
三菱UFJ <DC>外国株式インデックスファンド	6,293,111,848円
MUAM 全世界株式インデックスファンド(適格機関投資家限定)	6,114,273,650円
三菱UFJ バランスファンド40VA(適格機関投資家限定)	4,847,697,085円
eMAXIS Slim バランス(8資産均等型)	3,904,950,205円
eMAXIS 全世界株式インデックス	3,652,532,624円
MAXIS 海外株式(MSC I コクサイ) 上場投信	3,076,596,742円
ラップ向けインデックス f 先進国株式	2,747,752,302円
MAXIS 全世界株式(オール・カントリー) 上場投信	2,595,691,846円
MUKAM 外国株式インデックスファンド2(適格機関投資家限定)	2,369,312,402円
三菱UFJ 外国株式インデックスファンド	2,343,768,099円
三菱UFJ 外国株式ファンドVA(適格機関投資家限定)	1,886,856,271円
つみたて8資産均等バランス	1,776,556,437円

○損益の状況 (2021年5月13日~2022年5月12日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	22,159,905,235
受取配当金	22,172,235,907
受取利息	30,769
その他収益金	29,973,129
支払利息	△ 42,334,570
(B) 有価証券売買損益	80,201,678,804
売買益	279,588,654,169
売買損	△ 199,386,975,365
(C) 先物取引等取引損益	△ 1,248,529,460
取引益	13,190,364,923
取引損	△ 14,438,894,383
(D) 保管費用等	△ 336,579,796
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	100,776,474,783
(F) 前期繰越損益金	728,436,269,763
(G) 追加信託差損益金	681,567,944,290
(H) 解約差損益金	△ 379,193,505,874
(I) 計(E+F+G+H)	1,131,587,182,962
次期繰越損益金(I)	1,131,587,182,962

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

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

(注) (H) 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。

三菱UFJ プライムバランス (安定型) (確定拠出年金)	1,675,341,256円
三菱UFJ DC年金インデックス (先進国株式)	1,604,997,913円
三菱UFJ プライムバランス (8資産) (確定拠出年金)	1,559,787,082円
海外株式セレクション (ラップ向け)	1,555,842,420円
eMAXIS バランス (8資産均等型)	1,069,859,603円
三菱UFJ ライフセレクトファンド (安定成長型)	940,816,779円
三菱UFJ バランスファンドVA 40型 (適格機関投資家限定)	901,001,461円
三菱UFJ ライフセレクトファンド (成長型)	811,165,830円
三菱UFJ バランスファンド50VA (適格機関投資家限定)	712,300,269円
三菱UFJ DC年金バランス (株式65)	556,087,445円
つみたて4資産均等バランス	548,574,630円
eMAXIS 最適化バランス (マイストライカー)	529,836,115円
MUKAM スマート・クオリティ・セレクション (適格機関投資家転売制限付)	460,879,156円
三菱UFJ <DC>インデックス・ライフ・バランス ファンド (積極型)	424,905,172円
三菱UFJ <DC>インデックス・ライフ・バランス ファンド (成長型)	423,165,268円
MUKAM スマート・クオリティ・セレクション2 (適格機関投資家限定)	414,396,998円
三菱UFJ <DC>インデックス・ライフ・バランス ファンド (安定成長型)	406,215,898円
eMAXIS Slim 全世界株式 (3地域均等型)	376,429,787円
eMAXIS 最適化バランス (マイミッドフィルダー)	348,429,134円
eMAXIS バランス (4資産均等型)	275,930,411円
三菱UFJ DC年金バランス (株式40)	274,669,499円
eMAXIS 最適化バランス (マイフワード)	273,302,000円
eMAXIS バランス (波乗り型)	256,580,820円
三菱UFJ ライフセレクトファンド (安定型)	218,843,457円
三菱UFJ ターゲット・イヤーズ・ファンド2040 (確定拠出年金)	161,343,504円
三菱UFJ 6資産バランスファンド (成長型)	139,743,754円
三菱UFJ ターゲット・イヤーズ・ファンド2030 (確定拠出年金)	121,511,419円
三菱UFJ ターゲット・イヤーズ・ファンド2050 (確定拠出年金)	121,261,840円
先進国株式インデックスファンド (ラップ向け)	111,434,614円
三菱UFJ ターゲット・イヤーズ・ファンド2035 (確定拠出年金)	109,559,979円
三菱UFJ <DC>インデックス・ライフ・バランス ファンド (安定型)	100,043,396円
eMAXIS 最適化バランス (マイディフェンダー)	99,341,023円
三菱UFJ ターゲット・イヤーズ・ファンド2045 (確定拠出年金)	91,863,526円
eMAXIS 最適化バランス (マイゴールキーパー)	80,823,029円
つみたて全世界株式	75,451,183円
アドバンスト・バランスII (FOFs用) (適格機関投資家限定)	64,872,362円
三菱UFJ バランスファンドVA 20型 (適格機関投資家限定)	61,668,365円
三菱UFJ ターゲット・イヤーズ・ファンド2060 (確定拠出年金)	59,426,073円
三菱UFJ 6資産バランスファンド (2ヵ月分配型)	58,184,228円
世界8資産バランスファンドVL (適格機関投資家限定)	53,230,144円
三菱UFJ ターゲット・イヤーズ・ファンド2055 (確定拠出年金)	52,697,288円
三菱UFJ DC年金バランス (株式15)	38,624,992円
三菱UFJ DC年金バランス (株式25)	33,090,986円
三菱UFJ 外国株式インデックスファンドVA	32,051,015円
三菱UFJ バランスVA60G (適格機関投資家限定)	19,440,584円
三菱UFJ ターゲット・イヤーズ・ファンド2065 (確定拠出年金)	19,223,316円
ファンド・マネジャー (海外株式)	16,714,109円
三菱UFJ バランスVA60D (適格機関投資家限定)	15,995,017円
アドバンスト・バランスI (FOFs用) (適格機関投資家限定)	10,457,821円
三菱UFJ バランスファンド45VA (適格機関投資家限定)	10,114,249円
eMAXIS マイマネージャー 1990s	3,399,876円
インデックス・ライフ・バランスファンド (安定成長型) VA	2,912,794円
eMAXIS マイマネージャー 1980s	2,607,408円
インデックス・ライフ・バランスファンド (積極型) VA	2,245,227円

三菱UFJ DC年金バランス (株式80)	1,782,940円
三菱UFJ バランスVA30G (適格機関投資家限定)	1,735,210円
三菱UFJ バランスVA30D (適格機関投資家限定)	1,589,027円
eMAXIS マイマネージャー 1970s	1,463,348円
インデックス・ライフ・バランスファンド (成長型) VA	1,434,803円
インデックス・ライフ・バランスファンド (安定型) VA	855,152円
三菱UFJ バランスファンドVA30型 (適格機関投資家限定)	623,458円
コアバランス	135,443円
マルチアセット運用戦略ファンド (適格機関投資家限定)	20,140円
三菱UFJ ライフセレクトファンド (安定成長型) VA (適格機関投資家限定)	14,993円
合計	334,911,394,157円

[お 知 ら せ]

信託金限度額の増額を行うため、信託約款に所要の変更を行いました。
(2021年5月17日)

好配当海外株マザーファンド

《第16期》決算日2022年10月25日

[計算期間：2021年10月26日～2022年10月25日]

「好配当海外株マザーファンド」は、10月25日に第16期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第16期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	主として、わが国を除く世界主要国の株式等の中から、配当利回りが高い銘柄および配当成長性が高いと判断される銘柄に投資し、高水準の配当収入と中長期的な株価値上がり益の獲得をめざして運用を行います。投資にあたっては、世界を北米、欧州およびアジア・オセアニアの3地域に分け、地域毎の配当利回りの水準、配当成長性の水準および流動性等を勘案し、投資配分を決定します。銘柄選定にあたっては、地域毎に配当利回りが高い銘柄および配当成長性が高いと判断される銘柄の中から流動性等を勘案して調査対象銘柄を決定し、減配リスク等をチェックし、組入銘柄を選定します。株式の組入比率は高位を基本とします。組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主要運用対象	わが国を除く世界主要国の株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への投資割合に制限を設けません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		(参考指数) MSCI-KOKUSAI インデックス(円換算ベース)		株組入比率	株先物比率	純資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率			
	円	%		%	%	%	百万円
12期(2018年10月25日)	13,235	△ 5.8	224,925.07	△ 3.5	94.7	—	2,026
13期(2019年10月25日)	14,429	9.0	244,691.32	8.8	96.5	—	2,451
14期(2020年10月26日)	12,873	△10.8	259,992.40	6.3	94.2	—	2,103
15期(2021年10月25日)	18,227	41.6	369,355.40	42.1	97.8	—	2,711
16期(2022年10月25日)	21,091	15.7	385,506.57	4.4	93.1	—	3,757

(注) 基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。

(注) MSCI-KOKUSAIインデックスとは、MSCI Inc. が開発した株価指数で、日本を除く世界の先進国で構成されています。MSCI-KOKUSAIインデックス(円換算ベース)は、MSCI KOKUSAIインデックス(米ドルベース)をもとに委託会社が計算したものです。また、MSCI-KOKUSAIインデックスに対する著作権及びその他知的財産権はすべてMSCI Inc. に帰属します。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		(参 考 指 数) MSCI-KOKUSAI インデックス(円換算ベース)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2021年10月25日	円 18,227	% —	369,355.40	% —	% 97.8	% —
10月末	18,295	0.4	372,727.68	0.9	98.1	—
11月末	17,675	△ 3.0	370,574.60	0.3	95.2	—
12月末	18,664	2.4	385,508.39	4.4	96.0	—
2022年1月末	18,586	2.0	358,249.57	△3.0	95.4	—
2月末	18,750	2.9	355,582.36	△3.7	96.8	—
3月末	20,662	13.4	392,405.84	6.2	97.9	—
4月末	20,633	13.2	374,777.45	1.5	95.7	—
5月末	21,170	16.1	373,005.33	1.0	95.1	—
6月末	20,831	14.3	363,713.95	△1.5	92.3	—
7月末	20,806	14.1	377,151.11	2.1	94.7	—
8月末	21,087	15.7	379,139.60	2.6	93.3	—
9月末	19,963	9.5	359,558.74	△2.7	93.6	—
(期 末) 2022年10月25日	21,091	15.7	385,506.57	4.4	93.1	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

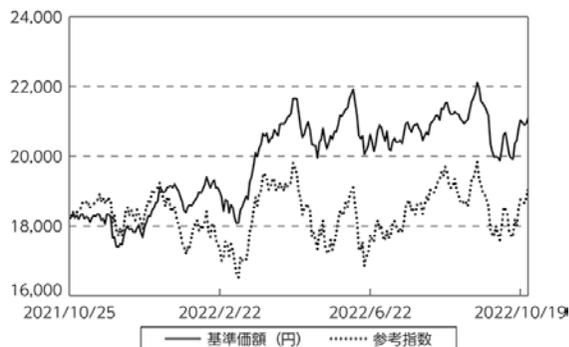
○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ15.7%の上昇となりました。

基準価額等の推移



(注) 参考指数は期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

為替市況において米ドルや豪ドル、ユーロといった主要通貨が円に対して上昇したこと等が基準価額の上昇要因となりました。

個別銘柄では米国のエネルギー関連企業である EXXON MOBIL CORP や CHEVRON CORP 等の株価が上昇し、基準価額の上昇に寄与しました。

●投資環境について

◎海外株式市況

海外株式市況は下落しました。

- 海外株式市況は、期首から2021年末にかけては好調な企業業績や、インフレ長期化への懸念、新型コロナウイルス感染再拡大による景気回復鈍化懸念などにより上下する展開となりました。2022年に入ると、インフレ減速への期待感や行き過ぎた景気悲観論が修正されたことなどから、株価が上昇する場面も見られましたが、ロシアによるウクライナ侵攻の影響や、インフレ長期化や米国などの急速な金融引き締めへの懸念などにより、株価は下落基調で推移しました。

◎為替市況

- 主要通貨は円に対して上昇しました。米ドルや豪ドル、ユーロといった主要通貨は円に対して上昇しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- 世界を北米、欧州およびアジア・オセアニアの3地域に分け、地域毎の配当利回りの水準、配当成長性の水準および流動性等を勘案し、地域別配分を決定しています。期末時点においては各地域概ね均等の配分としております。
- 組入銘柄については地域毎に配当利回りが高い銘柄および配当成長性が高いと判断される銘柄の中から流動性等を勘案して調査対象銘柄を決定し、減配リスク等をチェックし選定しています。
- 当期は、個別企業のリサーチの結果、米国の医薬品メーカーである AMGEN INC を新規に組入れ、英国の軍需企業である BAE SYSTEMS PLC などを全売却しました。

○今後の運用方針

- 引き続き高水準の配当収入と中長期的な株価値上がり益の獲得をめざして運用を行います。株式の組入比率については運用の基本方針にしたがい、引き続き高位（90%以上）を維持する方針です。
- 地域別配分および銘柄選択に際しては運用の基本方針に則り、配当利回り、配当成長性、流動性等を勘案して決定します。また、個別銘柄選定にあたっては減配リスク等のチェックを行い、配当実現の確度に留意した運用を行います。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年10月26日～2022年10月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 20 (20)	% 0.099 (0.099)	(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 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	10 (10)	0.051 (0.051)	(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)	14 (13) (1)	0.070 (0.067) (0.003)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	44	0.220	
期中の平均基準価額は、19,877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。

○株式売買比率

(2021年10月26日～2022年10月25日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	2,141,680千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,891,568千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.74

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2021年10月26日～2022年10月25日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 2,782	百万円 304	% 10.9	百万円 2,193	百万円 242	% 11.0

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJ銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2022年10月25日現在)

外国株式

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円		
VERIZON COMMUNICATIONS INC	36	53	191	28,531	電気通信サービス	
JPMORGAN CHASE & CO	13	17	215	32,138	銀行	
COCA-COLA CO/THE	39	36	209	31,206	食品・飲料・タバコ	
CHEVRON CORP	20	14	250	37,311	エネルギー	
DARDEN RESTAURANTS INC	13	17	237	35,469	消費者サービス	
EXXON MOBIL CORP	36	25	275	41,006	エネルギー	
EXELON CORP	46	46	171	25,629	公益事業	
EATON CORP PLC	14	13	191	28,568	資本財	
GENERAL MILLS INC	32	32	254	37,944	食品・飲料・タバコ	
HASBRO INC	—	27	177	26,401	耐久消費財・アパレル	
3M CO	10	13	164	24,541	資本財	
OMNICOM GROUP	29	33	239	35,682	メディア・娯楽	
CITIGROUP INC	29	51	228	34,047	銀行	
PPL CORP	73	—	—	—	公益事業	
CENTERPOINT ENERGY INC	86	—	—	—	公益事業	
SOUTHERN CO/THE	33	33	213	31,815	公益事業	
US BANCORP	—	45	185	27,585	銀行	
KEYCORP	97	134	237	35,430	銀行	
AMGEN INC	—	10	261	38,947	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
QUALCOMM INC	14	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
AMERICAN ELECTRIC POWER	25	25	215	32,069	公益事業	
ALLIANT ENERGY CORP	34	34	171	25,626	公益事業	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	21	21	184	27,561	食品・飲料・タバコ	
LYONDELLBASELL INDU-CL A	22	28	234	34,940	素材	
ABBVIE INC	18	16	248	36,993	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CITIZENS FINANCIAL GROUP	45	54	213	31,772	銀行	
KRAFT HEINZ CO/THE	54	61	224	33,446	食品・飲料・タバコ	
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	155	145	198	29,559	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
小計	株数・金額	1,005	993	5,396	804,227	
	銘柄数<比率>	25	25	—	<21.4%>	
(カナダ)				千カナダドル		
ROYAL BANK OF CANADA	21	23	286	31,190	銀行	
TC ENERGY CORP	42	54	314	34,227	エネルギー	
SUN LIFE FINANCIAL INC	41	52	294	32,105	保険	
BCE INC	38	49	290	31,682	電気通信サービス	
BANK OF MONTREAL	22	20	246	26,850	銀行	
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	19	48	286	31,187	銀行	
CANADIAN NATURAL RESOURCES	—	44	353	38,540	エネルギー	
MANULIFE FINANCIAL CORP	101	120	265	28,864	保険	
FORTIS INC	42	62	320	34,856	公益事業	
TORONTO-DOMINION BANK	30	38	328	35,821	銀行	
CANADIAN UTILITIES LTD-A	72	72	252	27,471	公益事業	
EMERA INC	46	46	236	25,735	公益事業	
小計	株数・金額	474	628	3,476	378,534	
	銘柄数<比率>	11	12	—	<10.1%>	

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等
		株数	評 価 額	
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円
ALLIANZ SE-REG	8	11	211	31,183
HEIDELBERGCEMENT AG	—	41	182	26,974
HANNOVER RUECK SE	11	16	270	39,902
株数・金額	19	69	665	98,061
小計	銘柄数<比率>	2	3	<2.6%>
(ユーロ…イタリア)				
TERNA-RETE ELETTRICA NAZIONA	281	342	218	32,241
株数・金額	281	342	218	32,241
小計	銘柄数<比率>	1	1	<0.9%>
(ユーロ…フランス)				
BNP PARIBAS	32	—	—	銀行
ORANGE	183	122	116	電気通信サービス
PUBLICIS GROUPE	30	36	210	メディア・娯楽
CREDIT AGRICOLE SA	154	211	190	銀行
SCOR SE	66	—	—	保険
株数・金額	467	370	517	76,268
小計	銘柄数<比率>	5	3	<2.0%>
(ユーロ…オランダ)				
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	—	93	259	食品・生活必需品小売り
RANDSTAD NV	29	37	181	商業・専門サービス
NN GROUP NV	42	48	207	保険
株数・金額	71	179	647	95,537
小計	銘柄数<比率>	2	3	<2.5%>
(ユーロ…スペイン)				
ENDESA SA	92	137	211	公益事業
REPSOL SA	162	162	215	エネルギー
RED ELECTRICA CORPORACION SA	94	122	188	公益事業
株数・金額	349	422	615	90,689
小計	銘柄数<比率>	3	3	<2.4%>
(ユーロ…ベルギー)				
KBC GROUP NV	25	39	196	銀行
株数・金額	25	39	196	28,943
小計	銘柄数<比率>	1	1	<0.8%>
(ユーロ…フィンランド)				
UPM-KYMMENE OYJ	53	55	195	28,791
ELISA OYJ	32	47	223	32,909
ORION OYJ-CLASS B	46	55	239	35,261
株数・金額	132	158	657	96,963
小計	銘柄数<比率>	3	3	<2.6%>
ユーロ計	株数・金額	1,347	1,582	3,517
銘柄数<比率>	17	17	—	<13.8%>
(イギリス)			千イギリスポンド	
BAE SYSTEMS PLC	294	—	—	資本財
TESCO PLC	—	793	167	28,210
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	536	—	—	食品・生活必需品小売り
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	52	—	—	保険
NATWEST GROUP PLC	—	727	174	29,509
BHP GROUP PLC	81	—	—	食品・飲料・タバコ
KINGFISHER PLC	—	766	158	29,509
3I GROUP PLC	—	148	165	27,861
AVIVA PLC	—	421	175	29,550
NATIONAL GRID PLC	153	228	210	35,454
				各種金融
				保険
				公益事業

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等	
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額		邦貨換算金額
(イギリス)	百株	百株	千イギリスポンド	千円	
PERSIMMON PLC	54	—	—	—	
BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE	30	44	150	25,461	
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	221	—	—	—	
TAYLOR WIMPEY PLC	969	—	—	—	
GLENCORE PLC	466	322	161	27,315	
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	473	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	3,334	3,450	1,363	230,097
	銘柄 数 < 比 率 >	11	8	—	< 6.1% >
(スイス)			千スイスフラン		
HOLCIM LTD	—	43	187	27,960	
SWATCH GROUP AG/THE-REG	35	—	—	—	
SWISS RE AG	22	27	210	31,392	
NOVARTIS AG-REG	—	24	187	27,921	
SWISS PRIME SITE-REG	20	20	164	24,592	
小 計	株 数 ・ 金 額	78	116	749	111,866
	銘柄 数 < 比 率 >	3	4	—	< 3.0% >
(スウェーデン)			千スウェーデンクローネ		
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	186	234	2,454	32,872	
SKF AB-B SHARES	—	120	2,036	27,267	
SWEDBANK AB - A SHARES	112	170	2,734	36,611	
SKANSKA AB-B SHS	74	140	2,119	28,374	
VOLVO AB-B SHS	—	121	2,101	28,142	
INDUSTRIVARDEN AB-A SHS	2	—	—	—	
NORDEA BANK ABP	173	220	2,352	31,501	
小 計	株 数 ・ 金 額	549	1,006	13,799	184,769
	銘柄 数 < 比 率 >	5	6	—	< 4.9% >
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ		
TELENOR ASA	121	223	2,024	28,788	
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	94	118	2,260	32,150	
AKER BP ASA	—	61	1,950	27,730	
KONGSBERG GRUPPEN ASA	—	54	1,922	27,336	
小 計	株 数 ・ 金 額	215	456	8,157	116,006
	銘柄 数 < 比 率 >	2	4	—	< 3.1% >
(オーストラリア)			千オーストラリアドル		
BHP GROUP LTD	56	76	299	28,312	
WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	99	109	389	36,753	
AUST AND NZ BANKING GROUP	74	142	364	34,376	
RIO TINTO LTD	22	22	206	19,523	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	26	34	345	32,630	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	92	92	291	27,508	
WOOLWORTHS GROUP LTD	55	73	246	23,264	
TELSTRA CORP LTD	642	—	—	—	
TABCORP HOLDINGS LTD	498	—	—	—	
COMPUTERSHARE LTD	125	121	299	28,289	
MACQUARIE GROUP LTD	16	15	252	23,861	
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	431	580	281	26,563	
ORIGIN ENERGY LTD	—	512	274	25,962	
SONIC HEALTHCARE LTD	66	91	285	26,932	
WESFARMERS LTD	46	71	316	29,879	
AUSNET SERVICES	1,062	—	—	—	
CROWN RESORTS LTD	265	—	—	—	
AURIZON HOLDINGS LTD	536	644	225	21,290	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリアドル	千円		
TREASURY WINE ESTATES LTD	199	258	326	30,797	食品・飲料・タバコ	
MEDIBANK PRIVATE LTD	683	893	313	29,563	保険	
DOMINO'S PIZZA ENTERPRISES L	—	52	310	29,354	消費者サービス	
SOUTH32 LTD	712	740	270	25,536	素材	
EVOLUTION MINING LTD	553	—	—	—	素材	
COLES GROUP LTD	132	159	262	24,787	食品・生活必需品小売り	
ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALI	—	417	308	29,139	食品・生活必需品小売り	
TELSTRA GROUP LTD	—	642	244	23,114	電気通信サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	6,399	5,750	6,115	577,441	
	銘柄 数 < 比 率 >	22	21	—	<15.4%>	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		
SPARK NEW ZEALAND LTD	480	646	323	27,544	電気通信サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	480	646	323	27,544	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.7%>	
(香港)				千香港ドル		
SWIRE PACIFIC LTD - CL A	245	330	1,846	35,062	不動産	
SUN HUNG KAI PROPERTIES	125	165	1,463	27,792	不動産	
MTR CORP	290	355	1,192	22,651	運輸	
NEW WORLD DEVELOPMENT	400	530	952	18,096	不動産	
POWER ASSETS HOLDINGS LTD	300	300	1,072	20,366	公益事業	
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	28	—	—	—	各種金融	
HANG LUNG PROPERTIES LTD	730	—	—	—	不動産	
CLP HOLDINGS LTD	175	210	1,102	20,936	公益事業	
HENDERSON LAND DEVELOPMENT	406	536	1,105	21,000	不動産	
HANG SENG BANK LTD	90	90	1,046	19,876	銀行	
SINO LAND CO	1,240	1,600	1,516	28,804	不動産	
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	515	515	1,318	25,036	銀行	
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	—	165	1,254	23,829	資本財	
XINYI GLASS HOLDINGS LTD	540	1,060	1,157	21,981	資本財	
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROU	—	1,036	1,411	26,795	小売	
WH GROUP LTD	2,385	3,155	1,407	26,721	食品・飲料・タバコ	
CK ASSET HOLDINGS LTD	260	335	1,507	28,627	不動産	
小 計	株 数 ・ 金 額	7,729	10,382	19,356	367,577	
	銘柄 数 < 比 率 >	15	15	—	<9.8%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
DBS GROUP HOLDINGS LTD	85	85	275	28,897	銀行	
UNITED OVERSEAS BANK LTD	—	101	262	27,551	銀行	
VENTURE CORP LTD	122	163	256	26,928	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SINGAPORE TECH ENGINEERING	581	702	219	22,988	資本財	
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	884	—	—	—	電気通信サービス	
SINGAPORE EXCHANGE LTD	206	256	209	22,033	各種金融	
GENTING SINGAPORE LTD	2,964	3,890	303	31,846	消費者サービス	
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI	670	670	211	22,222	不動産	
小 計	株 数 ・ 金 額	5,512	5,867	1,738	182,468	
	銘柄 数 < 比 率 >	7	7	—	<4.9%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	27,126	30,880	—	3,499,240	
	銘柄 数 < 比 率 >	119	120	—	<93.1%>	

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

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

○投資信託財産の構成

(2022年10月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 3,499,240	% 93.1
コール・ローン等、その他	258,135	6.9
投資信託財産総額	3,757,375	100.0

(注) 期末における外貨建純資産 (3,681,949千円) の投資信託財産総額 (3,757,375千円) に対する比率は98.0%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。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=149.04円	1 カナダドル=108.89円	1 ユーロ=147.45円	1 イギリスポンド=168.76円
1 スイスフラン=149.19円	1 スウェーデンクローネ=13.39円	1 ノルウェークローネ=14.22円	1 オーストラリアドル=94.43円
1 ニュージーランドドル=85.09円	1 香港ドル=18.99円	1 シンガポールドル=104.96円	

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年10月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,779,718,440
コール・ローン等	251,394,511
株式(評価額)	3,499,240,128
未収入金	22,353,675
未収配当金	6,730,126
(B) 負債	22,343,182
未払金	22,342,890
未払解約金	139
未払利息	153
(C) 純資産総額(A-B)	3,757,375,258
元本	1,781,542,965
次期繰越損益金	1,975,832,293
(D) 受益権総口数	1,781,542,965口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,091円

<注記事項>

- ①期首元本額 1,487,782,426円
 期中追加設定元本額 545,359,125円
 期中一部解約元本額 251,598,586円
 また、1口当たり純資産額は、期末2.1091円です。

②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

海外株式セレクション(ラップ向け)	1,241,031,651円
三菱UFJ バランスインカム・グローバル(毎月決算型)	494,309,054円
アドバンスト・バランスII(FOFs用)(適格機関投資家限定)	38,308,204円
アドバンスト・バランスI(FOFs用)(適格機関投資家限定)	4,978,734円
好配当海外株ファンド(ラップ向け)	2,915,322円
合計	1,781,542,965円

○損益の状況 (2021年10月26日~2022年10月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	144,852,544
受取配当金	143,695,460
受取利息	312,536
その他収益金	864,715
支払利息	△ 20,167
(B) 有価証券売買損益	279,306,263
売買益	719,012,983
売買損	△ 439,706,720
(C) 保管費用等	△ 2,159,981
(D) 当期損益金(A+B+C)	421,998,826
(E) 前期繰越損益金	1,224,041,179
(F) 追加信託差損益金	568,287,203
(G) 解約差損益金	△ 238,494,915
(H) 計(D+E+F+G)	1,975,832,293
次期繰越損益金(H)	1,975,832,293

- (注) (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) (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) (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。

外国債券インデックスマザーファンド

《第21期》決算日2022年5月12日

[計算期間：2021年5月13日～2022年5月12日]

「外国債券インデックスマザーファンド」は、5月12日に第21期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第21期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）と連動する投資成果をめざして運用を行います。投資成果をFTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）の動きにできるだけ連動させるため、公社債の実質投資比率（組入現物公社債の時価総額に債券先物取引等の買建額を加算し、または債券先物取引等の売建額を控除した額の信託財産の純資産総額に対する割合をいいます。）は原則として高位を維持します。銘柄選択は、運用モデルを活用して行います。組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。なお、対象インデックスとの連動を維持するため、外国為替予約取引を行うことがあります。
主 要 運 用 対 象	FTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）に採用されている国債を主要投資対象とします。
主 な 組 入 制 限	外貨建資産への投資割合に制限を設けません。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円換算ベース)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	純 資 産 総 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
17期(2018年5月14日)	20,178	1.4	112,563.85	1.4	98.9	—	120,314
18期(2019年5月13日)	20,412	1.2	113,996.81	1.3	98.7	—	137,361
19期(2020年5月12日)	21,324	4.5	119,287.72	4.6	98.6	—	149,310
20期(2021年5月12日)	22,636	6.2	126,522.01	6.1	97.7	—	197,147
21期(2022年5月12日)	23,133	2.2	129,384.40	2.3	98.8	—	302,225

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

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、 円換算ベース)		債 券 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2021年5月12日	円	%	126,522.01	%	%	%
5月末	22,636	—	128,227.80	—	97.7	—
6月末	22,974	1.5	128,117.08	1.3	97.1	—
7月末	22,935	1.3	128,989.36	1.3	97.6	—
8月末	23,095	2.0	128,937.19	2.0	97.8	—
9月末	23,089	2.0	128,937.19	1.9	97.5	—
10月末	22,929	1.3	128,115.00	1.3	97.4	—
11月末	23,422	3.5	130,788.36	3.4	97.6	—
12月末	23,162	2.3	129,217.14	2.1	97.5	—
2022年1月末	23,305	3.0	130,157.13	2.9	98.0	—
2月末	22,902	1.2	128,015.91	1.2	97.3	—
3月末	22,489	△0.6	125,907.80	△0.5	98.0	—
4月末	23,230	2.6	129,775.21	2.6	97.9	—
5月末	23,282	2.9	129,955.37	2.7	97.7	—
(期 末) 2022年5月12日	23,133	2.2	129,384.40	2.3	98.8	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

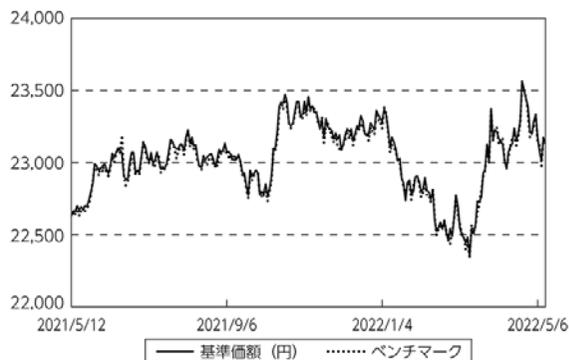
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ2.2%の上昇となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(2.3%)を0.1%下回りました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

● 基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行った結果、基準価額はベンチマークとほぼ同様の動きとなりました。

● 投資環境について**◎ 債券市況**

先進国の債券市況は下落しました。

- ・ 先進国の債券市況は、金融政策引き締め等を背景とした金利上昇により、期首との比較では下落しました。

◎ 為替市況

- ・ 期首に比べて米ドル、ユーロは対円で上昇しました。

● 当該投資信託のポートフォリオについて

- ・ 日本を除く世界各国の公社債を主要投資対象とし、ベンチマークであるFTSE世界国債インデックス（除く日本、円換算ベース）に連動する投資成果をめざして運用を行いました。
- ・ ベンチマークの動きに連動するべく、組入比率は高位に保ち、地域別配分や年限構成比がほぼ同様になるようにポートフォリオを構築しました。

● 当該投資信託のベンチマークとの差異について

ベンチマークは2.3%の上昇になったため、乖離は $\Delta 0.1\%$ 程度となりました。

ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・ ありません。

(主なマイナス要因)

- ・ 取引要因によるものです。

○ 今後の運用方針

- ・ ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年5月13日～2022年5月12日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 3	% 0.012	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(3)	(0.011)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	3	0.012	
期中の平均基準価額は、23,030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。

○利害関係人との取引状況等

(2021年5月13日～2022年5月12日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	%	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	%
為替先物取引	百万円 24,323	百万円 13,310	54.7	百万円 23,471	百万円 13,202	56.2
為替直物取引	144,540	91,369	63.2	44,380	39,543	89.1

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菱UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2022年5月12日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)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		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千アメリカドル 1,229,120	千アメリカドル 1,153,690	千円 149,714,391	% 49.5	% —	% 21.9	% 18.2	% 9.5
カナダ	千カナダドル 64,130	千カナダドル 60,134	6,009,246	2.0	—	1.0	0.6	0.4
メキシコ	千メキシコペソ 362,770	千メキシコペソ 344,969	2,207,147	0.7	—	0.4	0.2	0.1
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	130,360	139,363	19,034,225	6.3	—	4.1	2.0	0.2
イタリア	178,150	182,021	24,860,526	8.2	—	4.8	2.5	0.9
フランス	184,260	191,262	26,122,645	8.6	—	5.8	2.7	0.2
オランダ	36,440	38,314	5,232,948	1.7	—	1.2	0.5	0.1
スペイン	134,130	139,218	19,014,468	6.3	—	3.3	1.7	1.3
ベルギー	42,280	44,624	6,094,786	2.0	—	1.5	0.5	—
オーストリア	26,780	28,083	3,835,582	1.3	—	0.8	0.5	—
フィンランド	12,330	11,928	1,629,137	0.5	—	0.3	0.2	0.0
アイルランド	14,960	14,853	2,028,732	0.7	—	0.5	0.1	0.0
イギリス	千イギリスポンド 90,640	千イギリスポンド 98,303	15,623,414	5.2	—	4.1	0.9	0.2
スウェーデン	千スウェーデンクローネ 59,530	千スウェーデンクローネ 58,748	757,265	0.3	—	0.1	0.1	0.0
ノルウェー	千ノルウェークローネ 56,670	千ノルウェークローネ 54,119	721,417	0.2	—	0.1	0.1	0.1
デンマーク	千デンマーククローネ 59,280	千デンマーククローネ 62,754	1,152,167	0.4	—	0.3	0.1	0.0
ポーランド	千ポーランドズロチ 49,630	千ポーランドズロチ 41,436	1,210,444	0.4	—	0.2	0.2	0.1
オーストラリア	千オーストラリアドル 53,730	千オーストラリアドル 49,752	4,480,744	1.5	—	1.0	0.4	—
シンガポール	千シンガポールドル 13,830	千シンガポールドル 13,428	1,254,396	0.4	—	0.2	0.2	0.0
マレーシア	千マレーシアリンギット 50,650	千マレーシアリンギット 48,949	1,449,034	0.5	—	0.3	0.1	0.0
中国	千中国元 248,000	千中国元 253,388	4,891,287	1.6	—	0.8	0.7	0.2
イスラエル	千イスラエルシェケル 28,510	千イスラエルシェケル 29,965	1,127,330	0.4	—	0.2	0.1	0.1
合 計	—	—	298,451,346	98.8	—	52.9	32.5	13.3

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(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) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	利 率	当 期 末			償還年月日	
			額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円		
アメリカ	国債証券	0.125 T-NOTE 230630	0.125	10,000	9,766	1,267,335	2023/6/30
		0.125 T-NOTE 230715	0.125	5,300	5,169	670,908	2023/7/15
		0.125 T-NOTE 230731	0.125	7,200	7,013	910,182	2023/7/31
		0.125 T-NOTE 230815	0.125	4,500	4,379	568,362	2023/8/15
		0.125 T-NOTE 230831	0.125	7,500	7,287	945,673	2023/8/31
		0.125 T-NOTE 230915	0.125	6,350	6,164	800,026	2023/9/15
		0.125 T-NOTE 231015	0.125	9,200	8,908	1,156,015	2023/10/15
		0.125 T-NOTE 231215	0.125	8,500	8,187	1,062,542	2023/12/15
		0.125 T-NOTE 240115	0.125	9,100	8,745	1,134,962	2024/1/15
		0.125 T-NOTE 240215	0.125	6,800	6,516	845,690	2024/2/15
		0.25 T-NOTE 230615	0.25	1,300	1,273	165,313	2023/6/15
		0.25 T-NOTE 231115	0.25	4,700	4,546	590,048	2023/11/15
		0.25 T-NOTE 250630	0.25	6,650	6,139	796,697	2025/6/30
		0.25 T-NOTE 250731	0.25	5,800	5,342	693,334	2025/7/31
		0.375 T-NOTE 240415	0.375	5,300	5,077	658,926	2024/4/15
		0.375 T-NOTE 240715	0.375	7,700	7,326	950,750	2024/7/15
		0.375 T-NOTE 240815	0.375	7,200	6,832	886,677	2024/8/15
		0.375 T-NOTE 240915	0.375	10,000	9,467	1,228,556	2024/9/15
		0.375 T-NOTE 250430	0.375	2,670	2,485	322,583	2025/4/30
		0.375 T-NOTE 251130	0.375	10,150	9,303	1,207,315	2025/11/30
		0.375 T-NOTE 260131	0.375	7,700	7,025	911,679	2026/1/31
		0.375 T-NOTE 270930	0.375	8,300	7,251	941,024	2027/9/30
		0.5 T-NOTE 250331	0.5	2,000	1,872	242,999	2025/3/31
		0.5 T-NOTE 270430	0.5	7,780	6,924	898,632	2027/4/30
		0.5 T-NOTE 270531	0.5	4,280	3,799	493,104	2027/5/31
		0.5 T-NOTE 270630	0.5	3,000	2,657	344,889	2027/6/30
		0.5 T-NOTE 270831	0.5	4,950	4,364	566,432	2027/8/31
		0.625 T-NOTE 241015	0.625	7,400	7,032	912,658	2024/10/15
		0.625 T-NOTE 260731	0.625	7,930	7,219	936,901	2026/7/31
		0.625 T-NOTE 270331	0.625	1,000	897	116,488	2027/3/31
		0.625 T-NOTE 271231	0.625	9,630	8,488	1,101,577	2027/12/31
		0.625 T-NOTE 300515	0.625	10,140	8,490	1,101,833	2030/5/15
		0.625 T-NOTE 300815	0.625	12,260	10,211	1,325,112	2030/8/15
	0.75 T-NOTE 241115	0.75	4,700	4,471	580,280	2024/11/15	
	0.75 T-NOTE 260331	0.75	15,950	14,710	1,909,015	2026/3/31	
	0.75 T-NOTE 260430	0.75	1,400	1,289	167,278	2026/4/30	
	0.75 T-NOTE 260531	0.75	8,200	7,533	977,654	2026/5/31	
	0.75 T-NOTE 260831	0.75	5,500	5,026	652,258	2026/8/31	
	0.75 T-NOTE 280131	0.75	9,650	8,535	1,107,681	2028/1/31	
	0.875 T-NOTE 260630	0.875	8,300	7,652	993,069	2026/6/30	
	0.875 T-NOTE 260930	0.875	10,000	9,173	1,190,487	2026/9/30	
	0.875 T-NOTE 301115	0.875	12,980	11,005	1,428,133	2030/11/15	
	1 T-NOTE 241215	1.0	8,000	7,649	992,659	2024/12/15	
	1 T-NOTE 280731	1.0	2,450	2,179	282,814	2028/7/31	
	1.125 T-BOND 400515	1.125	770	548	71,187	2040/5/15	
	1.125 T-BOND 400815	1.125	6,170	4,361	566,043	2040/8/15	

銘柄		利 率	当 期 末			償還年月日
			額面金額	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	千アメリカドル	千円	
国債証券	1.125 T-NOTE 250115	1.125	6,000	5,744	745,467	2025/1/15
	1.125 T-NOTE 250228	1.125	4,150	3,966	514,731	2025/2/28
	1.125 T-NOTE 261031	1.125	5,900	5,465	709,206	2026/10/31
	1.125 T-NOTE 270228	1.125	2,950	2,719	352,853	2027/2/28
	1.125 T-NOTE 280229	1.125	6,200	5,603	727,133	2028/2/29
	1.125 T-NOTE 280831	1.125	5,400	4,834	627,342	2028/8/31
	1.125 T-NOTE 310215	1.125	11,420	9,860	1,279,591	2031/2/15
	1.25 T-BOND 500515	1.25	6,800	4,437	575,892	2050/5/15
	1.25 T-NOTE 230731	1.25	5,830	5,761	747,634	2023/7/31
	1.25 T-NOTE 261130	1.25	7,300	6,795	881,822	2026/11/30
	1.25 T-NOTE 261231	1.25	8,200	7,620	988,877	2026/12/31
	1.25 T-NOTE 280331	1.25	9,950	9,042	1,173,489	2028/3/31
	1.25 T-NOTE 280430	1.25	2,500	2,269	294,466	2028/4/30
	1.25 T-NOTE 280630	1.25	8,480	7,674	995,906	2028/6/30
	1.25 T-NOTE 280930	1.25	8,000	7,207	935,317	2028/9/30
	1.25 T-NOTE 310815	1.25	14,630	12,669	1,644,086	2031/8/15
	1.375 T-BOND 401115	1.375	6,700	4,953	642,788	2040/11/15
	1.375 T-BOND 500815	1.375	7,500	5,068	657,720	2050/8/15
	1.375 T-NOTE 230630	1.375	2,900	2,871	372,628	2023/6/30
	1.375 T-NOTE 230831	1.375	6,550	6,470	839,700	2023/8/31
	1.375 T-NOTE 230930	1.375	6,450	6,362	825,638	2023/9/30
	1.375 T-NOTE 250131	1.375	5,320	5,124	664,972	2025/1/31
	1.375 T-NOTE 281031	1.375	5,400	4,900	635,883	2028/10/31
	1.375 T-NOTE 281231	1.375	8,500	7,703	999,720	2028/12/31
	1.375 T-NOTE 311115	1.375	11,800	10,296	1,336,226	2031/11/15
	1.5 T-NOTE 240930	1.5	6,000	5,824	755,869	2024/9/30
	1.5 T-NOTE 241031	1.5	4,100	3,977	516,136	2024/10/31
	1.5 T-NOTE 241130	1.5	3,930	3,807	494,058	2024/11/30
	1.5 T-NOTE 250215	1.5	4,500	4,345	563,936	2025/2/15
	1.5 T-NOTE 260815	1.5	8,040	7,589	984,906	2026/8/15
	1.5 T-NOTE 270131	1.5	6,940	6,517	845,793	2027/1/31
	1.5 T-NOTE 281130	1.5	7,650	6,990	907,116	2028/11/30
	1.5 T-NOTE 300215	1.5	6,940	6,268	813,428	2030/2/15
	1.625 T-BOND 501115	1.625	8,170	5,907	766,589	2050/11/15
	1.625 T-NOTE 230430	1.625	1,050	1,045	135,651	2023/4/30
	1.625 T-NOTE 230531	1.625	9,650	9,595	1,245,187	2023/5/31
	1.625 T-NOTE 231031	1.625	5,470	5,407	701,745	2023/10/31
	1.625 T-NOTE 260215	1.625	7,260	6,939	900,507	2026/2/15
	1.625 T-NOTE 260515	1.625	6,970	6,638	861,497	2026/5/15
	1.625 T-NOTE 261031	1.625	2,450	2,319	301,046	2026/10/31
	1.625 T-NOTE 261130	1.625	3,400	3,219	417,778	2026/11/30
	1.625 T-NOTE 290815	1.625	9,550	8,754	1,136,092	2029/8/15
	1.625 T-NOTE 310515	1.625	13,750	12,358	1,603,812	2031/5/15
	1.75 T-BOND 410815	1.75	8,530	6,670	865,660	2041/8/15
	1.75 T-NOTE 240731	1.75	5,150	5,046	654,844	2024/7/31
	1.75 T-NOTE 241231	1.75	3,350	3,262	423,419	2024/12/31
	1.75 T-NOTE 250315	1.75	7,200	6,994	907,700	2025/3/15

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円		
アメリカ	国債証券	1.75 T-NOTE 261231	1.75	4,300	4,088	530,502	2026/12/31
		1.75 T-NOTE 290131	1.75	6,000	5,566	722,352	2029/1/31
		1.875 T-BOND 410215	1.875	8,100	6,525	846,822	2041/2/15
		1.875 T-BOND 510215	1.875	9,010	6,944	901,127	2051/2/15
		1.875 T-BOND 511115	1.875	8,010	6,184	802,575	2051/11/15
		1.875 T-NOTE 270228	1.875	7,700	7,356	954,614	2027/2/28
		1.875 T-NOTE 290228	1.875	5,800	5,424	703,919	2029/2/28
		1.875 T-NOTE 320215	1.875	11,300	10,305	1,337,288	2032/2/15
		2 T-BOND 411115	2.0	7,320	5,974	775,295	2041/11/15
		2 T-BOND 500215	2.0	6,440	5,103	662,307	2050/2/15
		2 T-BOND 510815	2.0	8,850	7,036	913,119	2051/8/15
		2 T-NOTE 240430	2.0	3,600	3,557	461,624	2024/4/30
		2 T-NOTE 240531	2.0	11,730	11,577	1,502,461	2024/5/31
		2 T-NOTE 240630	2.0	7,000	6,901	895,615	2024/6/30
		2 T-NOTE 250215	2.0	8,110	7,940	1,030,481	2025/2/15
		2 T-NOTE 250815	2.0	3,790	3,690	478,956	2025/8/15
		2 T-NOTE 261115	2.0	4,100	3,944	511,917	2026/11/15
		2.125 T-NOTE 231130	2.125	3,300	3,283	426,066	2023/11/30
		2.125 T-NOTE 240229	2.125	7,550	7,490	972,032	2024/2/29
		2.125 T-NOTE 240331	2.125	10,160	10,073	1,307,235	2024/3/31
		2.125 T-NOTE 240731	2.125	3,450	3,407	442,145	2024/7/31
		2.125 T-NOTE 240930	2.125	3,300	3,254	422,285	2024/9/30
		2.125 T-NOTE 241130	2.125	1,900	1,870	242,710	2024/11/30
		2.125 T-NOTE 250515	2.125	7,770	7,615	988,304	2025/5/15
		2.125 T-NOTE 260531	2.125	5,000	4,855	630,119	2026/5/31
		2.25 T-BOND 410515	2.25	7,290	6,236	809,367	2041/5/15
		2.25 T-BOND 460815	2.25	3,930	3,259	423,017	2046/8/15
		2.25 T-BOND 490815	2.25	4,750	3,992	518,119	2049/8/15
		2.25 T-BOND 520215	2.25	6,990	5,914	767,485	2052/2/15
		2.25 T-NOTE 231231	2.25	4,190	4,171	541,272	2023/12/31
		2.25 T-NOTE 240131	2.25	8,750	8,704	1,129,543	2024/1/31
		2.25 T-NOTE 240430	2.25	7,600	7,546	979,317	2024/4/30
		2.25 T-NOTE 241031	2.25	4,800	4,742	615,450	2024/10/31
		2.25 T-NOTE 241115	2.25	3,550	3,504	454,816	2024/11/15
		2.25 T-NOTE 251115	2.25	7,390	7,244	940,119	2025/11/15
		2.25 T-NOTE 270215	2.25	7,890	7,664	994,568	2027/2/15
		2.25 T-NOTE 270815	2.25	4,690	4,539	589,126	2027/8/15
		2.25 T-NOTE 271115	2.25	8,090	7,820	1,014,817	2027/11/15
		2.375 T-BOND 420215	2.375	4,420	3,853	500,093	2042/2/15
		2.375 T-BOND 491115	2.375	4,650	4,024	522,250	2049/11/15
	2.375 T-BOND 510515	2.375	8,510	7,368	956,205	2051/5/15	
	2.375 T-NOTE 240229	2.375	3,750	3,737	484,964	2024/2/29	
	2.375 T-NOTE 240815	2.375	6,390	6,342	823,011	2024/8/15	
	2.375 T-NOTE 270515	2.375	3,410	3,326	431,712	2027/5/15	
	2.375 T-NOTE 290331	2.375	3,800	3,666	475,847	2029/3/31	
	2.375 T-NOTE 290515	2.375	5,000	4,824	626,089	2029/5/15	
	2.5 T-BOND 460215	2.5	3,450	3,009	390,518	2046/2/15	

銘柄	銘柄	利 率	当 期 末			償還年月日	
			額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円		
アメリカ	国債証券	2.5 T-BOND 460515	2.5	3,930	3,424	444,373	2046/5/15
		2.5 T-NOTE 230815	2.5	7,900	7,925	1,028,546	2023/8/15
		2.5 T-NOTE 240131	2.5	6,400	6,393	829,619	2024/1/31
		2.5 T-NOTE 240515	2.5	9,100	9,076	1,177,862	2024/5/15
		2.5 T-NOTE 250131	2.5	3,350	3,325	431,536	2025/1/31
		2.5 T-NOTE 260228	2.5	3,450	3,404	441,865	2026/2/28
		2.5 T-NOTE 270331	2.5	5,500	5,405	701,523	2027/3/31
		2.625 T-NOTE 230630	2.625	2,600	2,612	339,009	2023/6/30
		2.625 T-NOTE 250331	2.625	5,460	5,434	705,278	2025/3/31
		2.625 T-NOTE 250415	2.625	4,000	3,980	516,504	2025/4/15
		2.625 T-NOTE 251231	2.625	6,500	6,449	837,013	2025/12/31
		2.625 T-NOTE 260131	2.625	4,800	4,762	618,078	2026/1/31
		2.625 T-NOTE 290215	2.625	6,910	6,774	879,126	2029/2/15
		2.75 T-BOND 420815	2.75	1,320	1,214	157,619	2042/8/15
		2.75 T-BOND 421115	2.75	2,200	2,021	262,342	2042/11/15
		2.75 T-BOND 470815	2.75	3,210	2,948	382,618	2047/8/15
		2.75 T-BOND 471115	2.75	3,710	3,411	442,705	2047/11/15
		2.75 T-NOTE 230731	2.75	700	704	91,364	2023/7/31
		2.75 T-NOTE 231115	2.75	13,040	13,100	1,700,000	2023/11/15
		2.75 T-NOTE 240215	2.75	8,260	8,283	1,074,914	2024/2/15
		2.75 T-NOTE 250228	2.75	3,440	3,436	445,955	2025/2/28
		2.75 T-NOTE 250630	2.75	5,170	5,159	669,548	2025/6/30
		2.75 T-NOTE 250831	2.75	8,250	8,223	1,067,173	2025/8/31
		2.75 T-NOTE 280215	2.75	10,640	10,540	1,367,808	2028/2/15
		2.875 T-BOND 430515	2.875	3,430	3,209	416,561	2043/5/15
		2.875 T-BOND 450815	2.875	2,800	2,613	339,141	2045/8/15
		2.875 T-BOND 461115	2.875	1,820	1,704	221,161	2046/11/15
		2.875 T-BOND 490515	2.875	5,750	5,482	711,433	2049/5/15
		2.875 T-NOTE 230930	2.875	4,150	4,180	542,458	2023/9/30
		2.875 T-NOTE 231031	2.875	3,700	3,723	483,187	2023/10/31
		2.875 T-NOTE 250430	2.875	6,000	6,013	780,323	2025/4/30
		2.875 T-NOTE 250531	2.875	4,230	4,238	549,999	2025/5/31
		2.875 T-NOTE 251130	2.875	3,800	3,803	493,549	2025/11/30
		2.875 T-NOTE 280515	2.875	12,490	12,449	1,615,508	2028/5/15
		2.875 T-NOTE 280815	2.875	11,510	11,459	1,487,117	2028/8/15
		3 T-BOND 420515	3.0	2,570	2,472	320,819	2042/5/15
		3 T-BOND 441115	3.0	3,370	3,204	415,834	2044/11/15
		3 T-BOND 450515	3.0	2,990	2,846	369,399	2045/5/15
		3 T-BOND 451115	3.0	800	764	99,176	2045/11/15
		3 T-BOND 470215	3.0	4,490	4,300	558,131	2047/2/15
	3 T-BOND 470515	3.0	2,790	2,676	347,377	2047/5/15	
	3 T-BOND 480215	3.0	4,680	4,525	587,253	2048/2/15	
	3 T-BOND 480815	3.0	5,360	5,194	674,102	2048/8/15	
	3 T-BOND 490215	3.0	5,790	5,647	732,936	2049/2/15	
	3 T-NOTE 250930	3.0	4,600	4,621	599,786	2025/9/30	
	3 T-NOTE 251031	3.0	8,300	8,344	1,082,897	2025/10/31	
	3.125 T-BOND 411115	3.125	1,990	1,953	253,480	2041/11/15	

銘	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	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	千アメリカドル	千円	
	国債証券					
		3.125	1,600	1,570	203,787	2042/2/15
		3.125	1,310	1,277	165,788	2043/2/15
		3.125	4,430	4,307	558,937	2044/8/15
		3.125	4,410	4,376	567,904	2048/5/15
		3.125	9,940	10,038	1,302,712	2028/11/15
		3.375	2,760	2,793	362,474	2044/5/15
		3.375	5,430	5,659	734,433	2048/11/15
		3.5	460	486	63,079	2039/2/15
		3.625	3,100	3,262	423,312	2043/8/15
		3.625	3,090	3,249	421,633	2044/2/15
		3.75	2,010	2,155	279,748	2041/8/15
		3.75	2,630	2,820	365,985	2043/11/15
		3.875	2,560	2,808	364,446	2040/8/15
		4.25	570	659	85,578	2039/5/15
		4.25	2,200	2,522	327,336	2040/11/15
		4.375	1,930	2,262	293,601	2039/11/15
		4.375	1,630	1,908	247,666	2040/5/15
		4.375	1,510	1,756	227,994	2041/5/15
		4.5	1,000	1,187	154,112	2036/2/15
		4.5	730	869	112,797	2038/5/15
		4.5	1,630	1,941	252,012	2039/8/15
		4.625	1,670	2,016	261,701	2040/2/15
		4.75	1,600	1,955	253,700	2041/2/15
		5.0	1,570	1,957	254,084	2037/5/15
		5.25	1,530	1,739	225,755	2028/11/15
		5.375	1,010	1,202	156,072	2031/2/15
		6.0	1,900	2,114	274,397	2026/2/15
		6.125	3,860	4,483	581,879	2027/11/15
		6.25	4,530	4,757	617,342	2023/8/15
		6.25	1,150	1,424	184,795	2030/5/15
小 計					149,714,391	
カナダ			千カナダドル	千カナダドル		
	国債証券					
		0.25	3,850	3,678	367,583	2024/4/1
		0.25	2,200	2,000	199,913	2026/3/1
		0.5	800	743	74,253	2025/9/1
		0.5	5,400	4,394	439,093	2030/12/1
		1.0	1,930	1,767	176,624	2027/6/1
		1.25	2,100	2,015	201,386	2025/3/1
		1.25	2,500	2,324	232,278	2027/3/1
		1.25	3,510	3,084	308,243	2030/6/1
		1.5	3,110	3,076	307,404	2023/6/1
		1.5	2,000	1,945	194,438	2024/9/1
		1.5	3,200	3,046	304,404	2026/6/1
		1.5	2,900	2,560	255,869	2031/6/1
		1.5	2,350	2,061	206,007	2031/12/1
		1.75	2,100	1,586	158,528	2053/12/1
		2.0	3,000	2,977	297,540	2023/9/1

銘	柄	当 期 末					償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額				
				外貨建金額	邦貨換算金額			
カナダ		%	千カナダドル	千カナダドル	千円			
	国債証券	2 CAN GOVT 320601	2.0	800	730	72,982	2032/6/1	
		2 CAN GOVT 511201	2.0	4,660	3,792	378,977	2051/12/1	
		2.25 CAN GOVT 240301	2.25	2,150	2,134	213,282	2024/3/1	
		2.25 CAN GOVT 250601	2.25	3,100	3,054	305,268	2025/6/1	
		2.25 CAN GOVT 290601	2.25	2,210	2,120	211,933	2029/6/1	
		2.5 CAN GOVT 240601	2.5	2,700	2,688	268,624	2024/6/1	
		2.75 CAN GOVT 481201	2.75	1,580	1,515	151,471	2048/12/1	
		2.75 CANADA GOVER 641201	2.75	800	753	75,258	2064/12/1	
		3.5 CAN GOVT 451201	3.5	1,110	1,199	119,851	2045/12/1	
		4 CAN GOVT 410601	4.0	800	907	90,680	2041/6/1	
		5 CAN GOVT 370601	5.0	770	947	94,728	2037/6/1	
		5.75 CAN GOVT 290601	5.75	1,450	1,712	171,154	2029/6/1	
		5.75 CAN GOVT 330601	5.75	1,050	1,315	131,461	2033/6/1	
	小 計					6,009,246		
メキシコ				千メキシコペソ	千メキシコペソ			
	国債証券	10 MEXICAN BONOS 241205	10.0	47,950	49,189	314,717	2024/12/5	
		10 MEXICAN BONOS 361120	10.0	11,150	12,078	77,278	2036/11/20	
		5.75 MEXICAN BONO 260305	5.75	57,900	52,230	334,174	2026/3/5	
		7.5 MEXICAN BONOS 270603	7.5	40,250	38,166	244,190	2027/6/3	
		7.75 MEXICAN BONO 310529	7.75	39,350	36,558	233,905	2031/5/29	
		7.75 MEXICAN BONO 341123	7.75	11,200	10,177	65,114	2034/11/23	
		7.75 MEXICAN BONO 421113	7.75	23,890	20,908	133,776	2042/11/13	
		8 MEXICAN BONOS 231207	8.0	28,430	28,103	179,810	2023/12/7	
		8 MEXICAN BONOS 240905	8.0	12,000	11,791	75,442	2024/9/5	
		8 MEXICAN BONOS 471107	8.0	29,900	26,652	170,525	2047/11/7	
		8.5 MEXICAN BONOS 290531	8.5	35,050	34,480	220,612	2029/5/31	
		8.5 MEXICAN BONOS 381118	8.5	25,700	24,632	157,600	2038/11/18	
	小 計					2,207,147		
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ			
	ドイツ	国債証券	0 BUND 260815	—	5,680	5,542	757,041	2026/8/15
			0 BUND 271115	—	2,500	2,404	328,392	2027/11/15
			0 BUND 290815	—	990	931	127,243	2029/8/15
			0 BUND 300215	—	2,120	1,982	270,719	2030/2/15
			0 BUND 300815	—	4,960	4,609	629,584	2030/8/15
			0 BUND 310815	—	5,200	4,758	649,885	2031/8/15
			0 BUND 320215	—	1,950	1,768	241,519	2032/2/15
			0 BUND 350515	—	4,580	3,958	540,667	2035/5/15
			0 BUND 360515	—	670	571	78,016	2036/5/15
			0 BUND 500815	—	3,750	2,730	372,904	2050/8/15
			0 BUND 500815	—	440	322	44,008	2050/8/15
			0 BUND 520815	—	1,550	1,095	149,613	2052/8/15
			0 OBL 241018	—	4,400	4,368	596,630	2024/10/18
			0 OBL 250411	—	1,100	1,087	148,566	2025/4/11
			0 OBL 261009	—	2,900	2,822	385,497	2026/10/9
			0.25 BUND 270215	0.25	4,390	4,313	589,120	2027/2/15
			0.25 BUND 280815	0.25	3,540	3,427	468,073	2028/8/15
			0.25 BUND 290215	0.25	4,600	4,433	605,483	2029/2/15

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ドイツ	国債証券	0.5 BUND 250215	0.5	6,860	6,889	940,956	2025/2/15
		0.5 BUND 260215	0.5	5,820	5,815	794,320	2026/2/15
		0.5 BUND 270815	0.5	3,820	3,782	516,595	2027/8/15
		0.5 BUND 280215	0.5	3,230	3,186	435,228	2028/2/15
		1 BUND 240815	1.0	3,600	3,659	499,859	2024/8/15
		1 BUND 250815	1.0	5,940	6,047	825,971	2025/8/15
		1.25 BUND 480815	1.25	3,600	3,715	507,492	2048/8/15
		1.5 BUND 240515	1.5	4,460	4,576	625,121	2024/5/15
		2 BUND 230815	2.0	3,500	3,594	490,926	2023/8/15
		2.5 BUND 440704	2.5	3,500	4,469	610,467	2044/7/4
		2.5 BUND 460815	2.5	3,570	4,652	635,452	2046/8/15
		3.25 BUND 420704	3.25	2,230	3,090	422,071	2042/7/4
		4 BUND 370104	4.0	3,480	4,842	661,398	2037/1/4
		4.25 BUND 390704	4.25	2,150	3,197	436,729	2039/7/4
		4.75 BUND 280704	4.75	1,790	2,221	303,372	2028/7/4
		4.75 BUND 340704	4.75	3,050	4,346	593,694	2034/7/4
		4.75 BUND 400704	4.75	2,450	3,903	533,106	2040/7/4
		5.5 BUND 310104	5.5	4,400	6,082	830,772	2031/1/4
5.625 BUND 280104	5.625	1,790	2,277	311,113	2028/1/4		
6.25 BUND 300104	6.25	3,550	4,971	678,953	2030/1/4		
6.5 BUND 270704	6.5	2,250	2,911	397,652	2027/7/4		
イタリア	国債証券	0 ITALY GOVT 240815	—	2,500	2,437	332,894	2024/8/15
		0 ITALY GOVT 260401	—	3,300	3,080	420,740	2026/4/1
		0.25 ITALY GOVT 280315	0.25	1,700	1,518	207,408	2028/3/15
		0.35 ITALY GOVT 250201	0.35	3,060	2,980	407,074	2025/2/1
		0.45 ITALY GOVT 290215	0.45	1,700	1,491	203,669	2029/2/15
		0.5 ITALY GOVT 260201	0.5	2,450	2,346	320,468	2026/2/1
		0.5 ITALY GOVT 280715	0.5	2,000	1,797	245,457	2028/7/15
		0.6 ITALY GOVT 310801	0.6	3,100	2,543	347,450	2031/8/1
		0.65 ITALY GOVT 231015	0.65	4,720	4,731	646,242	2023/10/15
		0.85 ITALY GOVT 270115	0.85	2,310	2,200	300,562	2027/1/15
		0.9 ITALY GOVT 310401	0.9	2,830	2,409	329,134	2031/4/1
		0.95 ITALY GOVT 311201	0.95	900	757	103,456	2031/12/1
		0.95 ITALY GOVT 320601	0.95	2,100	1,746	238,576	2032/6/1
		0.95 ITALY GOVT 370301	0.95	1,660	1,251	170,914	2037/3/1
		1.25 ITALY GOVT 261201	1.25	2,680	2,608	356,279	2026/12/1
		1.35 ITALY GOVT 300401	1.35	3,610	3,293	449,774	2030/4/1
		1.45 ITALY GOVT 241115	1.45	2,400	2,408	328,937	2024/11/15
		1.45 ITALY GOVT 250515	1.45	2,300	2,296	313,716	2025/5/15
		1.45 ITALY GOVT 360301	1.45	1,940	1,605	219,223	2036/3/1
		1.5 ITALY GOVT 250601	1.5	2,500	2,504	341,997	2025/6/1
		1.5 ITALY GOVT 450430	1.5	650	478	65,321	2045/4/30
		1.6 ITALY GOVT 260601	1.6	3,820	3,797	518,631	2026/6/1
		1.65 ITALY GOVT 301201	1.65	3,470	3,186	435,219	2030/12/1
1.65 ITALY GOVT 320301	1.65	3,750	3,379	461,592	2032/3/1		
1.7 ITALY GOVT 510901	1.7	2,060	1,493	204,022	2051/9/1		
1.8 ITALY GOVT 410301	1.8	1,990	1,613	220,319	2041/3/1		

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
イタリア	国債証券	1.85 ITALY GOVT 240515	1.85	2,370	2,411	329,308	2024/5/15
		2 ITALY GOVT 251201	2.0	2,680	2,714	370,707	2025/12/1
		2 ITALY GOVT 280201	2.0	3,580	3,554	485,464	2028/2/1
		2.05 ITALY GOVT 270801	2.05	3,050	3,049	416,477	2027/8/1
		2.1 ITALY GOVT 260715	2.1	2,350	2,379	324,975	2026/7/15
		2.2 ITALY GOVT 270601	2.2	2,500	2,525	344,925	2027/6/1
		2.25 ITALY GOVT 360901	2.25	1,840	1,680	229,476	2036/9/1
		2.45 ITALY GOVT 231001	2.45	1,950	2,003	273,684	2023/10/1
		2.45 ITALY GOVT 330901	2.45	2,470	2,362	322,606	2033/9/1
		2.45 ITALY GOVT 500901	2.45	1,990	1,713	233,985	2050/9/1
		2.5 ITALY GOVT 241201	2.5	3,830	3,950	539,550	2024/12/1
		2.5 ITALY GOVT 251115	2.5	2,330	2,399	327,677	2025/11/15
		2.7 ITALY GOVT 470301	2.7	2,260	2,104	287,425	2047/3/1
		2.8 ITALY GOVT 281201	2.8	2,880	2,968	405,380	2028/12/1
		2.8 ITALY GOVT 670301	2.8	2,380	2,127	290,558	2067/3/1
		2.95 ITALY GOVT 380901	2.95	1,780	1,754	239,566	2038/9/1
		3 ITALY GOVT 290801	3.0	2,800	2,900	396,156	2029/8/1
		3.1 ITALY GOVT 400301	3.1	1,640	1,638	223,785	2040/3/1
		3.25 ITALY GOVT 460901	3.25	2,100	2,149	293,543	2046/9/1
		3.35 ITALY GOVT 350301	3.35	1,830	1,899	259,487	2035/3/1
		3.45 ITALY GOVT 480301	3.45	1,740	1,829	249,853	2048/3/1
		3.5 ITALY GOVT 300301	3.5	3,750	4,017	548,766	2030/3/1
		3.75 ITALY GOVT 240901	3.75	3,230	3,424	467,734	2024/9/1
		3.85 ITALY GOVT 490901	3.85	1,640	1,833	250,357	2049/9/1
		4 ITALY GOVT 370201	4.0	3,460	3,862	527,526	2037/2/1
		4.5 ITALY GOVT 230501	4.5	3,950	4,117	562,300	2023/5/1
		4.5 ITALY GOVT 240301	4.5	5,920	6,311	862,091	2024/3/1
		4.5 ITALY GOVT 260301	4.5	3,440	3,807	520,050	2026/3/1
		4.75 ITALY GOVT 280901	4.75	3,090	3,539	483,439	2028/9/1
4.75 ITALY GOVT 440901	4.75	2,520	3,174	433,541	2044/9/1		
5 ITALY GOVT 250301	5.0	4,050	4,460	609,175	2025/3/1		
5 ITALY GOVT 340801	5.0	2,700	3,284	448,632	2034/8/1		
5 ITALY GOVT 390801	5.0	2,550	3,200	437,100	2039/8/1		
5 ITALY GOVT 400901	5.0	2,690	3,401	464,617	2040/9/1		
5.25 ITALY GOVT 291101	5.25	3,610	4,317	589,688	2029/11/1		
5.75 ITALY GOVT 330201	5.75	2,660	3,366	459,779	2033/2/1		
6 ITALY GOVT 310501	6.0	3,440	4,354	594,707	2031/5/1		
6.5 ITALY GOVT 271101	6.5	3,950	4,869	665,008	2027/11/1		
7.25 ITALY GOVT 261101	7.25	2,300	2,841	388,148	2026/11/1		
9 ITALY GOVT 231101	9.0	3,350	3,764	514,177	2023/11/1		
フランス	国債証券	0 O. A. T 240225	—	2,000	1,994	272,405	2024/2/25
		0 O. A. T 240325	—	2,000	1,991	272,041	2024/3/25
		0 O. A. T 250225	—	3,200	3,150	430,325	2025/2/25
		0 O. A. T 250325	—	6,580	6,479	884,907	2025/3/25
		0 O. A. T 260225	—	4,600	4,474	611,136	2026/2/25
		0 O. A. T 270225	—	4,200	4,021	549,255	2027/2/25
		0 O. A. T 291125	—	4,730	4,313	589,113	2029/11/25

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
フランス	国債証券	0 O.A.T 301125	—	6,190	5,519	753,794	2030/11/25
		0 O.A.T 311125	—	5,500	4,790	654,221	2031/11/25
		0 O.A.T 320525	—	1,500	1,289	176,064	2032/5/25
		0.25 O.A.T 261125	0.25	4,750	4,621	631,187	2026/11/25
		0.5 O.A.T 250525	0.5	5,840	5,827	795,912	2025/5/25
		0.5 O.A.T 260525	0.5	5,300	5,241	715,863	2026/5/25
		0.5 O.A.T 290525	0.5	5,900	5,640	770,437	2029/5/25
		0.5 O.A.T 400525	0.5	2,630	2,089	285,325	2040/5/25
		0.5 O.A.T 440625	0.5	1,730	1,304	178,230	2044/6/25
		0.5 O.A.T 720525	0.5	1,100	591	80,734	2072/5/25
		0.75 O.A.T 280525	0.75	6,000	5,901	806,014	2028/5/25
		0.75 O.A.T 281125	0.75	5,960	5,835	796,990	2028/11/25
		0.75 O.A.T 520525	0.75	3,690	2,694	367,957	2052/5/25
		0.75 O.A.T 530525	0.75	1,740	1,246	170,251	2053/5/25
		1 O.A.T 251125	1.0	4,480	4,530	618,752	2025/11/25
		1 O.A.T 270525	1.0	4,550	4,568	623,999	2027/5/25
		1.25 O.A.T 340525	1.25	3,970	3,793	518,176	2034/5/25
		1.25 O.A.T 360525	1.25	5,000	4,698	641,751	2036/5/25
		1.5 O.A.T 310525	1.5	6,400	6,478	884,835	2031/5/25
		1.5 O.A.T 500525	1.5	3,890	3,545	484,277	2050/5/25
		1.75 O.A.T 241125	1.75	4,020	4,152	567,156	2024/11/25
		1.75 O.A.T 390625	1.75	3,750	3,761	513,683	2039/6/25
		1.75 O.A.T 660525	1.75	1,750	1,651	225,612	2066/5/25
		2 O.A.T 480525	2.0	3,430	3,505	478,848	2048/5/25
		2.25 O.A.T 240525	2.25	6,190	6,436	879,076	2024/5/25
		2.5 O.A.T 300525	2.5	6,850	7,512	1,026,095	2030/5/25
2.75 O.A.T 271025	2.75	6,690	7,329	1,001,071	2027/10/25		
3.25 O.A.T 450525	3.25	3,610	4,536	619,571	2045/5/25		
3.5 O.A.T 260425	3.5	5,590	6,190	845,467	2026/4/25		
4 O.A.T 381025	4.0	3,190	4,215	575,773	2038/10/25		
4 O.A.T 550425	4.0	2,500	3,743	511,278	2055/4/25		
4 O.A.T 600425	4.0	1,840	2,849	389,125	2060/4/25		
4.5 O.A.T 410425	4.5	4,640	6,593	900,553	2041/4/25		
4.75 O.A.T 350425	4.75	3,970	5,404	738,144	2035/4/25		
5.5 O.A.T 290425	5.5	4,560	5,899	805,764	2029/4/25		
5.75 O.A.T 321025	5.75	4,760	6,717	917,533	2032/10/25		
6 O.A.T 251025	6.0	3,490	4,128	563,924	2025/10/25		
オランダ	国債証券	0 NETH GOVT 240115	—	1,540	1,537	210,020	2024/1/15
		0 NETH GOVT 270115	—	1,350	1,302	177,936	2027/1/15
		0 NETH GOVT 290115	—	500	466	63,774	2029/1/15
		0 NETH GOVT 300715	—	2,650	2,420	330,587	2030/7/15
		0 NETH GOVT 380115	—	1,140	909	124,159	2038/1/15
		0 NETH GOVT 520115	—	1,300	884	120,788	2052/1/15
		0.25 NETH GOVT 250715	0.25	1,930	1,913	261,377	2025/7/15
		0.25 NETH GOVT 290715	0.25	2,300	2,175	297,151	2029/7/15
		0.5 NETH GOVT 260715	0.5	3,850	3,824	522,395	2026/7/15
		0.5 NETH GOVT 400115	0.5	1,170	1,002	136,879	2040/1/15

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
オランダ	国債証券	0.75 NETH GOVT 270715	0.75	2,670	2,660	363,318	2027/7/15
		0.75 NETH GOVT 280715	0.75	2,150	2,127	290,573	2028/7/15
		2 NETH GOVT 240715	2.0	3,300	3,423	467,525	2024/7/15
		2.5 NETH GOVT 330115	2.5	2,010	2,249	307,182	2033/1/15
		2.75 NETH GOVT 470115	2.75	2,490	3,253	444,301	2047/1/15
		3.75 NETH GOVT 420115	3.75	2,210	3,090	422,144	2042/1/15
		4 NETH GOVT 370115	4.0	2,400	3,213	438,926	2037/1/15
		5.5 NETH GOVT 280115	5.5	1,480	1,859	253,905	2028/1/15
スペイン	国債証券	0 SPAIN GOVT 240531	—	10,600	10,487	1,432,380	2024/5/31
		0 SPAIN GOVT 250131	—	2,930	2,870	392,033	2025/1/31
		0 SPAIN GOVT 250531	—	2,800	2,722	371,787	2025/5/31
		0 SPAIN GOVT 260131	—	4,300	4,133	564,560	2026/1/31
		0 SPAIN GOVT 270131	—	2,800	2,637	360,162	2027/1/31
		0 SPAIN GOVT 280131	—	2,800	2,584	352,963	2028/1/31
		0.1 SPAIN GOVT 310430	0.1	2,660	2,270	310,101	2031/4/30
		0.35 SPAIN GOVT 230730	0.35	9,720	9,756	1,332,585	2023/7/30
		0.5 SPAIN GOVT 300430	0.5	2,230	2,033	277,760	2030/4/30
		0.5 SPAIN GOVT 311031	0.5	3,900	3,410	465,817	2031/10/31
		0.6 SPAIN GOVT 291031	0.6	1,300	1,207	164,933	2029/10/31
		0.8 SPAIN GOVT 270730	0.8	2,500	2,435	332,575	2027/7/30
		0.85 SPAIN GOVT 370730	0.85	250	201	27,531	2037/7/30
		1 SPAIN GOVT 501031	1.0	2,380	1,655	226,115	2050/10/31
		1.2 SPAIN GOVT 401031	1.2	2,330	1,906	260,359	2040/10/31
		1.25 SPAIN GOVT 301031	1.25	3,230	3,096	422,966	2030/10/31
		1.3 SPAIN GOVT 261031	1.3	1,250	1,259	172,002	2026/10/31
		1.4 SPAIN GOVT 280430	1.4	2,540	2,537	346,603	2028/4/30
		1.4 SPAIN GOVT 280730	1.4	3,000	2,991	408,583	2028/7/30
		1.45 SPAIN GOVT 271031	1.45	2,330	2,342	319,960	2027/10/31
		1.45 SPAIN GOVT 290430	1.45	2,960	2,939	401,499	2029/4/30
		1.45 SPAIN GOVT 711031	1.45	620	400	54,658	2071/10/31
		1.5 SPAIN GOVT 270430	1.5	3,000	3,032	414,198	2027/4/30
		1.6 SPAIN GOVT 250430	1.6	510	521	71,250	2025/4/30
		1.85 SPAIN GOVT 350730	1.85	2,500	2,385	325,819	2035/7/30
		1.9 SPAIN GOVT 521031	1.9	800	678	92,623	2052/10/31
		1.95 SPAIN GOVT 260430	1.95	4,570	4,723	645,130	2026/4/30
		1.95 SPAIN GOVT 300730	1.95	2,590	2,633	359,695	2030/7/30
		2.15 SPAIN GOVT 251031	2.15	3,180	3,313	452,605	2025/10/31
		2.35 SPAIN GOVT 330730	2.35	2,610	2,677	365,706	2033/7/30
		2.7 SPAIN GOVT 481031	2.7	1,920	2,003	273,698	2048/10/31
		2.9 SPAIN GOVT 461031	2.9	2,310	2,508	342,625	2046/10/31
		3.45 SPAIN GOVT 660730	3.45	1,800	2,082	284,452	2066/7/30
		3.8 SPAIN GOVT 240430	3.8	6,210	6,612	903,076	2024/4/30
4.2 SPAIN GOVT 370131	4.2	2,950	3,679	502,522	2037/1/31		
4.4 SPAIN GOVT 231031	4.4	3,300	3,503	478,543	2023/10/31		
4.65 SPAIN GOVT 250730	4.65	2,310	2,583	352,908	2025/7/30		
4.7 SPAIN GOVT 410730	4.7	2,620	3,574	488,253	2041/7/30		
4.8 SPAIN GOVT 240131	4.8	7,790	8,392	1,146,271	2024/1/31		

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
スペイン	国債証券	4.9 SPAIN GOVT 400730	4.9	2,810	3,896	532,123	2040/7/30
		5.15 SPAIN GOVT 281031	5.15	3,200	3,923	535,847	2028/10/31
		5.15 SPAIN GOVT 441031	5.15	2,230	3,299	450,641	2044/10/31
		5.75 SPAIN GOVT 320730	5.75	3,790	5,118	699,113	2032/7/30
		6 SPAIN GOVT 290131	6.0	1,700	2,192	299,416	2029/1/31
ベルギー	国債証券	0 BEL GOVT 311022	—	1,700	1,478	201,941	2031/10/22
		0.1 BEL GOVT 300622	0.1	1,500	1,362	186,114	2030/6/22
		0.4 BEL GOVT 400622	0.4	800	611	83,562	2040/6/22
		0.5 BEL GOVT 241022	0.5	1,740	1,745	238,345	2024/10/22
		0.65 BEL GOVT 710622	0.65	740	417	57,080	2071/6/22
		0.8 BEL GOVT 250622	0.8	2,170	2,186	298,623	2025/6/22
		0.8 BEL GOVT 270622	0.8	1,930	1,919	262,133	2027/6/22
		0.8 BEL GOVT 280622	0.8	1,750	1,726	235,845	2028/6/22
		0.9 BEL GOVT 290622	0.9	2,280	2,238	305,710	2029/6/22
		1 BEL GOVT 260622	1.0	2,240	2,264	309,303	2026/6/22
		1 BEL GOVT 310622	1.0	1,800	1,738	237,386	2031/6/22
		1.25 BEL GOVT 330422	1.25	1,580	1,539	210,291	2033/4/22
		1.4 BEL GOVT 530622	1.4	570	483	66,012	2053/6/22
		1.45 BEL GOVT 370622	1.45	720	680	92,946	2037/6/22
		1.6 BEL GOVT 470622	1.6	1,370	1,261	172,270	2047/6/22
		1.7 BEL GOVT 500622	1.7	1,300	1,212	165,548	2050/6/22
		1.9 BEL GOVT 380622	1.9	1,110	1,114	152,242	2038/6/22
		2.15 BEL GOVT 660622	2.15	810	831	113,532	2066/6/22
		2.25 BEL GOVT 570622	2.25	780	821	112,265	2057/6/22
		2.6 BEL GOVT 240622	2.6	2,980	3,127	427,182	2024/6/22
3 BEL GOVT 340622	3.0	930	1,064	145,337	2034/6/22		
3.75 BEL GOVT 450622	3.75	1,050	1,390	189,855	2045/6/22		
4 BEL GOVT 320328	4.0	1,140	1,402	191,502	2032/3/28		
4.25 BEL GOVT 410328	4.25	2,200	2,981	407,268	2041/3/28		
4.5 BEL GOVT 260328	4.5	1,790	2,055	280,772	2026/3/28		
5 BEL GOVT 350328	5.0	2,540	3,484	475,977	2035/3/28		
5.5 BEL GOVT 280328	5.5	2,760	3,483	475,732	2028/3/28		
オーストリア	国債証券	0 AUSTRIA GOVT 300220	—	1,450	1,310	179,042	2030/2/20
		0 AUSTRIA GOVT 310220	—	1,350	1,195	163,341	2031/2/20
		0 AUSTRIA GOVT 401020	—	550	400	54,701	2040/10/20
		0.5 AUSTRIA GOVT 270420	0.5	1,400	1,375	187,828	2027/4/20
		0.5 AUSTRIA GOVT 290220	0.5	1,310	1,252	171,058	2029/2/20
		0.75 AUSTRIA GOVT 261020	0.75	1,940	1,929	263,566	2026/10/20
		0.75 AUSTRIA GOVT 280220	0.75	1,510	1,488	203,236	2028/2/20
		0.75 AUSTRIA GOVT 510320	0.75	780	619	84,553	2051/3/20
		0.9 AUSTRIA GOVT 320220	0.9	620	586	80,054	2032/2/20
		1.2 AUSTRIA GOVT 251020	1.2	1,710	1,737	237,273	2025/10/20
		1.5 AUSTRIA GOVT 470220	1.5	990	968	132,233	2047/2/20
		1.5 AUSTRIA GOVT 861102	1.5	460	395	54,039	2086/11/2
		1.65 AUSTRIA GOVT 241021	1.65	4,030	4,158	567,938	2024/10/21
		2.1 AUSTRIA GOVT 170920	2.1	1,040	1,084	148,065	2117/9/20
2.4 AUSTRIA GOVT 340523	2.4	1,760	1,929	263,534	2034/5/23		

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
オーストリア	国債証券	3.15 AUSTRIA GOVT 440620	3.15	840	1,086	148,430	2044/6/20
		3.8 AUSTRIA GOVT 620126	3.8	560	889	121,485	2062/1/26
		4.15 AUSTRIA GOVT 370315	4.15	1,870	2,505	342,147	2037/3/15
		4.85 AUSTRIA GOVT 260315	4.85	1,370	1,591	217,343	2026/3/15
		6.25 AUSTRIA GOVT 270715	6.25	1,240	1,579	215,708	2027/7/15
フィンランド	国債証券	0 FINNISH GOVT 240915	—	850	843	115,189	2024/9/15
		0 FINNISH GOVT 300915	—	750	672	91,883	2030/9/15
		0.125 FINNISH GOV 310915	0.125	270	239	32,724	2031/9/15
		0.125 FINNISH GOV 360415	0.125	510	416	56,850	2036/4/15
		0.125 FINNISH GOV 520415	0.125	360	235	32,135	2052/4/15
		0.25 FINNISH GOVT 400915	0.25	500	389	53,173	2040/9/15
		0.5 FINNISH GOVT 260415	0.5	1,670	1,655	226,040	2026/4/15
		0.5 FINNISH GOVT 270915	0.5	700	684	93,503	2027/9/15
		0.5 FINNISH GOVT 280915	0.5	580	559	76,350	2028/9/15
		0.5 FINNISH GOVT 290915	0.5	720	685	93,635	2029/9/15
		0.5 FINNISH GOVT 430415	0.5	330	262	35,839	2043/4/15
		0.75 FINNISH GOVT 310415	0.75	820	780	106,548	2031/4/15
		0.875 FINNISH GOV 250915	0.875	630	635	86,805	2025/9/15
		1.125 FINNISH GOV 340415	1.125	630	600	82,069	2034/4/15
		1.375 FINNISH GOV 470415	1.375	540	522	71,336	2047/4/15
		2 FINNISH GOVT 240415	2.0	420	434	59,383	2024/4/15
		2.625 FINNISH GOV 420704	2.625	680	794	108,580	2042/7/4
2.75 FINNISH GOVT 280704	2.75	730	806	110,123	2028/7/4		
4 FINNISH GOVT 250704	4.0	640	709	96,962	2025/7/4		
アイルランド	国債証券	0 IRISH GOVT 311018	—	350	301	41,222	2031/10/18
		0.2 IRISH GOVT 301018	0.2	620	559	76,387	2030/10/18
		0.35 IRISH GOVT 321018	0.35	400	350	47,848	2032/10/18
		0.4 IRISH GOVT 350515	0.4	700	588	80,381	2035/5/15
		0.55 IRISH GOVT 410422	0.55	150	117	16,081	2041/4/22
		0.9 IRISH GOVT 280515	0.9	1,860	1,836	250,818	2028/5/15
		1 IRISH GOVT 260515	1.0	1,040	1,050	143,428	2026/5/15
		1.1 IRISH GOVT 290515	1.1	1,400	1,388	189,576	2029/5/15
		1.3 IRISH GOVT 330515	1.3	630	604	82,532	2033/5/15
		1.35 IRISH GOVT 310318	1.35	1,070	1,063	145,260	2031/3/18
		1.5 IRISH GOVT 500515	1.5	780	697	95,274	2050/5/15
		1.7 IRISH GOVT 370515	1.7	1,180	1,162	158,744	2037/5/15
		2 IRISH GOVT 450218	2.0	1,220	1,240	169,378	2045/2/18
		2.4 IRISH GOVT 300515	2.4	1,640	1,776	242,581	2030/5/15
		3.4 IRISH GOVT 240318	3.4	820	867	118,542	2024/3/18
5.4 IRISH GOVT 250313	5.4	1,100	1,249	170,672	2025/3/13		
小 計						107,853,054	
イギリス				千イギリスポンド	千イギリスポンド		
	国債証券	0.125 GILT 240131	0.125	2,500	2,447	388,997	2024/1/31
		0.125 GILT 260130	0.125	1,100	1,049	166,740	2026/1/30
		0.25 GILT 250131	0.25	3,600	3,486	554,129	2025/1/31
		0.25 GILT 310731	0.25	2,660	2,305	366,442	2031/7/31
		0.375 GILT 261022	0.375	800	760	120,913	2026/10/22

銘柄	銘柄	利 率	当 期 末		償還年月日	
			額面金額	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
イギリス		%	千イギリスポンド	千イギリスポンド	千円	
	国債証券					
	0.375 GILT 301022	0.375	1,690	1,512	240,348	2030/10/22
	0.5 GILT 290131	0.5	1,250	1,156	183,856	2029/1/31
	0.5 GILT 611022	0.5	1,020	614	97,695	2061/10/22
	0.625 GILT 250607	0.625	1,380	1,350	214,595	2025/6/7
	0.625 GILT 350731	0.625	2,440	2,032	322,984	2035/7/31
	0.625 GILT 501022	0.625	1,240	857	136,293	2050/10/22
	0.875 GILT 291022	0.875	2,060	1,946	309,430	2029/10/22
	0.875 GILT 460131	0.875	970	744	118,314	2046/1/31
	1 GILT 240422	1.0	1,700	1,690	268,604	2024/4/22
	1 GILT 320131	1.0	500	461	73,306	2032/1/31
	1.125 GILT 390131	1.125	1,610	1,383	219,958	2039/1/31
	1.125 GILT 731022	1.125	450	343	54,628	2073/10/22
	1.25 GILT 270722	1.25	1,770	1,750	278,143	2027/7/22
	1.25 GILT 411022	1.25	2,630	2,259	359,049	2041/10/22
	1.25 GILT 510731	1.25	1,260	1,029	163,571	2051/7/31
	1.5 GILT 260722	1.5	3,490	3,499	556,246	2026/7/22
	1.5 GILT 470722	1.5	1,840	1,615	256,824	2047/7/22
	1.625 GILT 281022	1.625	1,540	1,547	245,939	2028/10/22
	1.625 GILT 541022	1.625	1,530	1,378	219,027	2054/10/22
	1.625 GILT 711022	1.625	1,530	1,407	223,639	2071/10/22
	1.75 GILT 370907	1.75	2,210	2,103	334,260	2037/9/7
	1.75 GILT 490122	1.75	1,180	1,093	173,841	2049/1/22
	1.75 GILT 570722	1.75	2,130	1,987	315,819	2057/7/22
	2 GILT 250907	2.0	1,760	1,795	285,294	2025/9/7
	2.5 GILT 650722	2.5	2,060	2,397	381,013	2065/7/22
	2.75 GILT 240907	2.75	1,900	1,960	311,536	2024/9/7
	3.25 GILT 440122	3.25	1,810	2,155	342,650	2044/1/22
	3.5 GILT 450122	3.5	2,700	3,354	533,144	2045/1/22
	3.5 GILT 680722	3.5	1,700	2,507	398,516	2068/7/22
	3.75 GILT 520722	3.75	1,930	2,649	421,147	2052/7/22
	4 GILT 600122	4.0	1,700	2,603	413,809	2060/1/22
	4.25 GILT 271207	4.25	2,320	2,654	421,897	2027/12/7
	4.25 GILT 320607	4.25	2,750	3,353	532,956	2032/6/7
	4.25 GILT 360307	4.25	1,750	2,207	350,773	2036/3/7
	4.25 GILT 390907	4.25	1,450	1,898	301,728	2039/9/7
	4.25 GILT 401207	4.25	1,590	2,104	334,396	2040/12/7
	4.25 GILT 461207	4.25	2,350	3,294	523,578	2046/12/7
	4.25 GILT 491207	4.25	1,510	2,181	346,719	2049/12/7
	4.25 GILT 551207	4.25	1,730	2,656	422,186	2055/12/7
	4.5 GILT 340907	4.5	1,630	2,073	329,526	2034/9/7
	4.5 GILT 421207	4.5	2,250	3,134	498,193	2042/12/7
	4.75 GILT 301207	4.75	2,330	2,894	460,016	2030/12/7
	4.75 GILT 381207	4.75	1,730	2,374	377,375	2038/12/7
	5 GILT 250307	5.0	2,070	2,273	361,331	2025/3/7
	6 GILT 281207	6.0	1,540	1,963	312,016	2028/12/7
小	計				15,623,414	

銘柄		当 期 末				
		利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
スウェーデン		%	千スウェーデンクローネ	千スウェーデンクローネ	千円	
国債証券	0.125 SWD GOVT 310512	0.125	7,850	6,727	86,719	2031/5/12
	0.75 SWD GOVT 280512	0.75	6,900	6,488	83,634	2028/5/12
	0.75 SWD GOVT 291112	0.75	6,300	5,814	74,954	2029/11/12
	1 SWD GOVT 261112	1.0	10,460	10,129	130,571	2026/11/12
	1.5 SWD GOVT 231113	1.5	9,940	9,975	128,589	2023/11/13
	2.25 SWD GOVT 320601	2.25	4,350	4,499	58,000	2032/6/1
	2.5 SWD GOVT 250512	2.5	8,260	8,473	109,227	2025/5/12
	3.5 SWD GOVT 390330	3.5	5,470	6,638	85,568	2039/3/30
小 計					757,265	
ノルウェー			千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
国債証券	1.25 NORWE GOVT 310917	1.25	3,500	3,032	40,421	2031/9/17
	1.375 NORWE GOVT 300819	1.375	7,570	6,742	89,881	2030/8/19
	1.5 NORWE GOVT 260219	1.5	4,860	4,656	62,065	2026/2/19
	1.75 NORWE GOVT 250313	1.75	8,950	8,744	116,560	2025/3/13
	1.75 NORWE GOVT 270217	1.75	4,170	3,986	53,144	2027/2/17
	1.75 NORWE GOVT 290906	1.75	4,200	3,895	51,931	2029/9/6
	2 NORWE GOVT 230524	2.0	5,920	5,930	79,056	2023/5/24
	2 NORWE GOVT 280426	2.0	6,200	5,932	79,084	2028/4/26
	2.125 NORWE GOVT 320518	2.125	3,000	2,797	37,286	2032/5/18
	3 NORWE GOVT 240314	3.0	8,300	8,400	111,984	2024/3/14
小 計					721,417	
デンマーク			千デンマーククローネ	千デンマーククローネ		
国債証券	0 DMK GOVT 241115	—	2,300	2,270	41,683	2024/11/15
	0 DMK GOVT 311115	—	7,500	6,601	121,195	2031/11/15
	0.25 DMK GOVT 521115	0.25	5,400	3,849	70,685	2052/11/15
	0.5 DMK GOVT 271115	0.5	9,050	8,790	161,396	2027/11/15
	0.5 DMK GOVT 291115	0.5	10,550	10,028	184,125	2029/11/15
	1.5 DMK GOVT 231115	1.5	3,250	3,319	60,950	2023/11/15
	1.75 DMK GOVT 251115	1.75	7,490	7,745	142,214	2025/11/15
	4.5 DMK GOVT 391115	4.5	13,740	20,147	369,916	2039/11/15
小 計					1,152,167	
ポーランド			千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ		
国債証券	0.25 POLAND 261025	0.25	3,000	2,234	65,266	2026/10/25
	1.25 POLAND 301025	1.25	4,090	2,664	77,845	2030/10/25
	1.75 POLAND 320425	1.75	1,000	637	18,618	2032/4/25
	2.25 POLAND 241025	2.25	4,000	3,590	104,870	2024/10/25
	2.5 POLAND 240425	2.5	2,600	2,405	70,281	2024/4/25
	2.5 POLAND 260725	2.5	6,540	5,460	159,504	2026/7/25
	2.5 POLAND 270725	2.5	5,190	4,164	121,659	2027/7/25
	2.75 POLAND 280425	2.75	4,760	3,777	110,349	2028/4/25
	2.75 POLAND 291025	2.75	3,400	2,587	75,582	2029/10/25
	3.25 POLAND 250725	3.25	7,300	6,521	190,493	2025/7/25
	4 POLAND 231025	4.0	4,300	4,154	121,365	2023/10/25
	5.75 POLAND 290425	5.75	3,450	3,238	94,608	2029/4/25
小 計					1,210,444	
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		
国債証券	0.25 AUST GOVT 241121	0.25	900	843	75,962	2024/11/21

銘柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
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	千円	
国債証券	0.25 AUST GOVT 251121	0.25	3,450	3,129	281,868	2025/11/21
	1 AUST GOVT 301221	1.0	1,110	908	81,805	2030/12/21
	1 AUST GOVT 311121	1.0	3,610	2,886	259,973	2031/11/21
	1.25 AUST GOVT 320521	1.25	2,500	2,027	182,578	2032/5/21
	1.5 AUST GOVT 310621	1.5	2,590	2,193	197,510	2031/6/21
	1.75 AUST GOVT 321121	1.75	2,780	2,349	211,595	2032/11/21
	1.75 AUST GOVT 510621	1.75	1,990	1,264	113,912	2051/6/21
	2.25 AUST GOVT 280521	2.25	1,250	1,180	106,282	2028/5/21
	2.5 AUST GOVT 300521	2.5	3,940	3,688	332,186	2030/5/21
	2.75 AUST GOVT 271121	2.75	2,090	2,039	183,676	2027/11/21
	2.75 AUST GOVT 281121	2.75	1,630	1,576	141,945	2028/11/21
	2.75 AUST GOVT 291121	2.75	2,210	2,117	190,691	2029/11/21
	2.75 AUST GOVT 350621	2.75	960	871	78,517	2035/6/21
	2.75 AUST GOVT 410521	2.75	1,020	872	78,546	2041/5/21
	3 AUST GOVT 331121	3.0	1,900	1,801	162,215	2033/11/21
	3 AUST GOVT 470321	3.0	1,360	1,173	105,681	2047/3/21
	3.25 AUST GOVT 250421	3.25	5,260	5,304	477,736	2025/4/21
	3.25 AUST GOVT 290421	3.25	2,260	2,246	202,334	2029/4/21
	3.25 AUST GOVT 390621	3.25	2,040	1,905	171,574	2039/6/21
	3.75 AUST GOVT 370421	3.75	1,300	1,307	117,723	2037/4/21
	4.25 AUST GOVT 260421	4.25	3,320	3,463	311,910	2026/4/21
	4.5 AUST GOVT 330421	4.5	2,210	2,404	216,581	2033/4/21
	4.75 AUST GOVT 270421	4.75	2,050	2,197	197,935	2027/4/21
小 計					4,480,744	
シンガポール			千シンガポールドル	千シンガポールドル		
国債証券	1.25 SINGAPORGOVT 261101	1.25	700	660	61,692	2026/11/1
	1.625 SINGAPORGOV 310701	1.625	450	407	38,091	2031/7/1
	1.875 SINGAPORGOV 500301	1.875	700	577	53,944	2050/3/1
	1.875 SINGAPORGOV 511001	1.875	950	782	73,077	2051/10/1
	2.125 SINGAPORGOV 260601	2.125	1,530	1,505	140,630	2026/6/1
	2.25 SINGAPORGOVT 360801	2.25	830	764	71,453	2036/8/1
	2.375 SINGAPORGOV 250601	2.375	600	599	55,984	2025/6/1
	2.375 SINGAPORGOV 390701	2.375	380	349	32,691	2039/7/1
	2.625 SINGAPORGOV 280501	2.625	800	798	74,541	2028/5/1
	2.75 SINGAPORGOVT 230701	2.75	1,000	1,008	94,185	2023/7/1
	2.75 SINGAPORGOVT 460301	2.75	790	769	71,838	2046/3/1
	2.875 SINGAPORGOV 290701	2.875	920	927	86,667	2029/7/1
	2.875 SINGAPORGOVT 300901	2.875	1,140	1,146	107,126	2030/9/1
	3 SINGAPORGOVT 240901	3.0	1,500	1,522	142,174	2024/9/1
	3.375 SINGAPORGOV 330901	3.375	780	819	76,502	2033/9/1
	3.5 SINGAPORGOVT 270301	3.5	760	789	73,792	2027/3/1
小 計					1,254,396	
マレーシア			千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット		
国債証券	2.632 MALAYSIAGOV 310415	2.632	1,800	1,536	45,498	2031/4/15
	3.502 MALAYSIAGOV 270531	3.502	1,400	1,357	40,183	2027/5/31
	3.733 MALAYSIAGO 280615	3.733	2,100	2,029	60,075	2028/6/15
	3.757 MALAYSIAGOV 400522	3.757	1,880	1,602	47,425	2040/5/22

銘柄	銘柄	利率	当期末			償還年月日
			額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
マレーシア		%	千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット	千円	
	国債証券	3.8	1,950	1,971	58,370	2023/8/17
		3.828	2,300	2,076	61,472	2034/7/5
		3.844	1,400	1,290	38,201	2033/4/15
		3.882	1,000	1,002	29,674	2025/3/14
		3.885	2,000	1,917	56,755	2029/8/15
		3.892	1,500	1,480	43,830	2027/3/15
		3.899	1,100	1,080	31,980	2027/11/16
		3.9	2,500	2,477	73,350	2026/11/30
		3.906	1,400	1,390	41,152	2026/7/15
		3.955	3,920	3,922	116,115	2025/9/15
		4.065	600	503	14,892	2050/6/15
		4.181	4,100	4,134	122,381	2024/7/15
		4.232	3,050	2,953	87,418	2031/6/30
		4.254	2,150	2,011	59,557	2035/5/31
		4.392	900	906	26,820	2026/4/15
		4.498	2,240	2,225	65,878	2030/4/15
		4.642	1,200	1,182	35,005	2033/11/7
		4.736	1,650	1,557	46,111	2046/3/15
		4.762	3,340	3,305	97,849	2037/4/7
		4.893	950	937	27,749	2038/6/8
		4.921	2,020	1,934	57,271	2048/7/6
		4.935	2,200	2,162	64,012	2043/9/30
小	計				1,449,034	
中国			千中国元	千中国元		
	国債証券	1.99	20,000	19,742	381,107	2025/4/9
		2.36	11,000	11,022	212,770	2023/7/2
		2.37	11,000	10,903	210,472	2027/1/20
		2.56	9,000	9,045	174,604	2023/10/21
		2.68	6,000	5,913	114,151	2030/5/21
		2.69	1,000	1,004	19,394	2026/8/12
		2.75	3,000	2,981	57,552	2032/2/17
		2.8	6,000	5,992	115,681	2029/3/24
		2.85	6,000	6,056	116,904	2027/6/4
		2.89	5,000	5,017	96,857	2031/11/18
		2.9	6,000	6,072	117,212	2026/5/5
		2.91	6,000	6,040	116,599	2028/10/14
		2.94	6,000	6,085	117,462	2024/10/17
		3.01	6,000	6,088	117,534	2028/5/13
		3.02	12,000	12,197	235,462	2025/10/22
		3.02	5,000	5,056	97,604	2031/5/27
		3.03	8,000	8,140	157,138	2026/3/11
		3.12	10,000	10,223	197,356	2026/12/5
		3.13	7,000	7,141	137,855	2029/11/21
		3.25	8,000	8,246	159,176	2028/11/22
		3.27	13,000	13,432	259,299	2030/11/19
		3.28	7,000	7,223	139,431	2027/12/3
		3.29	4,000	4,139	79,913	2029/5/23

銘	柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
中国		%	千中国元	千中国元	千円		
	国債証券	3.39 CHINA GOVT 500316	3.39	4,000	3,999	77,213	2050/3/16
		3.53 CHINA GOVT 511018	3.53	3,000	3,108	59,999	2051/10/18
		3.54 CHINA GOVT 280816	3.54	4,000	4,208	81,234	2028/8/16
		3.57 CHINA GOVT 240622	3.57	10,000	10,279	198,436	2024/6/22
		3.61 CHINA GOVT 250607	3.61	10,000	10,371	200,214	2025/6/7
		3.72 CHINA GOVT 510412	3.72	4,000	4,258	82,199	2051/4/12
		3.77 CHINA GOVT 250308	3.77	11,000	11,452	221,065	2025/3/8
		3.81 CHINA GOVT 500914	3.81	8,000	8,643	166,840	2050/9/14
		3.86 CHINA GOVT 490722	3.86	5,000	5,438	104,973	2049/7/22
		4.08 CHINA GOVT 230822	4.08	8,000	8,231	158,890	2023/8/22
		4.08 CHINA GOVT 481022	4.08	5,000	5,629	108,674	2048/10/22
小	計					4,891,287	
イスラエル				千イスラエルシェケル	千イスラエルシェケル		
	国債証券	0.5 ISRAEL FIXED 250430	0.5	4,000	3,846	144,712	2025/4/30
		1 ISRAEL FIXED BO 300331	1.0	2,800	2,515	94,635	2030/3/31
		1.5 ISRAEL FIXED 370531	1.5	2,400	2,008	75,545	2037/5/31
		2.25 ISRAEL FIXED 280928	2.25	4,180	4,251	159,944	2028/9/28
		3.75 ISRAEL FIXED 240331	3.75	6,250	6,525	245,487	2024/3/31
		3.75 ISRAEL FIXED 470331	3.75	2,800	3,049	114,708	2047/3/31
		5.5 ISRAEL FIXED 420131	5.5	2,580	3,529	132,775	2042/1/31
		6.25 ISRAEL FIXED 261030	6.25	3,500	4,240	159,521	2026/10/30
小	計					1,127,330	
合	計					298,451,346	

(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。

○投資信託財産の構成

(2022年5月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 298,451,346	% 98.3
コール・ローン等、その他	5,095,613	1.7
投資信託財産総額	303,546,959	100.0

(注) 期末における外貨建純資産 (301,284,927千円) の投資信託財産総額 (303,546,959千円) に対する比率は99.3%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。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=129.77円	1 カナダドル=99.93円	1 メキシコペソ=6.3981円	1 ユーロ=136.58円
1 イギリスポンド=158.93円	1 スウェーデンクローネ=12.89円	1 ノルウェークローネ=13.33円	1 デンマーククローネ=18.36円
1 ポーランドズロチ=29.2119円	1 オーストラリアドル=90.06円	1 シンガポールドル=93.41円	1 マレーシアリンギット=29.6027円
1 中国元=19.3035円	1 イスラエルシェケル=37.6208円		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年5月12日現在)

項目	当期末
(A) 資産	305,505,041,966 円
コール・ローン等	3,005,298,531
公社債(評価額)	298,451,346,094
未収入金	1,958,317,583
未収利息	1,806,370,005
前払費用	283,709,753
(B) 負債	3,279,311,511
未払金	2,881,020,926
未払解約金	398,290,399
未払利息	186
(C) 純資産総額(A-B)	302,225,730,455
元本	130,645,783,749
次期繰越損益金	171,579,946,706
(D) 受益権総口数	130,645,783,749口
1万口当たり基準価額(C/D)	23,133円

<注記事項>

- ①期首元本額 87,094,050,705円
 期中追加設定元本額 62,049,820,231円
 期中一部解約元本額 18,498,087,187円
 また、1口当たり純資産額は、期末2.3133円です。

②期末における元本の内訳(親級投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

MUAM 外国債券インデックスファンド(適格機関投資家限定)	27,954,564,399円
eMAXIS Slim 先進国債券インデックス	19,777,119,306円
三菱UFJ DC海外債券インデックスファンド	12,350,285,889円
eMAXIS Slim バランス(8資産均等型)	7,771,715,295円
三菱UFJ プライムバランス(安定成長型)(確定拠出年金)	5,455,901,996円
eMAXIS 先進国債券インデックス	4,491,532,555円
海外債券セレクション(ラップ向け)	4,028,989,668円
三菱UFJ プライムバランス(成長型)(確定拠出年金)	3,760,553,557円
MUAM 世界債券オープン(適格機関投資家限定)	3,602,811,119円
つみたて8資産均等バランス	3,530,516,423円
三菱UFJ 外国債券オープン(確定拠出年金)	2,874,004,026円
MUKAM 外国債券インデックスファンド2(適格機関投資家限定)	2,725,615,669円
ラップ向けインデックスf 先進国債券	2,582,125,247円
eMAXIS バランス(8資産均等型)	2,138,276,166円
三菱UFJ プライムバランス(安定型)(確定拠出年金)	2,080,670,356円
三菱UFJ バランスファンド4OVA(適格機関投資家限定)	1,929,426,106円
外国債券インデックスファンドi(適格機関投資家限定)	1,874,028,558円
三菱UFJ <DC>外国債券インデックスファンド	1,867,689,160円
三菱UFJ 世界国債インデックスファンド(年1回決算型)	1,762,069,735円
三菱UFJ バランスファンド2OVA(適格機関投資家限定)	1,667,434,944円
三菱UFJ 外国債券ファンドVA(適格機関投資家限定)	1,495,305,690円
三菱UFJ バランスファンドVA 40型(適格機関投資家限定)	1,345,337,739円
ワールド・インカムオープン	1,136,974,765円
つみたて4資産均等バランス	1,081,421,163円
三菱UFJ 外国債券オープン	968,492,808円

○損益の状況 (2021年5月13日~2022年5月12日)

項目	当期
(A) 配当等収益	5,434,823,246 円
受取利息	5,445,029,486
その他収益金	106,450
支払利息	△ 10,312,690
(B) 有価証券売買損益	△ 490,790,063
売買益	32,917,498,261
売買損	△ 33,408,288,324
(C) 保管費用等	△ 29,768,214
(D) 当期損益金(A+B+C)	4,914,264,969
(E) 前期繰越損益金	110,053,119,636
(F) 追加信託差損益金	80,630,436,092
(G) 解約差損益金	△ 24,017,873,991
(H) 計(D+E+F+G)	171,579,946,706
次期繰越損益金(H)	171,579,946,706

- (注) (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) (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) (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。

三菱UF J プライムバランス (8資産) (確定拠出年金)	774,860,477円
三菱UF J DC年金バランス (株式65)	613,884,567円
ファンド・マネジャー (海外債券)	601,253,761円
三菱UF J 6資産バランスファンド (2ヵ月分配型)	575,998,695円
三菱UF J バランスファンドVA 50型 (適格機関投資家限定)	556,737,085円
三菱UF J ライフセレクトファンド (安定成長型)	549,854,318円
三菱UF J <DC>インデックス・ライフ・バランス ファンド (安定成長型)	549,408,221円
三菱UF J DC年金バランス (株式40)	545,792,953円
eMAX I S バランス (4資産均等型)	538,904,214円
三菱UF J DC年金インデックス (先進国債券)	524,363,536円
eMAX I S 最適化バランス (マイゴールキーパー)	434,344,879円
三菱UF J 世界国債インデックスファンド (毎月分配型)	433,656,887円
三菱UF J <DC>インデックス・ライフ・バランス ファンド (成長型)	426,323,708円
三菱UF J DC年金バランス (株式15)	383,757,287円
三菱UF J ライフセレクトファンド (成長型)	322,378,121円
三菱UF J ライフセレクトファンド (安定型)	271,791,147円
eMAX I S バランス (波乗り型)	229,513,465円
三菱UF J <DC>インデックス・ライフ・バランス ファンド (安定型)	201,912,456円
三菱UF J ターゲット・イヤール・ファンド2030 (確定拠出年金)	199,118,592円
eMAX I S 最適化バランス (マイディフェンダー)	183,572,650円
三菱UF J <DC>インデックス・ライフ・バランス ファンド (積極型)	163,349,284円
eMAX I S 最適化バランス (マイミッドフィルダー)	131,120,449円
MUKAM スマート・クオリティ・セレクション (適格機関投資家転売制限付)	114,385,679円
アドバンスト・バランスII (FOF s用) (適格機関投資家限定)	114,207,191円
MUKAM スマート・クオリティ・セレクション2 (適格機関投資家限定)	112,162,220円
三菱UF J DC年金バランス (株式25)	109,591,461円
三菱UF J ターゲット・イヤール・ファンド2040 (確定拠出年金)	105,468,579円
三菱UF J ターゲット・イヤール・ファンド2035 (確定拠出年金)	98,736,927円
三菱UF J 6資産バランスファンド (成長型)	93,113,760円
アドバンスト・バランスI (FOF s用) (適格機関投資家限定)	70,758,398円
三菱UF J ターゲット・イヤール・ファンド2050 (確定拠出年金)	59,517,350円
三菱UF J ターゲット・イヤール・ファンド2045 (確定拠出年金)	49,872,436円
eMAX I S 最適化バランス (マイフワード)	40,289,876円
世界8資産バランスファンドVL (適格機関投資家限定)	26,443,302円
三菱UF J ターゲット・イヤール・ファンド2060 (確定拠出年金)	25,537,290円
三菱UF J ターゲット・イヤール・ファンド2055 (確定拠出年金)	24,547,591円
三菱UF J バランスファンド45VA (適格機関投資家限定)	20,004,297円
三菱UF J バランスVA60G (適格機関投資家限定)	19,346,496円
eMAX I S 最適化バランス (マイストライカー)	15,550,213円
三菱UF J バランスVA60D (適格機関投資家限定)	15,373,571円
三菱UF J 外国債券ファンドVA2 (適格機関投資家限定)	14,845,502円
三菱UF J 外国債券インデックスファンドVA	11,048,572円
三菱UF J ターゲット・イヤール・ファンド2065 (確定拠出年金)	8,181,139円
三菱UF J バランスVA30G (適格機関投資家限定)	7,195,846円
三菱UF J バランスVA30D (適格機関投資家限定)	6,313,305円
インデックス・ライフ・バランスファンド (安定成長型) VA	3,875,165円
三菱UF J バランスファンド55VA (適格機関投資家限定)	3,464,137円
eMAX I S マイマネージャー 1970s	2,026,397円
インデックス・ライフ・バランスファンド (安定型) VA	1,698,181円
インデックス・ライフ・バランスファンド (成長型) VA	1,467,097円
ラップ向けアクティブアロケーションファンド	1,280,305円
コアバランス	1,278,760円
三菱UF J DC年金バランス (株式80)	966,234円
インデックス・ライフ・バランスファンド (積極型) VA	883,282円

三菱UFJ バランスファンドVA 30型 (適格機関投資家限定)	839,583円
eMAXIS マイマネージャー 1980s	646,145円
eMAXIS マイマネージャー 1990s	99,608円
三菱UFJ ライフセレクトファンド (安定成長型) VA (適格機関投資家限定)	8,763円
合計	130,645,783,749円

【お知らせ】

- ①対象インデックスとの連動性維持のために行う外国為替予約取引について明確化するため、外国為替予約取引にかかる記載を追加し、信託約款に所要の変更を行いました。
(2021年9月30日)
- ②「FTSE世界国債インデックス」について、2021年10月末より中国国債の組み入れに伴い、当該指数を参照等する当ファンドにおいて、新たに中国国債の組み入れを適宜開始します。

新興国債券インデックスマザーファンド

《第13期》決算日2023年1月26日

[計算期間：2022年1月27日～2023年1月26日]

「新興国債券インデックスマザーファンド」は、1月26日に第13期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第13期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	主として対象インデックス（JPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド（円換算ベース））に採用されている新興国の現地通貨建の公社債に投資を行い、信託財産の1口当たりの純資産額の変動率を対象インデックスの変動率に一致させることを目的とした運用を行います。対象インデックスとの連動を維持するため、先物取引等を利用して公社債の投資比率が100%を超える場合があります。組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。なお、対象インデックスとの連動を維持するため、外国為替予約取引を行うことがあります。
主要運用対象	新興国の現地通貨建での公社債を主要投資対象とします。
主な組入制限	外貨建資産への投資割合に制限を設けません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		JPモルガンGBI-EM グローバル・ダイバーシファイド (円換算ベース)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	円	騰落率	(円換算ベース)	騰落率			
9期(2019年1月28日)	13,254	△8.4%	31,268.09	△8.1%	96.7%	—	百万円 20,421
10期(2020年1月27日)	14,424	8.8%	34,193.00	9.4%	97.4%	—	30,520
11期(2021年1月26日)	13,819	△4.2%	32,923.96	△3.7%	97.6%	—	37,779
12期(2022年1月26日)	14,025	1.5%	33,419.11	1.5%	97.5%	—	51,888
13期(2023年1月26日)	14,770	5.3%	35,262.54	5.5%	97.1%	—	64,755

(注) JPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイドとは、J.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが算出し公表している指数で、現地通貨建でのエマージング債市場の代表的なインデックスです。現地通貨建でのエマージング債のうち、投資規制の有無や、発行規模等を考慮して選ばれた銘柄により構成されています。当指数の著作権はJ.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します。JPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド（円換算ベース）とは、J.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが算出し公表しているJPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド（ドルベース）をもとに、委託会社が計算したものです。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	J P モ ル ガ ン G B I - E M グ ロー バ ル ・ デ ィ バ ー シ フ ァ イ ド		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
			(円換算ベース)	騰 落 率		
(期 首) 2022年 1 月 26 日	円 14,025	% —	33,419.11	% —	% 97.5	% —
1 月 末	14,115	0.6	33,673.33	0.8	96.8	—
2 月 末	13,987	△0.3	33,817.05	1.2	97.2	—
3 月 末	14,101	0.5	33,782.76	1.1	96.6	—
4 月 末	14,028	0.0	33,306.37	△0.3	96.2	—
5 月 末	14,165	1.0	33,884.38	1.4	96.1	—
6 月 末	14,427	2.9	34,445.36	3.1	95.2	—
7 月 末	14,128	0.7	33,692.82	0.8	96.8	—
8 月 末	14,635	4.3	34,986.65	4.7	96.9	—
9 月 末	14,480	3.2	34,492.18	3.2	96.5	—
10 月 末	14,802	5.5	35,377.33	5.9	96.4	—
11 月 末	14,764	5.3	35,263.58	5.5	97.0	—
12 月 末	14,394	2.6	34,477.89	3.2	95.4	—
(期 末) 2023年 1 月 26 日	14,770	5.3	35,262.54	5.5	97.1	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ5.3%の上昇となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(5.5%)を0.2%下回りました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

● 基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行った結果、基準価額はベンチマークとほぼ同様の動きとなりました。

● 投資環境について**◎ 債券市況**

新興国の現地通貨建て債券市況は下落しました。

新興国の現地通貨建て債券市況は、期間の初めにロシアのウクライナ侵攻及び各国の経済制裁によるロシア国債の値下がりなどを受けて下落した後、もみ合いで推移しました。その後、欧米中央銀行による利上げペースの減速期待などから市場参加者のリスク回避姿勢が後退したことで上昇しましたが、期間の初めとの比較では下落しました。

◎ 為替市況

期間の初めに比べてエジプトポンドやトルコリラなど一部を除き、大半の新興国通貨が対円で上昇しました。

● 当該投資信託のポートフォリオについて

- ・新興国の現地通貨建ての公社債を主要投資対象とし、ベンチマークであるJPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド（円換算ベース）に連動する投資成果をめざして運用を行いました。
- ・ベンチマークの動きに連動するべく、組入比率は高位に保ち、地域別配分や年限構成比がほぼ同様になるようにポートフォリオを構築しました。

● 当該投資信託のベンチマークとの差異について

ベンチマークは5.5%の上昇になったため、乖離は $\Delta 0.2\%$ 程度となりました。

ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・ポートフォリオ要因によるものです。

(主なマイナス要因)

- ・取引要因によるものです。

○ 今後の運用方針

- ・ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年1月27日～2023年1月26日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 14	% 0.096	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(11)	(0.080)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
（ そ の 他 ）	(2)	(0.017)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	14	0.096	
期中の平均基準価額は、14,347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。

○利害関係人との取引状況等

(2022年1月27日～2023年1月26日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
		百万円	%		百万円	%
為替先物取引	774	187	24.2	755	328	43.4
為替直物取引	22,409	8,104	36.2	12,777	4,606	36.0

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJ銀行、モルガン・スタンレーMUF G証券です。

○組入資産の明細

(2023年1月26日現在)

外国公社債

(A)外国(外貨建)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		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
メキシコ	千メキシコペソ 956,300	千メキシコペソ 909,660	千円 6,255,462	% 9.7	% —	% 4.8	% 2.9	% 2.0
ブラジル	千ブラジルレアル 292,270	千ブラジルレアル 248,628	6,326,402	9.8	9.8	1.4	3.5	4.8
チリ	千チリペソ 9,125,000	千チリペソ 9,041,994	1,455,571	2.2	—	1.4	0.8	—
コロンビア	千コロンビアペソ 109,090,000	千コロンビアペソ 85,159,228	2,425,930	3.7	—	2.3	1.1	0.3
ペルー	千ペルーヌエボソル 45,200	千ペルーヌエボソル 40,854	1,356,483	2.1	—	1.7	0.3	0.1
ウルグアイ	千ウルグアイペソ 24,000	千ウルグアイペソ 21,907	72,436	0.1	—	0.1	—	—
ドミニカ	千ドミニカペソ 16,000	千ドミニカペソ 15,496	35,330	0.1	0.1	—	0.1	—
セルビア	千セルビアディナール 170,000	千セルビアディナール 156,622	188,196	0.3	0.3	0.2	0.1	—
トルコ	千トルコリラ 71,900	千トルコリラ 79,248	544,651	0.8	0.8	0.2	0.5	0.1
チェコ	千チェココルナ 669,700	千チェココルナ 590,150	3,502,186	5.4	—	2.6	1.8	1.0
ハンガリー	千ハンガリーフォリント 7,175,000	千ハンガリーフォリント 5,568,772	2,033,331	3.1	—	1.4	1.3	0.5
ポーランド	千ポーランドズロチ 174,450	千ポーランドズロチ 151,273	4,526,255	7.0	—	2.2	3.3	1.5
ルーマニア	千ルーマニアレイ 78,560	千ルーマニアレイ 70,950	2,044,639	3.2	—	1.2	1.2	0.8
マレーシア	千マレーシアリンギット 209,130	千マレーシアリンギット 210,101	6,379,048	9.9	—	5.4	2.9	1.5
タイ	千タイバーツ 1,655,200	千タイバーツ 1,666,426	6,582,385	10.2	—	5.9	2.3	2.0
フィリピン	千フィリピンペソ 20,000	千フィリピンペソ 18,445	43,625	0.1	—	0.1	—	—
インドネシア	千インドネシアルピア 707,480,000	千インドネシアルピア 738,503,700	6,424,982	9.9	—	6.8	2.3	0.9
中国	千中国元 321,200	千中国元 325,313	6,185,552	9.6	—	4.5	3.7	1.3

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		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
エジプト	千エジプトポンド 146,000	千エジプトポンド 122,133	千円 527,799	% 0.8	% 0.8	% 0.1	% 0.5	% 0.2
南アフリカ	千南アフリカランド 921,500	千南アフリカランド 791,422	5,975,239	9.2	9.2	8.0	1.2	—
合 計	—	—	62,885,512	97.1	21.0	50.4	29.8	16.9

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(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) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	利率	当期末			償還年月日
			額面金額	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
メキシコ		%	千メキシコペソ	千メキシコペソ	千円	
	国債証券					
		10.0	73,700	74,082	509,441	2024/12/5
		10.0	20,200	22,495	154,694	2036/11/20
		5.0	49,000	44,555	306,392	2025/3/6
		5.5	39,700	35,060	241,101	2027/3/4
		5.75	118,200	107,496	739,220	2026/3/5
		7.5	93,200	88,955	611,721	2027/6/3
		7.75	119,800	113,963	783,691	2031/5/29
		7.75	22,400	21,014	144,510	2034/11/23
		7.75	72,600	65,996	453,836	2042/11/13
		8.0	11,300	11,046	75,963	2023/12/7
		8.0	103,000	99,627	685,108	2024/9/5
		8.0	69,400	64,315	442,280	2047/11/7
		8.0	22,400	20,785	142,934	2053/7/31
		8.5	79,000	78,654	540,885	2029/5/31
		8.5	62,400	61,610	423,677	2038/11/18
小計					6,255,462	
ブラジル			千ブラジルレアル	千ブラジルレアル		
	国債証券					
		10.0	36,270	33,676	856,900	2027/1/1
		10.0	29,100	28,047	713,684	2025/1/1
		10.0	12,100	10,526	267,847	2031/1/1
		10.0	4,600	3,890	98,984	2033/1/1
		10.0	24,700	22,115	562,720	2029/1/1
		—	71,400	63,557	1,617,223	2024/1/1
		—	37,200	31,241	794,946	2024/7/1
		—	30,500	22,900	582,700	2025/7/1
		—	46,400	32,674	831,396	2026/1/1
小計					6,326,402	
チリ			千チリペソ	千チリペソ		
	国債証券					
		2.3	480,000	413,160	66,510	2028/10/1
		2.5	1,940,000	1,812,445	291,765	2025/3/1
		4.5	1,420,000	1,397,635	224,989	2026/3/1
		4.7	1,520,000	1,489,676	239,806	2030/9/1
		5.0	660,000	660,113	106,264	2028/10/1
		5.0	1,440,000	1,430,740	230,319	2035/3/1
		6.0	1,315,000	1,432,758	230,643	2043/1/1
		7.0	350,000	405,465	65,271	2034/5/1
小計					1,455,571	
コロンビア			千コロンビアペソ	千コロンビアペソ		
	国債証券					
		10.0	7,700,000	7,523,936	214,334	2024/7/24
		5.75	5,900,000	4,624,304	131,732	2027/11/3
		6.0	11,980,000	9,301,441	264,970	2028/4/28
		6.25	7,690,000	6,693,596	190,680	2025/11/26
		6.25	5,500,000	3,419,517	97,411	2036/7/9
		7.0	9,900,000	7,396,611	210,707	2031/3/26

銘柄	当 期 末					
	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
コロンビア		%	千コロンビアペソ	千コロンビアペソ	千円	
国債証券	7 TITULOS DE TESO 320630	7.0	11,700,000	8,475,600	241,444	2032/6/30
	7.25 TITULOS DE T 341018	7.25	10,000,000	6,962,632	198,344	2034/10/18
	7.25 TITULOS DE T 501026	7.25	6,800,000	4,167,924	118,731	2050/10/26
	7.5 TITULOS DE TE 260826	7.5	13,770,000	12,058,653	343,514	2026/8/26
	7.75 TITULOS DE T 300918	7.75	9,460,000	7,498,829	213,619	2030/9/18
	9.25 TITULOS DE T 420528	9.25	7,400,000	5,859,996	166,933	2042/5/28
	9.85 COLOMBI (GL) 270628	9.85	1,290,000	1,176,183	33,505	2027/6/28
小 計					2,425,930	
ペルー			千ペルーヌエボソル	千ペルーヌエボソル		
国債証券	5.35 PERU 400812	5.35	3,250	2,404	79,839	2040/8/12
	5.4 PERU 340812	5.4	4,400	3,518	116,819	2034/8/12
	5.7 PERU 240812	5.7	2,050	2,007	66,646	2024/8/12
	5.94 PERU 290212	5.94	6,600	6,012	199,640	2029/2/12
	6.15 PERU 320812	6.15	7,400	6,477	215,083	2032/8/12
	6.35 PERU 280812	6.35	5,800	5,453	181,059	2028/8/12
	6.9 PERU 370812	6.9	5,400	4,824	160,184	2037/8/12
	6.95 PERU 310812	6.95	5,300	4,974	165,153	2031/8/12
	8.2 PERU 260812	8.2	5,000	5,181	172,056	2026/8/12
小 計					1,356,483	
ウルグアイ			千ウルグアイペソ	千ウルグアイペソ		
国債証券	8.25 URUGUAY 310521	8.25	17,000	15,327	50,680	2031/5/21
	8.5 URUGUAY (GL) 280315	8.5	7,000	6,580	21,756	2028/3/15
小 計					72,436	
ドミニカ			千ドミニカペソ	千ドミニカペソ		
国債証券	9.75 DOMINICAN 260605	9.75	16,000	15,496	35,330	2026/6/5
小 計					35,330	
セルビア			千セルビアディナール	千セルビアディナール		
国債証券	4.5 SERBIA TREASU 260111	4.5	61,000	58,420	70,197	2026/1/11
	4.5 SERBIA TREASU 320820	4.5	59,000	49,215	59,136	2032/8/20
	5.875 SERBIA TREA 280208	5.875	50,000	48,987	58,862	2028/2/8
小 計					188,196	
トルコ			千トルコリラ	千トルコリラ		
国債証券	10.5 TURKEY GOVT 270811	10.5	7,400	7,692	52,866	2027/8/11
	10.6 TURKEY GOVT 260211	10.6	9,600	10,008	68,781	2026/2/11
	11 TURKEY GOVT 270224	11.0	4,500	4,824	33,153	2027/2/24
	11.7 TURKEY GOVT 301113	11.7	14,100	18,012	123,796	2030/11/13
	12.4 TURKEY GOVT 280308	12.4	4,100	4,969	34,151	2028/3/8
	12.6 TURKEY GOVT 251001	12.6	16,600	18,272	125,581	2025/10/1
	8 TURKEY GOVT 250312	8.0	7,300	7,219	49,618	2025/3/12
	9 TURKEY GOVT 240724	9.0	8,300	8,250	56,701	2024/7/24
小 計					544,651	
チェコ			千チェココルナ	千チェココルナ		
国債証券	0.05 CZECH REPUB 291129	0.05	58,000	43,015	255,268	2029/11/29
	0.25 CZECH REPUB 270210	0.25	143,500	120,186	713,232	2027/2/10
	0.45 CZECH REPUB 231025	0.45	34,500	33,002	195,850	2023/10/25

銘	柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
チェコ		%	千チェココルナ	千チェココルナ	千円		
	国債証券	1.5 CZECH REPUBLI 400424	1.5	15,500	9,993	59,306	2040/4/24
		1.75 CZECH REPUB 320623	1.75	121,200	97,081	576,118	2032/6/23
		3.5 CZECH REPUBLI 350530	3.5	83,500	76,861	456,128	2035/5/30
		5 CZECH REPUBLIC 300930	5.0	19,000	19,674	116,756	2030/9/30
		5.5 CZECH REPUBLI 281212	5.5	37,000	38,794	230,222	2028/12/12
		6 CZECH REPUBLIC 260226	6.0	71,500	73,672	437,200	2026/2/26
		CZECH REPUBLIC 241212	—	86,000	77,868	462,104	2024/12/12
小	計					3,502,186	
ハンガリー				千ハンガリーフォリント	千ハンガリーフォリント		
	国債証券	1 HUNGARY 251126	1.0	327,000	257,705	94,096	2025/11/26
		1.5 HUNGARY 260422	1.5	760,000	597,778	218,267	2026/4/22
		1.5 HUNGARY 260826	1.5	360,000	276,480	100,951	2026/8/26
		2 HUNGARY 290523	2.0	430,000	311,707	113,813	2029/5/23
		2.25 HUNGARY 330420	2.25	540,000	348,975	127,421	2033/4/20
		2.25 HUNGARY 340622	2.25	150,000	92,775	33,875	2034/6/22
		2.5 HUNGARY 241024	2.5	390,000	334,893	122,279	2024/10/24
		2.75 HUNGARY 261222	2.75	373,000	296,612	108,302	2026/12/22
		3 HUNGARY 240626	3.0	359,000	319,163	116,536	2024/6/26
		3 HUNGARY 271027	3.0	521,000	410,600	149,922	2027/10/27
		3 HUNGARY 300821	3.0	498,000	375,994	137,287	2030/8/21
		3 HUNGARY 381027	3.0	292,000	177,054	64,647	2038/10/27
		3 HUNGARY 410425	3.0	240,000	140,172	51,181	2041/4/25
		3.25 HUNGARY 311022	3.25	618,000	456,207	166,575	2031/10/22
		4.5 HUNGARY 280323	4.5	250,000	211,975	77,398	2028/3/23
		4.75 HUNGARY 321124	4.75	150,000	122,562	44,751	2032/11/24
		5.5 HUNGARY 250624	5.5	492,000	437,691	159,814	2025/6/24
		6 HUNGARY 231124	6.0	243,000	229,114	83,656	2023/11/24
		6.75 HUNGARY 281022	6.75	182,000	171,310	62,550	2028/10/22
小	計					2,033,331	
ポーランド				千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ		
	国債証券	0.25 POLAND 261025	0.25	14,200	11,565	346,051	2026/10/25
		0.75 POLAND 250425	0.75	12,500	11,205	335,284	2025/4/25
		1.25 POLAND 301025	1.25	13,900	9,998	299,163	2030/10/25
		1.75 POLAND 320425	1.75	13,600	9,667	289,264	2032/4/25
		2.25 POLAND 241025	2.25	13,500	12,693	379,814	2024/10/25
		2.5 POLAND 240425	2.5	10,100	9,693	290,027	2024/4/25
		2.5 POLAND 260725	2.5	15,500	13,852	414,475	2026/7/25
		2.5 POLAND 270725	2.5	10,900	9,500	284,279	2027/7/25
		2.75 POLAND 280425	2.75	13,250	11,421	341,756	2028/4/25
		2.75 POLAND 291025	2.75	19,200	16,010	479,048	2029/10/25
		3.25 POLAND 250725	3.25	14,500	13,609	407,199	2025/7/25
		3.75 POLAND 270525	3.75	13,800	12,678	379,353	2027/5/25
		4 POLAND 231025	4.0	9,500	9,375	280,535	2023/10/25
小	計					4,526,255	

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ルーマニア			%	千ルーマニアレイ	千ルーマニアレイ	千円	
	国債証券	2.5 ROMANIA GOVER 271025	2.5	3,000	2,441	70,371	2027/10/25
		3.25 ROMANIA GOVE 240429	3.25	4,400	4,223	121,710	2024/4/29
		3.25 ROMANIA GOVE 260624	3.25	3,200	2,829	81,540	2026/6/24
		3.65 ROMANIA GOVE 250728	3.65	4,000	3,709	106,893	2025/7/28
		3.65 ROMANIA GOVE 310924	3.65	5,500	4,271	123,083	2031/9/24
		3.7 ROMANIA GOVER 241125	3.7	4,600	4,367	125,861	2024/11/25
		4.15 ROMANIA GOVE 280126	4.15	5,200	4,534	130,687	2028/1/26
		4.15 ROMANIA GOVE 301024	4.15	5,000	4,096	118,047	2030/10/24
		4.5 ROMANIA GOVER 240617	4.5	9,200	8,939	257,615	2024/6/17
		4.75 ROMANIA GOVE 250224	4.75	6,900	6,611	190,516	2025/2/24
		4.75 ROMANIA GOVE 341011	4.75	4,200	3,358	96,770	2034/10/11
		4.85 ROMANIA GOVE 260422	4.85	4,900	4,570	131,714	2026/4/22
		4.85 ROMANIA GOVE 290725	4.85	3,700	3,220	92,804	2029/7/25
		5 ROMANIA GOVERN 290212	5.0	3,960	3,513	101,242	2029/2/12
		5.8 ROMANIA GOV 270726	5.8	6,800	6,422	185,078	2027/7/26
		6.7 ROMANIA GOVER 320225	6.7	4,000	3,841	110,698	2032/2/25
小	計					2,044,639	
マレーシア				千マレーシアリンギット	千マレーシアリンギット		
	国債証券	2.632 MALAYSIAGOV 310415	2.632	13,800	12,744	386,956	2031/4/15
		3.502MALAYSIAGOV 270531	3.502	14,600	14,612	443,661	2027/5/31
		3.582 MALAYSIAGOV 320715	3.582	8,700	8,591	260,840	2032/7/15
		3.733 MALAYSIAGO 280615	3.733	8,850	8,920	270,829	2028/6/15
		3.757 MALAYSIAGOV 400522	3.757	13,700	13,055	396,384	2040/5/22
		3.8 MALAYSIAGOV 230817	3.8	4,700	4,722	143,383	2023/8/17
		3.828 MALAYSIAGOV 340705	3.828	11,570	11,479	348,525	2034/7/5
		3.882 MALAYSIAGOV 250314	3.882	1,200	1,213	36,850	2025/3/14
		3.885 MALAYSIAGOV 290815	3.885	14,450	14,609	443,560	2029/8/15
		3.899 MALAYSIAGOV 271116	3.899	11,500	11,705	355,410	2027/11/16
		3.9 MALAYSIAGOV 261130	3.9	12,720	12,915	392,130	2026/11/30
		3.906 MALAYSIAGOV 260715	3.906	1,200	1,220	37,057	2026/7/15
		3.955 MALAYSIAGOV 250915	3.955	20,500	20,799	631,516	2025/9/15
		4.059 MALAYSIAGOV 240930	4.059	14,400	14,604	443,421	2024/9/30
		4.065 MALAYSIAGOV 500615	4.065	9,100	8,736	265,245	2050/6/15
		4.181 MALAYSIAGOV 240715	4.181	12,450	12,636	383,650	2024/7/15
		4.254 MALAYSIAGOV 350531	4.254	9,550	9,852	299,123	2035/5/31
		4.369 MALAYSIA IN 281031	4.369	12,800	13,247	402,222	2028/10/31
		4.696 MALAYSIAGOV 421015	4.696	4,340	4,653	141,292	2042/10/15
		4.762 MALAYSIAGOV 370407	4.762	9,000	9,781	296,983	2037/4/7
小	計					6,379,048	
タイ				千タイバーツ	千タイバーツ		
	国債証券	0.75 THAILAND 240617	0.75	88,800	87,861	347,053	2024/6/17
		0.75 THAILAND 240917	0.75	91,300	90,095	355,877	2024/9/17
		0.95 THAILAND 250617	0.95	91,400	89,888	355,060	2025/6/17
		1 THAILAND 270617	1.0	108,700	104,582	413,102	2027/6/17
		1.45 THAILAND 241217	1.45	87,600	87,286	344,780	2024/12/17

銘柄	当期末					
	利率	額面金額	評価額		償還年月日	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
タイ		%	千タイバーツ	千タイバーツ	千円	
国債証券	1.585 THAILAND 351217	1.585	80,900	71,135	280,984	2035/12/17
	1.6 THAILAND 291217	1.6	74,500	71,803	283,624	2029/12/17
	1.6 THAILAND 350617	1.6	38,200	33,967	134,173	2035/6/17
	2 THAILAND 311217	2.0	127,100	123,481	487,751	2031/12/17
	2 THAILAND 420617	2.0	53,500	45,713	180,567	2042/6/17
	2.125 THAILAND 261217	2.125	87,300	88,256	348,614	2026/12/17
	2.35 THAILAND 260617	2.35	5,000	5,093	20,118	2026/6/17
	2.4 THAILAND 231217	2.4	58,900	59,546	235,207	2023/12/17
	2.65 THAILAND 280617	2.65	30,700	31,748	125,406	2028/6/17
	2.875 THAILAND 281217	2.875	84,400	88,276	348,692	2028/12/17
	2.875 THAILAND 460617	2.875	64,200	61,017	241,019	2046/6/17
	3.3 THAILAND 380617	3.3	96,000	100,724	397,863	2038/6/17
	3.39 THAILAND 370617	3.39	2,000	2,138	8,447	2037/6/17
	3.4 THAILAND 360617	3.4	68,000	72,603	286,784	2036/6/17
	3.65 THAILAND 310620	3.65	70,100	77,081	304,472	2031/6/20
	3.775 THAILAND 320625	3.775	88,600	98,620	389,551	2032/6/25
	3.85 THAILAND 251212	3.85	81,700	86,523	341,768	2025/12/12
	4.875 THAILAND 290622	4.875	76,300	88,977	351,461	2029/6/22
小計					6,582,385	
フィリピン			千フィリピンペソ	千フィリピンペソ		
国債証券	6.25 PHILIPPI(GL) 360114	6.25	20,000	18,445	43,625	2036/1/14
小計					43,625	
インドネシア			千インドネシアルピア	千インドネシアルピア		
国債証券	10.5 INDONESIA 300815	10.5	7,050,000	8,635,560	75,129	2030/8/15
	11 INDONESIA 250915	11.0	5,250,000	5,853,619	50,926	2025/9/15
	5.125 INDONESIA 270415	5.125	28,800,000	27,755,712	241,474	2027/4/15
	5.5 INDONESIA 260415	5.5	29,900,000	29,373,760	255,551	2026/4/15
	6.125 INDONESIA 280515	6.125	29,000,000	28,499,750	247,947	2028/5/15
	6.25 INDONESIA 360615	6.25	6,000,000	5,685,000	49,459	2036/6/15
	6.375 INDONESIA 280815	6.375	5,000,000	5,011,300	43,598	2028/8/15
	6.375 INDONESIA 320415	6.375	37,600,000	37,035,248	322,206	2032/4/15
	6.375 INDONESIA 370715	6.375	4,000,000	3,858,780	33,571	2037/7/15
	6.5 INDONESIA 250615	6.5	41,900,000	42,302,240	368,029	2025/6/15
	6.5 INDONESIA 310215	6.5	35,900,000	35,505,100	308,894	2031/2/15
	6.625 INDONESIA 330515	6.625	20,400,000	20,285,760	176,486	2033/5/15
	7 INDONESIA 270515	7.0	23,450,000	24,098,861	209,660	2027/5/15
	7 INDONESIA 300915	7.0	46,700,000	47,563,950	413,806	2030/9/15
	7 INDONESIA 330215	7.0	8,600,000	8,844,928	76,950	2033/2/15
	7.125 INDONESIA 420615	7.125	24,600,000	25,060,020	218,022	2042/6/15
	7.125 INDONESIA 430615	7.125	4,000,000	4,120,240	35,846	2043/6/15
	7.5 INDONESIA 320815	7.5	5,400,000	5,700,780	49,596	2032/8/15
	7.5 INDONESIA 350615	7.5	32,300,000	34,233,155	297,828	2035/6/15
	7.5 INDONESIA 380515	7.5	23,200,000	24,360,000	211,932	2038/5/15
	7.5 INDONESIA 400415	7.5	11,300,000	11,903,420	103,559	2040/4/15
	8.125 INDONESIA 240515	8.125	27,600,000	28,383,840	246,939	2024/5/15

銘柄	当 期 末					
	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
インドネシア		%	千インドネシアルピア	千インドネシアルピア	千円	
国債証券	8.25 INDONESIA 290515	8.25	24,500,000	26,558,000	231,054	2029/5/15
	8.25 INDONESIA 320615	8.25	19,000,000	20,930,563	182,095	2032/6/15
	8.25 INDONESIA 360515	8.25	29,200,000	32,704,000	284,524	2036/5/15
	8.375 INDONESIA 240315	8.375	35,600,000	36,632,400	318,701	2024/3/15
	8.375 INDONESIA 260915	8.375	35,930,000	38,427,135	334,316	2026/9/15
	8.375 INDONESIA 340315	8.375	35,700,000	39,998,280	347,985	2034/3/15
	8.375 INDONESIA 390415	8.375	23,200,000	26,403,920	229,714	2039/4/15
	8.75 INDONESIA 310515	8.75	15,400,000	17,428,180	151,625	2031/5/15
	9 INDONESIA 290315	9.0	18,800,000	21,116,160	183,710	2029/3/15
	9.5 INDONESIA 310715	9.5	12,200,000	14,234,037	123,836	2031/7/15
小 計					6,424,982	
中国			千中国元	千中国元		
国債証券	1.99 CHINA GOVT 250409	1.99	14,000	13,868	263,704	2025/4/9
	2.18 CHINA GOVT 250825	2.18	3,000	2,978	56,630	2025/8/25
	2.24 CHINA GOVT 250525	2.24	3,000	2,986	56,781	2025/5/25
	2.26 CHINA GOVT 250224	2.26	3,000	2,988	56,816	2025/2/24
	2.37 CHINA GOVT 270120	2.37	5,000	4,939	93,929	2027/1/20
	2.44 CHINA GOVT 271015	2.44	2,000	1,974	37,535	2027/10/15
	2.47 CHINA GOVT 240902	2.47	3,000	3,002	57,099	2024/9/2
	2.48 CHINA GOVT 270415	2.48	5,000	4,952	94,166	2027/4/15
	2.5 CHINA GOVT 270725	2.5	7,000	6,930	131,770	2027/7/25
	2.6 CHINA GOVT 320901	2.6	5,000	4,868	92,567	2032/9/1
	2.62 CHINA GOVT 290925	2.62	2,000	1,968	37,429	2029/9/25
	2.68 CHINA GOVT 300521	2.68	18,000	17,766	337,811	2030/5/21
	2.69 CHINA GOVT 260812	2.69	10,000	10,017	190,467	2026/8/12
	2.69 CHINA GOVT 320815	2.69	8,000	7,835	148,989	2032/8/15
	2.75 CHINA GOVT 290615	2.75	3,000	2,982	56,704	2029/6/15
	2.75 CHINA GOVT 320217	2.75	4,000	3,935	74,830	2032/2/17
	2.76 CHINA GOVT 320515	2.76	5,000	4,928	93,706	2032/5/15
	2.8 CHINA GOVT 290324	2.8	2,000	1,997	37,979	2029/3/24
	2.8 CHINA GOVT 321115	2.8	4,000	3,963	75,354	2032/11/15
	2.84 CHINA GOVT 240408	2.84	2,000	2,015	38,319	2024/4/8
	2.85 CHINA GOVT 270604	2.85	12,000	12,066	229,426	2027/6/4
	2.88 CHINA GOVT 231105	2.88	7,000	7,044	133,941	2023/11/5
	2.89 CHINA GOVT 311118	2.89	3,000	2,998	57,017	2031/11/18
	2.91 CHINA GOVT 281014	2.91	2,000	2,014	38,296	2028/10/14
	2.94 CHINA GOVT 241017	2.94	16,000	16,171	307,484	2024/10/17
	3.01 CHINA GOVT 280513	3.01	12,000	12,158	231,184	2028/5/13
	3.02 CHINA GOVT 251022	3.02	15,000	15,219	289,388	2025/10/22
	3.02 CHINA GOVT 310527	3.02	7,000	7,082	134,674	2031/5/27
	3.03 CHINA GOVT 260311	3.03	5,000	5,075	96,503	2026/3/11
	3.12 CHINA GOVT 261205	3.12	7,000	7,133	135,633	2026/12/5
	3.13 CHINA GOVT 291121	3.13	18,000	18,419	350,224	2029/11/21
	3.19 CHINA GOVT 240411	3.19	17,000	17,211	327,263	2024/4/11
	3.22 CHINA GOVT 251206	3.22	9,000	9,193	174,797	2025/12/6

銘	柄	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
中国		%	千中国元	千中国元	千円		
	国債証券	3.25 CHINA GOVT 260606	3.25	15,200	15,543	295,547	2026/6/6
		3.25 CHINA GOVT 281122	3.25	10,000	10,291	195,679	2028/11/22
		3.27 CHINA GOVT 301119	3.27	8,000	8,291	157,648	2030/11/19
		3.28 CHINA GOVT 271203	3.28	11,000	11,330	215,445	2027/12/3
		3.29 CHINA GOVT 290523	3.29	15,000	15,530	295,291	2029/5/23
		3.32 CHINA GOVT 520415	3.32	4,000	4,034	76,716	2052/4/15
		3.53 CHINA GOVT 511018	3.53	3,000	3,123	59,394	2051/10/18
		3.72 CHINA GOVT 510412	3.72	5,000	5,377	102,241	2051/4/12
		3.81 CHINA GOVT 500914	3.81	12,000	13,103	249,156	2050/9/14
小	計					6,185,552	
エジプト				千エジプトポンド	千エジプトポンド		
	国債証券	13.536 EGYPT GOVE 250114	13.536	7,000	6,052	26,157	2025/1/14
		14.06 EGYPT GOVER 260112	14.06	27,000	22,423	96,903	2026/1/12
		14.292 EGYPT GOVE 280105	14.292	10,000	8,040	34,748	2028/1/5
		14.369 EGYPT GOVE 251020	14.369	17,000	14,347	62,004	2025/10/20
		14.4 EGYPT GOVERN 290910	14.4	9,000	7,117	30,759	2029/9/10
		14.483 EGYPT GOVE 260406	14.483	23,000	19,139	82,711	2026/4/6
		14.531 EGYPT GOVE 240914	14.531	20,000	18,052	78,014	2024/9/14
		14.556 EGYPT GOVE 271013	14.556	15,000	12,183	52,650	2027/10/13
		14.563 EGYPT GOVE 260706	14.563	6,500	5,423	23,436	2026/7/6
		14.664 EGYPT GOVE 301006	14.664	7,000	5,520	23,854	2030/10/6
		16.1 EGYPT GOVERN 290507	16.1	4,500	3,831	16,557	2029/5/7
小	計					527,799	
南アフリカ				千南アフリカランド	千南アフリカランド		
	国債証券	10.5 SOUTH AFRICA 261221	10.5	97,500	105,042	793,067	2026/12/21
		6.25 SOUTH AFRICA 360331	6.25	36,800	25,128	189,723	2036/3/31
		6.5 SOUTH AFRICA 410228	6.5	37,300	24,097	181,937	2041/2/28
		7 SOUTH AFRICA 310228	7.0	60,000	49,971	377,281	2031/2/28
		8 SOUTH AFRICA 300131	8.0	132,000	121,143	914,629	2030/1/31
		8.25 SOUTH AFRICA 320331	8.25	99,400	87,640	661,689	2032/3/31
		8.5 SOUTH AFRICA 370131	8.5	90,000	73,975	558,515	2037/1/31
		8.75 SOUTH AFRICA 440131	8.75	79,600	63,819	481,835	2044/1/31
		8.75 SOUTH AFRICA 480228	8.75	127,900	102,486	773,771	2048/2/28
		8.875 SOUTH AFRIC 350228	8.875	96,000	83,764	632,424	2035/2/28
		9 SOUTH AFRICA 400131	9.0	65,000	54,353	410,365	2040/1/31
小	計					5,975,239	
合	計					62,885,512	

(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。

○投資信託財産の構成

(2023年1月26日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 62,885,512	% 97.0
コール・ローン等、その他	1,917,175	3.0
投資信託財産総額	64,802,687	100.0

(注) 期末における外貨建純資産 (64,699,655千円) の投資信託財産総額 (64,802,687千円) に対する比率は99.8%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。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=129.27円	1 アルゼンチンペソ=0.6981円	1 メキシコペソ=6.8767円	1 ブラジルレアル=25.4452円
100チリペソ=16.0979円	100コロンビアペソ=2.8487円	1 ペルーヌエボソル=33.2031円	1 ウルグアイペソ=3.3064円
1 ドミニカペソ=2.28円	1 ユーロ=141.09円	1 セルビアディナール=1.201594円	1 トルコリラ=6.8727円
1 チェココルナ=5.9344円	100ハンガリーフォリント=36.5131円	1 ポーランドズロチ=29.9211円	1 ルーマニアレイ=28.818円
1 マレーシアリンギット=30.3617円	1 タイバーツ=3.95円	1 フィリピンペソ=2.3651円	100インドネシアルピア=0.87円
1 中国元=19.0141円	1 エジプトポンド=4.3215円	1 南アフリカランド=7.55円	

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年1月26日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	64,938,678,511	
コール・ローン等	903,875,359	
公社債(評価額)	62,885,512,860	
未収入金	177,958,378	
未収利息	889,586,096	
前払費用	81,745,818	
(B) 負債	183,188,863	
前受収益	145,620	
未払金	160,005,767	
未払解約金	23,037,441	
未払利息	35	
(C) 純資産総額(A-B)	64,755,489,648	
元本	43,842,059,667	
次期繰越損益金	20,913,429,981	
(D) 受益権総口数	43,842,059.667口	
1万口当たり基準価額(C/D)	14,770円	

<注記事項>

- ①期首元本額 36,997,686,845円
 期中追加設定元本額 8,676,925,462円
 期中一部解約元本額 1,832,552,640円
 また、1口当たり純資産額は、期末14,770円です。

②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

eMAXIS Slim バランス(8資産均等型)	14,726,003,007円
三菱UFJ DC新興国債券インデックスファンド	10,546,062,588円
つみたて8資産均等バランス	6,826,516,752円
eMAXIS バランス(8資産均等型)	3,563,187,092円
eMAXIS 新興国債券インデックス	3,120,871,292円
ラップ向けインデックスI 新興国債券	1,960,403,585円
三菱UFJ プライムバランス(8資産)(確定拠出年金)	1,126,420,368円
海外債券セレクション(ラップ向け)	520,244,134円
eMAXIS 最適化バランス(マイミッドフィルダー)	475,504,903円
eMAXIS 最適化バランス(マイフオワード)	365,022,368円
eMAXIS バランス(波乗り型)	356,969,818円
eMAXIS 最適化バランス(マイストライカー)	111,616,987円
eMAXIS 最適化バランス(マイディフェンダー)	83,597,555円
世界8資産バランスファンドVL(適格機関投資家限定)	34,226,558円
アドバンスト・バランスII(FOFs用)(適格機関投資家限定)	10,364,781円
アドバンスト・バランスI(FOFs用)(適格機関投資家限定)	7,863,232円
eMAXIS マイマネージャー 1980s	3,622,812円
eMAXIS マイマネージャー 1970s	1,612,745円
コアバランス	1,149,064円
eMAXIS マイマネージャー 1990s	800,026円
合計	43,842,059,667円

○損益の状況 (2022年1月27日~2023年1月26日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	3,164,195,640	
受取利息	3,164,146,209	
その他収益金	158,821	
支払利息	△ 109,390	
(B) 有価証券売買損益	58,283,895	
売買益	6,682,790,333	
売買損	△ 6,624,506,438	
(C) 保管費用等	△ 57,256,869	
(D) 当期損益金(A+B+C)	3,165,222,666	
(E) 前期繰越損益金	14,890,902,354	
(F) 追加信託差損益金	3,645,742,024	
(G) 解約差損益金	△ 788,437,063	
(H) 計(D+E+F+G)	20,913,429,981	
次期繰越損益金(H)	20,913,429,981	

- (注) (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) (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) (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。

先進国株式最小分散インデックスマザーファンド

《第6期》決算日2022年10月31日

〔計算期間：2021年10月30日～2022年10月31日〕

「先進国株式最小分散インデックスマザーファンド」は、10月31日に第6期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第6期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	主として日本を除く先進国の株式に投資を行い、MSCI コクサイ最小分散指数（JPY）（配当込み、円換算ベース）に連動する投資成果をめざして運用を行います。株式の組入比率は高位を維持することを基本とします。対象インデックスとの連動を維持するため、先物取引等を利用し株式の実質投資比率が100%を超える場合があります。組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主要運用対象	日本を除く先進国の株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への投資割合に制限を設けません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		MSCI コクサイ 最小分散指数（JPY） （配当込み、円換算ベース）		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 組入比率	純資産 総額
	円	騰落率	騰落率	騰落率				
2期(2018年10月29日)	12,279	△ 0.5	12,234.43	△ 0.6	88.2	3.1	8.6	8,100
3期(2019年10月29日)	14,315	16.6	14,232.72	16.3	88.9	1.9	9.2	8,080
4期(2020年10月29日)	13,627	△ 4.8	13,507.78	△ 5.1	92.4	3.3	4.1	9,711
5期(2021年10月29日)	18,013	32.2	17,752.51	31.4	94.3	3.1	2.5	8,562
6期(2022年10月31日)	21,397	18.8	21,105.78	18.9	94.2	3.8	2.3	9,474

(注) MSCI コクサイ最小分散指数（JPY）（配当込み、円換算ベース）とは、MSCI Inc. が開発した株価指数で、日本を除く世界の先進国を対象に、ボラティリティ（価格変動率）が最も小さくなるように各銘柄の構成比率を決定し算出した指数です。同指数に対する著作権およびその他の財産権はすべてMSCI Inc. に帰属します。

(注) ベンチマークは、設定日の翌営業日を10,000として指数化しています。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		M S C I コクサイ 最小分散指数 (JPY) (配当込み、 円換算ベース)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 券 組 入 比 率
	円	騰 落 率	(%)	騰 落 率			
(期 首) 2021年10月29日	18,013	—	17,752.51	—	94.3	3.1	2.5
11月末	18,025	0.1	17,751.71	△ 0.0	95.1	2.1	2.6
12月末	18,984	5.4	18,712.22	5.4	92.6	4.8	2.6
2022年1月末	17,757	△ 1.4	17,497.80	△ 1.4	92.4	4.9	2.6
2月末	17,675	△ 1.9	17,424.50	△ 1.8	92.4	4.9	2.5
3月末	19,846	10.2	19,578.32	10.3	91.0	2.3	2.6
4月末	19,995	11.0	19,723.90	11.1	95.6	1.9	2.8
5月末	19,711	9.4	19,452.01	9.6	93.6	3.7	2.6
6月末	19,945	10.7	19,705.84	11.0	95.0	2.4	2.6
7月末	20,090	11.5	19,802.54	11.5	94.3	2.8	2.7
8月末	20,265	12.5	19,977.64	12.5	94.9	2.3	2.7
9月末	19,770	9.8	19,482.52	9.7	94.6	2.9	2.4
(期 末) 2022年10月31日	21,397	18.8	21,105.78	18.9	94.2	3.8	2.3

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

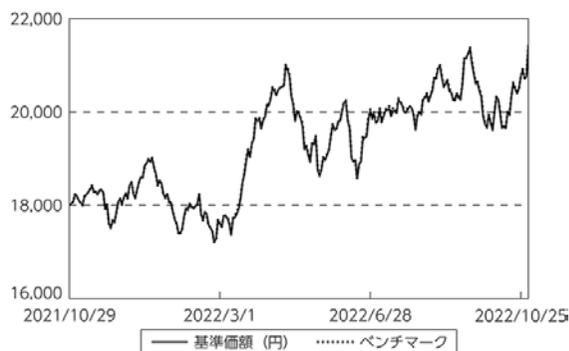
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ18.8%の上昇となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(18.9%)を0.1%下回りました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

● 基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行った結果、基準価額はベンチマークとほぼ同様の動きとなりました。

● 投資環境について

◎ 外国株式市況

- ・ 外国株式市況は下落しました。
- ・ 世界的なインフレや金融引き締めへの警戒、ウクライナ情勢の緊迫化等を受けて外国株式市況は下落しました。

◎ 為替市況

- ・ 米ドル、ユーロは円に対して上昇しました。
- ・ 為替市況は、期首に比べて30.4%の円安・米ドル高、11.2%の円安・ユーロ高となりました。

● 当該投資信託のポートフォリオについて

- ・ M S C I コクサイ 最小分散指数 (J P Y) (配当込み、円換算ベース) に採用されている株式 (先物・不動産投資信託証券 (R E I T) を含む) を主要投資対象とし、ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行いました。
- ・ 株式の国別比率、業種別比率などがベンチマークとほぼ同様になるようにマルチファクターモデルを用いてポートフォリオを構築しました。

(注) マルチファクターモデル

株式市場の構造 (動向) を、複数の要因 (業種・通貨・企業規模など) に分類し、高度な統計手法を用いて説明をするモデル

● 当該投資信託のベンチマークとの差異について

ベンチマークは18.9%の上昇になったため、カイ離は $\Delta 0.1\%$ 程度となりました。ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・ 銘柄選択要因によるものです。

(主なマイナス要因)

- ・ 組入要因によるものです。

○ 今後の運用方針

- ・ ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年10月30日～2022年10月31日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円	%	(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 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(株 式)	1	0.007	
(投資信託証券)	(1)	(0.006)	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	2	0.008	(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 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(2)	(0.008)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	11	0.056	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用 信託事務の処理等に要するその他諸費用
(保 管 費 用)	(11)	(0.055)	
(そ の 他)	(0)	(0.000)	
合 計	14	0.071	
期中の平均基準価額は、19,267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。

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	シンガポール	百株 427	千シンガポールドル 344	百株 542	千シンガポールドル 231
	イスラエル	5	千イスラエルシケル 19	74	千イスラエルシケル 254

(注) 金額は受渡代金。

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

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	千口	千アメリカドル	千口	千アメリカドル
	EXTRA SPACE STORAGE INC	0.058	10	2	449
	EQUINIX INC	0.053	41	—	—
	CROWN CASTLE INC	0.145	25	0.369	67
	SBA COMMUNICATIONS CORP	1	394	0.092	31
	PUBLIC STORAGE	0.188	59	0.302	106
	小 計	1	531	3	654
国	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	0.7	46	1	99
	小 計	0.7	46	1	99

(注) 金額は受渡代金。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	株式先物取引	百万円 2,773	百万円 2,718	百万円 —	百万円 —

(注) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月の月初から決算日までの分については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○株式売買比率

(2021年10月30日～2022年10月31日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	4,851,778千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,442,226千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.57

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2021年10月30日～2022年10月31日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 1,329	百万円 1,072	% 80.7	百万円 2,003	百万円 1,897	% 94.7

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菱UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2022年10月31日現在)

外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES	16	15	157	23,349	ヘルスケア機器・サービス
AUTOMATIC DATA PROCESSING	24	22	557	82,703	ソフトウェア・サービス
ACCENTURE PLC-CL A	21	20	595	88,233	ソフトウェア・サービス
ELEVANCE HEALTH INC	1	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
BAXTER INTERNATIONAL INC	30	29	162	24,104	ヘルスケア機器・サービス
BECTON DICKINSON AND CO	2	3	72	10,708	ヘルスケア機器・サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	22	69	530	78,676	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VERIZON COMMUNICATIONS INC	162	189	714	105,924	電気通信サービス
ALLSTATE CORP	47	3	38	5,640	保険
CHUBB LTD	9	9	196	29,194	保険
AUTOZONE INC	1	1	473	70,140	小売
CAMPBELL SOUP CO	27	26	138	20,529	食品・飲料・タバコ
CME GROUP INC	6	3	67	10,052	各種金融
COLGATE-PALMOLIVE CO	37	35	263	38,997	家庭用品・パーソナル用品
DOMINION ENERGY INC	39	37	258	38,353	公益事業
DANAHER CORP	17	13	345	51,219	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DUKE ENERGY CORP	52	59	555	82,350	公益事業
TARGET CORP	29	27	463	68,697	小売
NEXTERA ENERGY INC	129	—	—	—	公益事業
GENERAL MILLS INC	20	19	158	23,546	食品・飲料・タバコ
HERSHEY CO/THE	37	31	767	113,737	食品・飲料・タバコ
HOME DEPOT INC	3	3	104	15,497	小売
INTL BUSINESS MACHINES CORP	9	26	361	53,556	ソフトウェア・サービス
JOHNSON & JOHNSON	58	54	953	141,323	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KELLOGG CO	40	54	420	62,377	食品・飲料・タバコ
KIMBERLY-CLARK CORP	16	15	189	28,099	家庭用品・パーソナル用品
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	7	7	44	6,586	食品・飲料・タバコ
KROGER CO	194	125	587	87,057	食品・生活必需品小売り
ELI LILLY & CO	41	17	612	90,816	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MCDONALD'S CORP	24	23	645	95,727	消費者サービス
MEDTRONIC PLC	31	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
MERCK & CO. INC.	80	76	774	114,874	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOTOROLA SOLUTIONS INC	29	28	715	106,130	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MARSH & MCLENNAN COS	41	39	646	95,866	保険
NEWMONT CORP	142	143	614	91,173	素材
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	36	34	271	40,287	食品・飲料・タバコ
PEPSICO INC	68	50	928	137,707	食品・飲料・タバコ
PROCTER & GAMBLE CO/THE	42	40	544	80,792	家庭用品・パーソナル用品
PFIZER INC	125	120	569	84,383	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PROGRESSIVE CORP	35	33	440	65,360	保険
REPUBLIC SERVICES INC	59	53	713	105,775	商業・専門サービス
ROPER TECHNOLOGIES INC	—	8	349	51,890	ソフトウェア・サービス
SCHWAB (CHARLES) CORP	11	—	—	—	各種金融
TRAVELERS COS INC/THE	3	—	—	—	保険
SOUTHERN CO/THE	94	90	598	88,706	公益事業
AT&T INC	129	123	228	33,850	電気通信サービス

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
TEXAS INSTRUMENTS INC	17	23	382	56,650	半導体・半導体製造装置
UNITEDHEALTH GROUP INC	6	6	354	52,550	ヘルスケア機器・サービス
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	4	3	64	9,517	運輸
WILLIAMS COS INC	—	67	219	32,471	エネルギー
WEC ENERGY GROUP INC	70	66	612	90,813	公益事業
WALMART INC	48	45	654	96,979	食品・生活必需品小売り
WASTE MANAGEMENT INC	63	60	961	142,577	商業・専門サービス
XCEL ENERGY INC	105	100	659	97,847	公益事業
CLOROX COMPANY	12	14	213	31,583	家庭用品・パーソナル用品
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	10	3	25	3,851	ソフトウェア・サービス
CONSOLIDATED EDISON INC	89	84	750	111,295	公益事業
CISCO SYSTEMS INC	54	142	650	96,511	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ELECTRONIC ARTS INC	26	25	324	48,064	メディア・娯楽
NORTONLIFELOCK INC	39	102	230	34,139	ソフトウェア・サービス
AMGEN INC	2	3	88	13,112	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICROSOFT CORP	2	16	384	57,071	ソフトウェア・サービス
STARBUCKS CORP	19	—	—	—	消費者サービス
ORACLE CORP	71	67	524	77,796	ソフトウェア・サービス
O'REILLY AUTOMOTIVE INC	1	1	122	18,226	小売
ACTIVISION BLIZZARD INC	64	37	272	40,448	メディア・娯楽
POOL CORP	—	0.75	23	3,544	小売
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	—	13	160	23,833	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COMCAST CORP-CLASS A	14	13	42	6,247	メディア・娯楽
GILEAD SCIENCES INC	101	96	768	113,917	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CITRIX SYSTEMS INC	33	—	—	—	ソフトウェア・サービス
PAYCHEX INC	72	68	823	122,082	ソフトウェア・サービス
CHECK POINT SOFTWARE TECH	19	21	280	41,542	ソフトウェア・サービス
MARKETAXESS HOLDINGS INC	1	1	42	6,236	各種金融
HOLOGIC INC	—	8	58	8,692	ヘルスケア機器・サービス
AMAZON.COM INC	0.67	2	28	4,292	小売
QUEST DIAGNOSTICS INC	—	3	57	8,531	ヘルスケア機器・サービス
VERISIGN INC	7	18	366	54,272	ソフトウェア・サービス
WASTE CONNECTIONS INC	59	56	752	111,543	商業・専門サービス
DOLLAR TREE INC	14	9	157	23,412	小売
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	36	31	935	138,733	各種金融
JM SMUCKER CO/THE	19	18	285	42,303	食品・飲料・タバコ
AMERISOURCEBERGEN CORP	—	4	76	11,313	ヘルスケア機器・サービス
ASSURANT INC	—	8	115	17,053	保険
AMEREN CORPORATION	30	29	239	35,520	公益事業
AMERICAN ELECTRIC POWER	29	27	250	37,072	公益事業
JUNIPER NETWORKS INC	28	27	83	12,451	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
F5 INC	2	2	36	5,448	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	37	35	317	47,098	ソフトウェア・サービス
INCYTE CORP	14	49	370	54,880	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADOBE INC	17	1	39	5,890	ソフトウェア・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	45	37	1,165	172,839	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	27	26	164	24,320	ソフトウェア・サービス
EXPEDITORS INTL WASH INC	5	16	157	23,349	運輸
FISERV INC	25	24	251	37,237	ソフトウェア・サービス
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	22	21	212	31,522	運輸
AMPHENOL CORP-CL A	6	6	48	7,229	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WR BERKLEY CORP	7	—	—	—	保険

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	11	10	106	15,738	各種金融
ARROW ELECTRONICS INC	—	3	38	5,642	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BROWN & BROWN INC	8	—	—	—	保険
ALLIANT ENERGY CORP	16	14	78	11,631	公益事業
MASTERCARD INC - A	0.96	0.96	31	4,689	ソフトウェア・サービス
WESTERN UNION CO	110	97	135	20,156	ソフトウェア・サービス
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS INC	26	25	379	56,293	ソフトウェア・サービス
WILLIS TOWERS WATSON PLC	—	1	34	5,087	保険
SEAGEN INC	4	24	312	46,319	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MASIMO CORP	5	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
HORMEL FOODS CORP	79	71	337	50,065	食品・飲料・タバコ
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	—	20	181	26,976	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VISA INC-CLASS A SHARES	27	15	319	47,331	ソフトウェア・サービス
KEURIG DR PEPPER INC	—	172	682	101,230	食品・飲料・タバコ
T-MOBILE US INC	49	47	712	105,645	電気通信サービス
CHURCH & DWIGHT CO INC	33	31	242	35,960	家庭用品・パーソナル用品
EVERSOURCE ENERGY	6	6	46	6,954	公益事業
DOLLAR GENERAL CORP	33	31	830	123,136	小売
REGENERON PHARMACEUTICALS	14	9	734	108,970	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CMS ENERGY CORP	24	23	137	20,394	公益事業
ABBVIE INC	—	4	69	10,307	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHENIERE ENERGY INC	6	5	100	14,951	エネルギー
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	—	1	27	4,012	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NEWS CORP - CLASS A	105	—	—	—	メディア・娯楽
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	19	18	381	56,497	ソフトウェア・サービス
ALPHABET INC-CL C	2	—	—	—	メディア・娯楽
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	43	41	741	109,989	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LIBERTY BROADBAND-C	—	34	288	42,796	メディア・娯楽
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	21	2	31	4,651	メディア・娯楽
PALO ALTO NETWORKS INC	4	—	—	—	ソフトウェア・サービス
HORIZON THERAPEUTICS PLC	10	13	84	12,539	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMERCO	2	2	135	20,096	運輸
BIO-RAD LABORATORIES-A	1	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DOMINO'S PIZZA INC	6	6	217	32,264	消費者サービス
CHARTER COMMUNICATIONS INC-A	—	1	69	10,318	メディア・娯楽
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	—	5	25	3,803	ソフトウェア・サービス
CBOE GLOBAL MARKETS INC	9	25	322	47,744	各種金融
ROLLINS INC	15	15	65	9,733	商業・専門サービス
BLACK KNIGHT INC	35	24	145	21,606	ソフトウェア・サービス
TYLER TECHNOLOGIES INC	10	—	—	—	ソフトウェア・サービス
EVERGY INC	11	10	67	9,985	公益事業
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	6	6	151	22,510	保険
TELADOC HEALTH INC	2	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
DELL TECHNOLOGIES -C	—	7	30	4,534	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	5	—	—	—	ソフトウェア・サービス
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	27	25	141	20,972	各種金融
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	3	3	43	6,429	商業・専門サービス
PELOTON INTERACTIVE INC-A	15	—	—	—	耐久消費財・アパレル
MODERNA INC	8	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CLOUDFLARE INC - CLASS A	5	—	—	—	ソフトウェア・サービス
AON PLC-CLASS A	11	11	325	48,193	保険
BOSTON BEER COMPANY INC-A	1	—	—	—	食品・飲料・タバコ

銘柄	株数	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千アメリカドル	千円	
JARDINE MATHESON HLDGS LTD	54	11	50	7,506	資本財	
小 計	株 数 ・ 金 額	4,361	4,241	42,503	6,301,600	
	銘柄 数 < 比 率 >	133	130	—	<66.5%>	
(カナダ)				千カナダドル		
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	62	31	176	19,223	電気通信サービス	
BARRICK GOLD CORP	219	362	753	82,053	素材	
BCE INC	19	17	105	11,452	電気通信サービス	
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	4	—	—	—	保険	
CGI INC	26	25	279	30,459	ソフトウェア・サービス	
SHAW COMMUNICATIONS INC-B	—	53	179	19,589	メディア・娯楽	
AGNICO EAGLE MINES LTD	65	83	509	55,518	素材	
KINROSS GOLD CORP	338	74	36	4,012	素材	
TELUS CORP	118	118	339	36,972	電気通信サービス	
FRANCO-NEVADA CORP	51	52	883	96,161	素材	
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	121	108	490	53,404	素材	
OPEN TEXT CORP	8	8	32	3,549	ソフトウェア・サービス	
INTACT FINANCIAL CORP	23	27	559	60,870	保険	
CONSTELLATION SOFTWARE INC	—	3	666	72,555	ソフトウェア・サービス	
GFL ENVIRONMENTAL INC-SUB VT	13	—	—	—	商業・専門サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,067	961	5,013	545,824	
	銘柄 数 < 比 率 >	13	13	—	<5.8%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
SAP SE	13	12	123	18,233	ソフトウェア・サービス	
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	503	434	837	123,638	電気通信サービス	
BEIERSDORF AG	14	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品	
MERCK KGAA	9	5	91	13,442	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SYMRISE AG	—	22	230	34,020	素材	
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI	279	273	59	8,707	電気通信サービス	
SIEMENS HEALTHINEERS AG	24	22	106	15,678	ヘルスケア機器・サービス	
HELLOFRESH SE	22	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
小 計	株 数 ・ 金 額	866	770	1,448	213,722	
	銘柄 数 < 比 率 >	7	6	—	<2.3%>	
(ユーロ…イタリア)						
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	—	9	38	5,623	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL	49	88	79	11,676	電気通信サービス	
DIASORIN SPA	6	3	46	6,897	ヘルスケア機器・サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	55	102	163	24,196	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	3	—	<0.3%>	
(ユーロ…フランス)						
VIVENDI SE	—	143	117	17,361	メディア・娯楽	
SANOFI	—	22	194	28,650	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
HERMES INTERNATIONAL	2	0.84	110	16,364	耐久消費財・アパレル	
ORANGE	486	526	502	74,133	電気通信サービス	
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	1	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
小 計	株 数 ・ 金 額	490	693	924	136,509	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	4	—	<1.4%>	
(ユーロ…オランダ)						
QIAGEN N.V.	27	36	157	23,292	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
FERRARI NV	—	2	59	8,777	自動車・自動車部品	
KONINKLIJKE KPN NV	657	872	243	35,903	電気通信サービス	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	83	79	222	32,869	食品・生活必需品小売り	
VOPAK	11	—	—	—	エネルギー	

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等		
		株 数	評 価 額			
		外貨建金額	邦貨換算金額			
(ユーロ…オランダ) ADYEN NV	百株 0.99	百株 —	千ユーロ —	千円 —	ソフトウェア・サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	781	990	683	100,843	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	4	—	< 1.1% >	
(ユーロ…スペイン) INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL RED ELECTRICA CORPORACION SA CELLNEX TELECOM SA	— — —	15 26 82	36 43 270	5,421 6,365 39,927	小売 公益事業 電気通信サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	—	124	350	51,714	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	3	—	< 0.5% >	
(ユーロ…ベルギー) GROUPE BRUXELLES LAMBERT NV COLRUYT SA PROXIMUS SOFINA ELIA GROUP SA/NV	9 14 41 1 —	9 — 38 4 7	67 — 39 81 94	10,010 — 5,872 12,001 13,990	各種金融 食品・生活必需品小売り 電気通信サービス 各種金融 公益事業	
小 計	株 数 ・ 金 額	65	59	283	41,875	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	< 0.4% >	
(ユーロ…ルクセンブルク) EUROFINS SCIENTIFIC	34	11	75	11,134	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
小 計	株 数 ・ 金 額	34	11	75	11,134	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.1% >	
(ユーロ…フィンランド) KESKO OYJ-B SHS KONE OYJ-B SAMPO OYJ-A SHS ELISA OYJ	17 53 — 38	— 51 11 37	— 212 52 183	— 31,334 7,761 27,048	食品・生活必需品小売り 資本財 保険 電気通信サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	108	100	448	66,144	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	< 0.7% >	
(ユーロ…アイルランド) KERRY GROUP PLC-A	15	14	133	19,774	食品・飲料・タバコ	
小 計	株 数 ・ 金 額	15	14	133	19,774	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.2% >	
(ユーロ…ポルトガル) JERONIMO MARTINS	—	55	113	16,788	食品・生活必需品小売り	
小 計	株 数 ・ 金 額	—	55	113	16,788	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 0.2% >	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	2,420	2,923	4,625	682,704	
	銘柄 数 < 比 率 >	26	30	—	< 7.2% >	
(イギリス) ASTRAZENECA PLC ANTOFAGASTA PLC ADMIRAL GROUP PLC OCADO GROUP PLC PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC	12 15 51 13 —	12 — 46 — 75	123 — 92 — 40	21,199 — 15,995 — 7,024	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 素材 保険 食品・生活必需品小売り 保険	
小 計	株 数 ・ 金 額	93	134	256	44,219	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	3	—	< 0.5% >	
(スイス) NESTLE SA-REG ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN GIVAUDAN-REG ZURICH INSURANCE GROUP AG NOVARTIS AG-REG	82 28 0.97 2 88	79 26 1 1 100	千スイスフラン 853 875 337 69 806	126,926 130,182 50,151 10,397 119,892	食品・飲料・タバコ 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 素材 保険 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	

銘柄	株数	当 期 末			業 種 等	
		株数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(スイス)	百株	百株	千スイスフラン	千円		
SWISSCOM AG-REG	6	6	333	49,562	電気通信サービス	
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	46	39	198	29,559	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ROCHE HOLDING AG-BR	—	6	271	40,375	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SGS SA-REG	0.97	0.94	206	30,699	商業・専門サービス	
SCHINDLER HOLDING AG-REG	4	4	65	9,684	資本財	
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	14	13	279	41,555	運輸	
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	0.02	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
SWISS PRIME SITE-REG	4	20	164	24,422	不動産	
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	0.09	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
BARRY CALLEBAUT AG-REG	0.44	0.43	80	11,996	食品・飲料・タバコ	
BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	5	—	—	—	銀行	
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	1	1	111	16,644	素材	
小 計	株数・金額	288	302	4,653	692,051	
	銘柄数<比率>	16	14	—	<7.3%>	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローネ			
ERICSSON LM-B SHS	128	120	737	9,968	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
TELIA CO AB	290	272	791	10,704	電気通信サービス	
ICA GRUPPEN AB	9	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
INDUSTRIVARDEN AB-A SHS	28	—	—	—	各種金融	
EPIROC AB-A	51	—	—	—	資本財	
EQT AB	15	—	—	—	各種金融	
EMBRACER GROUP AB	124	—	—	—	メディア・娯楽	
小 計	株数・金額	646	392	1,529	20,673	
	銘柄数<比率>	7	2	—	<0.2%>	
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ			
TELENOR ASA	187	168	1,572	22,511	電気通信サービス	
小 計	株数・金額	187	168	1,572	22,511	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.2%>	
(デンマーク)			千デンマーククローネ			
NOVO NORDISK A/S-B	83	46	3,748	74,326	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NOVOZYMES A/S-B SHARES	27	25	1,010	20,045	素材	
COLOPLAST-B	31	27	2,301	45,632	ヘルスケア機器・サービス	
DSV A/S	3	—	—	—	運輸	
TRYG A/S	35	33	553	10,977	保険	
AP MOLLER-MAERSK A/S-A	0.28	—	—	—	運輸	
CHR HANSEN HOLDING A/S	4	4	176	3,499	素材	
小 計	株数・金額	186	137	7,790	154,482	
	銘柄数<比率>	7	5	—	<1.6%>	
(オーストラリア)			千オーストラリアドル			
AUST AND NZ BANKING GROUP	64	61	154	14,652	銀行	
WOOLWORTHS GROUP LTD	45	43	144	13,687	食品・生活必需品小売り	
TELSTRA CORP LTD	650	—	—	—	電気通信サービス	
NEWCREST MINING LTD	—	29	52	4,980	素材	
SONIC HEALTHCARE LTD	121	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
WESFARMERS LTD	116	110	488	46,447	小売	
MEDIBANK PRIVATE LTD	—	661	184	17,529	保険	
WASHINGTON H. SOUL PATTINSON	28	28	81	7,702	エネルギー	
XERO LTD	—	13	98	9,377	ソフトウェア・サービス	
ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALI	48	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
TELSTRA GROUP LTD	—	620	239	22,767	電気通信サービス	
小 計	株数・金額	1,077	1,569	1,442	137,145	
	銘柄数<比率>	7	8	—	<1.4%>	

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ニュージーランド)	百株	百株	千ニュージーランドドル	千円	
SPARK NEW ZEALAND LTD	271	227	116	9,990	電気通信サービス
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C	34	23	45	3,907	ヘルスケア機器・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	305 2	251 2	161 -	13,897 <0.1%>
(香港)			千香港ドル		
MTR CORP	415	410	1,412	26,681	運輸
HONG KONG & CHINA GAS	423	2,493	1,535	29,010	公益事業
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	20	-	-	-	各種金融
HANG SENG BANK LTD	205	184	2,055	38,824	銀行
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	995	890	2,122	40,096	銀行
XINYI GLASS HOLDINGS LTD	480	-	-	-	資本財
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROU	302	302	414	7,826	小売
HKT TRUST AND HKT LTD-SS	1,010	990	902	17,055	電気通信サービス
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	-	350	457	8,634	運輸
HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS	710	715	358	6,766	公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,560 9	6,334 8	9,258 -	174,896 <1.8%>
(シンガポール)			千シンガポールドル		
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	87	310	371	39,023	銀行
SINGAPORE TECH ENGINEERING	127	127	41	4,320	資本財
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	2,154	1,984	486	51,033	電気通信サービス
SINGAPORE AIRLINES LTD	161	-	-	-	運輸
SINGAPORE EXCHANGE LTD	216	209	175	18,475	各種金融
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,745 5	2,630 4	1,074 -	112,853 <1.2%>
(イスラエル)			千イスラエルシェケル		
ICL GROUP LTD	189	121	386	16,242	素材
NICE LTD	1	1	114	4,807	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	191 2	122 2	501 -	21,049 <0.2%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	18,131 232	20,168 222	- -	8,923,909 <94.2%>

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

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

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			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	%	
EXTRA SPACE STORAGE INC	2	0.482	86	12,770	0.1	
EQUINIX INC	—	0.053	30	4,463	0.0	
CROWN CASTLE INC	2	1	250	37,088	0.4	
SBA COMMUNICATIONS CORP	—	1	285	42,393	0.4	
PUBLIC STORAGE	2	2	726	107,712	1.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	7	5	1,378	204,429	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	5	—	<2.2%>	
(香港)			千香港ドル			
LINK REIT		19	18	896	16,931	0.2
小 計	口 数 ・ 金 額	19	18	896	16,931	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.2%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	26	24	—	221,360	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	6	—	<2.3%>	

(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) 比率および合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄 別			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
外 国	株式先物取引	SP EMINI	百万円 260	百万円 —
		SP/TSE60	25	—
		SWISS IX	32	—
		EURO ST	26	—
		FTSE100	12	—

(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。

○投資信託財産の構成

(2022年10月31日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 8,923,909	% 94.1
投資証券	221,360	2.3
コール・ローン等、その他	339,254	3.6
投資信託財産総額	9,484,523	100.0

(注) 期末における外貨建純資産 (9,473,153千円) の投資信託財産総額 (9,484,523千円) に対する比率は99.9%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。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=148.26円	1 カナダドル=108.87円	1 ユーロ=147.59円	1 イギリスポンド=172.20円
1 スイスフラン=148.72円	1 スウェーデンクローネ=13.52円	1 ノルウェークローネ=14.32円	1 デンマーククローネ=19.83円
1 オーストラリアドル=95.05円	1 ニュージーランドドル=86.04円	1 香港ドル=18.89円	1 シンガポールドル=104.99円
1 イスラエルシェケル=42.0136円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年10月31日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,509,179,500
コール・ローン等	213,286,830
株式(評価額)	8,923,909,102
投資証券(評価額)	221,360,879
未収入金	28,896,055
未収配当金	5,969,522
差入委託証拠金	115,757,112
(B) 負債	34,392,282
未払金	33,935,828
未払解約金	456,450
未払利息	4
(C) 純資産総額(A-B)	9,474,787,218
元本	4,428,028,025
次期繰越損益金	5,046,759,193
(D) 受益権総口数	4,428,028.025口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,397円

<注記事項>

- ①期首元本額 4,753,464,200円
 期中追加設定元本額 540,714,890円
 期中一部解約元本額 866,151,065円
 また、1口当たり純資産額は、期末2,1397円です。

②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

先進国株式最小分散インデックスファンド(適格機関投資家限定)	2,704,350,595円
海外株式セレクション(ラップ向け)	688,578,757円
MUKAM スマート・クオリティ・セレクション(適格機関投資家転売制限付)	514,589,267円
MUKAM スマート・クオリティ・セレクション2(適格機関投資家限定)	490,931,463円
アドバンスト・バランスⅡ(FOFs用)(適格機関投資家限定)	25,455,291円
アドバンスト・バランスⅠ(FOFs用)(適格機関投資家限定)	4,122,652円
合計	4,428,028,025円

○損益の状況 (2021年10月30日～2022年10月31日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	183,082,034
受取配当金	182,769,328
受取利息	677,907
その他収益金	51,834
支払利息	△ 417,035
(B) 有価証券売買損益	1,471,710,425
売買益	2,810,984,453
売買損	△1,339,274,028
(C) 先物取引等取引損益	△ 40,251,009
取引益	78,087,513
取引損	△ 118,338,522
(D) 保管費用等	△ 4,962,118
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	1,609,579,332
(F) 前期繰越損益金	3,808,713,951
(G) 追加信託差損益金	464,834,321
(H) 解約差損益金	△ 836,368,411
(I) 計(E+F+G+H)	5,046,759,193
次期繰越損益金(I)	5,046,759,193

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

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

(注) (H) 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。

先進国株式クオリティ・インデックスマザーファンド

《第5期》決算日2023年2月3日

[計算期間：2022年2月4日～2023年2月3日]

「先進国株式クオリティ・インデックスマザーファンド」は、2月3日に第5期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第5期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	主として日本を除く先進国の株式に投資を行い、MSCI コクサイ・クオリティ指数（配当込み、円換算ベース）に連動する投資成果をめざして運用を行います。株式の組入比率は高位を維持することを基本とします。対象インデックスとの連動を維持するため、先物取引等を利用し株式の実質投資比率が100%を超える場合があります。組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主要運用対象	日本を除く先進国の株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への投資割合に制限を設けません。

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		MSCI コクサイ・クオリティ指数 (配当込み、円換算ベース)		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 証券組入比率	純資産 総額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率				
(設定日)	円	%		%	%	%	%	百万円
2018年2月5日	10,000	—	10,000.00	—	—	—	—	399
1期(2019年2月4日)	10,204	2.0	10,228.93	2.3	97.6	2.0	0.4	7,678
2期(2020年2月3日)	12,916	26.6	12,944.57	26.5	97.4	2.1	0.4	10,404
3期(2021年2月3日)	14,878	15.2	14,733.74	13.8	97.8	1.8	0.3	9,013
4期(2022年2月3日)	19,233	29.3	19,058.23	29.4	94.9	5.1	0.4	9,905
5期(2023年2月3日)	19,635	2.1	19,430.90	2.0	97.5	2.3	0.2	8,907

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) MSCI コクサイ・クオリティ指数(配当込み)とは、MSCI Inc. が開発した株価指数で、日本を除く世界の先進国を対象に、ROEの高さ、利益成長の安定性、財務の健全性等に着目して選定した銘柄で構成されています。

MSCI コクサイ・クオリティ指数(出所:MSCI)。ここに掲載される全ての情報は、信頼の置ける情報源から得たものでありますが、その確実性及び完結性をMSCIは何ら保証するものではありません。またその著作権はMSCIに帰属しており、その許諾なしにコピーを含め電子的、機械的な一切の手段その他あらゆる形態を用い、またはあらゆる情報保存、検索システムを用いて出版物、資料、データ等の全部または一部を複製・頒布・使用等することは禁じられています。

MSCI コクサイ・クオリティ指数(配当込み、円換算ベース)とは、MSCI コクサイ・クオリティ指数(配当込み)をもとに、委託会社が計算したものです。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		MSCI コクサイ・クオリティ指数 (配当込み、 円換算ベース)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2022年2月3日	円 19,233	% —	19,058.23	% —	% 94.9	% 5.1	% 0.4
2月末	18,207	△5.3	18,028.42	△5.4	94.1	5.4	0.4
3月末	20,317	5.6	20,116.39	5.6	94.2	1.7	0.4
4月末	19,096	△0.7	18,884.97	△0.9	96.3	3.5	0.5
5月末	19,083	△0.8	18,890.12	△0.9	96.0	3.5	0.4
6月末	18,692	△2.8	18,498.61	△2.9	97.6	2.1	0.2
7月末	19,596	1.9	19,374.22	1.7	97.0	2.8	0.2
8月末	19,201	△0.2	18,966.78	△0.5	96.6	3.2	0.2
9月末	18,257	△5.1	18,016.69	△5.5	95.0	4.8	0.2
10月末	19,806	3.0	19,559.84	2.6	95.0	4.9	0.1
11月末	19,428	1.0	19,209.06	0.8	93.9	5.8	0.2
12月末	18,380	△4.4	18,168.00	△4.7	97.9	1.9	0.1
2023年1月末	18,980	△1.3	18,766.50	△1.5	97.5	2.3	0.2
(期 末) 2023年2月3日	19,635	2.1	19,430.90	2.0	97.5	2.3	0.2

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

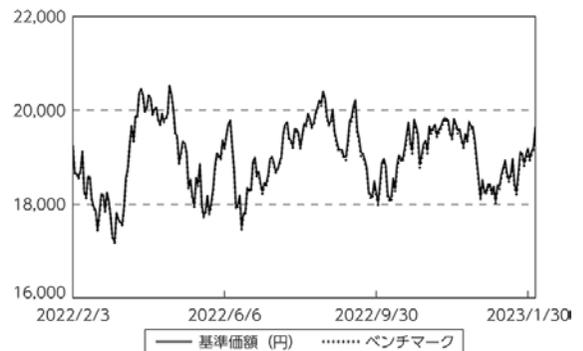
◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ2.1%の上昇となりました。

◎ベンチマークとの差異

ベンチマークは2.0%の上昇になったため、乖離は0.1%程度となりました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

● 基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行った結果、基準価額はベンチマークとほぼ同様の動きとなりました。

● 投資環境について

◎ 外国株式市況

- ・ 外国株式市況は下落しました。
- ・ 世界的なインフレや金融引き締めへの警戒、ウクライナ情勢の緊迫化等を受けて外国株式市況は下落しました。

◎ 為替市況

- ・ 米ドル、ユーロは円に対して上昇しました。
- ・ 為替市況は、期間の初めに比べて12.5%の円安・米ドル高、8.5%の円安・ユーロ高となりました。

● 当該投資信託のポートフォリオについて

- ・ ベンチマークであるMSCI コクサイ・クオリティ指数（配当込み、円換算ベース）に採用されている株式（先物・不動産投資信託証券（REIT）を含む）を主要投資対象とし、ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行いました。
- ・ 株式の国別比率、業種別比率などがベンチマークとほぼ同様になるようにマルチファクターモデルを用いてポートフォリオを構築しました。

(注) マルチファクターモデル

株式市場の構造（動向）を、複数の要因（業種・通貨・企業規模など）に分類し、高度な統計手法を用いて説明をするモデル

- 当該投資信託のベンチマークとの差異について
ベンチマークは2.0%の上昇になったため、乖離は0.1%程度となりました。

ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・ その他の要因[※]によるものです。

[※]その他の要因には、ファンドとベンチマークで適用される配当税率の差異によるプラス要因などが含まれます。

(主なマイナス要因)

- ・ 為替評価差異要因によるものです。

[※]ファンドの基準価額とベンチマークで算出に用いる為替レートが異なるため生じる要因です。

○ 今後の運用方針

- ・ ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年2月4日～2023年2月3日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円	%	(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 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(株 式)	3	0.014	
(投資信託証券)	(2)	(0.013)	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	2	0.010	(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 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(2)	(0.010)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	10	0.052	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用 信託事務の処理等に要するその他諸費用
(保 管 費 用)	(10)	(0.052)	
(そ の 他)	(0)	(0.000)	
合 計	15	0.076	
期中の平均基準価額は、19,020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。

投資信託証券

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	千口	千アメリカドル	千口	千アメリカドル
	PUBLIC STORAGE	0.12	40	1	363
	小 計	0.12	40	1	363
国	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
	GOODMAN GROUP	9	191	1	29
	小 計	9	191	1	29

(注) 金額は受渡代金。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国 株式先物取引	百万円 3,150	百万円 3,451	百万円 -	百万円 -

(注) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月の月初から決算日までの分については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○株式売買比率

(2022年2月4日～2023年2月3日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	8,612,505千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	9,291,868千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.92

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2022年2月4日～2023年2月3日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$

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菱UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行です。

○組入資産の明細

(2023年2月3日現在)

外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
AGILENT TECHNOLOGIES INC	—	14	218	28,108	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AUTOMATIC DATA PROCESSING	32	27	620	79,926	ソフトウェア・サービス
AFLAC INC	39	—	—	—	保険
ADVANCED MICRO DEVICES	78	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ACCENTURE PLC-CL A	44	35	1,045	134,573	ソフトウェア・サービス
BEST BUY CO INC	18	12	115	14,877	小売
ALLSTATE CORP	18	—	—	—	保険
AVERY DENNISON CORP	5	—	—	—	素材
COCA-COLA CO/THE	—	190	1,147	147,692	食品・飲料・タバコ
DR HORTON INC	21	16	173	22,305	耐久消費財・アパレル
TARGET CORP	34	22	408	52,555	小売
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	41	30	260	33,588	ヘルスケア機器・サービス
EMERSON ELECTRIC CO	35	28	260	33,567	資本財
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	17	12	327	42,195	家庭用品・パーソナル用品
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	2	—	—	—	各種金融
WW GRAINGER INC	3	2	186	24,006	資本財
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	—	32	666	85,867	資本財
HERSHEY CO/THE	10	7	184	23,722	食品・飲料・タバコ
HOME DEPOT INC	—	83	2,836	365,164	小売
ILLINOIS TOOL WORKS	21	16	424	54,643	資本財
JOHNSON & JOHNSON	166	135	2,239	288,368	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ELI LILLY & CO	51	46	1,538	198,113	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LOCKHEED MARTIN CORP	17	13	612	78,876	資本財
MERCK & CO. INC.	153	137	1,419	182,783	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
3M CO	37	28	345	44,541	資本財
MOODY'S CORP	—	7	258	33,258	各種金融
NORTHROP GRUMMAN CORP	—	7	323	41,662	資本財
NUCOR CORP	—	13	229	29,594	素材
OMNICOM GROUP	—	10	91	11,823	メディア・娯楽
PFIZER INC	—	289	1,283	165,194	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PULTEGROUP INC	—	11	68	8,877	耐久消費財・アパレル
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	—	12	115	14,850	保険
PROGRESSIVE CORP	39	—	—	—	保険
ROBERT HALF INTL INC	7	7	63	8,120	商業・専門サービス
ROCKWELL AUTOMATION INC	7	—	—	—	資本財
SCHLUMBERGER LTD	87	—	—	—	エネルギー
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	16	—	—	—	素材
TEXAS INSTRUMENTS INC	77	62	1,154	148,594	半導体・半導体製造装置
TERADYNE INC	11	9	102	13,211	半導体・半導体製造装置
UNION PACIFIC CORP	—	30	648	83,528	運輸
CELANESE CORP	6	5	69	8,993	素材
CADENCE DESIGN SYS INC	18	14	276	35,568	ソフトウェア・サービス
INTEL CORP	253	—	—	—	半導体・半導体製造装置
CISCO SYSTEMS INC	277	214	1,057	136,212	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CINTAS CORP	6	4	213	27,489	商業・専門サービス
COSTCO WHOLESALE CORP	28	22	1,153	148,463	食品・生活必需品小売り

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
APPLIED MATERIALS INC	66	56	699	90,087	半導体・半導体製造装置
TYSON FOODS INC-CL A	—	13	86	11,194	食品・飲料・タバコ
NIKE INC -CL B	84	60	780	100,446	耐久消費財・アパレル
MICROSOFT CORP	127	128	3,403	438,207	ソフトウェア・サービス
SKYWORKS SOLUTIONS INC	11	7	82	10,612	半導体・半導体製造装置
TRACTOR SUPPLY COMPANY	7	5	138	17,807	小売
POOL CORP	3	2	103	13,316	小売
LAM RESEARCH CORP	11	9	490	63,110	半導体・半導体製造装置
COPART INC	14	21	151	19,523	商業・専門サービス
XILINX INC	15	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ALIGN TECHNOLOGY INC	5	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
INTUIT INC	16	—	—	—	ソフトウェア・サービス
PAYCHEX INC	24	20	246	31,753	ソフトウェア・サービス
CHECK POINT SOFTWARE TECH	6	5	66	8,533	ソフトウェア・サービス
OLD DOMINION FREIGHT LINE	6	5	199	25,726	運輸
ALPHABET INC-CL A	7	165	1,778	229,005	メディア・娯楽
MARKETAXESS HOLDINGS INC	2	1	71	9,245	各種金融
GARMIN LTD	9	7	73	9,466	耐久消費財・アパレル
QUALCOMM INC	71	63	868	111,765	半導体・半導体製造装置
T ROWE PRICE GROUP INC	17	11	152	19,626	各種金融
QUEST DIAGNOSTICS INC	8	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
KLA CORP	12	—	—	—	半導体・半導体製造装置
STEEL DYNAMICS INC	—	9	119	15,376	素材
NVIDIA CORP	137	129	2,803	360,950	半導体・半導体製造装置
AMERISOURCEBERGEN CORP	15	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ADOBE INC	35	25	985	126,905	ソフトウェア・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	—	12	382	49,202	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EXPEDITORS INTL WASH INC	12	9	117	15,090	運輸
FASTENAL CO	38	32	177	22,907	資本財
APPLE INC	275	205	3,093	398,245	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC	8	7	74	9,622	運輸
CLEVELAND-CLIFFS INC	—	37	80	10,312	素材
NVR INC	0.23	0.19	102	13,223	耐久消費財・アパレル
COOPER COS INC/THE	3	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
AMPHENOL CORP-CL A	35	27	224	28,895	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MONSTER BEVERAGE CORP	26	18	189	24,433	食品・飲料・タバコ
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	—	10	90	11,648	素材
AMERIPRISE FINANCIAL INC	—	6	235	30,307	各種金融
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	—	14	64	8,248	保険
BROWN-FORMAN CORP-CLASS B	—	15	100	12,985	食品・飲料・タバコ
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	2	2	105	13,607	半導体・半導体製造装置
CUMMINS INC	8	6	166	21,466	資本財
MASTERCARD INC - A	62	48	1,804	232,388	ソフトウェア・サービス
BLACKSTONE INC	53	33	332	42,835	各種金融
LULULEMON ATHLETICA INC	8	6	224	28,880	耐久消費財・アパレル
VMWARE INC-CLASS A	—	16	207	26,697	ソフトウェア・サービス
ULTA BEAUTY INC	3	2	149	19,245	小売
SEI INVESTMENTS COMPANY	7	6	40	5,178	各種金融
VISA INC-CLASS A SHARES	106	102	2,350	302,651	ソフトウェア・サービス
CHURCH & DWIGHT CO INC	14	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	—	4	80	10,366	運輸
VERISK ANALYTICS INC	—	8	150	19,359	商業・専門サービス

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
DOLLAR GENERAL CORP	13	—	—	—	小売
FORTINET INC	9	—	—	—	ソフトウェア・サービス
LYONDELLBASELL INDU-CL A	—	13	127	16,363	素材
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE	2	—	—	—	資本財
NORDSON CORP	—	2	58	7,529	資本財
ABIOMED INC	2	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
REGENERON PHARMACEUTICALS	7	5	407	52,420	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
META PLATFORMS INC-CLASS A	128	123	2,337	300,982	メディア・娯楽
ZOETIS INC	29	24	417	53,719	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	4	3	108	13,972	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SNAP-ON INC	3	2	63	8,170	資本財
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	4	3	68	8,880	ソフトウェア・サービス
ALLEGION PLC	6	4	60	7,774	資本財
ALPHABET INC-CL C	7	152	1,662	214,042	メディア・娯楽
PAYCOM SOFTWARE INC	3	2	85	11,070	ソフトウェア・サービス
ARISTA NETWORKS INC	—	12	166	21,406	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COGNEX CORP	—	8	46	5,926	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
IDEXX LABORATORIES INC	6	5	257	33,173	ヘルスケア機器・サービス
SMITH (A.O.) CORP	8	6	47	6,100	資本財
ROLLINS INC	13	11	40	5,248	商業・専門サービス
FAIR ISAAC CORP	1	—	—	—	ソフトウェア・サービス
BROADCOM INC	—	20	1,225	157,779	半導体・半導体製造装置
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	1	1	30	3,955	保険
EQUITABLE HOLDINGS INC	—	18	60	7,787	各種金融
BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDINGS	8	—	—	—	商業・専門サービス
ETSY INC	8	—	—	—	小売
MODERNA INC	30	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GENERAC HOLDINGS INC	4	2	37	4,889	資本財
AON PLC-CLASS A	13	—	—	—	保険
BENTLEY SYSTEMS INC-CLASS B	10	—	—	—	ソフトウェア・サービス
COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	3	—	—	—	各種金融
FERGUSON PLC	—	11	163	21,085	資本財
TEXAS PACIFIC LAND CORP	—	0.43	83	10,706	エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額	3,415	3,438	53,548	6,894,376
	銘柄 数 < 比 率 >	100	102	—	< 77.4% >
(カナダ)			千カナダドル		
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD	38	—	—	—	運輸
CONSTELLATION SOFTWARE INC	1	0.91	216	20,888	ソフトウェア・サービス
KIRKLAND LAKE GOLD LTD	16	—	—	—	素材
BRP INC/CA- SUB VOTING	—	3	35	3,426	耐久消費財・アパレル
小 計	株 数 ・ 金 額	56	3	251	24,314
	銘柄 数 < 比 率 >	3	2	—	< 0.3% >
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
RATIONAL AG	0.3	0.25	15	2,233	資本財
FUCHS PETROLUB SE-PREF	3	—	—	—	素材
NEMETSCHKE SE	3	2	15	2,189	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	7	3	31	4,422
	銘柄 数 < 比 率 >	3	2	—	< 0.0% >
(ユーロ…イタリア)					
RECORDATI INDUSTRIA CHIMICA	6	4	18	2,641	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘柄	株数	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円		
DIASORIN SPA	1	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	8	4	18	2,641	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.0%>	
(ユーロ…フランス)						
L'OREAL	—	11	430	60,397	家庭用品・パーソナル用品	
HERMES INTERNATIONAL	2	1	281	39,547	耐久消費財・アパレル	
IPSEN	2	1	17	2,451	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	1	1	51	7,239	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
LA FRANCAISE DES JEUX SAEM	7	5	22	3,192	消費者サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	13	22	804	112,829	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	5	—	<1.3%>	
(ユーロ…オランダ)						
STELLANTIS NV	—	105	160	22,546	自動車・自動車部品	
FERRARI NV	8	6	156	21,981	自動車・自動車部品	
WOLTERS KLUWER	15	12	122	17,224	商業・専門サービス	
ASML HOLDING NV	33	28	1,805	253,212	半導体・半導体製造装置	
ASM INTERNATIONAL NV	—	2	75	10,609	半導体・半導体製造装置	
ADYEN NV	1	1	182	25,527	ソフトウェア・サービス	
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	53	—	—	—	メディア・娯楽	
小 計	株 数 ・ 金 額	112	155	2,503	351,100	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	6	—	<3.9%>	
(ユーロ…ベルギー)						
COLRUYT SA	3	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
SOFINA	1	—	—	—	各種金融	
小 計	株 数 ・ 金 額	4	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	—	—	<—%>	
(ユーロ…オーストリア)						
VERBUND AG	—	3	25	3,613	公益事業	
小 計	株 数 ・ 金 額	—	3	25	3,613	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.0%>	
(ユーロ…フィンランド)						
KONE OYJ-B	26	19	100	14,035	資本財	
ELISA OYJ	7	6	35	4,980	電気通信サービス	
NESTE OYJ	—	19	85	12,038	エネルギー	
ORION OYJ-CLASS B	7	6	29	4,197	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
小 計	株 数 ・ 金 額	41	52	251	35,251	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	4	—	<0.4%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	187	241	3,635	509,858	
	銘柄 数 < 比 率 >	19	19	—	<5.7%>	
(イギリス)			千イギリスポンド			
NEXT PLC	—	6	46	7,317	小売	
UNILEVER PLC	166	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品	
RELX PLC	—	101	248	39,110	商業・専門サービス	
HALMA PLC	22	16	38	6,103	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
PRUDENTIAL PLC	182	—	—	—	保険	
IMPERIAL BRANDS PLC	63	43	87	13,827	食品・飲料・タバコ	
RIO TINTO PLC	77	59	359	56,526	素材	
GSK PLC	289	181	258	40,630	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ANGLO AMERICAN PLC	81	—	—	—	素材	
INTERTEK GROUP PLC	10	—	—	—	商業・専門サービス	
PERSIMMON PLC	21	15	23	3,718	耐久消費財・アパレル	
ADMIRAL GROUP PLC	16	—	—	—	保険	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(イギリス)	百株	百株	千イギリスポンド	千円		
ST JAMES'S PLACE PLC	—	27	36	5,709	各種金融	
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	4	3	42	6,644	資本財	
HARGREAVES LANSDOWN PLC	29	22	20	3,284	各種金融	
AUTO TRADER GROUP PLC	62	62	39	6,230	メディア・娯楽	
FERGUSON PLC	14	—	—	—	資本財	
BHP GROUP LTD-DI	135	—	—	—	素材	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,176	539	1,202	189,103	
	銘柄 数 < 比 率 >	15	11	—	< 2.1% >	
(スイス)			千スイスフラン			
NESTLE SA-REG	—	150	1,657	233,539	食品・飲料・タバコ	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	51	44	1,208	170,267	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SONOVA HOLDING AG-REG	—	2	63	8,878	ヘルスケア機器・サービス	
STRAUMANN HOLDING AG-REG	0.72	5	75	10,627	ヘルスケア機器・サービス	
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	2	1	37	5,352	資本財	
GEBERIT AG-REG	2	2	122	17,254	資本財	
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	13	8	45	6,357	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ROCHE HOLDING AG-BR	2	1	53	7,494	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SCHINDLER HOLDING AG-REG	1	1	20	2,908	資本財	
TEMENOS AG - REG	4	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	4	3	87	12,288	運輸	
PARTNERS GROUP HOLDING AG	1	1	150	21,171	各種金融	
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	0.46	0.37	26	3,710	素材	
VAT GROUP AG	1	1	48	6,820	資本財	
小 計	株 数 ・ 金 額	87	225	3,596	506,671	
	銘柄 数 < 比 率 >	12	13	—	< 5.7% >	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローネ			
ATLAS COPCO AB-B SHS	25	79	918	11,391	資本財	
ATLAS COPCO AB-A SHS	43	137	1,785	22,137	資本財	
SKANSKA AB-B SHS	20	—	—	—	資本財	
BOLIDEN AB	—	13	614	7,616	素材	
EPIROC AB-B	25	19	346	4,302	資本財	
EPIROC AB-A	42	32	683	8,469	資本財	
EQT AB	—	13	359	4,454	各種金融	
EVOLUTION AB	—	8	1,161	14,396	消費者サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	157	305	5,868	72,769	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	7	—	< 0.8% >	
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ			
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	11	9	178	2,285	保険	
SALMAR ASA	—	3	137	1,763	食品・飲料・タバコ	
小 計	株 数 ・ 金 額	11	12	316	4,048	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	2	—	< 0.0% >	
(デンマーク)			千デンマーククローネ			
NOVO NORDISK A/S-B	155	118	10,762	202,876	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NOVOZYMES A/S-B SHARES	13	9	348	6,566	素材	
GN STORE NORD A/S	7	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
COLOPLAST-B	10	8	735	13,873	ヘルスケア機器・サービス	
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	—	0.26	419	7,907	運輸	
AP MOLLER-MAERSK A/S-A	—	0.16	251	4,735	運輸	
PANDORA A/S	7	6	368	6,949	耐久消費財・アパレル	
小 計	株 数 ・ 金 額	194	143	12,886	242,908	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	6	—	< 2.7% >	

銘柄	株数	当 期 末			業 種 等	
		株数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリアドル	千円		
BHP GROUP LTD	185	300	1,467	133,566	素材	
CSL LTD	29	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
RIO TINTO LTD	26	20	255	23,253	素材	
JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI	—	22	76	6,942	素材	
FORTESCUE METALS GROUP LTD	134	81	180	16,421	素材	
REA GROUP LTD	3	2	33	3,074	メディア・娯楽	
MEDIBANK PRIVATE LTD	180	144	42	3,850	保険	
MAGELLAN FINANCIAL GROUP LTD	10	—	—	—	各種金融	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	569 7	571 6	2,055 —	187,108 <2.1%>	
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル			
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C	40	39	102	8,541	ヘルスケア機器・サービス	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	40 1	39 1	102 —	8,541 <0.1%>	
(香港)			千香港ドル			
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	81	59	2,079	34,119	各種金融	
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	85	—	—	—	資本財	
XINYI GLASS HOLDINGS LTD	120	80	135	2,229	資本財	
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	100	90	162	2,661	運輸	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	386 4	229 3	2,377 —	39,009 <0.4%>	
(シンガポール)			千シンガポールドル			
SINGAPORE TECH ENGINEERING	96	67	25	2,474	資本財	
SINGAPORE EXCHANGE LTD	57	43	39	3,859	各種金融	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	153 2	110 2	64 —	6,333 <0.1%>	
合 計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,436 174	5,859 174	— —	8,685,045 <97.5%>	

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

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

外国投資信託証券

銘柄	口数	当 期 末			比 率
		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	%
PUBLIC STORAGE	0.971	—	—	—	—
小 計	口数・金額 銘柄数<比率>	0.971 1	— —	— —	— <—%>
(オーストラリア)			千オーストラリアドル		
GOODMAN GROUP	—	7	159	14,513	0.2
小 計	口数・金額 銘柄数<比率>	— —	7 1	159 —	14,513 <0.2%>
合 計	口数・金額 銘柄数<比率>	0.971 1	7 1	— —	14,513 <0.2%>

(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) 比率および合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期	
			買 建 額	売 建 額
外 国	株式先物取引	SP EMINI	161	—
		SWISS IX	15	—
		EURO ST	23	—
			百万円	百万円

(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。

○投資信託財産の構成

(2023年2月3日現在)

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
株式	8,685,045	97.5
投資証券	14,513	0.2
コール・ローン等、その他	207,793	2.3
投資信託財産総額	8,907,351	100.0

(注) 期末における外貨建純資産（8,904,664千円）の投資信託財産総額（8,907,351千円）に対する比率は100.0%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。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=128.75円	1 カナダドル=96.65円	1 ユーロ=140.26円	1 イギリスポンド=157.22円
1 スイスフラン=140.86円	1 スウェーデンクローネ=12.40円	1 ノルウェークローネ=12.81円	1 デンマーククローネ=18.85円
1 オーストラリアドル=91.01円	1 ニュージーランドドル=83.31円	1 香港ドル=16.41円	1 シンガポールドル=98.21円

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年2月3日現在)

項目	当期末	円
(A) 資産	8,907,351,841	
コール・ローン等	131,356,896	
株式(評価額)	8,685,045,177	
投資証券(評価額)	14,513,381	
未収入金	9,852,248	
未収配当金	3,855,407	
差入委託証拠金	62,728,732	
(B) 負債	304,772	
未払金	24,142	
未払解約金	280,629	
未払利息	1	
(C) 純資産総額(A-B)	8,907,047,069	
元本	4,536,220,322	
次期繰越損益金	4,370,826,747	
(D) 受益権総口数	4,536,220,322口	
1万口当たり基準価額(C/D)	19,635円	

<注記事項>

- ①期首元本額 5,150,435,202円
 期中追加設定元本額 939,601,418円
 期中一部解約元本額 1,553,816,298円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.9635円です。

②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

先進国株式クオリティ・インデックスファンド(適格機関投資家限定)	2,254,953,625円
海外株式セレクション(ラップ向け)	1,320,490,449円
MUKAM スマート・クオリティ・セレクション(適格機関投資家転売制限付)	460,290,772円
MUKAM スマート・クオリティ・セレクション2(適格機関投資家限定)	458,393,209円
アドバンスト・バランスII(FOFs用)(適格機関投資家限定)	36,725,229円
アドバンスト・バランスI(FOFs用)(適格機関投資家限定)	5,367,038円
合計	4,536,220,322円

○損益の状況 (2022年2月4日~2023年2月3日)

項目	当期	円
(A) 配当等収益	148,714,679	
受取配当金	145,941,556	
受取利息	2,878,164	
その他収益金	7,759	
支払利息	△ 112,800	
(B) 有価証券売買損益	138,882,404	
売買益	1,741,425,039	
売買損	△1,602,542,635	
(C) 先物取引等取引損益	△ 40,440,812	
取引益	61,166,766	
取引損	△ 101,607,578	
(D) 保管費用等	△ 5,019,283	
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	242,136,988	
(F) 前期繰越損益金	4,755,532,603	
(G) 追加信託差損益金	833,007,143	
(H) 解約差損益金	△1,459,849,987	
(I) 計(E+F+G+H)	4,370,826,747	
次期繰越損益金(I)	4,370,826,747	

- (注) (B) 有価証券売買損益および(C) 先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。
 (注) (G) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
 (注) (H) 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。

フランス国債7-10年ラダーマザーファンド

《第11期》決算日2022年9月20日

[計算期間：2022年3月18日～2022年9月20日]

「フランス国債7-10年ラダーマザーファンド」は、9月20日に第11期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第11期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	利子収益の確保および値上がり益の獲得をめざして運用を行います。
主要運用対象	フランスの国債を主要投資対象とします。
主な組入制限	外貨建資産への投資割合に制限を設けません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		債組入比率	債券率	債先物比率	純資産総額
	円	騰落率				
7期(2020年9月17日)	11,474	3.7%	93.2%	—	—	百万円 22,918
8期(2021年3月17日)	11,374	△0.9	98.0	—	—	20,751
9期(2021年9月17日)	11,384	0.1	96.6	—	—	25,310
10期(2022年3月17日)	10,744	△5.6	99.9	—	—	22,503
11期(2022年9月20日)	9,647	△10.2	99.3	—	—	21,444

(注) 当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		債組入比率	債券率	債先物比率	債券率
	円	騰落率				
(期首) 2022年3月17日	10,744	—	99.9	—	—	—
3月末	10,495	△2.3	98.7	—	—	—
4月末	10,350	△3.7	94.8	—	—	—
5月末	10,179	△5.3	97.7	—	—	—
6月末	9,785	△8.9	98.0	—	—	—
7月末	10,400	△3.2	93.7	—	—	—
8月末	9,820	△8.6	96.9	—	—	—
(期末) 2022年9月20日	9,647	△10.2	99.3	—	—	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ10.2%の下落となりました。

基準価額等の推移



●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

債券利子収入を享受したことなどが、基準価額の上昇要因となりました。

(下落要因)

フランス長期金利が上昇したことなどが、基準価額の下落要因となりました。

●投資環境について

◎欧州債券市況

- ・フランス長期金利は上昇しました。
- ・エネルギー価格の高止まりなどを背景に、ユーロ圏内でインフレ加速が見られ、欧州中央銀行（ECB）が利上げを実施したことなどが、フランス長期金利上昇の要因となりました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・残存期間が7年程度から10年程度までのフランス国債を主要投資対象とし、これらの債券の各残存期間ごとの投資金額が同額程度になるような運用を行いました。
- ・組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行い為替変動リスクの低減を図りました。

○今後の運用方針

- ・フランスの国債を主要投資対象とし、原則として、残存期間が7年程度から10年程度までのフランス国債に投資し、各残存期間ごとの投資金額が同程度になるような運用を目指します。また、原則として為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図る方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2022年3月18日～2022年9月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円	%	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	1	0.011	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
(そ の 他)	(1)	(0.011)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	(0)	(0.000)	
合 計	1	0.011	
期中の平均基準価額は、10,118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18日～2022年9月20日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	フランス	国債証券	43,908	48,709

(注) 金額は受渡代金。(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18日～2022年9月20日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	B A	%	うち利害関係人 との取引状況D	D C	%
為替先物取引	百万円 48,468	百万円 23,319	48.1	百万円 45,729	百万円 22,897	50.1
為替直物取引	2,261	—	—	2,718	137	5.0

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2022年9月20日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)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		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	千円	%	%	%	%	%
フランス	168,430	148,122	21,295,531	99.3	—	99.3	—	—
合 計	168,430	148,122	21,295,531	99.3	—	99.3	—	—

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(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) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
フランス	国債証券	0 O.A.T 291125	—	28,620	24,718	3,553,794	2029/11/25
		0 O.A.T 301125	—	29,310	24,693	3,550,163	2030/11/25
		0 O.A.T 311125	—	30,200	24,767	3,560,832	2031/11/25
		0 O.A.T 320525	—	30,740	24,768	3,560,937	2032/5/25
		1.5 O.A.T 310525	1.5	25,790	24,604	3,537,409	2031/5/25
		2.5 O.A.T 300525	2.5	23,770	24,569	3,532,395	2030/5/25
合 計						21,295,531	

(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。

○投資信託財産の構成

(2022年9月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円	%
コール・ローン等、その他	21,295,531	95.4
投資信託財産総額	1,026,503	4.6
	22,322,034	100.0

(注) 期末における外貨建純資産(21,811,076千円)の投資信託財産総額(22,322,034千円)に対する比率は97.7%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。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1ユーロ=143.77円		
--------------	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年9月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	43,250,173,996
コール・ローン等	979,439,203
公社債(評価額)	21,295,531,999
未収入金	20,929,602,893
未収利息	42,690,626
前払費用	2,909,275
(B) 負債	21,805,425,954
未払金	21,728,299,429
未払解約金	77,125,622
未払利息	903
(C) 純資産総額(A-B)	21,444,748,042
元本	22,229,838,595
次期繰越損益金	△ 785,090,553
(D) 受益権総口数	22,229,838,595口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,647円

<注記事項>

- ①期首元本額 20,944,355,337円
 期中追加設定元本額 2,492,142,377円
 期中一部解約元本額 1,206,659,119円
 また、1口当たり純資産額は、期末0.9647円です。

②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

MUKAM フランス国債7-10年ラダーオープン(為替ヘッジあり)(適格機関投資家転売制限付)	7,708,109,047円
MUKAM フランス国債7-10年ラダーファンド(為替ヘッジあり)2019-01(適格機関投資家限定)	3,754,055,071円
MUKAM フランス国債7-10年ラダーファンド(為替ヘッジあり)2018-07(適格機関投資家限定)	3,667,774,783円
MUKAM フランス国債7-10年ラダーファンド(為替ヘッジあり)2018-11(適格機関投資家限定)	2,752,311,334円
MUKAM フランス国債7-10年ラダーファンド(為替ヘッジあり)2018-06(適格機関投資家限定)	1,928,929,821円
国内債券セクション(ラップ向け)	1,028,154,067円
MUKAM フランス国債7-10年ラダーファンド(為替ヘッジあり)2019-05(適格機関投資家限定)	891,522,201円
MUKAM フランス国債7-10年ラダーファンド(為替ヘッジあり)2018-10(適格機関投資家限定)	462,521,696円
アドバンスト・バランスⅡ(FOF s用)(適格機関投資家限定)	19,455,963円
アドバンスト・バランスⅠ(FOF s用)(適格機関投資家限定)	15,178,964円
フランス国債7-10年ラダーファンド(為替ヘッジあり)(ラップ向け)	1,825,648円
合計	22,229,838,595円

- ③純資産総額が元本額を下回っており、その差額は785,090,553円です。

○損益の状況 (2022年3月18日~2022年9月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	73,599,929
受取利息	74,326,174
支払利息	△ 726,245
(B) 有価証券売買損益	△2,461,210,842
売買益	3,286,237,471
売買損	△5,747,448,313
(C) 保管費用等	△ 2,375,151
(D) 当期損益金(A+B+C)	△2,389,986,064
(E) 前期繰越損益金	1,558,687,672
(F) 追加信託差損益金	21,134,634
(G) 解約差損益金	25,073,205
(H) 計(D+E+F+G)	△ 785,090,553
次期繰越損益金(H)	△ 785,090,553

- (注) (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) (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) (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。

先進国株式ESGインデックスマザーファンド

《第1期》決算日2022年5月20日

[計算期間：2021年10月29日～2022年5月20日]

「先進国株式ESGインデックスマザーファンド」は、5月20日に第1期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第1期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	主として日本を除く先進国の株式に投資を行います。 株式の組入比率は高位を維持することを基本とします。 対象インデックスとの連動を維持するため、先物取引等を利用し株式の実質投資比率が100%を超える場合があります。 組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主要運用対象	日本を除く先進国の株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への投資割合に制限を設けません。

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		MSCI コクサイ ESG リーダーズ指数 (配当込み、円換算ベース)		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	期騰落	中率	期騰落	中率				
(設定日)	円	%		%	%	%	%	百万円
2021年10月29日	10,000	—	10,000.00	—	—	—	—	999
1期(2022年5月20日)	9,299	△7.0	9,304.91	△7.0	96.4	3.4	2.4	1,605

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) MSCI コクサイ ESG リーダーズ指数 (配当込み、円換算ベース) とは、MSCI Inc. が開発した MSCI コクサイ ESG リーダーズ指数 (米ドルベース) をもとに委託会社が計算したものです。MSCI コクサイ ESG リーダーズ指数 (米ドルベース) は、MSCI リサーチが提供する企業格付けと調査を利用し、日本を除く先進国の株式から、業種内において相対的に ESG (環境、社会、ガバナンス) 評価が優れた企業で構成されています。

MSCI コクサイ ESG リーダーズ指数 (米ドルベース) に対する著作権およびその他の財産権はすべて MSCI Inc. に帰属します。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		M S C I ESGリー	コクサイ	株組入比率	株先物比率	投資信託組入比率
	騰 落 率	額	ダーズ指数	リーダーズ指数			
(設定日) 2021年10月29日	円	%	(配当込み、円換算ベース)	騰 落 率	%	%	%
	10,000	—	10,000.00	—	—	—	—
11月末	9,908	△0.9	9,901.91	△1.0	94.5	3.2	2.1
12月末	10,323	3.2	10,319.11	3.2	94.1	3.2	2.3
2022年1月末	9,542	△4.6	9,537.52	△4.6	94.0	3.2	2.3
2月末	9,395	△6.1	9,408.00	△5.9	94.0	3.2	2.3
3月末	10,407	4.1	10,415.90	4.2	93.8	3.2	2.3
4月末	9,986	△0.1	9,985.42	△0.1	93.6	3.7	2.5
(期 末) 2022年5月20日	9,299	△7.0	9,304.91	△7.0	96.4	3.4	2.4

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 騰落率は設定日比。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

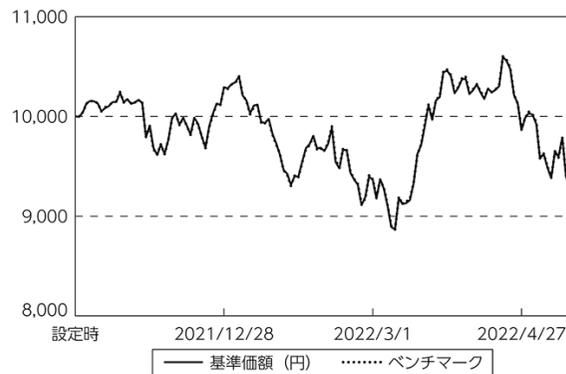
◎基準価額の動き

基準価額は設定時に比べ7.0%の下落となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(－7.0%)と同程度となりました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは設定時の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

● 基準価額の主な変動要因

(下落要因)

ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行った結果、基準価額はベンチマークとほぼ同様の動きとなりました。

● 投資環境について

◎ 外国株式市況

- ・ 外国株式市況は下落しました。
- ・ 世界的なインフレや金融引き締めへの警戒、ウクライナ情勢の緊迫化等を受けて外国株式市況は下落しました。

◎ 為替市況

- ・ 米ドル、ユーロは円に対して上昇しました。
- ・ 為替市況は、設定時に比べて12.1%の円安・米ドル高、2.6%の円安・ユーロ高となりました。

● 当該投資信託のポートフォリオについて

- ・ MSCIコクサイESGリーダーズ指数（配当込み、円換算ベース）に採用されている株式（先物・不動産投資信託証券（REIT）を含む）を主要投資対象とし、ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行いました。

- ・ 株式の国別比率、業種別比率などがベンチマークとほぼ同様になるようにマルチファクターモデルを用いてポートフォリオを構築しました。

(注) マルチファクターモデル

株式市場の構造（動向）を、複数の要因（業種・通貨・企業規模など）に分類し、高度な統計手法を用いて説明をするモデル

- 当該投資信託のベンチマークとの差異について
ベンチマークは7.0%の下落になったため、乖離は△0.0%程度となりました。

ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・ 銘柄選択要因によるものです。

(主なマイナス要因)

- ・ 取引要因によるものです。

○ 今後の運用方針

- ・ ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

○1万口当たりの費用明細

(2021年10月29日～2022年5月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円	%	(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 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(株 式)	(1)	(0.013)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	6	0.059	(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 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(6)	(0.057)	
(投資信託証券)	(0)	(0.001)	
(c) そ の 他 費 用	19	0.189	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用 信託事務の処理等に要するその他諸費用
(保 管 費 用)	(19)	(0.188)	
(そ の 他)	(0)	(0.001)	
合 計	26	0.262	
期中の平均基準価額は、9,861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。

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	シンガポール	百株 97	千シンガポールドル 74	百株 — (—)	千シンガポールドル — (0.01779)
	イスラエル	11	千イスラエルシェケル 35	—	千イスラエルシェケル —

(注) 金額は受渡代金。

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

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外	アメリカ	千口	千アメリカドル	千口	千アメリカドル
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	0.309	10	—	—
	PROLOGIS INC	0.4	54	—	—
	WELLTOWER INC	0.224	18	—	—
	BOSTON PROPERTIES INC	0.083	9	—	—
	WEYERHAEUSER CO	0.376	13	—	—
	AMERICAN TOWER CORP	0.254	66	0.007	1
	EQUINIX INC	0.046	34	—	—
	CROWN CASTLE INTL CORP	0.22	39	—	—
	EQUITY RESIDENTIAL	0.184	14	—	—
HOST HOTELS & RESORTS INC	0.393	7	—	—	
小計	2	269	0.007	1	
カナダ		千カナダドル		千カナダドル	
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	0.1	4	—	—	
小計	0.1	4	—	—	
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ	
フランス					
GECINA SA	0.013	1	—	—	
KLEPIERRE	0.057 (—)	1 (△ 0.0969)	—	—	
COVIVIO	0.014	1	—	—	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	0.081	5	—	—	
小計	0.165 (—)	8 (△ 0.0969)	—	—	
ユーロ計	0.165 (—)	8 (△ 0.0969)	—	—	
イギリス		千イギリスポンド		千イギリスポンド	
BRITISH LAND CO PLC	0.245	1	—	—	
LAND SECURITIES GROUP PLC	0.305	2	—	—	
SEGRO PLC	0.681	8	—	—	
小計	1	11	—	—	
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	1	1	—	—	
DEXUS/AU	0.62	6	—	—	
GPT GROUP	0.533	2	—	—	
MIRVAC GROUP	1	3	—	—	
STOCKLAND	1	7	—	—	
GOODMAN GROUP	0.918	19	—	—	
小計	6	42	—	—	
シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル	
CDL HOSPITALITY TRUSTS	— (0.015)	— (0.01779)	—	—	

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	シンガポール	千口	千シンガポールドル	千口	千シンガポールドル
	CAPITALAND INTEGRATED COMMER	4	8	—	—
	小計	4 (0.015)	8 (0.01779)	—	—

(注) 金額は受渡代金。

(注) ()内は分割・合併および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。

先物取引の種類別取引状況

種類別		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外国	株式先物取引	百万円 234	百万円 176	百万円 —	百万円 —

(注) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月の月初から決算日までの分については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○株式売買比率

(2021年10月29日～2022年5月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	1,668,570千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	932,411千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.78

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2021年10月29日～2022年5月20日)

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 1,748	百万円 1,746	% 99.9	百万円 8	百万円 8	% 100.0

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2022年5月20日現在)

外国株式

銘柄	株数	当期末		業種等
		評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千アメリカドル	千円	
AMERICAN EXPRESS CO	3	54	6,989	各種金融
AGILENT TECHNOLOGIES INC	1	18	2,425	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AUTOMATIC DATA PROCESSING	2	43	5,606	ソフトウェア・サービス
AFLAC INC	3	17	2,224	保険
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	4	24	3,138	保険
ACCENTURE PLC-CL A	3	92	11,788	ソフトウェア・サービス
BAXTER INTERNATIONAL INC	2	19	2,441	ヘルスケア機器・サービス
BEST BUY CO INC	1	8	1,115	小売
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	11	89	11,449	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BLACKROCK INC	0.88	52	6,672	各種金融
VERIZON COMMUNICATIONS INC	22	108	13,885	電気通信サービス
BALL CORP	1	11	1,523	素材
ALLSTATE CORP	1	18	2,315	保険
CHUBB LTD	2	47	6,125	保険
CATERPILLAR INC	2	59	7,665	資本財
COCA-COLA CO/THE	21	130	16,638	食品・飲料・タバコ
CAMPBELL SOUP CO	1	6	771	食品・飲料・タバコ
CSX CORP	12	37	4,806	運輸
CME GROUP INC	1	35	4,521	各種金融
CARDINAL HEALTH INC	1	8	1,099	ヘルスケア機器・サービス
COLGATE-PALMOLIVE CO	4	30	3,870	家庭用品・パーソナル用品
DEERE & CO	1	54	6,945	資本財
WALT DISNEY CO/THE	9	99	12,764	メディア・娯楽
DARDEN RESTAURANTS INC	0.74	8	1,103	消費者サービス
TARGET CORP	2	37	4,747	小売
DAVITA INC	0.19	1	228	ヘルスケア機器・サービス
DOVER CORP	0.78	10	1,291	資本財
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	3	29	3,800	ヘルスケア機器・サービス
ECOLAB INC	1	20	2,680	素材
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	1	27	3,551	家庭用品・パーソナル用品
EATON CORP PLC	2	27	3,514	資本財
EDISON INTERNATIONAL	2	13	1,709	公益事業
FRANKLIN RESOURCES INC	2	5	741	各種金融
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	0.22	7	1,013	各種金融
GENERAL MILLS INC	3	20	2,587	食品・飲料・タバコ
WW GRAINGER INC	0.22	10	1,313	資本財
GENUINE PARTS CO	0.76	10	1,282	小売
HP INC	5	21	2,690	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	1	11	1,491	保険
HOME DEPOT INC	5	158	20,271	小売
HASBRO INC	0.8	6	887	耐久消費財・アパレル
TRANE TECHNOLOGIES PLC	1	16	2,158	資本財
INTL BUSINESS MACHINES CORP	4	62	7,940	ソフトウェア・サービス
INTERNATIONAL PAPER CO	1	9	1,186	素材
ILLINOIS TOOL WORKS	1	31	4,081	資本財
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	2	6	867	メディア・娯楽

銘柄	当 期 末			業 種 等
	株 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千アメリカドル	千円	
IDEX CORP	0.42	7	983	資本財
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	1	17	2,193	素材
JOHNSON & JOHNSON	13	240	30,799	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KELLOGG CO	1	9	1,191	食品・飲料・タバコ
KIMBERLY-CLARK CORP	1	22	2,870	家庭用品・パーソナル用品
KROGER CO	3	17	2,215	食品・生活必需品小売り
ELI LILLY & CO	4	122	15,701	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	0.5	12	1,575	ヘルスケア機器・サービス
LOWE'S COS INC	3	67	8,622	小売
LINCOLN NATIONAL CORP	1	6	808	保険
LENNOX INTERNATIONAL INC	0.09	1	237	資本財
MCDONALD'S CORP	3	90	11,593	消費者サービス
S&P GLOBAL INC	1	64	8,193	各種金融
MERCK & CO. INC.	13	122	15,670	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
3M CO	2	42	5,486	資本財
MOTOROLA SOLUTIONS INC	0.86	18	2,311	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MASCO CORP	1	7	993	資本財
M & T BANK CORP	0.89	14	1,853	銀行
MARSH & MCLENNAN COS	2	42	5,378	保険
MOHAWK INDUSTRIES INC	0.16	2	284	耐久消費財・アパレル
MOODY'S CORP	0.89	25	3,217	各種金融
NORFOLK SOUTHERN CORP	1	28	3,585	運輸
NEWMONT CORP	4	27	3,499	素材
MCCORMICK & CO-NON VTG SHRS	1	11	1,475	食品・飲料・タバコ
NEWELL BRANDS INC	2	5	643	耐久消費財・アパレル
OMNICOM GROUP	1	8	1,120	メディア・娯楽
PEPSICO INC	7	117	15,065	食品・飲料・タバコ
PROCTER & GAMBLE CO/THE	12	180	23,116	家庭用品・パーソナル用品
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	2	32	4,194	銀行
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	2	20	2,597	保険
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	1	13	1,747	保険
PPG INDUSTRIES INC	1	15	1,960	素材
PENTAIR PLC	0.46	2	284	資本財
PROGRESSIVE CORP	2	32	4,136	保険
REGIONS FINANCIAL CORP	4	9	1,249	銀行
ROPER TECHNOLOGIES INC	0.53	21	2,799	ソフトウェア・サービス
ROBERT HALF INTL INC	0.68	6	773	商業・専門サービス
ROCKWELL AUTOMATION INC	0.64	12	1,626	資本財
SCHLUMBERGER LTD	7	29	3,807	エネルギー
SCHWAB (CHARLES) CORP	7	46	5,968	各種金融
SEMPRA ENERGY	1	25	3,311	公益事業
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	1	33	4,244	素材
STANLEY BLACK & DECKER INC	0.89	10	1,320	資本財
TRAVELERS COS INC/THE	1	20	2,640	保険
STATE STREET CORP	2	13	1,779	各種金融
TEXAS INSTRUMENTS INC	4	80	10,350	半導体・半導体製造装置
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	3	19	2,474	資本財
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	2	115	14,786	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNION PACIFIC CORP	3	74	9,521	運輸
US BANCORP	7	34	4,463	銀行
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	3	64	8,260	運輸
VALERO ENERGY CORP	2	25	3,320	エネルギー

銘柄	株数	期末		業種等
		評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千アメリカドル	千円	
VF CORP	2	9	1,152	耐久消費財・アパレル
WILLIAMS COS INC	6	21	2,807	エネルギー
WASTE MANAGEMENT INC	2	33	4,238	商業・専門サービス
WATERS CORP	0.32	10	1,324	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KEYCORP	4	9	1,166	銀行
CARMAX INC	0.91	8	1,056	小売
TJX COMPANIES INC	6	37	4,820	小売
CLOROX COMPANY	0.67	9	1,183	家庭用品・パーソナル用品
CADENCE DESIGN SYS INC	1	20	2,629	ソフトウェア・サービス
CONAGRA BRANDS INC	2	8	1,087	食品・飲料・タバコ
CONSOLIDATED EDISON INC	1	17	2,206	公益事業
INTEL CORP	21	89	11,499	半導体・半導体製造装置
CISCO SYSTEMS INC	22	92	11,883	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC	4	53	6,824	半導体・半導体製造装置
ELECTRONIC ARTS INC	1	18	2,410	メディア・娯楽
NIKE INC -CL B	6	72	9,294	耐久消費財・アパレル
AMGEN INC	3	73	9,419	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NORTHERN TRUST CORP	1	12	1,538	各種金融
MICROSOFT CORP	37	945	120,944	ソフトウェア・サービス
ANSYS INC	0.48	11	1,521	ソフトウェア・サービス
CENTENE CORP	2	24	3,148	ヘルスケア機器・サービス
STARBUCKS CORP	6	43	5,554	消費者サービス
ACTIVISION BLIZZARD INC	3	30	3,925	メディア・娯楽
TRACTOR SUPPLY COMPANY	0.6	11	1,409	小売
POOL CORP	0.22	8	1,106	小売
LAM RESEARCH CORP	0.71	33	4,285	半導体・半導体製造装置
COPART INC	1	12	1,587	商業・専門サービス
PACCAR INC	1	14	1,904	資本財
DENTSPLY SIRONA INC	1	5	715	ヘルスケア機器・サービス
ALIGN TECHNOLOGY INC	0.4	10	1,400	ヘルスケア機器・サービス
GILEAD SCIENCES INC	6	39	5,104	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CITRIX SYSTEMS INC	0.73	7	928	ソフトウェア・サービス
INTUIT INC	1	49	6,346	ソフトウェア・サービス
SVB FINANCIAL GROUP	0.3	13	1,670	銀行
AUTODESK INC	1	22	2,848	ソフトウェア・サービス
SALESFORCE INC	5	81	10,424	ソフトウェア・サービス
ALPHABET INC-CL A	1	348	44,595	メディア・娯楽
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	0.29	9	1,201	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MARKETAXESS HOLDINGS INC	0.24	6	822	各種金融
GARMIN LTD	0.86	8	1,108	耐久消費財・アパレル
TRIMBLE INC	1	8	1,147	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HOLOGIC INC	1	10	1,298	ヘルスケア機器・サービス
T ROWE PRICE GROUP INC	1	15	1,935	各種金融
QUEST DIAGNOSTICS INC	0.65	9	1,164	ヘルスケア機器・サービス
STEEL DYNAMICS INC	1	8	1,036	素材
CERNER CORP	1	13	1,753	ヘルスケア機器・サービス
EBAY INC	3	14	1,842	小売
NVIDIA CORP	13	224	28,723	半導体・半導体製造装置
BOOKING HOLDINGS INC	0.21	44	5,647	消費者サービス
TRUIST FINANCIAL CORP	6	31	3,991	銀行
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	4	19	2,459	各種金融
BORGWARNER INC	0.67	2	332	自動車・自動車部品

銘柄	株数	期末		業種等
		評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千アメリカドル	千円	
JM SMUCKER CO/THE	0.59	7	953	食品・飲料・タバコ
AMERISOURCEBERGEN CORP	0.81	12	1,546	ヘルスケア機器・サービス
ASSURANT INC	0.17	3	392	保険
BIOGEN INC	0.76	14	1,876	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ILLUMINA INC	0.77	18	2,370	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADOBE INC	2	99	12,756	ソフトウェア・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	1	32	4,147	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EXPEDITORS INTL WASH INC	0.89	9	1,179	運輸
FASTENAL CO	2	14	1,877	資本財
SIRIUS XM HOLDINGS INC	2	1	221	メディア・娯楽
HUNTINGTON BANCSHARES INC	7	10	1,305	銀行
C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC	0.68	6	879	運輸
ONEOK INC	2	14	1,885	エネルギー
BUNGE LTD	0.74	8	1,044	食品・飲料・タバコ
ADVANCE AUTO PARTS INC	0.35	6	877	小売
NVR INC	0.02	8	1,062	耐久消費財・アパレル
AMERIPRISE FINANCIAL INC	0.61	15	1,980	各種金融
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	2	28	3,604	各種金融
NASDAQ INC	0.72	10	1,317	各種金融
CBRE GROUP INC - A	1	14	1,818	不動産
CUMMINS INC	0.76	15	1,961	資本財
MASTERCARD INC - A	4	153	19,623	ソフトウェア・サービス
WESTERN UNION CO	1	1	247	ソフトウェア・サービス
MOSAIC CO/THE	1	11	1,517	素材
INSULET CORP	0.39	7	971	ヘルスケア機器・サービス
WILLIS TOWERS WATSON PLC	0.63	12	1,613	保険
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	1	15	2,035	各種金融
LULULEMON ATHLETICA INC	0.61	16	2,115	耐久消費財・アパレル
MERCADOLIBRE INC	0.24	19	2,459	小売
VMWARE INC-CLASS A	1	10	1,335	ソフトウェア・サービス
LOEWS CORP	1	7	925	保険
LKQ CORP	1	7	979	小売
HORMEL FOODS CORP	1	7	935	食品・飲料・タバコ
ESSENTIAL UTILITIES INC	1	6	817	公益事業
HUMANA INC	0.65	28	3,590	ヘルスケア機器・サービス
INVESCO LTD	2	5	668	各種金融
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	0.96	7	973	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VISA INC-CLASS A SHARES	8	173	22,180	ソフトウェア・サービス
KEURIG DR PEPPER INC	3	12	1,602	食品・飲料・タバコ
RESMED INC	0.76	15	1,919	ヘルスケア機器・サービス
ARCH CAPITAL GROUP LTD	1	8	1,063	保険
EVERSOURCE ENERGY	1	15	2,035	公益事業
DELTA AIR LINES INC	0.45	1	225	運輸
AMERICAN WATER WORKS CO INC	0.95	13	1,761	公益事業
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	0.12	14	1,871	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LYONDELLBASELL INDU-CL A	1	14	1,909	素材
HCA HEALTHCARE INC	1	25	3,298	ヘルスケア機器・サービス
MARATHON PETROLEUM CORP	3	29	3,807	エネルギー
ATMOS ENERGY CORP	0.7	7	996	公益事業
FORTUNE BRANDS HOME & SECURI	0.93	6	789	資本財
DEXCOM INC	0.51	16	2,061	ヘルスケア機器・サービス
XYLEM INC	1	8	1,079	資本財

銘柄	株数	期末		業種等
		評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千アメリカドル	千円	
ABIOMED INC	0.29	6	884	ヘルスケア機器・サービス
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	0.17	2	324	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FIRST REPUBLIC BANK/CA	0.92	13	1,695	銀行
PHILLIPS 66	2	23	2,998	エネルギー
APTIV PLC	1	13	1,771	自動車・自動車部品
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	0.25	9	1,248	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TESLA INC	4	317	40,542	自動車・自動車部品
CHENIERE ENERGY INC	1	16	2,101	エネルギー
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	1	12	1,556	各種金融
ZOETIS INC	2	41	5,273	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	0.39	11	1,506	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SNAP-ON INC	0.34	7	934	資本財
BIO-TECHNE CORP	0.21	7	983	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WORKDAY INC-CLASS A	1	16	2,145	ソフトウェア・サービス
ALLEGION PLC	0.59	6	820	資本財
ALPHABET INC-CL C	1	332	42,476	メディア・娯楽
UNITED RENTALS INC	0.39	10	1,359	資本財
ALLY FINANCIAL INC	2	8	1,047	各種金融
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	1	19	2,525	消費者サービス
KEYSIGHT TECHNOLOGIES IN	0.96	13	1,682	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	0.64	7	979	メディア・娯楽
OWENS CORNING	0.29	2	346	資本財
ARTHUR J GALLAGHER & CO	1	16	2,084	保険
CITIZENS FINANCIAL GROUP	2	10	1,282	銀行
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	0.11	1	180	ソフトウェア・サービス
HORIZON THERAPEUTICS PLC	1	10	1,279	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	7	10	1,349	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AMERCO	0.03	1	195	運輸
COGNEX CORP	0.49	2	296	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
VAIL RESORTS INC	0.28	6	838	消費者サービス
DOMINO'S PIZZA INC	0.21	7	903	消費者サービス
IDEXX LABORATORIES INC	0.45	16	2,098	ヘルスケア機器・サービス
UGI CORP	1	6	803	公益事業
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNE	1	6	829	食品・飲料・タバコ
FORTIVE CORP	1	10	1,355	資本財
HOWMET AEROSPACE INC	2	7	928	資本財
TELEFLEX INC	0.26	7	959	ヘルスケア機器・サービス
CBOE GLOBAL MARKETS INC	0.64	6	863	各種金融
BAKER HUGHES CO	4	15	1,962	エネルギー
OKTA INC	0.86	7	912	ソフトウェア・サービス
DUPONT DE NEMOURS INC	2	17	2,236	素材
NOVOCURE LTD	0.26	1	246	ヘルスケア機器・サービス
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	0.07	1	145	保険
TELADOC HEALTH INC	0.39	1	164	ヘルスケア機器・サービス
LINDE PLC	2	85	10,923	素材
EQUITABLE HOLDINGS INC	2	7	896	各種金融
BURLINGTON STORES INC	0.4	7	906	小売
CIGNA CORP	1	46	5,977	ヘルスケア機器・サービス
STERIS PLC	0.53	11	1,513	ヘルスケア機器・サービス
AMCOR PLC	8	10	1,395	素材
CABLE ONE INC	0.02	2	302	メディア・娯楽
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	10	6	824	各種金融

銘柄	株数	期末		業種等
		評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	千アメリカドル	千円	
GENERAC HOLDINGS INC	0.38	8	1,086	資本財
AON PLC-CLASS A	1	29	3,784	保険
CARLYLE GROUP INC/THE	0.78	2	351	各種金融
CATALENT INC	1	10	1,313	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WARNER BROS DISCOVERY INC	11	20	2,564	メディア・娯楽
小計	702	8,823	1,128,100	
	銘柄数<比率>	259	<70.3%>	
(カナダ)		千カナダドル		
THOMSON REUTERS CORP	0.5	6	610	商業・専門サービス
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	2	12	1,284	電気通信サービス
SUN LIFE FINANCIAL INC	3	18	1,846	保険
BALLARD POWER SYSTEMS INC	1	0.95	94	資本財
BANK OF MONTREAL	3	39	3,910	銀行
BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL A	8	47	4,732	各種金融
BANK OF NOVA SCOTIA	6	48	4,812	銀行
CAE INC	1	2	292	資本財
CAMECO CORP	1	2	295	エネルギー
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	4	27	2,732	銀行
CANADIAN NATL RAILWAY CO	3	51	5,098	運輸
CANADIAN TIRE CORP-CLASS A	0.3	5	499	小売
ENBRIDGE INC	11	62	6,242	エネルギー
LOBLAW COMPANIES LTD	1	16	1,641	食品・生活必需品小売り
MANULIFE FINANCIAL CORP	11	24	2,481	保険
MAGNA INTERNATIONAL INC	2	16	1,601	自動車・自動車部品
NATIONAL BANK OF CANADA	2	18	1,835	銀行
AGNICO EAGLE MINES LTD	3	20	2,070	素材
KINROSS GOLD CORP	4	2	230	素材
GILDAN ACTIVEWEAR INC	1	3	390	耐久消費財・アパレル
FORTIS INC	2	12	1,262	公益事業
LUNDIN MINING CORP	2	2	215	素材
FRANCO-NEVADA CORP	1	17	1,774	素材
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	3	15	1,587	素材
METRO INC/CN	1	6	669	食品・生活必需品小売り
INTACT FINANCIAL CORP	0.86	15	1,507	保険
RITCHIE BROS AUCTIONEERS	0.4	3	309	商業・専門サービス
PEMBINA PIPELINE CORP	3	15	1,505	エネルギー
KEYERA CORP	1	3	335	エネルギー
HYDRO ONE LTD	1	3	349	公益事業
SHOPIFY INC - CLASS A	0.56	28	2,800	ソフトウェア・サービス
NUTRIEN LTD	3	38	3,882	素材
WSP GLOBAL INC	1	14	1,422	資本財
CANOPY GROWTH CORP	1	0.751	74	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALGONQUIN POWER & UTILITIES	2	3	368	公益事業
TOROMONT INDUSTRIES LTD	0.5	5	542	資本財
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	4	22	2,213	食品・生活必需品小売り
小計	96	637	63,525	
	銘柄数<比率>	37	<4.0%>	
(ユーロ…ドイツ)		千ユーロ		
COMMERZBANK AG	2	2	273	銀行
BASF SE	4	23	3,197	素材
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	0.49	3	407	家庭用品・パーソナル用品
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	1	15	2,041	自動車・自動車部品

銘柄	株数	期末		業種等
		評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ドイツ)	百株	千ユーロ	千円	
ALLIANZ SE-REG	2	40	5,477	保険
DEUTSCHE POST AG-REG	5	19	2,655	運輸
SAP SE	5	47	6,416	ソフトウェア・サービス
DEUTSCHE BOERSE AG	1	15	2,151	各種金融
ADIDAS AG	1	17	2,393	耐久消費財・アパレル
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	0.74	16	2,228	保険
BEIERSDORF AG	0.28	2	352	家庭用品・パーソナル用品
HEIDELBERGCEMENT AG	1	5	724	素材
MERCK KGAA	0.66	11	1,496	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PUMA SE	0.29	1	243	耐久消費財・アパレル
LANXESS AG	0.23	0.83674	113	素材
SYMRISE AG	0.72	7	986	素材
HENKEL AG & CO KGAA	1	6	870	家庭用品・パーソナル用品
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF	0.16	1	152	自動車・自動車部品
BRENNTAG SE	1	7	970	資本財
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDI	2	0.8352	112	電気通信サービス
LEG IMMOBILIEN SE	0.32	3	436	不動産
MTU AERO ENGINES AG	0.32	5	787	資本財
DELIVERY HERO SE	0.45	1	179	小売
HELLOFRESH SE	0.52	1	237	食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額	35	258	34,905
	銘柄数<比率>	24	—	<2.2%>
(ユーロ…イタリア)				
ASSICURAZIONI GENERALI	5	10	1,443	保険
INTESA SANPAOLO	89	17	2,392	銀行
ENEL SPA	42	25	3,385	公益事業
AMPLIFON SPA	0.35	1	149	ヘルスケア機器・サービス
小計	株数・金額	137	54	7,371
	銘柄数<比率>	4	—	<0.5%>
(ユーロ…フランス)				
MICHELIN (CGDE)	0.97	11	1,512	自動車・自動車部品
AXA SA	10	23	3,218	保険
DANONE	3	18	2,531	食品・飲料・タバコ
CARREFOUR SA	3	6	889	食品・生活必需品小売り
VIVENDI SE	1	2	288	メディア・娯楽
SOCIETE GENERALE SA	4	11	1,621	銀行
AIR LIQUIDE SA	2	38	5,156	素材
TOTALENERGIES SE	12	65	8,889	エネルギー
L'OREAL	1	38	5,257	家庭用品・パーソナル用品
ACCOR SA	0.47	1	190	消費者サービス
SCHNEIDER ELECTRIC SE	2	34	4,708	資本財
BNP PARIBAS	5	31	4,307	銀行
ESSILORLUXOTTICA	1	22	3,012	耐久消費財・アパレル
VALEO	0.64	1	157	自動車・自動車部品
KERING	0.4	18	2,455	耐久消費財・アパレル
ORANGE	10	12	1,701	電気通信サービス
CNP ASSURANCES	0.48	1	135	保険
PUBLICIS GROUPE	1	7	1,015	メディア・娯楽
BOUYGUES SA	0.64	2	275	資本財
ALSTOM	0.88	2	284	資本財
WENDEL	0.08	0.7088	95	各種金融
BUREAU VERITAS SA	0.82	2	290	商業・専門サービス

銘柄	株数	期末		業種等
		評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス)	百株	千ユーロ	千円	
EURAZEO SE	0.11	0.76065	102	各種金融
EIFFAGE	0.24	2	293	資本財
SEB SA	0.08	0.8016	108	耐久消費財・アパレル
AMUNDI SA	1	5	724	各種金融
TELEPERFORMANCE	0.34	10	1,395	商業・専門サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	70	374	50,621
		27	—	<3.2%>
(ユーロ…オランダ)				
CNH INDUSTRIAL NV	5	7	1,023	資本財
WOLTERS KLUWER	1	13	1,782	商業・専門サービス
KONINKLIJKE KPN NV	19	6	854	電気通信サービス
AKZO NOBEL N.V.	1	8	1,175	素材
AEGON NV	12	5	804	保険
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	5	13	1,847	食品・生活必需品小売り
RANDSTAD NV	0.33	1	224	商業・専門サービス
KONINKLIJKE DSM NV	0.95	12	1,755	素材
ING GROEP NV	20	19	2,663	銀行
ASML HOLDING NV	2	109	14,815	半導体・半導体製造装置
NN GROUP NV	1	9	1,225	保険
PROSUS NV	4	22	3,007	小売
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	76	230	31,179
		12	—	<1.9%>
(ユーロ…スペイン)				
IBERDROLA SA	29	32	4,348	公益事業
REPSOL SA	7	11	1,530	エネルギー
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	33	16	2,187	銀行
NATURGY ENERGY GROUP SA	0.54	1	200	公益事業
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	6	12	1,652	小売
RED ELECTRICA CORPORACION SA	1	2	316	公益事業
CAIXABANK SA	24	7	1,016	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	103	83	11,253
		7	—	<0.7%>
(ユーロ…ベルギー)				
UCB SA	0.68	6	815	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UMICORE	1	5	727	素材
COLRUYT SA	0.15	0.46785	63	食品・生活必需品小売り
KBC GROUP NV	1	7	1,049	銀行
SOLVAY SA	0.21	1	249	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3	21	2,905
		5	—	<0.2%>
(ユーロ…オーストリア)				
ERSTE GROUP BANK AG	2	7	1,030	銀行
OMV AG	0.41	2	271	エネルギー
VOESTALPINE AG	0.32	0.8384	113	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3	10	1,415
		3	—	<0.1%>
(ユーロ…ルクセンブルク)				
TENARIS SA	1	1	269	エネルギー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1	1	269
		1	—	<0.0%>
(ユーロ…フィンランド)				
STORA ENSO OYJ-R SHS	3	6	811	素材

銘柄	当 期 末			業 種 等
	株 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フィンランド)	百株	千ユーロ	千円	
UPM-KYMMENE OYJ	3	9	1,315	素材
KESKO OYJ-B SHS	0.76	1	242	食品・生活必需品小売り
WARTSILA OYJ ABP	1	0.98498	133	資本財
ELISA OYJ	0.4	2	286	電気通信サービス
NESTE OYJ	2	9	1,295	エネルギー
ORION OYJ-CLASS B	0.29	1	145	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数 ・ 金 額	11	31	4,230
	銘柄 数 < 比 率 >	7	—	<0.3%>
(ユーロ…アイルランド)				
KERRY GROUP PLC-A	0.88	8	1,119	食品・飲料・タバコ
KINGSPAN GROUP PLC	0.89	6	873	資本財
CRH PLC	4	15	2,114	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	6	30	4,107
	銘柄 数 < 比 率 >	3	—	<0.3%>
(ユーロ…ポルトガル)				
JERONIMO MARTINS	0.7	1	172	食品・生活必需品小売り
GALP ENERGIA SGPS SA	1	1	202	エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額	2	2	374
	銘柄 数 < 比 率 >	2	—	<0.0%>
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	450	1,099	148,634
	銘柄 数 < 比 率 >	95	—	<9.3%>
(イギリス)		千イギリスポンド		
LLOYDS BANKING GROUP PLC	392	17	2,714	銀行
ASTRAZENECA PLC	7	80	12,752	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NEXT PLC	0.89	5	871	小売
UNILEVER PLC	13	48	7,648	家庭用品・パーソナル用品
TESCO PLC	40	10	1,645	食品・生活必需品小売り
RELX PLC	9	22	3,564	商業・専門サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	3	22	3,595	家庭用品・パーソナル用品
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	37	9	1,463	保険
SCHRODERS PLC	0.82	2	359	各種金融
WPP PLC	6	6	1,054	メディア・娯楽
BT GROUP PLC	48	8	1,387	電気通信サービス
STANDARD CHARTERED PLC	14	8	1,317	銀行
COMPASS GROUP PLC	9	15	2,533	消費者サービス
KINGFISHER PLC	5	1	229	小売
GSK PLC	25	43	7,000	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VODAFONE GROUP PLC	146	17	2,764	電気通信サービス
SAINSBURY (J) PLC	4	1	176	食品・生活必需品小売り
JOHNSON MATTHEY PLC	0.54	1	200	素材
RENTOKIL INITIAL PLC	11	5	873	商業・専門サービス
WHITBREAD PLC	1	4	750	消費者サービス
NATIONAL GRID PLC	18	22	3,580	公益事業
INTERTEK GROUP PLC	1	4	790	商業・専門サービス
BURBERRY GROUP PLC	1	1	287	耐久消費財・アパレル
INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	1	5	898	消費者サービス
BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE	0.31	1	199	耐久消費財・アパレル
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	2	1	216	耐久消費財・アパレル
TAYLOR WIMPEY PLC	10	1	201	耐久消費財・アパレル
ABRDN PLC	24	4	701	各種金融
MONDI PLC	3	5	796	素材
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	0.99	1	249	食品・飲料・タバコ

銘柄	株数	期末		業種等
		評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	千イギリスポンド	千円	
ANTOFAGASTA PLC	1	249		素材
ST JAMES' S PLACE PLC	2	3	528	各種金融
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	0.52	5	847	資本財
CRODA INTERNATIONAL PLC	0.82	5	855	素材
COCA-COLA HBC AG-DI	0.56	0.94416	150	食品・飲料・タバコ
ASHTREAD GROUP PLC	2	9	1,467	資本財
OCADO GROUP PLC	1	1	185	食品・生活必需品小売り
DCC PLC	0.27	1	243	資本財
INFORMA PLC	9	5	802	メディア・娯楽
FERGUSON PLC	1	11	1,768	資本財
JD SPORTS FASHION PLC	7	0.87984	140	小売
計	株数・金額	873	427	68,061
小	銘柄数<比率>	41	—	<4.2%>
(スイス)		千スイスフラン		
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	2	28	3,759	耐久消費財・アパレル
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	3	117	15,445	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GIVAUDAN-REG	0.05	17	2,285	素材
SONOVA HOLDING AG-REG	0.28	8	1,167	ヘルスケア機器・サービス
ZURICH INSURANCE GROUP AG	0.84	36	4,788	保険
STRAUMANN HOLDING AG-REG	0.65	7	972	ヘルスケア機器・サービス
LONZA GROUP AG-REG	0.39	20	2,734	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GEBERIT AG-REG	0.21	10	1,412	資本財
SWISS RE AG	1	12	1,671	保険
ADECCO GROUP AG-REG	0.43	1	198	商業・専門サービス
SWISSCOM AG-REG	0.13	7	961	電気通信サービス
ABB LTD-REG	8	23	3,131	資本財
CLARIANT AG-REG	0.6	1	140	素材
SGS SA-REG	0.03	7	935	商業・専門サービス
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	0.31	7	1,016	運輸
SWISS LIFE HOLDING AG-REG	0.18	9	1,263	保険
SIKA AG-REG	0.73	18	2,442	素材
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-PC	0.01	9	1,215	食品・飲料・タバコ
VIFOR PHARMA AG-NEW	0.14	2	311	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
計	株数・金額	21	349	45,852
小	銘柄数<比率>	19	—	<2.9%>
(スウェーデン)		千スウェーデンクローネ		
ELECTROLUX AB-B	0.63	9	120	耐久消費財・アパレル
ERICSSON LM-B SHS	15	120	1,545	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ATLAS COPCO AB-B SHS	4	39	506	資本財
ATLAS COPCO AB-B RDS	1	0.86184	11	資本財
ATLAS COPCO AB-A SHS	19	198	2,556	資本財
ATLAS COPCO AB- A RDS	2	1	23	資本財
SKF AB-B SHARES	1	18	236	資本財
ASSA ABLOY AB-B	5	130	1,674	資本財
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	4	60	784	小売
SANDVIK AB	6	120	1,551	資本財
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	3	65	849	素材
TELE2 AB-B SHS	1	17	231	電気通信サービス
TELIA CO AB	16	65	838	電気通信サービス
ALFA LAVAL AB	0.87	22	284	資本財
BOLIDEN AB	1	75	970	素材
HUSQVARNA AB-B SHS	1	10	131	資本財

銘柄	株数	期末		業種等	
		評価額			
		外貨建金額	邦貨換算金額		
(スウェーデン)	百株	千スウェーデンクローネ	千円		
NIBE INDUSTRIER AB-B SHS	8	73	943	資本財	
ESSITY AKTIEBOLAG-B	3	94	1,221	家庭用品・パーソナル用品	
NORDEA BANK ABP	17	167	2,155	銀行	
EVOLUTION AB	0.97	93	1,201	消費者サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	115	1,385	17,837	
		20	—	<1.1%>	
(ノルウェー)		千ノルウェークローネ			
NORSK HYDRO ASA	3	27	358	素材	
ORKLA ASA	2	15	198	食品・飲料・タバコ	
EQUINOR ASA	5	171	2,259	エネルギー	
TELENOR ASA	5	65	861	電気通信サービス	
MOWI ASA	2	64	850	食品・飲料・タバコ	
AKER BP ASA	0.7	26	345	エネルギー	
DNB BANK ASA	6	113	1,496	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	25	482	6,370	
		7	—	<0.4%>	
(デンマーク)		千デンマーククローネ			
NOVO NORDISK A/S-B	9	660	11,985	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NOVOZYMES A/S-B SHARES	1	51	938	素材	
DEMANT A/S	0.3	8	154	ヘルスケア機器・サービス	
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	5	87	1,594	資本財	
GN STORE NORD A/S	0.35	8	147	ヘルスケア機器・サービス	
COLOPLAST-B	0.71	59	1,080	ヘルスケア機器・サービス	
TRYG A/S	1	15	280	保険	
PANDORA A/S	0.28	14	261	耐久消費財・アパレル	
CHR HANSEN HOLDING A/S	0.29	14	267	素材	
GENMAB A/S	0.37	78	1,433	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ORSTED A/S	1	80	1,459	公益事業	
AMBU A/S-B	0.47	4	80	ヘルスケア機器・サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	20	1,083	19,683	
		12	—	<1.2%>	
(オーストラリア)		千オーストラリアドル			
WOODSIDE PETROLEUM LTD	5	16	1,467	エネルギー	
AUST AND NZ BANKING GROUP	14	36	3,305	銀行	
QBE INSURANCE GROUP LTD	8	10	952	保険	
LENDLEASE GROUP	1	2	190	不動産	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	8	90	8,093	銀行	
BRAMBLES LTD	9	10	944	商業・専門サービス	
TELSTRA CORP LTD	24	9	861	電気通信サービス	
COMPUTERSHARE LTD	1	3	320	ソフトウェア・サービス	
ARISTOCRAT LEISURE LTD	2	7	671	消費者サービス	
MACQUARIE GROUP LTD	1	34	3,108	各種金融	
ASX LTD	1	10	923	各種金融	
COCHLEAR LTD	0.4	8	769	ヘルスケア機器・サービス	
JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI	2	10	897	素材	
NEWCREST MINING LTD	5	13	1,196	素材	
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	6	3	281	保険	
ORICA LTD	1	1	171	素材	
SONIC HEALTHCARE LTD	1	6	626	ヘルスケア機器・サービス	
TRANSURBAN GROUP	17	24	2,201	運輸	
BLUESCOPE STEEL LTD	1	2	224	素材	
FORTESCUE METALS GROUP LTD	9	18	1,617	素材	

銘柄	株数	期末		業種等
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)	百株	千オーストラリアドル	千円	
AURIZON HOLDINGS LTD	5	2	186	運輸
APA GROUP	8	9	845	公益事業
RAMSAY HEALTH CARE LTD	0.94	7	664	ヘルスケア機器・サービス
SEEK LTD	0.93	2	206	メディア・娯楽
REA GROUP LTD	0.15	1	145	メディア・娯楽
EVOLUTION MINING LTD	5	1	158	素材
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	3	2	239	素材
COLES GROUP LTD	7	13	1,200	食品・生活必需品小売り
MINERAL RESOURCES LTD	1	5	532	素材
XERO LTD	0.37	3	284	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	158 30	371 —	33,290 <2.1%>
(ニュージーランド)		千ニュージーランドドル		
SPARK NEW ZEALAND LTD	5	2	201	電気通信サービス
AUCKLAND INTL AIRPORT LTD	3	2	208	運輸
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE C	4	8	696	ヘルスケア機器・サービス
RYMAN HEALTHCARE LTD	1	1	87	ヘルスケア機器・サービス
MERIDIAN ENERGY LTD	3	1	133	公益事業
MERCURY NZ LTD	1	1	88	公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	19 6	17 —	1,416 <0.1%>
(香港)		千香港ドル		
MTR CORP	5	21	349	運輸
HONG KONG & CHINA GAS	70	58	956	公益事業
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	7	231	3,774	各種金融
HANG SENG BANK LTD	2	27	443	銀行
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	25	72	1,178	銀行
SWIRE PROPERTIES LTD	4	7	123	不動産
HKT TRUST AND HKT LTD-SS	10	10	177	電気通信サービス
ESR CAYMAN LTD	6	13	219	不動産
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	129 8	443 —	7,223 <0.4%>
(シンガポール)		千シンガポールドル		
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	20	23	2,153	銀行
CITY DEVELOPMENTS LTD	1	0.801	74	不動産
DBS GROUP HOLDINGS LTD	9	27	2,574	銀行
KEPPEL CORP LTD	4	2	249	資本財
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	49	13	1,220	電気通信サービス
SINGAPORE AIRLINES LTD	4	2	199	運輸
SINGAPORE EXCHANGE LTD	2	1	179	各種金融
UOL GROUP LTD	1	0.707	65	不動産
CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI	7	2	246	不動産
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	97 9	75 —	6,963 <0.4%>
(イスラエル)		千イスラエルシェケル		
BANK HAPOALIM BM	3	9	374	銀行
BANK LEUMI LE-ISRAEL	8	27	1,039	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	11 2	37 —	1,414 <0.1%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,722 545	— —	1,548,374 <96.4%>

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

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

外国投資信託証券

銘柄	口数	当期末		比率
		評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	千口	千アメリカドル	千円	%
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	0.309	9	1,156	0.1
PROLOGIS INC	0.4	47	6,122	0.4
WELLTOWER INC	0.224	19	2,506	0.2
BOSTON PROPERTIES INC	0.083	8	1,115	0.1
WEYERHAEUSER CO	0.376	14	1,819	0.1
AMERICAN TOWER CORP	0.247	57	7,365	0.5
EQUINIX INC	0.046	29	3,735	0.2
CROWN CASTLE INTL CORP	0.22	39	5,017	0.3
EQUITY RESIDENTIAL	0.184	13	1,725	0.1
HOST HOTELS & RESORTS INC	0.393	7	977	0.1
小計	口数・金額	2	246	31,541
	銘柄数<比率>	10	—	<2.0%>
(カナダ)		千カナダドル		
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	0.1	4	482	0.0
小計	口数・金額	0.1	4	482
	銘柄数<比率>	1	—	<0.0%>
(ユーロ…フランス)		千ユーロ		
GECINA SA	0.013	1	183	0.0
KLEPIERRE	0.057	1	160	0.0
COVIVIO	0.014	0.9156	123	0.0
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	0.081	5	702	0.0
ユーロ計	口数・金額	0.165	8	1,170
	銘柄数<比率>	4	—	<0.1%>
(イギリス)		千イギリスポンド		
BRITISH LAND CO PLC	0.245	1	200	0.0
LAND SECURITIES GROUP PLC	0.305	2	357	0.0
SEGRO PLC	0.681	7	1,181	0.1
小計	口数・金額	1	10	1,739
	銘柄数<比率>	3	—	<0.1%>
(オーストラリア)		千オーストラリアドル		
VICINITY CENTRES	1	2	182	0.0
DEXUS/AU	0.62	6	592	0.0
GPT GROUP	0.533	2	229	0.0
MIRVAC GROUP	1	2	212	0.0
STOCKLAND	1	7	651	0.0
GOODMAN GROUP	0.918	17	1,577	0.1
小計	口数・金額	6	38	3,445
	銘柄数<比率>	6	—	<0.2%>
(シンガポール)		千シンガポールドル		
CDL HOSPITALITY TRUSTS	0.015	0.0195	1	0.0

銘柄	口数	当 期 末		
		評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(シンガポール) CAPITALAND INTEGRATED COMMER	千口	千シンガポールドル	千円	%
	4	8	829	0.1
小 計	口数・金額	4	831	
	銘柄数 < 比率 >	2	< 0.1% >	
合 計	口数・金額	14	39,210	
	銘柄数 < 比率 >	26	< 2.4% >	

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

(注) 比率および合計欄の < > 内は、純資産総額に対する評価額の比率。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
外国 株式先物取引	百万円	百万円
SP EMINI	49	—
EURO ST	4	—

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

○投資信託財産の構成

(2022年5月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 1,548,374	% 92.9
投資証券	39,210	2.4
コール・ローン等、その他	78,750	4.7
投資信託財産総額	1,666,334	100.0

(注) 期末における外貨建純資産 (1,603,530千円) の投資信託財産総額 (1,666,334千円) に対する比率は96.2%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。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=127.85円	1 カナダドル=99.67円	1 ユーロ=135.19円	1 イギリスポンド=159.30円
1 スイスフラン=131.37円	1 スウェーデンクローネ=12.87円	1 ノルウェークローネ=13.19円	1 デンマーククローネ=18.16円
1 オーストラリアドル=89.73円	1 ニュージーランドドル=81.52円	1 香港ドル=16.29円	1 シンガポールドル=92.60円
1 イスラエルシェケル=37.9755円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年5月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,708,263,398
コール・ローン等	67,011,844
株式(評価額)	1,548,374,211
投資証券(評価額)	39,210,248
未収入金	41,944,106
未収配当金	1,735,662
差入委託証拠金	9,987,327
(B) 負債	102,631,131
未払金	102,580,787
未払解約金	50,344
(C) 純資産総額(A-B)	1,605,632,267
元本	1,726,668,481
次期繰越損益金	△ 121,036,214
(D) 受益権総口数	1,726,668,481口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,299円

<注記事項>

- ①設定元本額 999,950,000円
 期中追加設定元本額 728,173,589円
 期中一部解約元本額 1,455,108円
 また、1口当たり純資産額は、期末0.9299円です。

②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

三菱UFJDC先進国株式ESGリーダーズインデックスファンド	999,282,716円
海外株式セレクション(ラップ向け)	694,228,578円
アドバンスト・バランスII(FOFs用)(適格機関投資家限定)	29,012,538円
アドバンスト・バランスI(FOFs用)(適格機関投資家限定)	4,144,649円
合計	1,726,668,481円

- ③純資産総額が元本額を下回っており、その差額は121,036,214円です。

○損益の状況 (2021年10月29日～2022年5月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	10,447,953
受取配当金	10,455,309
受取利息	97
支払利息	△ 7,453
(B) 有価証券売買損益	△ 98,056,525
売買益	113,854,174
売買損	△211,910,699
(C) 先物取引等取引損益	△ 6,121,835
取引益	662,359
取引損	△ 6,784,194
(D) 保管費用等	△ 1,901,298
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 95,631,705
(F) 追加信託差損益金	△ 25,422,316
(G) 解約差損益金	17,807
(H) 計(E+F+G)	△121,036,214
次期繰越損益金(H)	△121,036,214

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

- (注) (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) (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。

MUAM ヘッジ付外国債券オープンマザーファンド

《第22期》決算日2022年6月15日

[計算期間：2021年6月16日～2022年6月15日]

「MUAM ヘッジ付外国債券オープンマザーファンド」は、6月15日に第22期の決算を行いました。

以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第22期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	世界主要国の公社債（日本を除く）を主要投資対象とし、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）を中長期的に上回る投資成果をめざして運用を行います。 運用にあたっては、クオントモデルを活用することにより主要国の各債券市場を分析し、債券の残存期間構成戦略を超過収益の源泉とします。また、為替変動リスクを回避するため、原則としてフルヘッジを行います。
主要運用対象	世界主要国の公社債（日本を除く）を主要投資対象とします。
主な組入制限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ・円ベース)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
18期(2018年6月15日)	15,868	△ 2.0	380.6263	△ 1.9	94.6	—	164,373
19期(2019年6月17日)	16,785	5.8	399.8570	5.1	97.0	—	175,685
20期(2020年6月15日)	17,713	5.5	424.3345	6.1	96.5	—	176,560
21期(2021年6月15日)	17,468	△ 1.4	416.2169	△ 1.9	98.0	—	181,845
22期(2022年6月15日)	14,940	△14.5	359.9596	△13.5	83.8	—	89,579

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

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準 価 額		FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ヘッジ・円ベース)		債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2021年6月15日	円	%		%	%	%
	17,468	—	416.2169	—	98.0	—
6月末	17,445	△ 0.1	415.7747	△ 0.1	97.5	—
7月末	17,792	1.9	423.0158	1.6	97.2	—
8月末	17,802	1.9	423.1347	1.7	99.1	—
9月末	17,499	0.2	416.4715	0.1	96.9	—
10月末	17,483	0.1	416.2136	△ 0.0	98.4	—
11月末	17,568	0.6	418.8478	0.6	96.1	—
12月末	17,393	△ 0.4	415.0938	△ 0.3	100.4	—
2022年1月末	17,164	△ 1.7	409.9755	△ 1.5	97.0	—
2月末	16,754	△ 4.1	401.3295	△ 3.6	98.8	—
3月末	16,353	△ 6.4	390.6669	△ 6.1	102.2	—
4月末	15,914	△ 8.9	382.1383	△ 8.2	97.7	—
5月末	15,689	△ 10.2	378.1251	△ 9.2	99.9	—
(期 末) 2022年6月15日	円	%		%	%	%
	14,940	△ 14.5	359.9596	△ 13.5	83.8	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ14.5%の下落となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(−13.5%)を1.0%下回りました。

●基準価額の変化要因

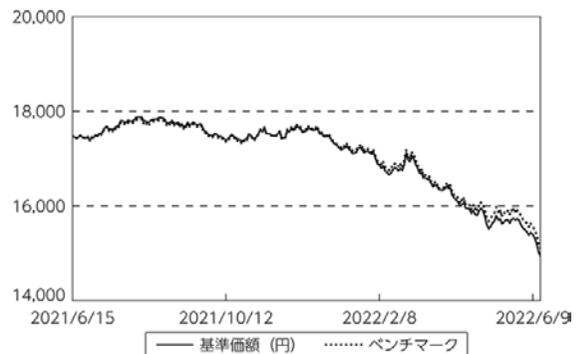
(上昇要因)

- ・債券利子収入を享受したことが基準価額の上昇要因となりました。

(下落要因)

- ・組入主要国の長期金利が上昇したことが基準価額の下落要因となりました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

●投資環境について

◎債券市況

- ・米独長期金利は上昇しました。
- ・グローバルな供給制約や資源価格上昇により主要先進国でインフレ加速がみられたことにより、主要中央銀行が利上げを含む金融政策の早期正常化を進めたことなどが、米独長期金利の上昇要因となりました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・世界主要国の公社債（日本を除く）を主要投資対象とし、FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ヘッジ・円ベース）を中長期的に上回る投資成果をめざしました。
- ・クオンツモデルを活用することにより主要国の各債券市場を分析し、運用戦略を構築しました。
- ・カンントリーアロケーションは、米国を2021年11月を除き、概ね中立からアンダーウェイトとした一方、ユーロ圏を2022年1月、3月を除き、概ね中立からオーバーウェイトとしました。英国は2021年11月を除き、中立からオーバーウェイトとしました。カナダは2022年1月を除き、中立からアンダーウェイトとしました。豪州は2021年7月から11月にかけて中立からアンダーウェイトとし、その後は中立からオーバーウェイトとしました。スウェーデンは、期を通じて中立からアンダーウェイトとしました。
- ・残存期間構成は、2021年10月から11月、2022年3月、5月に米国とユーロ圏の長期・超長期ゾーンをアンダーウェイトとし、その他の期間では長期・超長期ゾーンを中立からオーバーウェイトとしました。英国は、2021年11月に長期・超長期ゾーンをアンダーウェイトとし、その他の期間では長期・超長期ゾーンを中立からオーバーウェイトとしました。

- ・ユーロ圏内国別配分は、2022年3月にかけて、ドイツ・フランスを概ね中立からアンダーウェイト、スペイン・イタリアを概ね中立からオーバーウェイトでコントロールしました。その後は、概ね中立としました。
- ・為替変動の影響を回避するため、フルヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図りました。

- 当該投資信託のベンチマークとの差異について
ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（-13.5%）を1.0%下回りました。

（マイナス要因）

- ・カンントリーアロケーションにおいて、2022年5月に米国をアンダーウェイト、ユーロ圏をオーバーウェイトとしたこと。
- ・残存期間構成において、2022年5月に、米国の長期・超長期ゾーンをアンダーウェイトとしたこと。
- ・ユーロ圏国別戦略において、2022年2月にイタリア、スペインをオーバーウェイトとしたこと。

○今後の運用方針

- ・世界主要国の公社債（日本を除く）を主要投資対象とし、ベンチマークを中長期的に上回ることを目標として、引き続き投資信託財産の成長をめざして運用を行います。
- ・運用にあたっては、クオンツモデルを活用することにより主要国の各債券市場を分析し、運用戦略を構築します。また、為替変動リスクを回避するため、原則として、フルヘッジを行う方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年6月16日～2022年6月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 4	% 0.022	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(4)	(0.022)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	4	0.022	
期中の平均基準価額は、17,051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

(2021年6月16日～2022年6月15日)

公社債

		買付額	売付額
外	アメリカ	千アメリカドル 708,903	千アメリカドル 1,004,909
	カナダ	千カナダドル 145,882	千カナダドル 128,646
	ユーロ	千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券 95,815	155,339
	イタリア	国債証券 89,947	214,133
	フランス	国債証券 154,884	182,555
	オランダ	国債証券 17,461	32,831
	スペイン	国債証券 73,533	132,686
	ベルギー	国債証券 16,698	21,537
	オーストリア	国債証券 19,067	43,219
	フィンランド	国債証券 7,346	10,901
	アイルランド	国債証券 13,564	38,162
	国	イギリス	千イギリスポンド 51,794
スウェーデン		千スウェーデンクローネ 91,719	千スウェーデンクローネ 74,371
ポーランド		千ポーランドズロチ 3,979	千ポーランドズロチ 31,454
オーストラリア		千オーストラリアドル 164,390	千オーストラリアドル 295,514
中国		千中国元 118,678	千中国元 37,432

(注) 金額は受渡代金。(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

(2021年6月16日～2022年6月15日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替先物取引	百万円 2,174,657	百万円 295,632	% 13.6	百万円 2,056,174	百万円 265,366	% 12.9
為替直物取引	89,331	14,757	16.5	192,288	38,722	20.1

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菱UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2022年6月15日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)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		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千アメリカドル 329,630	千アメリカドル 291,957	千円 39,417,133	% 44.0	% —	% 19.4	% 14.0	% 10.6
カナダ	千カナダドル 16,800	千カナダドル 15,366	1,601,234	1.8	—	1.8	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	41,840	37,658	5,302,265	5.9	—	3.8	1.7	0.5
イタリア	47,950	41,089	5,785,360	6.5	—	4.1	1.7	0.7
フランス	57,800	49,227	6,931,172	7.7	—	4.6	2.4	0.7
オランダ	10,280	8,959	1,261,560	1.4	—	0.9	0.2	0.3
スペイン	30,950	26,901	3,787,714	4.2	—	2.3	1.1	0.8
ベルギー	11,460	9,604	1,352,269	1.5	—	1.2	0.4	—
オーストリア	9,600	8,107	1,141,528	1.3	—	0.6	0.7	—
フィンランド	2,880	2,513	353,831	0.4	—	0.3	0.1	—
アイルランド	6,280	5,689	801,057	0.9	—	0.7	0.1	0.2
イギリス	千イギリスポンド 29,930	千イギリスポンド 24,378	3,954,357	4.4	—	3.4	0.5	0.5
スウェーデン	千スウェーデンクローネ 17,300	千スウェーデンクローネ 16,158	214,102	0.2	—	0.2	0.1	—
ポーランド	千ポーランドズロチ 14,320	千ポーランドズロチ 11,069	333,125	0.4	—	0.1	0.3	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 15,050	千オーストラリアドル 12,892	1,200,258	1.3	—	1.3	—	—
中国	千中国元 81,000	千中国元 81,473	1,631,618	1.8	—	1.6	0.2	—
合 計	—	—	75,068,590	83.8	—	46.1	23.4	14.2

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(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) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	当期末					償還年月日	
		利率	額面金額	評価額		債還年月日		
				外貨建金額	邦貨換算金額			
		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円			
アメリカ								
	国債証券	0.125 T-NOTE 230831	0.125	12,490	12,041	1,625,674	2023/8/31	
		0.125 T-NOTE 230915	0.125	350	336	45,488	2023/9/15	
		0.125 T-NOTE 231215	0.125	350	333	45,042	2023/12/15	
		0.25 T-NOTE 230615	0.25	340	330	44,615	2023/6/15	
		0.25 T-NOTE 250731	0.25	18,910	17,041	2,300,727	2025/7/31	
		0.25 T-NOTE 250930	0.25	3,310	2,965	400,379	2025/9/30	
		0.375 T-NOTE 240915	0.375	14,520	13,543	1,828,481	2024/9/15	
		0.5 T-NOTE 270531	0.5	4,750	4,079	550,814	2027/5/31	
		0.5 T-NOTE 271031	0.5	2,880	2,443	329,927	2027/10/31	
		0.625 T-NOTE 271231	0.625	2,460	2,091	282,331	2027/12/31	
		0.625 T-NOTE 300515	0.625	18,210	14,599	1,971,051	2030/5/15	
		0.75 T-NOTE 231231	0.75	8,530	8,195	1,106,514	2023/12/31	
		0.75 T-NOTE 260531	0.75	10,950	9,793	1,322,207	2026/5/31	
		0.75 T-NOTE 260831	0.75	20,620	18,319	2,473,326	2026/8/31	
		0.875 T-NOTE 240131	0.875	25,170	24,179	3,264,530	2024/1/31	
		1 T-NOTE 280731	1.0	2,840	2,431	328,340	2028/7/31	
		1.125 T-NOTE 250115	1.125	17,220	16,189	2,185,743	2025/1/15	
		1.125 T-NOTE 310215	1.125	4,980	4,107	554,609	2031/2/15	
		1.25 T-BOND 500515	1.25	410	245	33,138	2050/5/15	
		1.25 T-NOTE 280331	1.25	23,060	20,231	2,731,461	2028/3/31	
		1.25 T-NOTE 280531	1.25	8,340	7,279	982,772	2028/5/31	
		1.25 T-NOTE 310815	1.25	390	321	43,457	2031/8/15	
		1.375 T-BOND 401115	1.375	16,450	11,279	1,522,888	2040/11/15	
		1.375 T-NOTE 250131	1.375	350	330	44,684	2025/1/31	
		1.375 T-NOTE 311115	1.375	1,450	1,205	162,759	2031/11/15	
		1.5 T-NOTE 270131	1.5	9,200	8,376	1,130,885	2027/1/31	
		1.875 T-BOND 511115	1.875	350	247	33,439	2051/11/15	
		1.875 T-NOTE 290228	1.875	10,700	9,625	1,299,582	2029/2/28	
		1.875 T-NOTE 320215	1.875	5,950	5,167	697,655	2032/2/15	
		2 T-BOND 411115	2.0	2,680	2,034	274,620	2041/11/15	
		2.25 T-BOND 520215	2.25	15,220	11,840	1,598,610	2052/2/15	
		2.25 T-NOTE 240331	2.25	17,930	17,566	2,371,652	2024/3/31	
		2.375 T-BOND 420215	2.375	14,920	12,088	1,632,094	2042/2/15	
		2.5 T-NOTE 240430	2.5	7,530	7,404	999,628	2024/4/30	
		2.75 T-NOTE 270430	2.75	2,540	2,443	329,918	2027/4/30	
		2.875 T-BOND 520515	2.875	5,010	4,490	606,329	2052/5/15	
		2.875 T-NOTE 290430	2.875	2,540	2,430	328,136	2029/4/30	
		2.875 T-NOTE 320515	2.875	1,320	1,253	169,205	2032/5/15	
		3 T-BOND 470515	3.0	9,560	8,524	1,150,937	2047/5/15	
		3.125 T-NOTE 281115	3.125	260	252	34,148	2028/11/15	
		3.25 T-BOND 420515	3.25	4,590	4,290	579,318	2042/5/15	
	小計					39,417,133		
カナダ				千カナダドル	千カナダドル			
	国債証券	1.25 CAN GOVT 300601	1.25	8,500	7,108	740,688	2030/6/1	
		1.5 CAN GOVT 310601	1.5	3,850	3,226	336,224	2031/6/1	
		5.75 CAN GOVT 290601	5.75	4,450	5,031	524,320	2029/6/1	
	小計					1,601,234		
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ			
	ドイツ	国債証券	0 BUND 260815	—	320	301	42,432	2026/8/15
			0 BUND 271115	—	8,630	7,937	1,117,590	2027/11/15
			0 BUND 290815	—	660	588	82,879	2029/8/15

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
		外貨建金額			邦貨換算金額		
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ドイツ	国債証券	0 BUND 300215	—	2,430	2,147	302,396	2030/2/15
		0 BUND 310215	—	5,210	4,522	636,808	2031/2/15
		0 BUND 360515	—	6,300	4,899	689,908	2036/5/15
		0 BUND 500815	—	1,260	765	107,789	2050/8/15
		0 BUND 520815	—	730	423	59,634	2052/8/15
		0 OBL 250411	—	260	250	35,282	2025/4/11
		0 OBL 260410	—	2,300	2,178	306,759	2026/4/10
		0 OBL 261009	—	1,740	1,632	229,921	2026/10/9
		0 OBL 270416	—	2,980	2,768	389,805	2027/4/16
		0 SCHATS 230915	—	2,890	2,863	403,191	2023/9/15
		0.2 SCHATS 240614	0.2	3,030	2,971	418,408	2024/6/14
		0.5 BUND 250215	0.5	310	303	42,757	2025/2/15
		0.5 BUND 260215	0.5	140	135	19,078	2026/2/15
		0.5 BUND 270815	0.5	250	237	33,375	2027/8/15
		2.5 BUND 440704	2.5	2,300	2,598	365,838	2044/7/4
		5.5 BUND 310104	5.5	100	130	18,406	2031/1/4
イタリア	国債証券	0 ITALY GOVT 241215	—	4,520	4,221	594,457	2024/12/15
		0 ITALY GOVT 260401	—	730	647	91,141	2026/4/1
		0 ITALY GOVT 260801	—	1,530	1,339	188,624	2026/8/1
		0.25 ITALY GOVT 280315	0.25	8,580	7,135	1,004,710	2028/3/15
		0.3 ITALY GOVT 230815	0.3	310	305	43,074	2023/8/15
		0.6 ITALY GOVT 230615	0.6	4,160	4,133	581,979	2023/6/15
		0.95 ITALY GOVT 370301	0.95	6,790	4,424	622,976	2027/3/1
		1.35 ITALY GOVT 300401	1.35	4,300	3,588	505,325	2030/4/1
		1.45 ITALY GOVT 250515	1.45	300	288	40,551	2025/5/15
		1.5 ITALY GOVT 450430	1.5	800	491	69,226	2045/4/30
		1.65 ITALY GOVT 301201	1.65	1,890	1,582	222,776	2030/12/1
		1.85 ITALY GOVT 250701	1.85	2,330	2,255	317,515	2025/7/1
		2.2 ITALY GOVT 270601	2.2	1,940	1,839	258,975	2027/6/1
		2.8 ITALY GOVT 281201	2.8	1,870	1,786	251,549	2028/12/1
		3.1 ITALY GOVT 400301	3.1	6,910	5,957	838,852	2040/3/1
		5 ITALY GOVT 390801	5.0	190	208	29,386	2039/8/1
5.25 ITALY GOVT 291101	5.25	800	882	124,234	2029/11/1		
フランス	国債証券	0 O.A.T 240225	—	4,460	4,383	617,151	2024/2/25
		0 O.A.T 250225	—	2,860	2,743	386,332	2025/2/25
		0 O.A.T 250325	—	2,230	2,138	301,149	2025/3/25
		0 O.A.T 260225	—	7,870	7,398	1,041,702	2026/2/25
		0 O.A.T 270225	—	1,980	1,816	255,742	2027/2/25
		0 O.A.T 291125	—	2,800	2,400	338,026	2029/11/25
		0 O.A.T 301125	—	1,910	1,590	223,901	2030/11/25
		0 O.A.T 311125	—	6,850	5,542	780,419	2031/11/25
		0.5 O.A.T 260525	0.5	1,200	1,143	161,043	2026/5/25
		0.5 O.A.T 290525	0.5	1,350	1,217	171,406	2029/5/25
		0.5 O.A.T 400525	0.5	12,500	8,753	1,232,432	2040/5/25
		0.5 O.A.T 440625	0.5	3,620	2,339	329,434	2044/6/25
		0.5 O.A.T 720525	0.5	360	145	20,482	2072/5/25
		0.75 O.A.T 280225	0.75	2,300	2,146	302,293	2028/2/25
		1 O.A.T 270525	1.0	240	230	32,430	2027/5/25
		1.25 O.A.T 340525	1.25	2,580	2,264	318,904	2034/5/25
		1.25 O.A.T 380525	1.25	620	514	72,503	2038/5/25
		1.5 O.A.T 500525	1.5	100	77	10,921	2050/5/25
		2.75 O.A.T 271025	2.75	220	229	32,343	2027/10/25

銘柄			当 期 末						
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日		
		外貨建金額			邦貨換算金額				
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円			
フランス	国債証券	4.5 O.A.T 410425	4.5	170	217	30,594	2041/4/25		
		5.5 O.A.T 290425	5.5	1,580	1,931	271,956	2029/4/25		
オランダ	国債証券	0 NETH GOVT 240115	—	1,880	1,848	260,300	2024/1/15		
		0 NETH GOVT 290115	—	1,470	1,298	182,861	2029/1/15		
		0 NETH GOVT 300715	—	1,250	1,071	150,810	2030/7/15		
		0 NETH GOVT 310715	—	270	226	31,853	2031/7/15		
		0 NETH GOVT 380115	—	2,930	2,088	294,109	2038/1/15		
		0.5 NETH GOVT 260715	0.5	1,630	1,558	219,409	2026/7/15		
		0.75 NETH GOVT 280715	0.75	480	450	63,474	2028/7/15		
		2.75 NETH GOVT 470115	2.75	370	417	58,740	2047/1/15		
スペイン	国債証券	0 SPAIN GOVT 240531	—	5,130	4,966	699,349	2024/5/31		
		0 SPAIN GOVT 250131	—	480	456	64,225	2025/1/31		
		0 SPAIN GOVT 260131	—	4,530	4,172	587,548	2026/1/31		
		0 SPAIN GOVT 280131	—	2,470	2,140	301,441	2028/1/31		
		0.5 SPAIN GOVT 300430	0.5	2,750	2,315	326,053	2030/4/30		
		0.8 SPAIN GOVT 270730	0.8	1,330	1,222	172,133	2027/7/30		
		1.2 SPAIN GOVT 401031	1.2	4,320	3,037	427,734	2040/10/31		
		1.3 SPAIN GOVT 261031	1.3	2,470	2,364	332,924	2026/10/31		
		1.85 SPAIN GOVT 350730	1.85	5,990	5,114	720,060	2035/7/30		
		1.9 SPAIN GOVT 521031	1.9	1,190	823	115,921	2052/10/31		
		1.95 SPAIN GOVT 260430	1.95	290	286	40,320	2026/4/30		
		ベルギー	国債証券	0 BEL GOVT 271022	—	590	534	75,222	2027/10/22
0 BEL GOVT 311022	—			280	226	31,841	2031/10/22		
0.1 BEL GOVT 300622	0.1			1,850	1,572	221,435	2030/6/22		
0.4 BEL GOVT 400622	0.4			2,880	1,952	274,935	2040/6/22		
0.5 BEL GOVT 241022	0.5			900	882	124,226	2024/10/22		
0.8 BEL GOVT 250622	0.8			470	459	64,684	2025/6/22		
0.9 BEL GOVT 290622	0.9			630	583	82,102	2029/6/22		
1 BEL GOVT 260622	1.0			940	914	128,739	2026/6/22		
1.45 BEL GOVT 370622	1.45			2,410	2,076	292,329	2037/6/22		
1.6 BEL GOVT 470622	1.6			260	205	28,907	2047/6/22		
1.7 BEL GOVT 500622	1.7			250	197	27,843	2050/6/22		
オーストリア	国債証券			0 AUSTRIA GOVT 240715	—	480	468	65,923	2024/7/15
				0 AUSTRIA GOVT 250420	—	2,610	2,503	352,509	2025/4/20
		0 AUSTRIA GOVT 310220	—	1,740	1,435	202,172	2031/2/20		
		0 AUSTRIA GOVT 401020	—	890	566	79,746	2040/10/20		
		0.25 AUSTRIA GOVT 361020	0.25	1,200	883	124,373	2036/10/20		
		0.7 AUSTRIA GOVT 710420	0.7	410	203	28,704	2071/4/20		
		0.75 AUSTRIA GOVT 261020	0.75	1,410	1,352	190,394	2026/10/20		
		0.85 AUSTRIA GOVT 200630	0.85	180	73	10,312	2120/6/30		
		1.85 AUSTRIA GOVT 490523	1.85	490	434	61,147	2049/5/23		
		2.1 AUSTRIA GOVT 170920	2.1	90	72	10,266	2117/9/20		
		3.15 AUSTRIA GOVT 440620	3.15	100	113	15,977	2044/6/20		
フィンランド	国債証券	0 FINNISH GOVT 300915	—	890	746	105,169	2030/9/15		
		0.25 FINNISH GOVT 400915	0.25	710	482	67,975	2040/9/15		
		0.875 FINNISH GOV 250915	0.875	560	547	77,079	2025/9/15		
		2.625 FINNISH GOV 420704	2.625	720	735	103,605	2042/7/4		
アイルランド	国債証券	0.2 IRISH GOVT 270515	0.2	490	452	63,694	2027/5/15		
		0.2 IRISH GOVT 301018	0.2	890	755	106,372	2030/10/18		
		0.4 IRISH GOVT 350515	0.4	800	618	87,116	2035/5/15		
		0.55 IRISH GOVT 410422	0.55	380	264	37,258	2041/4/22		
		0.9 IRISH GOVT 280515	0.9	2,410	2,266	319,125	2028/5/15		

銘	柄	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
ユーロ		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
アイルランド	国債証券	1.1 IRISH GOVT 290515	1.1	310	291	41,095	2029/5/15
		3.4 IRISH GOVT 240318	3.4	1,000	1,039	146,393	2024/3/18
小 計						26,716,759	
イギリス			千イギリスポンド	千イギリスポンド			
国債証券		0.125 GILT 240131	0.125	2,680	2,594	420,885	2024/1/31
		0.125 GILT 260130	0.125	150	139	22,627	2026/1/30
		0.125 GILT 280131	0.125	2,090	1,854	300,757	2028/1/31
		0.25 GILT 250131	0.25	920	871	141,395	2025/1/31
		0.375 GILT 301022	0.375	2,210	1,871	303,542	2030/10/22
		0.625 GILT 250607	0.625	220	210	34,156	2025/6/7
		0.625 GILT 501022	0.625	2,840	1,689	274,014	2050/10/22
		0.875 GILT 291022	0.875	200	180	29,215	2029/10/22
		0.875 GILT 460131	0.875	800	541	87,832	2046/1/31
		1 GILT 240422	1.0	440	431	69,964	2024/4/22
		1 GILT 320131	1.0	880	762	123,635	2032/1/31
		1.125 GILT 390131	1.125	1,710	1,338	217,049	2039/1/31
		1.25 GILT 270722	1.25	220	209	34,041	2027/7/22
		1.25 GILT 411022	1.25	11,430	8,855	1,436,517	2041/10/22
		1.5 GILT 260722	1.5	1,660	1,615	262,120	2026/7/22
		1.5 GILT 530731	1.5	1,280	967	156,983	2053/7/31
	6 GILT 281207	6.0	200	244	39,616	2028/12/7	
小 計						3,954,357	
スウェーデン			千スウェーデンクローネ	千スウェーデンクローネ			
国債証券		0.75 SWD GOVT 280512	0.75	8,020	7,465	98,912	2028/5/12
		0.75 SWD GOVT 291112	0.75	4,730	4,337	57,468	2029/11/12
		1 SWD GOVT 261112	1.0	4,550	4,356	57,721	2026/11/12
小 計						214,102	
ポーランド			千ポーランドズロチ	千ポーランドズロチ			
国債証券		0.75 POLAND 250425	0.75	10,510	8,726	262,627	2025/4/25
		1.25 POLAND 301025	1.25	3,810	2,342	70,497	2030/10/25
小 計						333,125	
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			
国債証券		1 AUST GOVT 311121	1.0	5,760	4,433	412,753	2031/11/21
		2.25 AUST GOVT 280521	2.25	3,340	3,071	285,931	2050/5/21
		2.5 AUST GOVT 300521	2.5	5,950	5,387	501,573	2030/5/21
小 計						1,200,258	
中国			千中国元	千中国元			
国債証券		2.37 CHINA GOVT 270120	2.37	9,000	8,919	178,621	2027/1/20
		2.8 CHINA GOVT 290324	2.8	15,000	15,016	300,718	2029/3/24
		2.91 CHINA GOVT 281014	2.91	55,000	55,507	1,111,605	2028/10/14
		3.01 CHINA GOVT 280513	3.01	2,000	2,030	40,672	2028/5/13
小 計						1,631,618	
合 計						75,068,590	

(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。

○投資信託財産の構成

(2022年6月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 75,068,590	% 82.3
コール・ローン等、その他	16,171,179	17.7
投資信託財産総額	91,239,769	100.0

(注) 期末における外貨建純資産（75,716,399千円）の投資信託財産総額（91,239,769千円）に対する比率は83.0%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。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=135.01円	1 カナダドル=104.20円	1 ユーロ=140.80円	1 イギリスポンド=162.21円
1 スウェーデンクローネ=13.25円	1 ポーランドズロチ=30.0938円	1 オーストラリアドル=93.10円	1 中国元=20.0264円

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年6月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	166,013,108,610
コール・ローン等	15,744,200,331
公社債(評価額)	75,068,590,088
未収入金	74,950,677,267
未収利息	140,529,119
前払費用	109,111,805
(B) 負債	76,434,035,288
未払金	76,366,060,869
未払解約金	67,963,505
未払利息	10,914
(C) 純資産総額(A-B)	89,579,073,322
元本	59,959,242,987
次期繰越損益金	29,619,830,335
(D) 受益権総口数	59,959,242,987口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,940円

<注記事項>

- ①期首元本額 104,104,674,367円
 期中追加設定元本額 24,697,943,934円
 期中一部解約元本額 68,843,375,314円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.4940円です。

②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

三菱UFJ ヘッジ付外国債券オープン	26,171,764,360円
三菱UFJ バランスファンド40VA(適格機関投資家限定)	22,981,776,807円
MUAM ヘッジ付外国債券オープンII(適格機関投資家限定)	5,285,076,937円
三菱UFJ バランスファンドVA40型(適格機関投資家限定)	1,997,517,618円
国内債券セレクション(ラップ向け)	1,493,956,934円
三菱UFJ バランスファンドVA50型(適格機関投資家限定)	821,853,399円
三菱UFJ バランスファンドVA20型(適格機関投資家限定)	730,799,541円
三菱UFJ バランスファンド50VA(適格機関投資家限定)	413,357,131円
アドバンスト・バランスII(FOFs用)(適格機関投資家限定)	32,474,091円
アドバンスト・バランスI(FOFs用)(適格機関投資家限定)	25,027,549円
三菱UFJ バランスファンドVA30型(適格機関投資家限定)	5,638,620円
合計	59,959,242,987円

【お知らせ】

「FTSE世界国債インデックス」について、2021年10月末日より中国国債の組み入れに伴い、当該指数を参照等する当ファンドにおいて、新たに中国国債の組み入れを適宜開始します。

○損益の状況 (2021年6月16日～2022年6月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,604,111,162
受取利息	1,608,292,617
支払利息	△ 4,181,455
(B) 有価証券売買損益	△19,722,613,138
売買益	34,274,824,465
売買損	△53,997,437,603
(C) 保管費用等	△ 31,611,520
(D) 当期損益金(A+B+C)	△18,150,113,496
(E) 前期繰越損益金	77,740,889,668
(F) 追加信託差損益金	14,070,205,893
(G) 解約差損益金	△44,041,151,730
(H) 計(D+E+F+G)	29,619,830,335
次期繰越損益金(H)	29,619,830,335

- (注) (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) (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) (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。

ヘッジ付スペイン国債7-10年ラダーマザーファンド

《第7期》決算日2022年9月20日

〔計算期間：2022年3月18日～2022年9月20日〕

「ヘッジ付スペイン国債7-10年ラダーマザーファンド」は、9月20日に第7期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第7期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	主としてスペインの国債に投資を行います。 原則として、残存期間が7年程度から10年程度までのスペイン国債に投資し、各残存期間ごとの投資金額が同額程度になるような運用をめざします。 組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行い為替変動リスクの低減をはかります。
主 要 運 用 対 象	スペインの国債を主要投資対象とします。
主 な 組 入 制 限	外貨建資産への投資割合に制限を設けません。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率			
	円		%	%	%	百万円
3期(2020年9月17日)	10,804		5.8	93.5	—	14,959
4期(2021年3月17日)	10,846		0.4	98.0	—	13,833
5期(2021年9月17日)	10,943		0.9	96.8	—	11,704
6期(2022年3月17日)	10,255		△ 6.3	96.9	—	10,611
7期(2022年9月20日)	9,155		△10.7	99.7	—	9,781

(注) 当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額 騰 落 率	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
(期 首) 2022年 3月17日	円 10,255	% —	% 96.9
3月末	10,076	△ 1.7	98.7
4月末	9,912	△ 3.3	96.3
5月末	9,671	△ 5.7	97.5
6月末	9,323	△ 9.1	97.9
7月末	9,884	△ 3.6	94.4
8月末	9,333	△ 9.0	96.7
(期 末) 2022年 9月20日	9,155	△10.7	99.7

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ10.7%の下落となりました。

基準価額等の推移



●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

債券利子収入を享受したことなどが、基準価額の上昇要因となりました。

(下落要因)

スペイン長期金利が上昇したことなどが、基準価額の下落要因となりました。

●投資環境について

◎欧州債券市況

- ・スペイン長期金利は上昇しました。
- ・エネルギー価格の高止まりなどを背景に、ユーロ圏内でインフレ加速が見られ、欧州中央銀行（ECB）が利上げを実施したことなどが、スペイン長期金利上昇の要因となりました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・残存期間が7年程度から10年程度までのスペイン国債を主要投資対象とし、これらの債券の各残存期間ごとの投資金額が同額程度になるような運用を行いました。
- ・組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行い為替変動リスクの低減を図りました。

○今後の運用方針

- ・スペインの国債を主要投資対象とし、原則として、残存期間が7年程度から10年程度までのスペイン国債に投資し、各残存期間ごとの投資金

額が同程度になるような運用を目指します。また、原則として為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図る方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2022年3月18日～2022年9月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円	%	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	1	0.010	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
(そ の 他)	(1)	(0.010)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	(0)	(0.000)	
	1	0.010	
期中の平均基準価額は、9,633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18日～2022年9月20日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	スペイン	国債証券	26,401	28,137

(注) 金額は受渡代金。(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18日～2022年9月20日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
		百万円	%		百万円	%
為替先物取引	22,983	11,028	48.0	21,566	11,022	51.1
為替直物取引	151	13	8.6	499	68	13.6

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菱UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2022年9月20日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)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		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ	千円	%	%	%	%	%
スペイン	82,010	67,811	9,749,263	99.7	—	99.7	—	—
合 計	82,010	67,811	9,749,263	99.7	—	99.7	—	—

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(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) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ		%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
スペイン	国債証券	0.1 SPAIN GOVT 310430	0.1	28,240	22,657	3,257,422	2031/4/30
		0.5 SPAIN GOVT 300430	0.5	26,380	22,633	3,254,065	2030/4/30
		0.7 SPAIN GOVT 320430	0.7	27,390	22,520	3,237,775	2032/4/30
合 計						9,749,263	

(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。

○投資信託財産の構成

(2022年9月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	9,749,263	96.1
コール・ローン等、その他	396,486	3.9
投資信託財産総額	10,145,749	100.0

(注) 期末における外貨建純資産(9,818,785千円)の投資信託財産総額(10,145,749千円)に対する比率は96.8%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。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 ユーロ=143.77円		
---------------	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年9月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	19,611,965,691
コール・ローン等	371,307,826
公社債(評価額)	9,749,263,741
未収入金	9,471,575,240
未収利息	19,507,930
前払費用	310,954
(B) 負債	9,830,424,666
未払金	9,807,058,676
未払解約金	23,365,420
未払利息	570
(C) 純資産総額(A-B)	9,781,541,025
元本	10,684,686,023
次期繰越損益金	△ 903,144,998
(D) 受益権総口数	10,684,686,023口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,155円

<注記事項>

- ①期首元本額 10,347,502,383円
 期中追加設定元本額 389,247,830円
 期中一部解約元本額 52,064,190円
 また、1口当たり純資産額は、期末0.9155円です。

②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

MUKAM スペイン国債7-10年ラダーファンド(為替ヘッジあり) 2019-04(適格機関投資家限定)	3,934,773,167円
MUKAM スペイン国債7-10年ラダーオープン(為替ヘッジあり)(適格機関投資家限定)	2,759,381,306円
MUKAM スペイン国債7-10年ラダーオープン(為替ヘッジあり)(適格機関投資家転売制限付)	1,842,446,556円
国内債券セレクション(ラップ向け)	1,082,922,221円
MUKAM スペイン国債7-10年ラダーファンド(為替ヘッジあり) 2019-07(適格機関投資家限定)	747,770,888円
MUKAM スペイン国債7-10年ラダーファンド(為替ヘッジあり) 2019-06(適格機関投資家限定)	284,582,990円
アドバンスト・バランスⅡ(FOF s用)(適格機関投資家限定)	19,778,038円
アドバンスト・バランスⅠ(FOF s用)(適格機関投資家限定)	12,103,747円
スペイン国債7-10年ラダーファンド(為替ヘッジあり)(ラップ向け)	927,110円
合計	10,684,686,023円

- ③純資産総額が元本額を下回っており、その差額は903,144,998円です。

○損益の状況 (2022年3月18日~2022年9月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	28,131,657
受取利息	28,389,680
支払利息	△ 258,023
(B) 有価証券売買損益	△1,179,962,707
売買益	1,052,832,565
売買損	△2,232,795,272
(C) 保管費用等	△ 1,045,470
(D) 当期損益金(A+B+C)	△1,152,876,520
(E) 前期繰越損益金	263,867,743
(F) 追加信託差損益金	△ 17,269,486
(G) 解約差損益金	3,133,265
(H) 計(D+E+F+G)	△ 903,144,998
次期繰越損益金(H)	△ 903,144,998

- (注) (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) (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) (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。

アドバンスト・バランスⅣ（FOFs用）（適格機関投資家限定）

《第2期》決算日2023年2月6日

[計算期間：2022年2月8日～2023年2月6日]

○当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2031年2月5日まで（2021年3月30日設定）
運用方針	マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として日本を含む世界各国の株式および債券に実質的な投資を行います。投資対象とするマザーファンド受益証券および各マザーファンド受益証券の組入比率については、安定成長型ファンドの運用に資するよう定性・定量評価等により適宜見直しを行います。マザーファンド受益証券の組入比率は高位を維持することを基本とします。実質組入外貨建資産については、為替ヘッジを行う場合があります。
主要運用対象	ジャパンESGセレクト・リーダーズインデックスマザーファンド 日本超長期国債インデックスマザーファンド
主な組入制限	株式への実質投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合に制限を設けません。
分配方針	経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額			株式組入比率	株式先物比率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配	み金騰落						
(設定日)	円	円	%	%	%	%	%	%	百万円
2021年3月30日	10,000	—	—	—	—	—	—	—	10
1期(2022年2月7日)	9,850	0	△1.5	16.8	0.2	79.2	—	0.3	194
2期(2023年2月6日)	9,196	0	△6.6	23.9	0.3	70.8	—	0.3	140

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み合わせますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「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) 「株式先物比率」、「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 証 書 組 入 比 率
	円	騰 落 率					
(期 首) 2022年 2月 7日	9,850	—	16.8	0.2	79.2	—	0.3
2月末	9,763	△0.9	16.4	0.2	79.6	—	0.3
3月末	9,799	△0.5	17.0	0.3	79.0	—	0.3
4月末	9,701	△1.5	16.9	0.3	79.1	—	0.3
5月末	9,701	△1.5	21.9	0.4	72.9	—	0.4
6月末	9,467	△3.9	22.0	0.4	72.9	—	0.4
7月末	9,623	△2.3	22.3	0.4	72.4	—	0.4
8月末	9,618	△2.4	22.6	0.2	72.2	—	0.4
9月末	9,298	△5.6	21.8	0.3	72.9	—	0.4
10月末	9,372	△4.9	22.9	0.3	72.0	—	0.4
11月末	9,357	△5.0	23.5	0.4	71.1	—	0.4
12月末	9,092	△7.7	23.0	0.3	71.6	—	0.4
2023年 1月末	9,109	△7.5	23.9	0.3	70.6	—	0.3
(期 末) 2023年 2月 6日	9,196	△6.6	23.9	0.3	70.8	—	0.3

(注) 騰落率は期首比。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「債券組入比率」、「債券先物比率」、「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) 「株式先物比率」、「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ6.6%の下落となりました。

●基準価額の主な変動要因

（下落要因）

組み入れを行ったマザーファンドのうち、日本超長期国債インデックスマザーファンドがマイナスに影響しました。

●投資環境について

◎株式市況

・国内の株式市況は下落する局面もありましたが、期間を通してみると上昇しました。

◎債券市況

・日本の国債利回りは、主要中央銀行における金融引き締めへの姿勢や、物価上昇に対する懸念などを背景に上昇しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

◎組入比率

期間の初めより、マザーファンドを高位に組み入れた運用を行いました。なお、当ファンドの期間末での各マザーファンドへの投資割合は次表をご参照ください。

マザーファンド別組入比率表「アドバンスト・バランスⅣ（FOFs用）（適格機関投資家限定）」

資産クラス	マザーファンド	期末 (2023年2月6日)
国内株式	ジャパンESGセレクト・リーダーズインデックスマザーファンド	24.5
国内債券	日本超長期国債インデックスマザーファンド	71.1

(注) 比率は純資産総額に対する投資比率。

(注) 単位：%

●分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、分配対象額の水準等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

○分配金

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項目	第2期
	2022年2月8日～ 2023年2月6日
当期分配金	—

○今後の運用方針

- ・各資産への投資割合、投資対象とするマザーファンドおよびその投資比率は、三菱UFJ信託銀行の投資助言に基づき決定します。

○1万口当たりの費用明細

（2022年2月8日～2023年2月6日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	円 1 (0) (0) (0)	% 0.007 (0.001) (0.001) (0.004)	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率× (期中の日数÷年間日数) ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価 ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	0 (0) (0)	0.000 (0.000) (0.000)	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(c) そ の 他 費 用 (監 査 費 用)	0 (0)	0.004 (0.004)	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
合 計	1	0.011	
期中の平均基準価額は、9,499円です。			

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

(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2月8日～2023年2月6日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
日本超長期国債インデックスマザーファンド	千口 —	千円 —	千口 44,536	千円 43,000

○株式売買比率

(2022年2月8日～2023年2月6日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期	
	ジャパンESGセレクト・リーダーズインデックスマザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	2,674,755千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,377,876千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.12	

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2022年2月8日～2023年2月6日)

利害関係人との取引状況

<アドバンスト・バランスⅣ（FOFs用）（適格機関投資家限定）>

該当事項はございません。

<日本超長期国債インデックスマザーファンド>

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 30,588	百万円 6,626	% 21.7	百万円 21,863	百万円 3,834	% 17.5

平均保有割合 0.1%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

(注) 公社債には現先などによるものを含まません。

<ジャパンESGセレクト・リーダーズインデックスマザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株式	百万円 1,760	百万円 387	% 22.0	百万円 914	百万円 73	% 8.0
投資信託証券	36	8	22.2	25	0.502235	2.0
株式先物取引	323	323	100.0	304	304	100.0

平均保有割合 1.4%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

利害関係人の発行する有価証券等

<ジャパンESGセレクト・リーダーズインデックスマザーファンド>

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
株式	百万円 91	百万円 8	百万円 103

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

<ジャパンESGセレクト・リーダーズインデックスマザーファンド>

種 類	買 付 額
株式	百万円 0.20307

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	0.588千円
うち利害関係人への支払額 (B)	0.259千円
(B) / (A)	44.1%

(注) 売買委託手数料総額は、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です。

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菱UFJモルガン・スタンレー証券、三菱UFJフィナンシャル・グループ、モルガン・スタンレーMUFG証券です。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2022年2月8日～2023年2月6日)

期首残高(元本)	当期設定元本	当期解約元本	期末残高(元本)	取引の理由
百万円 10	百万円 —	百万円 —	百万円 10	当初設定時における取得

○組入資産の明細

(2023年2月6日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
日本超長期国債インデックスマザーファンド	156,392	111,855	99,562
ジャパンESGセレクト・リーダーズインデックスマザーファンド	25,424	25,424	34,284

○投資信託財産の構成

(2023年2月6日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
日本超長期国債インデックスマザーファンド	99,562	71.1
ジャパンESGセレクト・リーダーズインデックスマザーファンド	34,284	24.5
コール・ローン等、その他	6,174	4.4
投資信託財産総額	140,020	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2023年2月6日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	140,020,650
コール・ローン等	6,173,202
日本超長期国債インデックスマザーファンド(評価額)	99,562,710
ジャパンESGセレクト・リーダーズインデックスマザーファンド(評価額)	34,284,738
(B) 負債	7,419
未払信託報酬	4,646
未払利息	3
その他未払費用	2,770
(C) 純資産総額(A-B)	140,013,231
元本	152,260,610
次期繰越損益金	△ 12,247,379
(D) 受益権総口数	152,260,610口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,196円

<注記事項>

- ①期首元本額 197,066,278円
 期中追加設定元本額 0円
 期中一部解約元本額 44,805,668円
 また、1口当たり純資産額は、期末0.9196円です。

②純資産総額が元本額を下回っており、その差額は12,247,379円です。

③分配金の計算過程

項目	2022年2月8日～ 2023年2月6日
費用控除後の配当等収益額	1,899,503円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	－円
収益調整金額	67,835円
分配準備積立金額	1,212,337円
当ファンドの分配対象収益額	3,179,675円
1万口当たり収益分配対象額	208円
1万口当たり分配金額	－円
収益分配金金額	－円

○損益の状況（2022年2月8日～2023年2月6日）

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	△ 1,904
受取利息	26
支払利息	△ 1,930
(B) 有価証券売買損益	△ 9,946,432
売買益	1,989,138
売買損	△11,935,570
(C) 信託報酬等	△ 16,170
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 9,964,506
(E) 前期繰越損益金	△ 1,459,026
(F) 追加信託差損益金	△ 823,847
(配当等相当額)	(67,835)
(売買損益相当額)	(△ 891,682)
(G) 計(D+E+F)	△12,247,379
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△12,247,379
追加信託差損益金	△ 823,847
(配当等相当額)	(67,835)
(売買損益相当額)	(△ 891,682)
分配準備積立金	3,111,840
繰越損益金	△14,535,372

- (注) (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) (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) (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。

ジャパンESGセレクト・リーダーズインデックスマザーファンド

《第5期》決算日2023年1月26日

[計算期間：2022年1月27日～2023年1月26日]

「ジャパンESGセレクト・リーダーズインデックスマザーファンド」は、
1月26日に第5期の決算を行いました。

以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第5期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	主として対象インデックスに採用されているわが国の金融商品取引所上場株式（上場予定株式を含みます。）に投資を行い、信託財産の1口当たりの純資産額の変動率を対象インデックスの変動率に一致させることを目的とした運用を行います。 株式の組入比率は高位を維持することを基本とします。 対象インデックスとの連動を維持するため、先物取引等を利用し株式の実質投資比率が100%を超える場合があります。
主要運用対象	わが国の金融商品取引所上場株式（上場予定株式を含みます。）を主要投資対象とします。
主な組入制限	・株式への投資割合に制限を設けません。 ・外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		MSCI ジャパンESG セレクト・リーダーズ指数 (配当込み)		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 組入比率	純資産 総額
	期 騰 落	率 %	期 騰 落	率 %				
(設定日) 2018年10月22日	円	—	2,431.61	—	—	—	—	百万円 199
1期(2019年1月28日)	9,292	△ 7.1	2,252.79	△ 7.4	90.8	8.2	0.8	190
2期(2020年1月27日)	10,850	16.8	2,637.05	17.1	93.3	5.3	1.4	324
3期(2021年1月26日)	12,225	12.7	2,971.63	12.7	96.2	2.7	1.2	695
4期(2022年1月26日)	12,949	5.9	3,143.10	5.8	97.4	1.0	1.6	1,834
5期(2023年1月26日)	13,502	4.3	3,278.64	4.3	97.2	1.4	1.4	2,804

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) MSCI ジャパンESGセレクト・リーダーズ指数とは、MSCI Inc.が開発した株価指数で、MSCI ESG リサーチが提供する企業格付けと調査を利用し、業種内において相対的にESG（環境、社会、ガバナンス）評価が優れた企業で構成されています。MSCI ジャパンESGセレクト・リーダーズ指数は、親指数（MSCI ジャパンIMI指数）構成銘柄の中から、親指数における各業種分類の時価総額50%を目標に、ESG評価に優れた企業を選別して構築される指数です。この選別手法により、ESG評価の高い企業を選ぶことで発生しがちな業種の偏りが抑制されています。MSCI ジャパンESGセレクト・リーダーズ指数に対する著作権およびその他の知的財産権はすべてMSCI Inc.に帰属します。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		MSCI ジャパンESG セレクト・リーダーズ指数 (配当込み)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2022年 1月26日	円	%		%	%	%	%
	12,949	—	3,143.10	—	97.4	1.0	1.6
1 月末	12,973	0.2	3,149.39	0.2	97.3	1.0	1.7
2 月末	12,753	△1.5	3,095.56	△1.5	97.4	1.0	1.6
3 月末	13,360	3.2	3,244.52	3.2	96.5	1.8	1.7
4 月末	13,063	0.9	3,172.34	0.9	97.1	1.8	1.7
5 月末	13,158	1.6	3,194.80	1.6	96.8	1.6	1.7
6 月末	12,811	△1.1	3,110.63	△1.0	97.3	1.6	1.7
7 月末	13,316	2.8	3,233.54	2.9	96.7	1.5	1.7
8 月末	13,350	3.1	3,241.11	3.1	97.5	0.8	1.6
9 月末	12,541	△3.2	3,043.96	△3.2	96.9	1.5	1.6
10 月末	13,165	1.7	3,195.53	1.7	97.5	1.5	1.6
11 月末	13,564	4.7	3,293.17	4.8	97.0	1.5	1.5
12 月末	12,929	△0.2	3,139.00	△0.1	97.0	1.4	1.5
(期 末) 2023年 1月26日	13,502	4.3	3,278.64	4.3	97.2	1.4	1.4

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ4.3%の上昇となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(4.3%)と同程度となりました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行った結果、基準価額はベンチマークとほぼ同様の動きとなりました。

●投資環境について

◎国内株式市況

国内株式市況は上昇しました。

円安・米ドル高進行に伴う輸出企業の採算改善や、新型コロナウイルス対策の入国規制緩和によるインバウンド需要期待等を背景に、国内株式市況は上昇しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・資産のほぼ全額を株式（先物・不動産投資信託証券（REIT）を含む）に投資しました。
- ・株式ポートフォリオはベンチマークであるMSCI ジャパンESGセレクト・リーダーズ指数（配当込み）の個別銘柄構成比率に合わせて構築しました。
- ・なお、MSCI ジャパンESGセレクト・リーダーズ指数は各業界ごとに相対的にESG評価に優れると判断した企業を選別して構成される指数で、ファンドはその構成比率を高位に維持しました。

加えて、MSCI ジャパンESGセレクト・リーダーズ指数（配当込み）の対象期間の騰落率は4.3%、親指数（MSCI ジャパンIMI指数（配当込み））の同期間の騰落率は6.8%となっております。

ESGスコアは下表の通りとなっております。

ESGスコア (2022年12月30日時点)	
親指数（MSCI ジャパンIMI指数）	6.663
MSCI ジャパンESGセレクト・リーダーズ指数	7.884

※ESGスコアとは、MSCI ジャパンESGセレクト・リーダーズ指数を構成する個別銘柄ごとのスコア（評点）を、指数構成銘柄の組入比率によって加重平均し0～10点（0が最低評価）で示したものです。ESGリスク（ESGへの取り組み姿勢）を相対的に比較することができます。

個別銘柄ごとのスコアは、業種ごとに直面するESGリスク特性などを勘案して相対的に評価・算出したものです。

※MSCI ジャパンIMI指数とは、MSCI Inc. が開発した株価指数で、わが国の金融商品取引所に上場する大型・中型・小型銘柄で構成されています。

- 当該投資信託のベンチマークとの差異について
ベンチマークは4.3%の上昇になったため、乖離は△0.0%程度となりました。

ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・銘柄選択要因によるものです。

(主なマイナス要因)

- ・取引要因によるものです。

○今後の運用方針

- ・ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

○1万口当たりの費用明細

(2022年1月27日～2023年1月26日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円	%	(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 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(株 式)	0	0.002	
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
合 計	(0)	(0.001)	
期中の平均基準価額は、13,085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27日～2023年1月26日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国	上場	千株	千円	千株	千円
内		705	1,789,233	272	908,303
		(12)	()		

(注) 金額は受渡代金。

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

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	森ヒルズリート投資法人	0.016	2,473	0.001	161
	産業ファンド投資法人	0.005	898	0.017	3,177
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人	0.001	325	0.005	1,702
	日本プロロジスリート投資法人	0.01	3,381	0.003	971
	ヒューリックリート投資法人	0.006	964	0.002	331
	積水ハウス・リート投資法人	0.044	3,595	0.004	317
	野村不動産マスターファンド投資法人	0.011	1,756	0.038	6,413
	日本ビルファンド投資法人	0.006	3,944	0.001	639
	ジャパンリアルエステイト投資法人	0.012	7,688	—	—
	日本都市ファンド投資法人	0.018	1,811	0.063	6,897
	オリックス不動産投資法人	0.006	1,046	0.023	4,346
	日本プライムリアルティ投資法人	0.004	1,584	0.001	399
	ユナイテッド・アーバン投資法人	0.031	4,539	0.003	455
	日本ロジスティクスファンド投資法人	0.008	2,564	—	—
ジャパンエクセレント投資法人	0.006	766	0.003	392	
合 計		0.184	37,341	0.164	26,205

(注) 金額は受渡代金。

先物取引の種類別取引状況

種類別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国内	株式先物取引	百万円 323	百万円 304	百万円 —	百万円 —

○株式売買比率

(2022年1月27日～2023年1月26日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	2,697,537千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,302,515千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.17

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2022年1月27日～2023年1月26日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	1,789	408	22.8	908	68	7.5
投資信託証券	37	8	21.6	26	0.758735	2.9
株式先物取引	323	323	100.0	304	304	100.0

利害関係人の発行する有価証券等

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
	百万円	百万円	百万円
株式	90	8	108

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	買 付 額
	百万円
株式	0.20307

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	44千円
うち利害関係人への支払額 (B)	18千円
(B) / (A)	41.0%

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJモルガン・スタンレー証券、三菱UFJフィナンシャル・グループ、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2023年1月26日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)			当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円			
水産・農林業 (-%)						
マルハニチロ	0.3	—	—			
鉱業 (0.5%)						
INPEX	6.6	9.9	14,612			
建設業 (1.8%)						
コムシスホールディングス	0.7	—	—			
大成建設	1.2	—	—			
大林組	4.2	6.2	6,169			
清水建設	3.6	5.3	3,805			
鹿島建設	2.9	—	—			
戸田建設	1.5	—	—			
住友林業	0.9	1.3	3,126			
大和ハウス工業	3.7	5.7	17,761			
積水ハウス	4	5.9	14,791			
エクシオグループ	0.6	—	—			
高砂熱学工業	0.3	0.4	730			
大気社	—	0.2	697			
千代田化工建設	—	1.5	570			
食料品 (3.5%)						
明治ホールディングス	—	1.1	7,304			
サッポロホールディングス	0.4	0.6	1,872			
アサヒグループホールディングス	2.9	4.4	18,854			
麒麟ホールディングス	5.3	7.8	15,576			
サントリー食品インターナショナル	0.9	1.3	5,648			
伊藤園	—	0.5	2,227			
不二製油グループ本社	0.3	0.4	813			
キッコーマン	0.9	1.4	9,590			
味の素	3	4.4	18,805			
キュービー	0.7	0.9	2,014			
ハウス食品グループ本社	0.4	0.6	1,639			
カゴメ	—	0.7	2,149			
ニチレイ	0.7	1	2,691			
日清食品ホールディングス	0.4	0.6	6,060			

銘柄	期首(前期末)			当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円			
繊維製品 (0.5%)						
東洋紡	0.5	0.8	814			
帝人	1.2	1.7	2,216			
東レ	9	13.2	10,400			
パルプ・紙 (-%)						
日本製紙	0.6	—	—			
レンゴー	1.1	—	—			
化学 (6.1%)						
クラレ	1.9	3	3,189			
旭化成	8.1	12	11,520			
住友化学	9.6	14.2	7,014			
東ソー	—	2.5	4,135			
デンカ	—	0.7	1,864			
信越化学工業	2.3	—	—			
カネカ	0.3	0.5	1,687			
三井化学	1.2	1.8	5,490			
J S R	—	1.7	5,006			
東京応化工業	0.2	0.3	1,935			
三菱ケミカルグループ	8.3	12.2	8,963			
ダイセル	1.7	2.5	2,372			
積水化学工業	2.4	3.5	6,755			
UBE	0.7	0.9	1,803			
日本化薬	0.9	—	—			
花王	3.1	4.5	23,472			
日本ペイントホールディングス	—	7.9	9,369			
関西ペイント	1.1	1.7	3,009			
D I C	0.5	0.7	1,669			
東洋インキSCホールディングス	0.2	—	—			
富士フィルムホールディングス	2.3	3.4	23,528			
資生堂	2.6	—	—			
ライオン	—	2.2	3,108			
小林製薬	—	0.5	4,560			
デクセラアルズ	—	0.5	1,384			
日東電工	0.9	1.4	11,424			

ジャパンESGセレクト・リーダーズインデックスマザーファンド

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
信越ポリマー	—	0.4	—	506
ニフコ	0.5	0.8	—	2,668
ユニ・チャーム	2.6	3.8	—	18,783
医薬品 (6.9%)				
協和キリン	1.7	2.6	—	7,649
アステラス製薬	12	17.5	—	34,562
住友ファーマ	1.2	—	—	—
塩野義製薬	1.7	2.5	—	15,785
中外製薬	4.3	6.4	—	22,310
エーザイ	1.5	2.4	—	19,874
小野薬品工業	2.4	3.5	—	10,256
持田製薬	0.2	—	—	—
参天製薬	2.3	3.4	—	3,427
第一三共	11.3	16.7	—	73,095
石油・石炭製品 (0.5%)				
ENEOSホールディングス	19.8	29.3	—	13,917
ゴム製品 (1.0%)				
ブリヂストン	—	5.4	—	26,276
住友理工	—	0.3	—	195
ガラス・土石製品 (0.5%)				
太平洋セメント	—	1.1	—	2,403
TOTO	0.9	1.4	—	7,056
日本碍子	1.7	—	—	—
日本特殊陶業	1	1.5	—	3,846
ニチアス	0.4	—	—	—
鉄鋼 (1.1%)				
日本製鉄	—	7.7	—	20,955
神戸製鋼所	—	3.2	—	2,224
JFEホールディングス	—	4.7	—	8,107
日立金属	1.4	—	—	—
非鉄金属 (0.8%)				
日本軽金属ホールディングス	0.4	0.5	—	802
三井金属鉱業	—	0.5	—	1,710
三菱マテリアル	0.7	1.1	—	2,470
住友金属鉱山	1.6	2.4	—	12,756
DOWAホールディングス	0.3	0.5	—	2,230
UACJ	—	0.3	—	743
金属製品 (0.2%)				
LIXIL	—	2.7	—	5,853

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
機械 (5.5%)				
三浦工業	0.6	0.8	—	2,580
タクマ	0.4	—	—	—
ナブテスコ	0.7	1	—	3,655
サトーホールディングス	0.2	—	—	—
小松製作所	5.7	8.8	—	27,526
日立建機	0.7	1	—	3,090
クボタ	6.6	9.7	—	18,691
住原製作所	0.6	0.9	—	4,914
ダイキン工業	1.6	2.4	—	54,084
栗田工業	0.6	1	—	5,900
ダイフク	0.7	1	—	7,170
グローリー	0.3	0.5	—	1,124
セガサミーホールディングス	1.1	1.5	—	3,058
ホシザキ	0.4	—	—	—
NTN	2.6	—	—	—
日立造船	1	1.5	—	1,260
三菱重工業	2.1	3.1	—	15,862
電気機器 (20.4%)				
日清紡ホールディングス	0.9	—	—	—
イビデン	0.7	1.1	—	5,599
コニカミノルタ	2.9	4.3	—	2,377
日立製作所	6.2	9.2	—	63,654
三菱電機	11.8	—	—	—
富士電機	—	1.2	—	6,372
安川電機	1.5	2.3	—	11,201
明電舎	—	0.3	—	574
東芝テック	0.2	—	—	—
オムロン	1.2	1.8	—	12,945
ジーエス・ユアサ コーポレーション	0.4	—	—	—
日本電気	1.6	—	—	—
富士通	1.3	1.9	—	35,539
セイコーエプソン	—	2.7	—	5,351
アルパック	0.3	—	—	—
パナソニック ホールディングス	14.3	21.1	—	25,267
アンリツ	0.9	1.3	—	1,661
ソニーグループ	8.1	12	—	138,180
TDK	2.5	3.7	—	17,168
アルプスアルパイン	—	1.9	—	2,447

ジャパンESGセレクト・リーダーズインデックスマザーファンド

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
		千株	千株	千円
ヒロセ電機	0.2	—	—	—
日本航空電子工業	0.3	0.4	—	894
横河電機	1.5	2.2	—	4,958
アズビル	0.8	1.1	—	3,987
日本光電工業	0.5	—	—	—
アドバンテスト	—	1.8	—	17,316
キーエンス	1.2	—	—	—
シスメックス	1.1	1.6	—	13,812
スタンレー電気	0.8	1.2	—	3,242
ウシオ電機	0.6	—	—	—
ファナック	—	1.8	—	40,086
ローム	—	0.8	—	8,208
京セラ	—	3.1	—	20,807
太陽誘電	—	1.1	—	4,856
村田製作所	3.7	5.5	—	41,079
リコー	—	5.5	—	5,566
東京エレクトロン	1	1.4	—	63,756
輸送用機器 (7.7%)				
デンソー	2.8	—	—	—
川崎重工業	0.9	1.4	—	4,137
トヨタ自動車	68.5	101.2	—	191,571
日野自動車	1.9	—	—	—
マツダ	—	5.4	—	5,437
ヤマハ発動機	1.9	2.8	—	8,862
精密機器 (1.3%)				
テルモ	4.2	6.2	—	23,715
島津製作所	1.5	2.3	—	9,131
ニコン	2	2.9	—	3,697
シチズン時計	1.7	—	—	—
その他製品 (3.0%)				
前田工織	—	0.2	—	659
大建工業	—	0.1	—	219
大日本印刷	1.4	2.1	—	6,573
N I S S H A	—	0.4	—	754
アシックス	1	1.5	—	4,456
ヤマハ	0.9	1.3	—	6,500
リンテック	0.3	0.4	—	878
任天堂	0.7	10.5	—	59,167
コクヨ	0.5	0.8	—	1,463

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
		千株	千株	千円
美津濃	—	0.2	—	560
電気・ガス業 (1.0%)				
中部電力	4.2	—	—	—
中国電力	1.9	—	—	—
東北電力	—	4.3	—	2,838
九州電力	2.6	3.8	—	2,717
電源開発	—	1.4	—	2,893
レノバ	0.2	0.3	—	676
東京瓦斯	2.4	3.7	—	9,349
大阪瓦斯	2.4	3.6	—	7,329
東邦瓦斯	0.5	0.7	—	1,656
陸運業 (2.3%)				
東武鉄道	1.2	—	—	—
相鉄ホールディングス	0.5	0.7	—	1,547
東急	3.2	5.1	—	8,445
小田急電鉄	1.9	—	—	—
京王電鉄	0.7	1	—	4,665
東日本旅客鉄道	2	—	—	—
西日本旅客鉄道	1.4	2.1	—	11,673
西武ホールディングス	1.5	2.2	—	3,256
西日本鉄道	0.4	0.6	—	1,432
近鉄グループホールディングス	1.1	—	—	—
阪急阪神ホールディングス	1.5	2.2	—	8,558
南海電気鉄道	0.7	1	—	2,844
京阪ホールディングス	—	0.9	—	3,240
名古屋鉄道	1.2	—	—	—
山九	0.4	0.5	—	2,402
センコーグループホールディングス	0.7	1	—	975
福山通運	0.2	—	—	—
日立物流	0.2	—	—	—
九州旅客鉄道	0.9	1.3	—	3,816
SGホールディングス	2.1	2.7	—	5,043
N I P P O N E X P R E S Sホールディン	0.5	0.7	—	5,166
海運業 (0.5%)				
日本郵船	1	4.6	—	14,559
倉庫・運輸関連業 (0.0%)				
トランコム	—	0.1	—	767
情報・通信業 (6.3%)				
T I S	—	2.2	—	8,217

ジャパンESGセレクト・リーダーズインデックスマザーファンド

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円	
SHIFT	—	0.1	2,515	
オープンドア	—	0.1	181	
マネーフォワード	—	0.4	1,954	
ビジョナル	—	0.2	1,944	
野村総合研究所	2.2	3.8	12,464	
メルカリ	0.7	1	2,709	
Zホールディングス	17.3	25.5	9,626	
伊藤忠テクノソリューションズ	—	0.9	2,826	
サイボウズ	—	0.2	524	
ネットワンシステムズ	0.6	—	—	
BIPROGY	0.5	0.7	2,394	
ビジョン	—	0.4	582	
日本電信電話	8.3	—	—	
KDDI	10.4	15.4	63,263	
ソフトバンク	18.5	27.4	40,812	
エヌ・ティ・ティ・データ	—	6	12,084	
カブコン	—	1.7	7,140	
SCSK	1	1.5	3,162	
卸売業 (4.8%)				
あらた	—	0.1	414	
アルフレッサ ホールディングス	1.2	—	—	
TOKAIホールディングス	0.6	0.9	769	
シップヘルスケアホールディングス	0.5	—	—	
アズワン	0.2	0.3	1,740	
日本ライフライン	0.4	—	—	
伊藤忠商事	7.7	11.3	47,008	
丸紅	—	14.7	23,483	
三井物産	—	13.7	53,553	
キヤノンマーケティングジャパン	0.3	0.4	1,210	
サンゲツ	0.3	0.4	900	
モスフードサービス	—	0.2	611	
イエローハット	—	0.3	516	
スズケン	0.4	—	—	
小売業 (3.5%)				
ローソン	0.3	0.4	2,040	
ゲオホールディングス	—	0.2	374	
ハローズ	—	0.1	308	
DCMホールディングス	0.8	1	1,179	
マツキヨココカラ&カンパニー	—	1	6,520	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円	
ZOZO	—	1.2	3,978	
オイシックス・ラ・大地	—	0.3	639	
ユナイテッド・スーパーマーケット・ホール	—	0.5	556	
イオン北海道	—	0.2	190	
スギホールディングス	—	0.3	1,695	
日本瓦斯	—	1	2,038	
マックスバリュ東海	—	0.1	284	
丸井グループ	1.2	1.7	3,707	
イオン	4.2	6.2	16,219	
平和堂	—	0.3	628	
ヤオコー	—	0.2	1,338	
ケーズホールディングス	1.1	—	—	
Genky DrugStores	—	0.1	364	
ヤマダホールディングス	4.4	6.9	3,229	
ファーストリテイリング	0.4	0.6	46,398	
サンドラッグ	—	0.7	2,520	
銀行業 (7.9%)				
しずおかフィナンシャルグループ	—	4.3	4,609	
三菱UFJフィナンシャル・グループ	—	114	108,528	
りそなホールディングス	13.3	20.6	15,095	
三井住友トラスト・ホールディングス	2.2	3.2	15,222	
三井住友フィナンシャルグループ	8.4	12.5	70,575	
千葉銀行	3.4	—	—	
静岡銀行	2.9	—	—	
山口フィナンシャルグループ	1.3	—	—	
証券、商品先物取引業 (0.8%)				
大和証券グループ本社	—	12.7	7,683	
野村ホールディングス	19.8	27.8	14,344	
マネックスグループ	—	1.7	829	
保険業 (4.1%)				
SOMPOホールディングス	2	3	17,226	
MS&ADインシュアランスグループホール	2.9	4.2	17,871	
第一生命ホールディングス	6.5	9.3	28,467	
東京海上ホールディングス	4.1	17.5	48,457	
T&Dホールディングス	3.5	—	—	
その他金融業 (1.0%)				
芙蓉総合リース	0.1	—	—	
東京センチュリー	0.2	0.4	1,792	
オリックス	7.9	11.4	25,826	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
不動産業 (2.2%)			
ヒューリック	2.4	3.7	3,888
野村不動産ホールディングス	0.8	1.1	3,198
東急不動産ホールディングス	3.9	—	—
三井不動産	5.9	8.6	21,027
三菱地所	7.6	11.3	19,040
平和不動産	—	0.3	1,110
東京建物	—	1.8	2,917
住友不動産	—	3	9,582
サービス業 (4.3%)			
総合警備保障	0.5	0.7	2,460
ディップ	—	0.3	1,165
エスプール	—	0.6	480
H. U. グループホールディングス	0.3	0.5	1,398
オリエンタルランド	1.3	1.9	40,365

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
ダスキン	0.2	0.4	1,200	
サイバーエージェント	—	4.1	5,067	
テクノプロ・ホールディングス	0.7	1	4,040	
リクルートホールディングス	8.8	13.7	58,512	
エラン	—	0.3	298	
インソース	—	0.4	597	
カープスホールディングス	—	0.5	405	
LITALICO	—	0.2	492	
乃村工藝社	0.5	0.7	643	
セコム	1.4	—	—	
メイテック	0.2	—	—	
ベネッセホールディングス	0.4	0.7	1,389	
合 計	株 数 ・ 金 額	594	1,039	2,726,755
	銘柄数 < 比率 >	212	238	< 97.2% >

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

国内投資信託証券

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	千口	千口	千円	%
森ヒルズリート投資法人	—	0.015	2,274	0.1
産業ファンド投資法人	0.012	—	—	—
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	0.004	—	—	—
日本プロロジスリート投資法人	0.013	0.02	5,832	0.2
ヒューリックリート投資法人	0.008	0.012	1,848	0.1
積水ハウス・リート投資法人	—	0.04	2,840	0.1
野村不動産マスターファンド投資法人	0.027	—	—	—
日本ビルファンド投資法人	0.01	0.015	8,535	0.3
ジャパンリアルエステイト投資法人	—	0.012	6,720	0.2
日本都市ファンド投資法人	0.045	—	—	—
オリックス不動産投資法人	0.017	—	—	—
日本プライムリアルティ投資法人	0.005	0.008	2,852	0.1
ユナイテッド・アーバン投資法人	—	0.028	4,186	0.1
日本ロジスティクスファンド投資法人	—	0.008	2,432	0.1
ジャパンエクセレント投資法人	0.008	0.011	1,373	0.0
合 計	口 数 ・ 金 額	0.149	38,892	
	銘柄数 < 比率 >	10	10	< 1.4% >

(注) 比率および合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当	期	末
			買	建	額
国内	株式先物取引	TOPIX	百万円 39		百万円 -

○投資信託財産の構成

(2023年1月26日現在)

項目	当	期	末	
	評	価	額	比
株式	千円		%	
	2,726,755		96.9	
投資証券	38,892		1.4	
コール・ローン等、その他	48,013		1.7	
投資信託財産総額	2,813,660		100.0	

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年1月26日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	2,813,040,400
コール・ローン等	35,353,385
株式(評価額)	2,726,755,750
投資証券(評価額)	38,892,900
未収入金	7,361,572
未収配当金	3,706,793
差入委託証拠金	970,000
(B) 負債	8,754,569
未払解約金	8,754,554
未払利息	15
(C) 純資産総額(A-B)	2,804,285,831
元本	2,076,953,121
次期繰越損益金	727,332,710
(D) 受益権総口数	2,076,953,121口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,502円

<注記事項>

- ①期首元本額 1,416,807,270円
 期中追加設定元本額 874,212,060円
 期中一部解約元本額 214,066,209円
 また、1口当たり純資産額は、期末13,502円です。

②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

e MAX I S ジャパンESGセレクト・リーダーズインデックス	912,353,064円
国内株式セレクション(ラップ向け)	760,882,506円
三菱UFJ DCジャパンESGセレクト・リーダーズインデックス	373,976,569円
アドバンスト・バランスⅣ(FOFs用)(適格機関投資家限定)	25,424,352円
アドバンスト・バランスⅢ(FOFs用)(適格機関投資家限定)	4,316,630円
合計	2,076,953,121円

○損益の状況 (2022年1月27日～2023年1月26日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	59,712,816
受取配当金	59,721,172
受取利息	118
その他収益金	275
支払利息	△ 8,749
(B) 有価証券売買損益	57,364,955
売買益	215,575,436
売買損	△158,210,481
(C) 先物取引等取引損益	1,828,850
取引益	6,332,000
取引損	△ 4,503,150
(D) 当期損益金(A+B+C)	118,906,621
(E) 前期繰越損益金	417,861,104
(F) 追加信託差損益金	259,968,967
(G) 解約差損益金	△ 69,403,982
(H) 計(D+E+F+G)	727,332,710
次期繰越損益金(H)	727,332,710

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

(注) (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) (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。

日本超長期国債インデックスマザーファンド

《第6期》決算日2022年5月12日

[計算期間：2021年5月13日～2022年5月12日]

「日本超長期国債インデックスマザーファンド」は、5月12日に第6期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第6期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	主としてわが国の国債に投資を行い、NOMURA-BPI国債 超長期(11-)に連動する投資成果をめざして運用を行います。国債の組入比率は高位を維持することを基本とします。対象インデックスとの連動を維持するため、先物取引等を利用し債券の実質投資比率が100%を超える場合があります。
主要運用対象	わが国の国債を主要投資対象とします。
主な組入制限	外貨建資産への投資は行いません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		NOMURA-BPI 国債 超長期(11-)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
2期(2018年5月14日)	9,765	2.4	267.44	2.4	100.3	—	99,360
3期(2019年5月13日)	10,156	4.0	278.19	4.0	99.6	—	107,167
4期(2020年5月12日)	10,262	1.0	280.92	1.0	99.6	—	105,311
5期(2021年5月12日)	10,134	△1.2	277.41	△1.2	99.7	—	133,560
6期(2022年5月12日)	9,655	△4.7	264.34	△4.7	99.6	—	145,964

(注) NOMURA-BPI国債 超長期(11-)とは、野村証券株式会社が発表している日本国が発行した固定利付債(個人向けは対象外)の残存期間11年以上の債券のパフォーマンスインデックスで、NOMURA-BPI国債のサブインデックスです。

当該指数の知的財産権およびその他一切の権利は同社に帰属します。なお、同社は、当該指数の正確性、完全性、信頼性、有用性、市場性、商品性および適合性を保証するものではなく、当該指数を用いて運用されるファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。

(注) 「債券先物比率」は買建比率-売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		N O M U R A - B P I 国 債 超 長 期 (1 1 -)		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2021年 5 月12日	円	%		%	%	%
	10,134	—	277.41	—	99.7	—
5 月末	10,107	△0.3	276.67	△0.3	99.5	—
6 月末	10,108	△0.3	276.81	△0.2	99.6	—
7 月末	10,220	0.8	279.86	0.9	99.5	—
8 月末	10,204	0.7	279.31	0.7	99.5	—
9 月末	10,139	0.0	277.55	0.1	99.8	—
10 月末	10,118	△0.2	276.98	△0.2	99.7	—
11 月末	10,154	0.2	277.97	0.2	99.7	—
12 月末	10,111	△0.2	276.87	△0.2	99.7	—
2022年 1 月末	9,962	△1.7	272.74	△1.7	99.6	—
2 月末	9,833	△3.0	269.19	△3.0	99.5	—
3 月末	9,781	△3.5	267.72	△3.5	99.8	—
4 月末	9,705	△4.2	265.70	△4.2	99.7	—
(期 末) 2022年 5 月12日	9,655	△4.7	264.34	△4.7	99.6	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

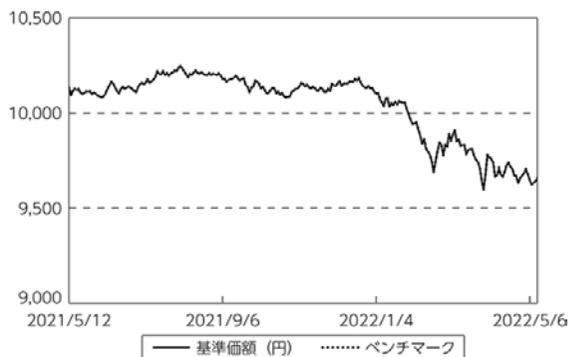
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ4.7%の下落となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(−4.7%)と同程度となりました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

● 基準価額の主な変動要因

(下落要因)

ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行った結果、基準価額はベンチマークとほぼ同様の動きとなりました。

● 投資環境について

◎ 国内超長期国債市況

国内債券市況は下落しました。

- ・ 国内債券市況は期の前半から2021年年末にかけてはもみ合いで推移しました。その後、インフレ懸念や利上げ観測の高まりによる米金利の上昇などから国内債券市況は下落しました。期の終わりにかけてはウクライナ情勢緊迫化による上昇局面があったものの、米国の利上げへの積極的な姿勢などを受けて国内債券市況は反落し、期を通して見ても下落しました。

● 当該投資信託のポートフォリオについて

- ・ 資産のほぼ全額を国債(先物を含む)に投資し、高い国債組入比率を維持しました。
 - ・ ベンチマークの構成銘柄を年限の属性でグループに区切り、ベンチマークの各グループの比率とポートフォリオの同じグループの比率を極力近づけるように、ポートフォリオを構築しました*。
- ※一般的に、このような手法を層化抽出法といいます。

● 当該投資信託のベンチマークとの差異について

ベンチマークは4.7%の下落になったため、乖離は△0.0%程度となりました。

ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・ ポートフォリオ要因によるものです。

(主なマイナス要因)

- ・ 評価時価差異要因*によるものです。

※ファンドの基準価額とベンチマークで算出に用いる債券時価が異なるため生じる要因です。

○ 今後の運用方針

- ・ ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

○1万口当たりの費用明細

(2021年5月13日～2022年5月12日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2021年5月13日～2022年5月12日)

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	41,843,400	20,924,076

(注) 金額は受渡代金。(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

(2021年5月13日～2022年5月12日)

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 41,843	百万円 9,921	% 23.7	百万円 20,924	百万円 5,651	% 27.0

(注) 公社債には現先などによるものを含みません。

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菱UFJモルガン・スタンレー証券です。

○組入資産の明細

(2022年5月12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	
国債証券	千円 138,060,000	千円 145,359,633	% 99.6	% —	% 99.6	% —	% —	
合計	138,060,000	145,359,633	99.6	—	99.6	—	—	

(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。

(注) 現先の組み入れがある場合、現先は国債証券に含めて記載。

(B) 国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	当期			未
	利率	額面金額	評価額	償還年月日
国債証券	%	千円	千円	
第1回利付国債(40年)	2.4	240,000	321,225	2048/3/20
第2回利付国債(40年)	2.2	1,060,000	1,372,837	2049/3/20
第3回利付国債(40年)	2.2	520,000	676,566	2050/3/20
第4回利付国債(40年)	2.2	840,000	1,097,653	2051/3/20
第5回利付国債(40年)	2.0	830,000	1,042,372	2052/3/20
第6回利付国債(40年)	1.9	930,000	1,147,638	2053/3/20
第7回利付国債(40年)	1.7	960,000	1,136,054	2054/3/20
第8回利付国債(40年)	1.4	1,080,000	1,191,240	2055/3/20
第9回利付国債(40年)	0.4	1,630,000	1,335,361	2056/3/20
第10回利付国債(40年)	0.9	1,600,000	1,534,832	2057/3/20
第11回利付国債(40年)	0.8	1,150,000	1,066,774	2058/3/20
第12回利付国債(40年)	0.5	1,260,000	1,049,365	2059/3/20
第13回利付国債(40年)	0.5	1,540,000	1,276,013	2060/3/20
第14回利付国債(40年)	0.7	1,710,000	1,513,503	2061/3/20
第16回利付国債(30年)	2.5	600,000	751,896	2034/9/20
第17回利付国債(30年)	2.4	530,000	659,176	2034/12/20
第20回利付国債(30年)	2.5	400,000	506,180	2035/9/20
第22回利付国債(30年)	2.5	800,000	1,017,152	2036/3/20
第24回利付国債(30年)	2.5	900,000	1,149,570	2036/9/20
第25回利付国債(30年)	2.3	770,000	963,901	2036/12/20
第26回利付国債(30年)	2.4	590,000	748,084	2037/3/20
第27回利付国債(30年)	2.5	930,000	1,196,956	2037/9/20
第28回利付国債(30年)	2.5	1,030,000	1,329,637	2038/3/20
第29回利付国債(30年)	2.4	890,000	1,138,781	2038/9/20
第30回利付国債(30年)	2.3	1,380,000	1,747,066	2039/3/20
第31回利付国債(30年)	2.2	1,210,000	1,515,512	2039/9/20
第32回利付国債(30年)	2.3	1,320,000	1,677,772	2040/3/20
第33回利付国債(30年)	2.0	1,180,000	1,442,420	2040/9/20
第34回利付国債(30年)	2.2	1,480,000	1,862,121	2041/3/20
第35回利付国債(30年)	2.0	1,520,000	1,864,781	2041/9/20
第36回利付国債(30年)	2.0	1,710,000	2,099,281	2042/3/20
第37回利付国債(30年)	1.9	1,650,000	1,997,440	2042/9/20
第38回利付国債(30年)	1.8	1,130,000	1,347,592	2043/3/20
第39回利付国債(30年)	1.9	1,050,000	1,272,327	2043/6/20
第40回利付国債(30年)	1.8	970,000	1,157,481	2043/9/20
第41回利付国債(30年)	1.7	880,000	1,033,507	2043/12/20
第42回利付国債(30年)	1.7	910,000	1,069,295	2044/3/20
第43回利付国債(30年)	1.7	1,060,000	1,246,199	2044/6/20
第44回利付国債(30年)	1.7	980,000	1,152,725	2044/9/20
第45回利付国債(30年)	1.5	1,040,000	1,180,493	2044/12/20
第46回利付国債(30年)	1.5	1,310,000	1,487,164	2045/3/20
第47回利付国債(30年)	1.6	1,200,000	1,387,188	2045/6/20
第48回利付国債(30年)	1.4	1,160,000	1,291,880	2045/9/20

銘柄	当 期 末		
	利 率	額 面 金 額	評 価 額
国債証券	%	千円	千円
第49回利付国債 (30年)	1.4	1,280,000	1,425,408
第50回利付国債 (30年)	0.8	1,280,000	1,259,801
第51回利付国債 (30年)	0.3	1,120,000	979,137
第52回利付国債 (30年)	0.5	1,120,000	1,025,371
第53回利付国債 (30年)	0.6	1,070,000	1,001,295
第54回利付国債 (30年)	0.8	1,340,000	1,310,118
第55回利付国債 (30年)	0.8	890,000	869,102
第56回利付国債 (30年)	0.8	1,330,000	1,297,175
第57回利付国債 (30年)	0.8	1,000,000	973,110
第58回利付国債 (30年)	0.8	1,900,000	1,844,672
第59回利付国債 (30年)	0.7	920,000	870,062
第60回利付国債 (30年)	0.9	1,130,000	1,118,089
第61回利付国債 (30年)	0.7	770,000	724,500
第62回利付国債 (30年)	0.5	540,000	481,825
第63回利付国債 (30年)	0.4	1,040,000	900,213
第64回利付国債 (30年)	0.4	1,140,000	984,606
第65回利付国債 (30年)	0.4	820,000	708,193
第66回利付国債 (30年)	0.4	1,120,000	966,235
第67回利付国債 (30年)	0.6	1,320,000	1,198,903
第68回利付国債 (30年)	0.6	1,250,000	1,134,525
第69回利付国債 (30年)	0.7	1,270,000	1,182,624
第70回利付国債 (30年)	0.7	1,310,000	1,217,907
第71回利付国債 (30年)	0.7	1,280,000	1,188,070
第72回利付国債 (30年)	0.7	1,220,000	1,130,525
第73回利付国債 (30年)	0.7	1,340,000	1,239,674
第74回利付国債 (30年)	1.0	320,000	319,632
第145回利付国債 (20年)	1.7	2,190,000	2,516,769
第146回利付国債 (20年)	1.7	2,110,000	2,427,723
第147回利付国債 (20年)	1.6	2,230,000	2,543,694
第148回利付国債 (20年)	1.5	2,470,000	2,791,643
第149回利付国債 (20年)	1.5	2,590,000	2,930,740
第150回利付国債 (20年)	1.4	1,990,000	2,229,556
第151回利付国債 (20年)	1.2	1,780,000	1,952,054
第152回利付国債 (20年)	1.2	2,600,000	2,852,486
第153回利付国債 (20年)	1.3	2,830,000	3,141,243
第154回利付国債 (20年)	1.2	1,250,000	1,371,562
第155回利付国債 (20年)	1.0	2,740,000	2,935,060
第156回利付国債 (20年)	0.4	1,230,000	1,218,007
第157回利付国債 (20年)	0.2	2,230,000	2,143,253
第158回利付国債 (20年)	0.5	1,540,000	1,541,031
第159回利付国債 (20年)	0.6	1,390,000	1,407,958
第160回利付国債 (20年)	0.7	1,870,000	1,917,722
第161回利付国債 (20年)	0.6	1,580,000	1,595,452
第162回利付国債 (20年)	0.6	1,240,000	1,249,659
第163回利付国債 (20年)	0.6	1,240,000	1,247,117
第164回利付国債 (20年)	0.5	2,200,000	2,174,436

銘柄	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165回利付国債 (20年)	0.5	1,190,000	1,173,375	2038/6/20
第166回利付国債 (20年)	0.7	1,780,000	1,806,504	2038/9/20
第167回利付国債 (20年)	0.5	1,420,000	1,393,289	2038/12/20
第168回利付国債 (20年)	0.4	1,190,000	1,145,684	2039/3/20
第169回利付国債 (20年)	0.3	1,540,000	1,453,667	2039/6/20
第170回利付国債 (20年)	0.3	1,040,000	978,640	2039/9/20
第171回利付国債 (20年)	0.3	1,390,000	1,303,861	2039/12/20
第172回利付国債 (20年)	0.4	1,500,000	1,428,585	2040/3/20
第173回利付国債 (20年)	0.4	1,690,000	1,605,939	2040/6/20
第174回利付国債 (20年)	0.4	2,030,000	1,923,100	2040/9/20
第175回利付国債 (20年)	0.5	1,700,000	1,635,944	2040/12/20
第176回利付国債 (20年)	0.5	1,860,000	1,784,670	2041/3/20
第177回利付国債 (20年)	0.4	1,460,000	1,372,312	2041/6/20
第178回利付国債 (20年)	0.5	1,860,000	1,778,383	2041/9/20
第179回利付国債 (20年)	0.5	1,730,000	1,650,420	2041/12/20
第180回利付国債 (20年)	0.8	330,000	332,273	2042/3/20
合 計		138,060,000	145,359,633	

○投資信託財産の構成

(2022年5月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 145,359,633	% 98.4
コール・ローン等、その他	2,359,478	1.6
投資信託財産総額	147,719,111	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年5月12日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	147,719,111,756
コール・ローン等	215,707,577
公社債(評価額)	145,359,633,200
未収入金	1,798,567,400
未収利息	336,124,752
前払費用	9,078,827
(B) 負債	1,754,541,140
未払解約金	1,754,541,111
未払利息	29
(C) 純資産総額(A-B)	145,964,570,616
元本	151,173,140,557
次期繰越損益金	△ 5,208,569,941
(D) 受益権総口数	151,173,140,557口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,655円

<注記事項>

- ①期首元本額 131,790,093,212円
 期中追加設定元本額 26,458,141,031円
 期中一部解約元本額 7,075,093,686円
 また、1口当たり純資産額は、期末0.9655円です。

②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

MUKAM 日本超長期国債インデックスファンド(適格機関投資家限定)	141,849,927,765円
国内債券セレクション(ラップ向け)	4,093,552,282円
MUKAM スマート・クオリティ・セレクション(適格機関投資家転売制限付)	2,478,741,691円
MUKAM スマート・クオリティ・セレクション2(適格機関投資家限定)	2,457,641,714円
アドバンスト・バランスIV(FOFs用)(適格機関投資家限定)	156,392,156円
アドバンスト・バランスIII(FOFs用)(適格機関投資家限定)	136,884,949円
合計	151,173,140,557円

- ③純資産総額が元本額を下回っており、その差額は5,208,569,941円です。

○損益の状況 (2021年5月13日~2022年5月12日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,488,215,872
受取利息	1,488,280,465
支払利息	△ 64,593
(B) 有価証券売買損益	△8,751,420,400
売買益	22,709,000
売買損	△8,774,129,400
(C) 当期損益金(A+B)	△7,263,204,528
(D) 前期繰越損益金	1,770,004,454
(E) 追加信託差損益金	265,884,683
(F) 解約差損益金	18,745,450
(G) 計(C+D+E+F)	△5,208,569,941
次期繰越損益金(G)	△5,208,569,941

- (注) (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) (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) (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。

グローバル・フランチャイズ・ファンド M-2 (適格機関投資家専用)

損益の状況、組入資産の明細は「グローバル・フランチャイズ・ファンド M-2 (適格機関投資家専用)」の第5期(2021年12月2日~2022年12月1日)の決算資料から抜粋したものです。

■ 損益及び剰余金計算書

項目	第5期
	自 2021年12月2日 至 2022年12月1日 金額(円)
I 営業収益	
有価証券売買等損益	697,275,869
営業収益合計	697,275,869
II 営業費用	
支払利息	52
受託者報酬	1,683,268
委託者報酬	50,565,457
その他費用	556,800
営業費用合計	52,805,577
営業利益金額または損失金額(△)	644,470,292
経常利益金額または損失金額(△)	644,470,292
当期純利益金額または純損失金額(△)	644,470,292
III 一部解約に伴う当期純利益金額 または純損失金額(△)分配額	25,164,866
IV 期首剰余金または欠損金(△)	2,033,919,063
V 剰余金増加額 (当期追加信託に伴う剰余金増加額)	1,100,933,366 (1,100,933,366)
VI 剰余金減少額 (当期一部解約に伴う剰余金減少額)	188,368,225 (188,368,225)
VII 分配金	-
VIII 期末剰余金または欠損金(△)	3,565,789,630

■ 組入資産の明細

種類	銘柄	券面総額(口)	評価額(円)	備考
親投資信託 受益証券	グローバル・フランチャイズ・ マザーファンドII	3,724,822,068	7,615,771,200	
合計		3,724,822,068	7,615,771,200	

下記は、当ファンドの主要な投資先ファンドの直近決算の概要です。
 グローバル・フランチャイズ・マザーファンドⅡ (計算期間2021年6月2日～2022年6月1日)

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2021年6月2日～2022年6月1日)		
	金額	比率	
a) 売買委託手数料 (株式)	2円 (2)	0.012% (0.012)	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 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 (株式)	1 (1)	0.008 (0.008)	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)	3 (3)	0.016 (0.016)	c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・ 資産の移転等に要する費用 信託事務処理に要するその他の諸費用
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	6	0.036	

当期中の平均基準価額は、18,631円です。

- (注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- (注2) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。
- (注3) 「金額」欄は、各項目毎に円未満は四捨五入してあります。

■組入資産の明細 (2022年6月1日現在)

外国株式

上場、登録株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
ABBOTT LABORATORIES	1,706	2,022	23,753	3,062,504	ヘルスケア機器・サービス	
BAXTER INTERNATIONAL	2,589	2,936	22,334	2,879,530	ヘルスケア機器・サービス	
BECTON DICKINSON AND CO	811	739	18,915	2,438,760	ヘルスケア機器・サービス	
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO	—	441	6,451	831,775	ソフトウェア・サービス	
COCA-COLA CO	1,711	1,651	10,469	1,349,790	食品・飲料・タバコ	
DANAHER CORP	869	1,062	28,024	3,613,238	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
EQUIFAX INC	—	422	8,565	1,104,322	商業・専門サービス	
FACTSET RESEARCH SYSTEMS INC	93	—	—	—	各種金融	
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	893	1,221	12,766	1,645,951	ソフトウェア・サービス	
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	1,165	1,789	18,325	2,362,753	各種金融	
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	—	277	7,075	912,237	家庭用品・パーソナル用品	
MOODY'S CORPORATION	176	186	5,624	725,138	各種金融	
NIKE INC-CL B	402	633	7,531	971,100	耐久消費財・アパレル	
OTIS WORLDWIDE CORP	—	1,035	7,707	993,723	資本財	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	4,559	3,916	41,617	5,365,715	食品・飲料・タバコ	
PROCTER & GAMBLE CO	1,675	1,164	17,224	2,220,731	家庭用品・パーソナル用品	
ROPER TECHNOLOGIES INC	246	260	11,532	1,486,846	資本財	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	428	437	24,848	3,203,753	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
VISA INC-CLASS A SHARES	1,226	1,498	31,789	4,098,638	ソフトウェア・サービス	
ZOETIS INC	382	339	5,809	749,071	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ACCENTURE PLC-CL A	803	864	25,789	3,325,057	ソフトウェア・サービス	
STERIS PLC	—	52	1,198	154,523	ヘルスケア機器・サービス	
AUTOMATIC DATA PROCESSING	1,116	661	14,749	1,901,680	ソフトウェア・サービス	
MICROSOFT CORP	1,878	1,682	45,750	5,898,619	ソフトウェア・サービス	
小 計	株数・金額	22,739	25,301	397,855	51,295,465	
	銘柄数<比率>	19	23	—	<74.8%>	

銘柄		期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ・・・ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
SAP SE		1,716	2,469	22,918	3,169,435	ソフトウェア・サービス
小 計	株数・金額	1,716	2,469	22,918	3,169,435	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<4.6%>	
(ユーロ・・・フランス)				千ユーロ		
LOREAL		316	268	8,830	1,221,206	家庭用品・パーソナル用品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON		116	162	9,714	1,343,356	耐久消費財・アパレル
PERNOD-RICARD		615	455	8,308	1,148,981	食品・飲料・タバコ
小 計	株数・金額	1,048	886	26,853	3,713,545	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<5.4%>	
(ユーロ・・・オランダ)				千ユーロ		
HEINEKEN NV		1,005	1,206	11,323	1,565,980	食品・飲料・タバコ
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV		2,238	1,935	1,924	266,172	食品・飲料・タバコ
小 計	株数・金額	3,244	3,142	13,248	1,832,152	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<2.7%>	
(ユーロ・・・その他)				千ユーロ		
RELX PLC		931	889	2,374	328,350	商業・専門サービス
小 計	株数・金額	931	889	2,374	328,350	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.5%>	
ユーロ計	株数・金額	6,941	7,389	65,395	9,043,483	
	銘柄数<比率>	7	7	—	<13.2%>	
(イギリス)				千英ポンド		
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		3,067	—	—	—	食品・飲料・タバコ
EXPERIAN PLC		1,563	1,441	3,828	622,308	商業・専門サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		4,298	4,577	28,097	4,567,177	家庭用品・パーソナル用品
RELX PLC		3,551	3,397	7,733	1,257,026	商業・専門サービス
小 計	株数・金額	12,481	9,416	39,658	6,446,511	
	銘柄数<比率>	4	3	—	<9.4%>	
合 計	株数・金額	42,162	42,107	—	66,785,460	
	銘柄数<比率>	30	33	—	<97.4%>	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

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

(注3) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

(注4) 一印は組み入れなし。

マッコーリー グローバル・インフラ債券ファンド<為替ヘッジあり> (FOFs用) (適格機関投資家限定)

《第15期》

[計算期間：2022年5月11日～2022年11月10日]

○当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2025年2月5日まで (2015年2月20日設定)	
運用方針	マッコーリー グローバル・インフラ債券マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として世界のインフラ関連企業が発行する米ドル建て債券に実質的な投資を行います。なお、インフラ関連企業とは、公益、通信、エネルギーおよび運輸等の日常生活に必要な不可欠なサービスを提供する企業をいいます。マザーファンド受益証券の組入比率は高位を維持することを基本とします。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行い為替変動リスクの低減をはかります。	
主要運用対象	ベビーファンド	マッコーリー グローバル・インフラ債券マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	世界のインフラ関連企業が発行する米ドル建て債券を主要投資対象とします。
主な組入制限	ベビーファンド	外貨建資産への実質投資割合に制限を設けません。
	マザーファンド	外貨建資産への投資割合に制限を設けません。
分配方針	経費等控除後の配当等収益および売買益 (評価益を含みます。)等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

「マッコーリー」の商標は、マッコーリー・グループ・リミテッドからのライセンスに基づき利用しています。

Macquarie Bank Limited (以下「MBL」といいます)を除き、当資料に言及しているマッコーリー並びにマッコーリー関連会社はどれも1959年銀行法 (オーストラリア連邦)上の預金受入機関として認可されておらず、これらの法人の負債にはMBLの預金その他の負債は含まれません。別段の記載がない限りMBLは上述の法人の何れに対しても、その負債に関する保証またはそれ以外の支援提供を行うものではありません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	基準価額			債券組入比率	債券先物比率	純資産額
		税分	込配	み騰落			
	円		円	%	%	%	百万円
11期(2020年11月10日)	11,662		0	7.4	97.5	△0.7	2,445
12期(2021年5月10日)	11,494		0	△1.4	96.8	△4.8	3,047
13期(2021年11月10日)	11,957		0	4.0	96.8	△5.2	5,240
14期(2022年5月10日)	9,858		0	△17.6	96.5	△0.7	5,355
15期(2022年11月10日)	8,939		0	△9.3	94.0	2.2	7,442

(注) 当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

(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」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○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	債 先	物 比	券 率
				騰	落						
	(期 首)		円					%			%
	2022年	5月	10日	9,858		—		96.5			△0.7
		5月末		10,160		3.1		94.3			△0.2
		6月末		9,757		△1.0		95.7			0.2
		7月末		10,084		2.3		93.8			△0.2
		8月末		9,800		△0.6		94.9			2.1
		9月末		9,094		△7.8		92.2			3.4
		10月末		8,984		△8.9		94.4			2.9
	(期 末)										
	2022年	11月	10日	8,939		△9.3		94.0			2.2

(注) 騰落率は期首比。

(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」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ9.3%の下落となりました。

●基準価額の主な変動要因

(下落要因)

- ・米連邦準備制度理事会 (FRB) による積極的な金融引き締め観測の高まり等を背景に米金利が上昇したこと等を受けてインフラ債券市況が下落したこと等。

●投資環境について

◎債券市況

- ・インフラ債券市況は下落しました。
- ・インフレの長期化やFRBによる積極的な金融引き締め観測の高まり等から米金利が上昇したこと等を背景にインフラ債券市況は下落しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

<マッコーリー グローバル・インフラ債券ファンド<為替ヘッジあり> (FOFs用) (適格機関投資家限定) >

- ・マッコーリー グローバル・インフラ債券マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として世界のインフラ関連企業が発行する米ドル建て債券を高位に組み入れるとともに、為替ヘッジを行って為替変動リスクの低減を図る運用を行いました。

<マッコーリー グローバル・インフラ債券マザーファンド>

- ・世界のインフラ関連企業が発行する米ドル建て債券を高位に組み入れる運用を行いました。
- ・2022年9月末時点において、デュレーションについては市場対比で長めとしました。格付別では投資適格の中でも相対的に利回りが高いBBB格の組入比率を市場対比多めとしました。セクター別ではエネルギーを市場対比多めの配分としました。

●分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、分配対象額の水準等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

○分配金

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第15期
	2022年5月11日～ 2022年11月10日
当期分配金	—

○今後の運用方針

<マッコーリー グローバル・インフラ債券ファンド<為替ヘッジあり>（FOFs用）（適格機関投資家限定）>

- ・マザーファンドへの投資を通じて、主として世界のインフラ関連企業が発行する米ドル建て債券を高位に組み入れるとともに、為替ヘッジを行い為替変動リスクの低減を図る運用を行います。

<マッコーリー グローバル・インフラ債券マザーファンド>

- ・今後は景気後退リスクが高まる中で主要中央銀行による金融引き締め政策の動向に注視しています。そのような環境下、銘柄選択については、格付け動向に注視しながらクオリティの高い銘柄を中心に投資を行う方針です。デュレーションについては、適宜債券先物を活用しつつ、状況に応じて機動的に対応します。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年5月11日～2022年11月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	円 18 (18) (0) (0)	% 0.186 (0.184) (0.001) (0.002)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率× (期中の日数÷年間日数) ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価 ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	0 (0)	0.003 (0.003)	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	1 (1) (0) (0)	0.008 (0.006) (0.002) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用 ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	19	0.197	
期中の平均基準価額は、9,650円です。			

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

(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5月11日～2022年11月10日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
マッコーリー グローバル・インフラ債券マザーファンド	1,302,356	2,834,000	436,371	966,000

○利害関係人との取引状況等

(2022年5月11日～2022年11月10日)

利害関係人との取引状況

<マッコーリー グローバル・インフラ債券ファンド<為替ヘッジあり> (F O F s用) (適格機関投資家限定) >

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
			B A			D C
為替先物取引	百万円 48,902	百万円 758	% 1.6	百万円 50,005	百万円 748	% 1.5

<マッコーリー グローバル・インフラ債券マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
			B A			D C
為替直物取引	百万円 7,098	百万円 1,917	% 27.0	百万円 1,942	百万円 583	% 30.0

平均保有割合 6.5%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

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菱UFJ銀行、モルガン・スタンレーMUF G証券です。

○組入資産の明細

(2022年11月10日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末	
	口 数	評 価 額	口 数	評 価 額
	千口	千円	千口	千円
マッコーリー グローバル・インフラ債券マザーファンド	2,503,132	3,369,117	3,369,117	7,364,216

○投資信託財産の構成

(2022年11月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
マッコーリー グローバル・インフラ債券マザーファンド	千円 7,364,216	% 98.8
コール・ローン等、その他	92,276	1.2
投資信託財産総額	7,456,492	100.0

(注) マッコーリー グローバル・インフラ債券マザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産 (108,884,497千円) の投資信託財産総額 (111,168,986千円) に対する比率は97.9%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。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=146.41円			
------------------	--	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年11月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	14,700,628,911
コール・ローン等	25,472,615
マッコーリー グローバル・インフラ債券マザーファンド(評価額)	7,364,216,585
未収入金	7,310,939,711
(B) 負債	7,257,746,370
未払金	7,244,812,943
未払信託報酬	12,796,326
未払利息	57
その他未払費用	137,044
(C) 純資産総額(A-B)	7,442,882,541
元本	8,326,281,846
次期繰越損益金	△ 883,399,305
(D) 受益権総口数	8,326,281,846口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,939円

<注記事項>

- ①期首元本額 5,432,800,049円
 期中追加設定元本額 2,894,511,806円
 期中一部解約元本額 1,030,009円
 また、1口当たり純資産額は、期末0.8939円です。

②純資産総額が元本額を下回っており、その差額は883,399,305円です。

③分配金の計算過程

項 目	2022年5月11日～ 2022年11月10日
費用控除後の配当等収益額	138,209,568円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	-円
収益調整金額	2,240,995,500円
分配準備積立金額	476,383,192円
当ファンドの分配対象収益額	2,855,588,260円
1万口当たり収益分配対象額	3,429円
1万口当たり分配金額	-円
収益分配金金額	-円

④「マッコーリー グローバル・インフラ債券マザーファンド」の信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託財産に属する同親投資信託の信託財産の純資産総額に対し年10,000分の33の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

○損益の状況 (2022年5月11日～2022年11月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 56,924
受取利息	125
支払利息	△ 57,049
(B) 有価証券売買損益	△ 689,229,113
売買益	666,863,537
売買損	△1,356,092,650
(C) 信託報酬等	△ 12,933,370
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	△ 702,219,407
(E) 前期繰越損益金	△ 645,908,616
(F) 追加信託差損益金	464,728,718
(配当等相当額)	(2,235,063,343)
(売買損益相当額)	(△1,770,334,625)
(G) 計(D+E+F)	△ 883,399,305
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△ 883,399,305
追加信託差損益金	464,728,718
(配当等相当額)	(2,240,995,500)
(売買損益相当額)	(△1,776,266,782)
分配準備積立金	614,592,760
繰越損益金	△1,962,720,783

(注) (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) (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) (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。

マッコーリー グローバル・インフラ債券マザーファンド (旧ファンド名称「AMP グローバル・インフラ債券マザーファンド」)

《第10期》決算日2022年5月10日

[計算期間：2021年5月11日～2022年5月10日]

「マッコーリー グローバル・インフラ債券マザーファンド」は、5月10日に第10期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第10期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	世界のインフラ関連企業が発行する米ドル建て債券を主要投資対象とし、利子収益の確保および値上がり益の獲得をめざします。なお、インフラ関連企業とは、公益、通信、エネルギーおよび運輸等の日常生活に必要な不可欠なサービスを提供する企業をいいます。債券への投資にあたっては、マクロ要因分析、業種分析、個別企業の財務・業務分析等の信用リスク分析に基づき、銘柄選定を行います。 組入公社債の格付けは、原則として取得時においてBBB一格相当以上の格付を有しているものに限ります。 デュレーション調整等のため、債券先物取引等を利用する場合があります。また、ファンドの流動性等を勘案して、一部、米国公債等に投資する場合があります。 債券等の運用にあたっては、マッコーリー・インベストメント・マネジメント・グローバル・リミテッドに運用指図に関する権限を委託します。 組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。
主 要 運 用 対 象	世界のインフラ関連企業が発行する米ドル建て債券を主要投資対象とします。
主 な 組 入 制 限	外貨建資産への投資割合に制限を設けません。

「マッコーリー」の商標は、マッコーリー・グループ・リミテッドからのライセンスに基づき利用しています。Macquarie Bank Limited (以下「MBL」といいます)を除き、当資料に言及しているマッコーリー並びにマッコーリー関連会社は何れも1959年銀行法(オーストラリア連邦)上の預金受入機関として認可されておらず、これらの法人の負債にはMBLの預金その他の負債は含まれません。別段の記載がない限りMBLは上述の法人の何れに対しても、その負債に関する保証またはそれ以外の支援提供を行うものではありません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		(参考指数) 合成インデックス (円換算ベース)		債組入比率	債券先物比率	純資産額
	騰落	率	騰落	率			
	円	%		%	%	%	百万円
6期(2018年5月10日)	16,713	△2.0	16,761	△2.1	97.4	△3.2	34,820
7期(2019年5月10日)	17,973	7.5	18,035	7.6	97.5	△3.3	37,061
8期(2020年5月11日)	18,784	4.5	18,807	4.3	98.5	△1.6	64,266
9期(2021年5月10日)	20,440	8.8	20,539	9.2	98.2	△4.8	93,087
10期(2022年5月10日)	21,114	3.3	21,333	3.9	97.7	△0.8	100,296

(注) 基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。

(注) 参考指数は、ブルームバーグ米国社債インデックスの公益、通信、エネルギー、運輸セクターの合成インデックス(円換算ベース)です。

ブルームバーグは、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよびその関係会社(以下「ブルームバーグ」と総称します。)のサービスマークであり、三菱UFJ国際投信による一定の目的での利用のためにライセンスされています。ブルームバーグの指数はブルームバーグが算出し、配信し、販売するものです。ブルームバーグは、三菱UFJ国際投信の関係会社ではなく、ブルームバーグは、三菱UFJ国際投信が運用するファンドを承認し、是認し、レビューしまたは推奨するものではありません。ブルームバーグは、ブルームバーグの指数に関連するいかなるデータまたは情報の適時性、正確性または完全性を保証するものではありません。合成インデックス(円換算ベース)は、ブルームバーグ米国社債インデックスの公益、通信、エネルギー、運輸セクターの各インデックス(米ドルベース)を合成したものをもとに、委託会社が計算したものです。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

(注) 「債券先物比率」は買建比率-売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		(参考指数) 合成インデックス (円換算ベース)		債組入比率	債券先物比率
	騰落	率	騰落	率		
(期首) 2021年5月10日	円	%		%	%	%
	20,440	—	20,539	—	98.2	△4.8
5月末	20,664	1.1	20,778	1.2	98.3	△5.0
6月末	21,264	4.0	21,349	3.9	98.3	△6.1
7月末	21,373	4.6	21,467	4.5	98.3	△6.8
8月末	21,438	4.9	21,562	5.0	98.0	△7.1
9月末	21,599	5.7	21,687	5.6	97.4	△7.3
10月末	22,034	7.8	22,114	7.7	98.1	△5.5
11月末	21,860	6.9	22,027	7.2	98.3	△5.9
12月末	22,100	8.1	22,196	8.1	98.2	△6.4
2022年1月末	21,501	5.2	21,591	5.1	97.7	△5.3
2月末	20,715	1.3	20,837	1.5	97.9	△4.4
3月末	21,681	6.1	21,768	6.0	97.7	△1.5
4月末	21,525	5.3	21,646	5.4	97.6	△0.8
(期末) 2022年5月10日	21,114	3.3	21,333	3.9	97.7	△0.8

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率-売建比率。

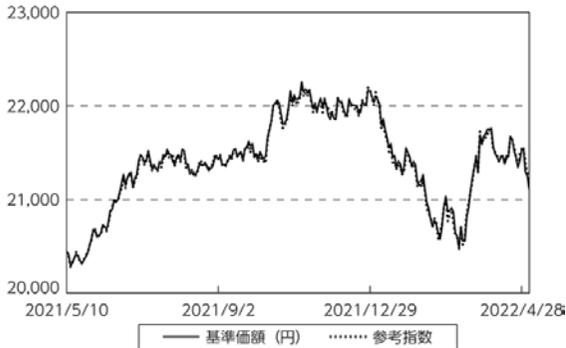
○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ3.3%の上昇となりました。

基準価額等の推移



(注) 参考指数は期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

- ・米金利の上昇を受けて日米金利差が拡大したこと等から米ドルが対円で上昇したこと等。

(下落要因)

- ・インフレの長期化等を背景に米金利が上昇したこと等を受けてインフラ債券市況が下落したこと等。

●投資環境について

◎債券市況

- ・インフラ債券市況は下落しました。
- ・インフレの長期化や米連邦準備制度理事会（FRB）による金融政策正常化等を背景に米金利が上昇したこと等を背景にインフラ債券市況は下落しました。

◎為替市況

- ・米ドルは対円で上昇しました。
- ・FRBによる金融政策正常化等を背景に日米短期金利差は拡大し、米ドルは対円で上昇しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・世界のインフラ関連企業が発行する米ドル建て債券を高位に組み入れる運用を行いました。
- ・2022年3月末時点において、デュレーション（平均回収期間や金利感応度）については市場対比で概ね中立としました。格付別では投資適格の中でも相対的に利回りが高いBBB格の組入比率を市場対比多めとしました。セクター別では通信やエネルギーを市場対比多めの配分としました。

○今後の運用方針

- ・今後は主要中央銀行による金融政策正常化の流れが強まるとみています。また、足元では地政学リスクやインフレの動向に注視しています。そのような環境下、銘柄選択については、格付け動向に注視しながらクオリティの高い銘柄を中心に投資を行う方針です。デュレーションについては、適宜債券先物を活用しつつ、状況に応じて機動的に対応します。

○1万口当たりの費用明細

(2021年5月11日～2022年5月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 1 (1)	% 0.006 (0.006)	(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 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	3 (3) (0)	0.012 (0.012) (0.000)	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	4	0.018	
期中の平均基準価額は、21,414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

(2021年5月11日～2022年5月10日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ		千アメリカドル	千アメリカドル
		国債証券	12,082	13,905
		社債券	270,510	191,860
				(2,367)

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) ()内は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。

(注) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	債券先物取引	百万円 91,221	百万円 95,195	百万円 101,546	百万円 109,747

(注) 外国の取引金額は、各月末(決算日の属する月の月初から決算日までの分については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2021年5月11日～2022年5月10日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$ %
為替直物取引	百万円 10,358	百万円 1,975	19.1	百万円 6,042	百万円 1,912	31.6

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菱UFJ銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2022年5月10日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)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		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千アメリカドル 816,158	千アメリカドル 753,938	千円 98,034,590	% 97.7	% —	% 92.7	% 4.8	% 0.2
合 計	816,158	753,938	98,034,590	97.7	—	92.7	4.8	0.2

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(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) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	銘柄	利 率	当 期 末 額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
	普通社債券					
	1.749 BP CAP MARK 300810	1.749	3,500	2,893	376,181	2030/8/10
	1.875 AMERICAN TO 301015	1.875	1,000	783	101,896	2030/10/15
	2 KINDER MORGAN I 310215	2.0	7,800	6,335	823,813	2031/2/15
	2.15 PHILLIPS 66 301215	2.15	7,000	5,795	753,602	2030/12/15
	2.236 CHEVRON COR 300511	2.236	1,000	886	115,296	2030/5/11
	2.25 AT&T INC 320201	2.25	3,000	2,473	321,690	2032/2/1
	2.25 NEXTERA ENER 300601	2.25	3,000	2,536	329,814	2030/6/1
	2.3 AMERICAN ELEC 300301	2.3	2,000	1,708	222,167	2030/3/1
	2.3 AMERICAN TOWE 310915	2.3	1,000	795	103,388	2031/9/15
	2.343 CHEVRON USA 500812	2.343	2,000	1,390	180,752	2050/8/12
	2.355 VERIZON COM 320315	2.355	1,000	830	108,033	2032/3/15
	2.4 ENTERGY CORP 310615	2.4	3,000	2,485	323,130	2031/6/15
	2.45 COMCAST CORP 520815	2.45	1,000	659	85,705	2052/8/15
	2.55 AT&T INC 331201	2.55	2,856	2,333	303,481	2033/12/1
	2.55 T-MOBILE USA 310215	2.55	5,000	4,207	547,044	2031/2/15
	2.55 VERIZON COMM 310321	2.55	3,000	2,578	335,249	2031/3/21
	2.65 CENOVUS ENER 320115	2.65	4,000	3,379	439,460	2032/1/15
	2.65 CENTERPOINT 310601	2.65	1,000	865	112,557	2031/6/1
	2.65 VERIZON COMM 401120	2.65	6,000	4,399	572,077	2040/11/20
	2.65 WALT DISNEY 310113	2.65	3,000	2,651	344,794	2031/1/13
	2.75 NEXTERA ENER 291101	2.75	5,000	4,424	575,351	2029/11/1
	2.75 SHELL INTERN 300406	2.75	6,000	5,440	707,382	2030/4/6
	2.772 BP CAP MARK 501110	2.772	1,000	699	90,986	2050/11/10
	2.8 CHARTER COMM 310401	2.8	9,500	7,727	1,004,747	2031/4/1
	2.8 ENTERGY CORP 300615	2.8	8,200	7,162	931,339	2030/6/15
	2.8 ENTERPRISE PR 300131	2.8	1,500	1,345	174,997	2030/1/31
	2.8 VALERO ENERGY 311201	2.8	2,000	1,705	221,801	2031/12/1
	2.85 BERKSHIRE HA 510515	2.85	1,000	701	91,170	2051/5/15
	2.85 DOMINION ENE 260815	2.85	500	480	62,507	2026/8/15
	2.85 SOUTHERN CAL 290801	2.85	1,000	891	115,883	2029/8/1
	2.875 VERIZON COM 501120	2.875	2,000	1,409	183,294	2050/11/20
	2.887 COMCAST COR 511101	2.887	7,656	5,480	712,650	2051/11/1
	2.891 UNION PACIF 360406	2.891	4,000	3,342	434,689	2036/4/6
	2.9 AMERICAN TOWE 300115	2.9	4,000	3,457	449,599	2030/1/15
	2.9 CENTERPOINT E 500701	2.9	2,500	1,892	246,069	2050/7/1
	2.92 HALLIBURTON 300301	2.92	6,000	5,394	701,410	2030/3/1
	2.937 COMCAST COR 561101	2.937	7,912	5,479	712,496	2056/11/1
	2.95 CANADIAN NAT 300715	2.95	5,000	4,401	572,373	2030/7/15
	2.95 CENTERPOINT 300301	2.95	1,000	901	117,194	2030/3/1
	2.95 NATIONAL FUE 310301	2.95	1,000	844	109,834	2031/3/1
	2.95 NISOURCE INC 290901	2.95	4,000	3,580	465,547	2029/9/1
	2.973 UNION PACIF 620916	2.973	2,000	1,385	180,219	2062/9/16
	2.987 VERIZON COM 561030	2.987	921	632	82,212	2056/10/30
	3 NEXTERA ENERGY 520115	3.0	1,000	715	92,997	2052/1/15

銘柄		当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
アメリカ	普通社債券					
	3 T-MOBILE USA IN 410215	3.0	2,000	1,488	193,562	2041/2/15
	3.05 BURLINGTN NO 510215	3.05	1,000	762	99,210	2051/2/15
	3.05 NORFOLK SOUT 500515	3.05	1,000	741	96,411	2050/5/15
	3.095 EXXON MOBIL 490816	3.095	2,000	1,552	201,906	2049/8/16
	3.1 CANADIAN PACI 511202	3.1	1,000	737	95,870	2051/12/2
	3.125 COMMONWEAL 510315	3.125	1,000	769	100,103	2051/3/15
	3.125 ENBRIDGE IN 291115	3.125	4,000	3,653	475,068	2029/11/15
	3.125 ENTERPRISE 290731	3.125	6,000	5,535	719,795	2029/7/31
	3.15 COMMONWEALTH 320315	3.15	2,000	1,830	238,019	2032/3/15
	3.15 FLORIDA POWE 491001	3.15	1,000	796	103,514	2049/10/1
	3.15 PACIFIC GAS 260101	3.15	1,500	1,410	183,358	2026/1/1
	3.15 SOUTHWESTERN 500501	3.15	1,000	767	99,752	2050/5/1
	3.15 VERIZON COMM 300322	3.15	1,000	910	118,368	2030/3/22
	3.25 CHEVRON USA 291015	3.25	4,000	3,825	497,491	2029/10/15
	3.25 DUKE ENERGY 491001	3.25	2,000	1,547	201,231	2049/10/1
	3.25 FEDEX CORP 410515	3.25	2,000	1,565	203,555	2041/5/15
	3.25 MAGELLAN MID 300601	3.25	4,000	3,635	472,772	2030/6/1
	3.25 SHELL INTERN 500406	3.25	3,000	2,383	309,869	2050/4/6
	3.279 BP CAPITAL 270919	3.279	950	919	119,612	2027/9/19
	3.3 AT&T INC 520201	3.3	1,000	740	96,223	2052/2/1
	3.3 DOMINION ENER 410415	3.3	2,000	1,598	207,826	2041/4/15
	3.3 KENTUCKY UTIL 500601	3.3	1,000	775	100,829	2050/6/1
	3.3 VIRGINIA ELEC 491201	3.3	1,000	794	103,339	2049/12/1
	3.32 SAN DIEGO G 500415	3.32	2,000	1,572	204,531	2050/4/15
	3.337 BAKER HUGHE 271215	3.337	4,000	3,834	498,651	2027/12/15
	3.35 CSX CORP 251101	3.35	250	248	32,293	2025/11/1
	3.375 DOMINION EN 300401	3.375	6,000	5,510	716,550	2030/4/1
	3.4 DTE ENERGY CO 290615	3.4	8,396	7,797	1,013,964	2029/6/15
	3.4 DUKE ENERGY C 290615	3.4	4,000	3,735	485,766	2029/6/15
	3.4 DUKE ENERGY F 461001	3.4	1,000	811	105,536	2046/10/1
	3.4 NORTHERN STAT 420815	3.4	1,000	835	108,697	2042/8/15
	3.4 XCEL ENERGY I 300601	3.4	1,000	921	119,859	2030/6/1
	3.45 ALABAMA POWE 491001	3.45	2,000	1,579	205,395	2049/10/1
	3.482 EXXON MOBIL 300319	3.482	2,000	1,928	250,787	2030/3/19
	3.49 NISOURCE FIN 270515	3.49	5,700	5,510	716,516	2027/5/15
	3.5 AT&T INC 410601	3.5	6,000	4,868	633,041	2041/6/1
	3.5 AT&T INC 530915	3.5	4,416	3,388	440,637	2053/9/15
	3.5 BERKSHIRE HAT 250201	3.5	500	501	65,225	2025/2/1
	3.5 KANSAS CITY S 500501	3.5	2,000	1,579	205,327	2050/5/1
	3.5 NEXTERA ENERG 290401	3.5	7,500	7,037	915,059	2029/4/1
	3.5 PIEDMONT NATU 290601	3.5	1,500	1,408	183,147	2029/6/1
	3.5 SPECTRA ENERG 250315	3.5	350	348	45,252	2025/3/15
	3.5 WALT DISNEY C 400513	3.5	3,000	2,556	332,451	2040/5/13
	3.5 WILLIAMS COMP 301115	3.5	3,500	3,210	417,475	2030/11/15
	3.55 AT&T INC 550915	3.55	4,183	3,167	411,872	2055/9/15

銘柄	当 期 末					
	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
	%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円		
アメリカ						
普通社債券						
3.55 ENTERGY TEXA 490930	3.55	1,000	806	104,861	2049/9/30	
3.55 NEXTERA ENER 270501	3.55	3,250	3,169	412,103	2027/5/1	
3.55 PLAINS ALL A 291215	3.55	3,000	2,719	353,621	2029/12/15	
3.6 WALT DISNEY C 510113	3.6	3,000	2,492	324,060	2051/1/13	
3.625 DISCOVERY C 300515	3.625	1,500	1,361	177,023	2030/5/15	
3.633 BP CAP MARK 300406	3.633	7,000	6,681	868,739	2030/4/6	
3.65 AT&T INC 510601	3.65	1,000	792	103,109	2051/6/1	
3.65 AT&T INC 590915	3.65	1,462	1,101	143,186	2059/9/15	
3.65 CANADIAN NAT 480203	3.65	1,000	861	112,058	2048/2/3	
3.65 MIDAMERICAN 480801	3.65	2,000	1,711	222,517	2048/8/1	
3.65 SOUTHERN CAL 280301	3.65	3,000	2,861	372,053	2028/3/1	
3.65 WOODSIDE FI 250305	3.65	4,800	4,762	619,281	2025/3/5	
3.7 ALABAMA POWER 471201	3.7	1,000	834	108,479	2047/12/1	
3.7 CENTERPOINT E 490901	3.7	4,000	3,207	417,045	2049/9/1	
3.7 DTE ELECTRIC 450315	3.7	2,000	1,692	220,021	2045/3/15	
3.7 FLORIDA POWER 471201	3.7	1,000	876	113,961	2047/12/1	
3.7 GEORGIA POWER 500130	3.7	1,000	795	103,465	2050/1/30	
3.7 ONCOR ELECTRI 281115	3.7	1,000	986	128,228	2028/11/15	
3.7 ONCOR ELECTRI 500515	3.7	1,000	865	112,588	2050/5/15	
3.7 ROGERS COMMUN 491115	3.7	1,000	773	100,545	2049/11/15	
3.7 SOUTHERN CO 300430	3.7	2,000	1,861	242,001	2030/4/30	
3.75 AEP TRANSMIS 471201	3.75	1,000	849	110,454	2047/12/1	
3.75 COMCAST CORP 400401	3.75	6,000	5,249	682,657	2040/4/1	
3.75 DTE ELECTRIC 470815	3.75	1,000	868	112,928	2047/8/15	
3.75 DUKE ENERGY 460515	3.75	3,000	2,538	330,100	2046/5/15	
3.75 DUKE ENERGY 460901	3.75	5,500	4,370	568,305	2046/9/1	
3.75 ENERGY TRANS 300515	3.75	9,000	8,272	1,075,702	2030/5/15	
3.75 ENTERGY CORP 500615	3.75	3,000	2,405	312,786	2050/6/15	
3.75 ENTERPRISE P 250215	3.75	500	502	65,346	2025/2/15	
3.75 PACIFIC GAS 280701	3.75	3,500	3,192	415,162	2028/7/1	
3.75 T-MOBILE USA 270415	3.75	4,500	4,371	568,370	2027/4/15	
3.75 WILLIAMS COM 270615	3.75	3,500	3,406	442,969	2027/6/15	
3.758 CONOCOPHILL 420315	3.758	2,300	2,068	268,925	2042/3/15	
3.8 AEP TRANSMISS 490615	3.8	1,500	1,275	165,864	2049/6/15	
3.8 AMERICAN TOWE 290815	3.8	5,000	4,633	602,478	2029/8/15	
3.8 BERKSHIRE HAT 480715	3.8	1,000	836	108,796	2048/7/15	
3.8 CROWN CASTLE 280215	3.8	1,000	959	124,786	2028/2/15	
3.8 MARATHON PETR 280401	3.8	1,000	958	124,638	2028/4/1	
3.8 ONCOR ELECTRI 470930	3.8	1,000	882	114,730	2047/9/30	
3.8 PLAINS ALL AM 300915	3.8	8,000	7,303	949,683	2030/9/15	
3.8 SEMPRA ENERGY 380201	3.8	1,000	873	113,529	2038/2/1	
3.8 VIRGINIA ELEC 470915	3.8	2,500	2,161	281,075	2047/9/15	
3.8 WALT DISNEY C 300322	3.8	1,750	1,697	220,754	2030/3/22	
3.839 UNION PACIF 600320	3.839	2,050	1,710	222,440	2060/3/20	
3.85 CANADIAN NAT 270601	3.85	8,000	7,824	1,017,461	2027/6/1	

銘	柄	当 期 末					償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円		
アメリカ	普通社債券	3.85 CHEVRON USA 280115	3.85	1,000	1,003	130,449	2028/1/15
		3.85 KANSAS CITY 231115	3.85	1,500	1,505	195,817	2023/11/15
		3.85 PHILLIPS 66 250409	3.85	1,000	1,004	130,560	2025/4/9
		3.85 SOUTHWESTERN 480201	3.85	1,000	813	105,768	2048/2/1
		3.875 SHELL INTER 281113	3.875	3,000	2,980	387,578	2028/11/13
		3.875 T-MOBILE US 300415	3.875	16,500	15,420	2,005,166	2030/4/15
		3.9 BURLINGTN NOR 460801	3.9	2,000	1,782	231,742	2046/8/1
		3.9 FEDEX CORP 350201	3.9	500	450	58,513	2035/2/1
		3.95 AMERICAN TOW 290315	3.95	1,000	937	121,955	2029/3/15
		3.95 CSX CORP 500501	3.95	1,000	873	113,611	2050/5/1
		3.95 DISCOVERY CO 280320	3.95	8,400	8,064	1,048,602	2028/3/20
		3.95 DUKE ENERGY 480315	3.95	2,000	1,779	231,452	2048/3/15
		3.95 FLORIDA POWE 480301	3.95	3,000	2,732	355,298	2048/3/1
		3.95 MISSISSIPPI 280330	3.95	2,000	1,961	255,050	2028/3/30
		3.95 NISOURCE INC 480330	3.95	3,000	2,446	318,078	2048/3/30
		3.969 COMCAST COR 471101	3.969	1,402	1,225	159,394	2047/11/1
		3.999 COMCAST COR 491101	3.999	725	631	82,151	2049/11/1
		4 CANADIAN PACIFI 280601	4.0	1,000	1,003	130,495	2028/6/1
		4 ENBRIDGE INC 491115	4.0	1,000	840	109,319	2049/11/15
		4 SEMPRA ENERGY 480201	4.0	5,500	4,688	609,708	2048/2/1
		4 SOUTHERN CAL ED 470401	4.0	4,000	3,289	427,764	2047/4/1
		4.025 CONOCOPHILL 620315	4.025	3,650	3,145	409,026	2062/3/15
		4.05 UNION PACIFI 460301	4.05	2,000	1,816	236,158	2046/3/1
		4.1 CENTERPOINT E 470901	4.1	1,000	889	115,671	2047/9/1
		4.1 CSX CORP 440315	4.1	150	132	17,188	2044/3/15
		4.114 EXXON MOBIL 460301	4.114	3,000	2,780	361,518	2046/3/1
		4.125 SOUTHERN CA 480301	4.125	1,000	826	107,509	2048/3/1
		4.125 VERIZON COM 270316	4.125	3,000	3,017	392,332	2027/3/16
		4.15 BURLINGTN NO 450401	4.15	4,000	3,655	475,331	2045/4/1
		4.15 COMCAST CORP 281015	4.15	1,150	1,155	150,261	2028/10/15
		4.15 ENABLE MIDST 290915	4.15	5,000	4,687	609,485	2029/9/15
		4.15 ENTERPRISE P 281016	4.15	3,500	3,480	452,586	2028/10/16
		4.15 NORFOLK SOUT 480228	4.15	2,500	2,244	291,825	2048/2/28
		4.2 CHARTER COMM 280315	4.2	1,000	958	124,634	2028/3/15
		4.2 DUKE ENERGY C 490615	4.2	1,000	842	109,571	2049/6/15
		4.2 DUKE ENERGY F 480715	4.2	3,500	3,221	418,850	2048/7/15
		4.2 ENTERPRISE PR 500131	4.2	1,000	845	109,922	2050/1/31
		4.2 KANSAS CITY S 691115	4.2	1,000	833	108,443	2069/11/15
		4.2 PACIFIC GAS & 410601	4.2	3,000	2,296	298,670	2041/6/1
		4.2 SABINE PASS L 280315	4.2	1,000	980	127,525	2028/3/15
		4.2 SOUTHERN CAL 290301	4.2	2,000	1,934	251,561	2029/3/1
		4.2 VIACOMCBS INC 320519	4.2	2,000	1,814	235,999	2032/5/19
		4.227 EXXON MOBIL 400319	4.227	3,000	2,874	373,765	2040/3/19
		4.234 BP CAP MARK 281106	4.234	9,000	9,033	1,174,685	2028/11/6
		4.25 BERKSHIRE HA 501015	4.25	1,000	901	117,266	2050/10/15

銘柄	銘柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
アメリカ	普通社債券					
	4.25 CENTERPOINT 281101	4.25	592	586	76,257	2028/11/1
	4.25 COMCAST CORP 301015	4.25	4,000	3,970	516,266	2030/10/15
	4.25 DOMINION ENE 280601	4.25	3,000	3,000	390,148	2028/6/1
	4.25 ENTERPRISE P 480215	4.25	2,000	1,711	222,516	2048/2/15
	4.25 FEDEX CORP 300515	4.25	3,000	2,937	381,991	2030/5/15
	4.25 MISSISSIPPI 420315	4.25	2,000	1,749	227,449	2042/3/15
	4.25 SOUTHERN CO 360701	4.25	3,450	3,199	416,059	2036/7/1
	4.25 TRANSCANADA 280515	4.25	4,000	3,979	517,452	2028/5/15
	4.279 MAGALLANES 320315	4.279	2,000	1,827	237,646	2032/3/15
	4.3 AMERICAN ELEC 281201	4.3	8,000	7,921	1,030,028	2028/12/1
	4.3 AT&T INC 300215	4.3	2,000	1,989	258,635	2030/2/15
	4.3 CONOCOPHILLIP 441115	4.3	1,000	940	122,357	2044/11/15
	4.3 CSX CORP 480301	4.3	2,000	1,835	238,692	2048/3/1
	4.3 KINDER MORGAN 280301	4.3	6,500	6,462	840,300	2028/3/1
	4.35 AT&T INC 290301	4.35	13,000	13,026	1,693,774	2029/3/1
	4.375 KENTUCKY UT 451001	4.375	1,000	905	117,719	2045/10/1
	4.375 SHELL INTER 450511	4.375	2,950	2,796	363,637	2045/5/11
	4.375 T-MOBILE US 400415	4.375	2,000	1,784	232,042	2040/4/15
	4.375 VODAFONE GR 280530	4.375	3,500	3,545	461,055	2028/5/30
	4.4 ENERGY TRANSF 270315	4.4	2,000	1,974	256,716	2027/3/15
	4.4 HUSKY ENERGY 290415	4.4	4,000	3,937	512,030	2029/4/15
	4.4 MARATHON OIL 270715	4.4	5,250	5,194	675,493	2027/7/15
	4.4 SOUTHERN CO 460701	4.4	3,250	2,867	372,823	2046/7/1
	4.4 VERIZON COMMU 341101	4.4	1,200	1,162	151,105	2034/11/1
	4.45 BERKSHIRE HA 490115	4.45	1,000	933	121,397	2049/1/15
	4.45 ENTERPRISE P 430215	4.45	1,000	888	115,506	2043/2/15
	4.45 EXELON CORP 460415	4.45	3,100	2,814	366,022	2046/4/15
	4.464 CCO SAFARI 220723	4.464	390	390	50,814	2022/7/23
	4.486 BAKER HUGHE 300501	4.486	2,000	2,004	260,580	2030/5/1
	4.5 APPALACHIAN P 490301	4.5	1,000	914	118,938	2049/3/1
	4.5 AT&T INC 350515	4.5	4,050	3,932	511,346	2035/5/15
	4.5 AT&T INC 480309	4.5	3,386	3,124	406,260	2048/3/9
	4.5 BERKSHIRE HAT 450201	4.5	1,250	1,140	148,313	2045/2/1
	4.5 ENERGY TEXAS 390330	4.5	1,000	942	122,595	2039/3/30
	4.5 PACIFIC GAS & 400701	4.5	2,000	1,593	207,258	2040/7/1
	4.5 SABINE PASS L 300515	4.5	4,000	3,907	508,066	2030/5/15
	4.5 TRANSURBAN QL 280419	4.5	3,300	3,268	424,942	2028/4/19
	4.5 VERIZON COMMU 330810	4.5	4,000	3,928	510,818	2033/8/10
	4.522 VERIZON COM 480915	4.522	4,424	4,188	544,649	2048/9/15
	4.55 FEDEX CORP 460401	4.55	4,000	3,582	465,856	2046/4/1
	4.55 PACIFIC GAS 300701	4.55	4,000	3,657	475,607	2030/7/1
	4.6 BERKSHIRE HAT 530501	4.6	2,000	1,901	247,205	2053/5/1
	4.65 DISCOVERY CO 500515	4.65	2,500	2,059	267,817	2050/5/15
	4.65 PIEDMONT NAT 430801	4.65	1,500	1,405	182,768	2043/8/1
	4.7 DOMINION ENER 441201	4.7	1,000	931	121,183	2044/12/1

銘	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
アメリカ	普通社債券					
	4.7 EXELON CORP 500415	4.7	2,000	1,874	243,766	2050/4/15
	4.7 MPLX LP 480415	4.7	1,000	861	112,062	2048/4/15
	4.709 FOX CORP 290125	4.709	1,000	998	129,885	2029/1/25
	4.75 ENERGY TRANS 260115	4.75	1,500	1,516	197,206	2026/1/15
	4.8 CANADIAN PACI 450801	4.8	2,000	1,960	254,973	2045/8/1
	4.8 MPLX LP 290215	4.8	2,000	2,010	261,366	2029/2/15
	4.85 ENTERPRISE P 420815	4.85	1,750	1,633	212,455	2042/8/15
	4.85 ENTERPRISE P 440315	4.85	1,250	1,161	151,056	2044/3/15
	4.862 VERIZON COM 460821	4.862	5,110	5,062	658,267	2046/8/21
	4.875 MPLX LP 250601	4.875	3,000	3,066	398,713	2025/6/1
	4.875 PHILLIPS 66 441115	4.875	2,000	1,942	252,526	2044/11/15
	4.875 TRANSCANADA 480515	4.875	2,000	1,941	252,455	2048/5/15
	4.875 VODAFONE GR 490619	4.875	1,000	928	120,740	2049/6/19
	4.9 BURLINGTN NOR 440401	4.9	2,000	2,010	261,443	2044/4/1
	4.9 DOMINION RESO 410801	4.9	200	192	25,038	2041/8/1
	4.9 FEDEX CORP 340115	4.9	1,500	1,499	194,995	2034/1/15
	4.908 CCO SAFARI 250723	4.908	6,380	6,493	844,329	2025/7/23
	4.95 ENERGY TRANS 280615	4.95	3,000	3,015	392,147	2028/6/15
	4.95 PACIFIC GAS 500701	4.95	1,000	808	105,065	2050/7/1
	4.95 VIACOMCBS IN 310115	4.95	5,000	4,886	635,344	2031/1/15
	5 DEVON ENERGY CO 450615	5.0	1,000	945	122,908	2045/6/15
	5 ROGERS COMMUNIC 440315	5.0	2,000	1,863	242,325	2044/3/15
	5 SABINE PASS LIQ 270315	5.0	2,000	2,043	265,703	2027/3/15
	5.012 VERIZON COM 490415	5.012	4,000	4,105	533,798	2049/4/15
	5.012 VERIZON COM 540821	5.012	2,250	2,280	296,583	2054/8/21
	5.05 CHARTER COMM 290330	5.05	6,750	6,595	857,622	2029/3/30
	5.1 EXELON CORP 450615	5.1	150	147	19,231	2045/6/15
	5.1 WILLIAMS COMP 450915	5.1	1,500	1,422	185,028	2045/9/15
	5.141 MAGALLANES 520315	5.141	5,000	4,342	564,682	2052/3/15
	5.15 AT&T INC 500215	5.15	4,000	4,077	530,261	2050/2/15
	5.15 PLAINS ALL A 420601	5.15	157	133	17,417	2042/6/1
	5.2 CROWN CASTLE 490215	5.2	1,000	968	125,885	2049/2/15
	5.2 DISCOVERY COM 470920	5.2	1,500	1,334	173,568	2047/9/20
	5.2 MPLX LP 470301	5.2	1,200	1,104	143,663	2047/3/1
	5.213 TELEFONICA 470308	5.213	1,300	1,196	155,572	2047/3/8
	5.25 DOMINION RES 330801	5.25	346	357	46,497	2033/8/1
	5.25 ENERGY TRANS 290415	5.25	8,000	8,093	1,052,452	2029/4/15
	5.25 FEDEX CORP 500515	5.25	1,000	989	128,680	2050/5/15
	5.25 VODAFONE GRO 480530	5.25	3,000	2,894	376,433	2048/5/30
	5.3 ENERGY TRANSF 470415	5.3	1,000	888	115,524	2047/4/15
	5.35 SUNOCO LOGIS 450515	5.35	500	442	57,585	2045/5/15
	5.375 CHARTER COM 470501	5.375	2,100	1,806	234,902	2047/5/1
	5.391 MAGALLANES 620315	5.391	2,000	1,717	223,325	2062/3/15
	5.476 FOX CORP 390125	5.476	1,250	1,245	161,890	2039/1/25
	5.5 ENBRIDGE ENER 400915	5.5	200	202	26,354	2040/9/15

銘	柄	当 期 末					
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円		
アメリカ	普通社債券	5.5 MPLX LP 490215	5.5	1,000	955	124,181	2049/2/15
		5.5 SHELL INTERNA 400325	5.5	1,000	1,083	140,865	2040/3/25
		5.55 KINDER MORG 450601	5.55	3,050	2,974	386,791	2045/6/1
		5.6 DEVON ENERGY 410715	5.6	1,000	1,015	132,077	2041/7/15
		5.6 EXELON GENERA 420615	5.6	1,000	958	124,686	2042/6/15
		5.625 EXELON CORP 350615	5.625	1,200	1,245	161,978	2035/6/15
		5.625 SABINE PASS 250301	5.625	500	519	67,550	2025/3/1
		5.75 BURLINGTN NO 400501	5.75	650	716	93,188	2040/5/1
		5.75 CANADIAN PAC 420115	5.75	1,100	1,164	151,457	2042/1/15
		5.75 MIDAMERIC 351101	5.75	100	111	14,442	2035/11/1
		5.8 ENERGY TRANSF 380615	5.8	1,000	978	127,296	2038/6/15
		5.8 MIDAMERICAN 361015	5.8	1,400	1,558	202,590	2036/10/15
		5.875 ENBRIDGE EN 251015	5.875	1,580	1,679	218,338	2025/10/15
		5.875 TIME WARNER 401115	5.875	600	569	74,106	2040/11/15
		5.95 CANADIAN PAC 370515	5.95	700	786	102,212	2037/5/15
		5.95 DOMINION R 350615	5.95	2,150	2,290	297,883	2035/6/15
		5.95 SUNCOR ENERG 350515	5.95	1,000	1,061	137,983	2035/5/15
		6 AT&T INC 400815	6.0	2,000	2,186	284,351	2040/8/15
		6 SEMPRA ENERGY 391015	6.0	1,450	1,587	206,359	2039/10/15
		6.05 DUKE ENERGY 380415	6.05	1,125	1,257	163,509	2038/4/15
		6.1 TRANS-CANADA 400601	6.1	500	546	71,079	2040/6/1
		6.125 MIDAMERICAN 360401	6.125	4,194	4,715	613,201	2036/4/1
		6.15 BURLINGTN NO 370501	6.15	795	923	120,071	2037/5/1
		6.15 CSX CORP 370501	6.15	1,700	1,929	250,879	2037/5/1
		6.15 VODAFONE GRO 370227	6.15	2,000	2,166	281,666	2037/2/27
		6.25 EXELON GENER 391001	6.25	1,000	1,026	133,460	2039/10/1
		6.3 DOMINION RESO 330315	6.3	250	278	36,194	2033/3/15
		6.3 WILLIAMS PART 400415	6.3	1,200	1,292	168,073	2040/4/15
		6.35 DISCOVERY CO 400601	6.35	1,000	1,029	133,801	2040/6/1
		6.384 CHARTER COM 351023	6.384	8,000	8,159	1,060,982	2035/10/23
6.45 ENTERPRISE 400901	6.45	250	275	35,779	2040/9/1		
6.484 CHARTER COM 451023	6.484	2,000	1,950	253,578	2045/10/23		
6.5 MARATHON PETR 410301	6.5	2,850	3,156	410,405	2041/3/1		
6.5 SUNCOR ENERGY 380615	6.5	2,000	2,243	291,759	2038/6/15		
6.55 TIME WARNER 370501	6.55	500	515	67,012	2037/5/1		
6.65 WALT DISNEY 371115	6.65	1,000	1,205	156,692	2037/11/15		
6.7 PLAINS ALL AM 360515	6.7	150	151	19,687	2036/5/15		
6.75 CONS EDISON 380401	6.75	750	888	115,536	2038/4/1		
6.85 SUNCOR ENERG 390601	6.85	2,000	2,297	298,724	2039/6/1		
6.875 VIACOM INC 360430	6.875	6,750	7,295	948,584	2036/4/30		
7.045 TELEFONICA 360620	7.045	1,000	1,127	146,664	2036/6/20		
7.05 COMCAST CORP 330315	7.05	500	602	78,348	2033/3/15		
7.3 KINDER MORGAN 330815	7.3	500	574	74,748	2033/8/15		
7.4 KINDER MORGAN 310315	7.4	500	575	74,892	2031/3/15		
7.5 ENBRIDGE ENER 380415	7.5	300	359	46,721	2038/4/15		

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
	普通社債券	7.5	500	555	72,173	2038/7/1
		7.875	400	466	60,626	2030/7/30
		7.875	3,000	3,619	470,698	2031/9/30
		8.375	3,800	4,542	590,603	2033/7/15
		8.75	8,800	11,151	1,449,964	2030/6/15
		9.0	700	910	118,423	2031/3/1
合	計				98,034,590	

(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。

先物取引の銘柄別期末残高

銘	柄	別	当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
			百万円	百万円
外	債券先物取引	NOTE5Y	6,263	—
		NOTE2Y	1,620	—
		NOTE10Y	753	—
国		T-BOND	2,813	—
		ULTR10Y 2206	—	14,442
		BOND30Y	2,234	—

(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。

○投資信託財産の構成

(2022年5月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	98,034,590	96.6
コール・ローン等、その他	3,466,011	3.4
投資信託財産総額	101,500,601	100.0

(注) 期末における外貨建純資産 (100,441,140千円) の投資信託財産総額 (101,500,601千円) に対する比率は99.0%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。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=130.03円			
------------------	--	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年5月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	100,861,966,087
コール・ローン等	409,807,777
公社債(評価額)	98,034,590,795
未収入金	1,122,030,814
未収利息	1,012,034,500
前払費用	18,731,780
差入委託証拠金	264,770,421
(B) 負債	564,983,926
未払金	221,043,860
未払解約金	343,940,000
未払利息	66
(C) 純資産総額(A-B)	100,296,982,161
元本	47,502,256,784
次期繰越損益金	52,794,725,377
(D) 受益権総口数	47,502,256,784口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,114円

<注記事項>

- ①期首元本額 45,542,148,746円
 期中追加設定元本額 5,284,876,011円
 期中一部解約元本額 3,324,767,973円
 また、1口当たり純資産額は、期末2.1114円です。

②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

三菱UFJ/マッコーリー グローバル・インフラ債券ファンド<為替ヘッジなし>(毎月決算型)	39,230,967,755円
三菱UFJ/マッコーリー グローバル・インフラ債券ファンド<為替ヘッジあり>(毎月決算型)	4,048,534,272円
マッコーリー グローバル・インフラ債券ファンド<為替ヘッジあり>(FOFs用)(適格機関投資家限定)	2,503,132,629円
三菱UFJ/マッコーリー グローバル・インフラ債券ファンド<為替ヘッジなし>(年1回決算型)	1,171,080,922円
三菱UFJ/マッコーリー グローバル・インフラ債券ファンド<為替ヘッジあり>(年1回決算型)	465,332,332円
外国債券アクティブファンドセレクション(ラップ専用)	73,024,855円
マッコーリー ヘッジ付グローバル・インフラ債券ファンド(ラップ向け)	10,184,019円
合計	47,502,256,784円

【お知らせ】

AMPキャピタル・インベスターズ・リミテッドのパブリック・マーケティング部門がマッコーリー・アセット・マネジメント・ホールディングス・ピーティーワイ・リミテッドに売却されることに伴い、運用指図権限の委託先の変更およびファンド名称の変更等をするため、信託約款に所要の変更を行いました。

ファンド名称の変更について

変更前: AMP グローバル・インフラ債券マザーファンド

変更後: マッコーリー グローバル・インフラ債券マザーファンド

(2022年3月26日)

○損益の状況 (2021年5月11日~2022年5月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	4,326,243,323
受取利息	4,326,311,069
支払利息	△ 67,746
(B) 有価証券売買損益	△ 1,570,461,152
売買益	19,586,687,673
売買損	△21,157,148,825
(C) 先物取引等取引損益	275,616,266
取引益	3,595,167,204
取引損	△ 3,319,550,938
(D) 保管費用等	△ 13,657,726
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	3,017,740,711
(F) 前期繰越損益金	47,545,432,704
(G) 追加信託差損益金	6,001,693,989
(H) 解約差損益金	△ 3,770,142,027
(I) 計(E+F+G+H)	52,794,725,377
次期繰越損益金(I)	52,794,725,377

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

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

(注) (H)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。

グローバル社債ファンドT (適格機関投資家専用)

損益の状況、組入資産の明細は「グローバル社債ファンドT (適格機関投資家専用)」の第6期(2021年9月7日~2022年9月5日)の決算資料から抜粋したものです。

■ 損益及び剰余金計算書

項目	第5期	第6期
	自 2020年9月8日 至 2021年9月6日	自 2021年9月7日 至 2022年9月5日
	金額(円)	金額(円)
I 営業収益		
有価証券売買等損益	2,356,772,720	1,174,442,634
営業収益合計	2,356,772,720	1,174,442,634
II 営業費用		
受託者報酬	13,813,432	14,290,746
委託者報酬	97,128,956	100,200,885
その他費用	992,086	936,436
営業費用合計	111,934,474	115,428,067
営業利益金額または損失金額(△)	2,244,838,246	1,059,014,567
経常利益金額または損失金額(△)	2,244,838,246	1,059,014,567
当期純利益金額または純損失金額(△)	2,244,838,246	1,059,014,567
III 一部解約に伴う当期純利益金額 または純損失金額(△)分配額	64,691,123	28,578,303
IV 期首剰余金または欠損金(△)	4,996,291,234	7,413,002,736
V 剰余金増加額 (当期追加信託に伴う剰余金増加額)	625,979,393 (625,979,393)	621,995,275 (621,995,275)
VI 剰余金減少額 (当期一部解約に伴う剰余金減少額)	389,415,014 (389,415,014)	799,090,022 (799,090,022)
VII 期末剰余金または欠損金(△)	7,413,002,736	8,266,344,253

■ 組入資産の明細

種類	銘柄	券面総額(口)	評価額(円)	備考
親投資信託 受益証券	グローバル社債マザーファンド	25,099,772,923	33,867,123,605	
	合計	25,099,772,923	33,867,123,605	

下記は、グローバル社債マザーファンドの内容です。

有価証券明細表 (債券)

(2022年9月5日現在)

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考	
特殊債券	米ドル	MDC-GMTN B.V.	500,000.00	516,250.00		
		計	銘柄数: 1	500,000.00	516,250.00	
					(72,455,687)	
			組入時価比率: 0.2%		0.2%	
ユーロ	ユーロ	PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR	750,000.00	742,150.50		
		PETROLEOS MEXICANOS	1,200,000.00	1,073,772.00		
	計	銘柄数: 2	1,950,000.00	1,815,922.50		
					(252,649,297)	
		組入時価比率: 0.7%		0.8%		
	小計			325,104,984		
				(325,104,984)		
社債券	米ドル	ABBVIE INC	250,000.00	218,406.89		
		AERCAP IRELAND CAP/GLOBA	600,000.00	598,988.26		
		AERCAP IRELAND CAP/GLOBA	334,000.00	319,184.12		
		AERCAP IRELAND CAP/GLOBA	1,066,000.00	988,633.91		
		AERCAP IRELAND CAP/GLOBA	450,000.00	382,474.49		
		ALEXANDRIA REAL ESTATE E	550,000.00	460,368.74		
		ALIBABA GROUP HOLDING	1,375,000.00	1,361,523.65		
		ALIBABA GROUP HOLDING	900,000.00	746,221.82		
		ALTRIA GROUP INC	775,000.00	586,584.82		
		AMAZON.COM INC	400,000.00	276,256.09		
		AMAZON.COM INC	250,000.00	165,889.84		
		AMERICAN EXPRESS CO	925,000.00	916,365.86		
		AMGEN INC	525,000.00	450,486.39		
		ANHEUSER-BUSCH INBEV WOR	425,000.00	391,497.39		
		ANHEUSER-BUSCH INBEV WOR	250,000.00	225,720.70		
		ANHEUSER-BUSCH INBEV WOR	1,550,000.00	1,396,193.96		
		ANTHEM INC	875,000.00	744,398.06		
		AON CORP/AON GLOBAL HOLD	275,000.00	228,991.69		
		APPLE INC	625,000.00	470,036.62		
		APPLE INC	575,000.00	415,230.39		
		APPLE INC	675,000.00	518,184.71		
		AT&T INC	2,000,000.00	1,458,201.58		
		AUST & NZ BANKING GROUP	1,075,000.00	845,641.99		
		AVOLON HOLDINGS FMDG LTD	675,000.00	619,879.81		
		BAIDU INC	675,000.00	611,026.79		
		BANC CREDITO INVERSIONES	300,000.00	250,024.50		
		BANCO DE CREDITO DEL PER	620,000.00	589,226.30		
		BANCO SANTANDER CHILE	875,000.00	834,549.71		
		BANCO SANTANDER SA	200,000.00	198,882.99		
		BANK HAPOALIM	1,300,000.00	1,134,049.80		
		BANK OF AMERICA CORP	525,000.00	517,121.46		
		BANK OF AMERICA CORP	4,975,000.00	4,128,090.97		
BANK OF AMERICA CORP	1,000,000.00	771,766.67				
BANK OF AMERICA CORP	1,700,000.00	1,456,783.98				

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
社債券	米ドル	BANK OF IRELAND GROUP	1,675,000.00	1,439,104.49	
		BARCLAYS PLC	700,000.00	655,432.01	
		BARCLAYS PLC	200,000.00	193,500.00	
		BAT CAPITAL CORP	2,300,000.00	2,113,988.02	
		BAT CAPITAL CORP	75,000.00	52,058.67	
		BELROSE FUNDING TRUST	350,000.00	278,857.48	
		BERKSHIRE HATHAWAY ENERGI	1,000,000.00	700,269.76	
		BMW US CAPITAL LLC	400,000.00	341,866.88	
		BNP PARIBAS	1,925,000.00	1,829,459.15	
		BOEING CO	550,000.00	469,814.35	
		BOEING CO	875,000.00	676,717.85	
		BP CAPITAL MARKETS PLC	625,000.00	566,938.28	
		BP CAPITAL MARKETS PLC	625,000.00	590,625.00	
		BPCE SA	2,225,000.00	2,213,784.37	
		BPCE SA	575,000.00	446,882.32	
		BPCE SA	1,000,000.00	799,990.60	
		BRASKEM NETHERLANDS	620,000.00	540,795.00	
		BROADCOM INC	175,000.00	143,763.94	
		BROADCOM INC	250,000.00	186,026.30	
		BROOKFIELD FINANCE INC	525,000.00	439,911.18	
		BROOKFIELD FINANCE LLC	75,000.00	52,770.61	
		BROWN & BROWN INC	750,000.00	595,415.57	
		BURLINGTN NORTH SANTA FE	200,000.00	190,475.99	
		BURLINGTN NORTH SANTA FE	125,000.00	95,261.01	
		BURLINGTN NORTH SANTA FE	600,000.00	476,598.93	
		CAPITAL ONE FINANCIAL CO	700,000.00	683,279.89	
		CAPITAL ONE FINANCIAL CO	800,000.00	789,904.68	
		CELANESE US HOLDINGS LLC	1,250,000.00	1,250,936.39	
		CHARTER COMM OPT LLC/CAP	325,000.00	263,084.37	
		CHARTER COMM OPT LLC/CAP	100,000.00	75,862.23	
		CHARTER COMM OPT LLC/CAP	975,000.00	665,692.64	
		CHARTER COMM OPT LLC/CAP	250,000.00	202,635.71	
		CHINA CINDA 2020 T MNGMN	900,000.00	753,677.93	
		CITIGROUP INC	2,075,000.00	1,676,606.16	
		CITIGROUP INC	725,000.00	609,247.68	
		CLEVELAND ELECTRIC ILLUM	675,000.00	658,874.52	
		CNO FINANCIAL GROUP INC	490,000.00	473,643.66	
		CNO GLOBAL FUNDING	625,000.00	555,855.93	
		COINBASE GLOBAL INC	310,000.00	199,479.45	
		COMCAST CORP	1,625,000.00	1,086,056.49	
		COMMERZBANK AG	650,000.00	664,362.88	
		CONTINENTAL RESOURCES	525,000.00	462,680.85	
		COREBRIDGE FINANCIAL INC	1,000,000.00	940,442.73	
		COUNTRY GARDEN HLDGS	660,000.00	250,358.88	
		CREDIT SUISSE GROUP AG	1,375,000.00	1,190,606.10	
		CREDIT SUISSE GROUP AG	300,000.00	286,205.27	
		CVS HEALTH CORP	825,000.00	662,901.22	

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
社債券	米ドル	DAIMLER TRUCKS FINAN NA	300,000.00	288,198.08	
		DAIMLER TRUCKS FINAN NA	750,000.00	668,463.80	
		DELL INT LLC / EMC CORP	950,000.00	608,420.91	
		DEUTSCHE BANK NY	875,000.00	861,747.22	
		DEUTSCHE BANK NY	900,000.00	899,543.34	
		DIAMONDBACK ENERGY INC	1,150,000.00	1,104,807.23	
		DIAMONDBACK ENERGY INC	500,000.00	430,997.77	
		DICK'S SPORTING GOODS	800,000.00	535,851.53	
		DP WORLD LTD	850,000.00	827,015.15	
		DTE ELECTRIC CO	700,000.00	518,820.11	
		DUPONT DE NEMOURS INC	375,000.00	369,138.79	
		EATON CORP	650,000.00	627,417.58	
		EDP FINANCE BV	1,425,000.00	1,405,388.09	
		ENBRIDGE INC	1,475,000.00	1,191,584.67	
		ENEL FINANCE INTL NV	675,000.00	611,387.73	
		ENEL FINANCE INTL NV	1,025,000.00	946,618.67	
		ENEL SPA	1,675,000.00	1,714,948.75	
		ENTERPRISE PRODUCTS OPER	325,000.00	252,641.23	
		ENTERPRISE PRODUCTS OPER	375,000.00	270,323.98	
		EQUITABLE FINANCIAL LIFE	1,325,000.00	1,053,216.49	
		EXPEDIA GROUP INC	445,000.00	399,966.00	
		FELLS POINT FUNDING TR	1,200,000.00	1,114,180.41	
		FERGUSON FINANCE PLC	525,000.00	488,825.52	
		FIVE CORNERS FND TR II	550,000.00	472,061.92	
		FORD MOTOR CREDIT CO LLC	575,000.00	543,346.25	
		FOX CORP	325,000.00	313,166.77	
		GE CAPITAL INTL FUNDING	1,010,000.00	950,432.75	
		GENERAL MOTORS CO	475,000.00	478,098.00	
		GENERAL MOTORS CO	300,000.00	298,519.91	
		GEORGIA-PACIFIC LLC	675,000.00	584,473.52	
		GILEAD SCIENCES INC	400,000.00	273,414.13	
		GLENCORE FUNDING LLC	600,000.00	567,664.62	
		GLENCORE FUNDING LLC	500,000.00	403,240.59	
		GLOBAL ATLANTIC	680,000.00	555,022.80	
		GLOBAL PAYMENTS INC	725,000.00	712,042.73	
		GLP CAPITAL LP / FIN II	700,000.00	614,256.20	
		GLP CAPITAL LP / FIN II	150,000.00	120,187.50	
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	2,225,000.00	1,826,995.27	
		GRUPO AVAL LTD	250,000.00	201,130.51	
		HARBORWALK FUNDING	225,000.00	211,487.91	
		HCA INC	1,125,000.00	994,108.35	
		HSBC HOLDINGS PLC	250,000.00	225,688.69	
		HYATT HOTELS CORP	700,000.00	666,513.36	
		IMPERIAL BRANDS FIN PLC	600,000.00	608,574.36	
		INDIANA MICHIGAN POWER	475,000.00	409,779.90	
		INDOFOOD CBP SUKSES MAKM	300,000.00	251,939.71	
		INTEL CORP	850,000.00	628,461.81	

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
社債券	米ドル	INTEL CORP	250,000.00	241,121.77	
		INTERSTATE POWER & LIGHT	375,000.00	292,431.15	
		INTESA SANPAOLO SPA	1,650,000.00	1,652,119.32	
		JBS USA/FOOD/FINANCE	975,000.00	874,253.25	
		JERSEY CENTRAL PWR & LT	650,000.00	547,872.20	
		JETBLUE 2019-1 CLASS AA	957,034.10	817,314.39	
		JPMORGAN CHASE & CO	575,000.00	557,065.19	
		JPMORGAN CHASE & CO	3,925,000.00	3,099,799.79	
		JPMORGAN CHASE & CO	800,000.00	655,387.90	
		KYNDRYL HOLDINGS INC	750,000.00	621,171.45	
		LEASEPLAN CORPORATION NV	1,400,000.00	1,334,515.79	
		LEVEL 3 FINANCING INC	475,000.00	419,061.62	
		LEVEL 3 FINANCING INC	500,000.00	419,522.50	
		LLOYDS BANK PLC	600,000.00	556,337.02	
		LLOYDS BANKING GROUP PLC	700,000.00	674,003.42	
		LOWE'S COS INC	275,000.00	186,322.40	
		LYB INT FINANCE III	275,000.00	218,201.87	
		MACQUARIE GROUP LTD	900,000.00	718,718.58	
		MACY'S RETAIL HLDGS LLC	220,000.00	185,910.36	
		MAGALLANES INC	625,000.00	546,241.83	
		MAGALLANES INC	375,000.00	305,071.59	
		MAGALLANES INC	275,000.00	218,764.31	
		MAGALLANES INC	350,000.00	276,363.57	
		MARRIOTT INTERNATIONAL	350,000.00	290,433.13	
		MARRIOTT INTERNATIONAL	1,075,000.00	917,955.29	
		MCDONALD'S CORP	350,000.00	319,190.56	
		MET LIFE GLOB FUNDING I	575,000.00	512,232.92	
		MICRON TECHNOLOGY INC	1,050,000.00	816,939.02	
		MICROSOFT CORP	650,000.00	468,617.14	
		MIDWEST CONNECTOR CAPIT	1,050,000.00	980,434.57	
		MPLX LP	750,000.00	650,592.06	
		NATIONWIDE BUILDING SOCI	1,425,000.00	1,340,615.70	
		NBN CO LTD	1,350,000.00	1,137,823.86	
		NBN CO LTD	1,200,000.00	989,787.32	
		NEWCASTLE COAL INFRASTRU	1,475,000.00	1,289,992.32	
		NEXTERA ENERGY CAPITAL	575,000.00	413,398.82	
		NISSAN MOTOR CO	975,000.00	959,534.10	
		NOVA CHEMICALS CORP	575,000.00	550,814.95	
		NRG ENERGY INC	320,000.00	253,428.80	
		NTT FINANCE CORP	1,700,000.00	1,470,382.88	
		ONEOK INC	125,000.00	110,342.74	
		ONEOK INC	450,000.00	389,373.88	
		OOREDOO INTL FINANCE	780,000.00	695,650.80	
		ORACLE CORP	450,000.00	303,803.06	
		OVERSEA-CHINESE BANKING	620,000.00	572,260.00	
		PACIFIC GAS & ELECTRIC	300,000.00	209,041.95	
		PELTON INTERACTIVE INC	615,000.00	436,608.86	

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
社債券	米ドル	POWER FINANCE CORP LTD	925,000.00	780,150.12	
		PROMIGAS/GASES PACIFICO	215,000.00	182,389.87	
		PROSUS NV	400,000.00	321,587.77	
		PSA TREASURY PTE LTD	500,000.00	439,489.74	
		PUBLIC SERVICE COLORADO	225,000.00	214,304.38	
		PUBLIC SERVICE ENTERPRIS	975,000.00	810,440.15	
		QNB FINANCE LTD	350,000.00	329,063.70	
		RAYTHEON TECH CORP	425,000.00	356,078.51	
		RESORTS WORLD/RWLV CAP	700,000.00	563,716.69	
		ROCKIES EXPRESS PIPELINE	375,000.00	345,667.50	
		ROCKIES EXPRESS PIPELINE	375,000.00	334,576.69	
		ROGERS COMMUNICATIONS IN	700,000.00	607,029.82	
		S&P GLOBAL INC	150,000.00	127,451.53	
		S&P GLOBAL INC	150,000.00	127,149.11	
		SABINE PASS LIQUEFACTION	600,000.00	572,953.26	
		SANTOS FINANCE LTD	1,350,000.00	1,252,469.25	
		SEALED AIR CORP	450,000.00	395,328.99	
		SGSP AUSTRALIA ASSETS	900,000.00	850,486.50	
		SHOPIFY INC	494,000.00	422,123.00	
		SIGMA ALIMENTOS SA	650,000.00	622,926.57	
		SMITHFIELD FOODS INC	900,000.00	694,339.30	
		SOCIETE GENERALE	1,250,000.00	1,180,353.15	
		SOCIETE GENERALE	400,000.00	312,555.48	
		SOUTHERN CO	750,000.00	753,348.84	
		SPOTIFY USA INC	505,000.00	413,014.56	
		SPRINT SPECTRUM / SPEC I	670,312.50	673,299.24	
		SPRINT SPECTRUM / SPEC I	450,000.00	454,471.12	
		SUN COMMUNITIES OPER LP	950,000.00	846,928.17	
		SVB FINANCIAL GROUP	194,000.00	146,380.76	
		SYNCHRONY BANK	1,250,000.00	1,238,501.75	
		SYNGENTA FINANCE NV	700,000.00	695,002.02	
		T-MOBILE USA INC	250,000.00	198,933.68	
		T-MOBILE USA INC	600,000.00	424,175.77	
		T-MOBILE USA INC	300,000.00	214,554.57	
		TAKE-TWO INTERACTIVE SOF	300,000.00	294,357.22	
		TAKE-TWO INTERACTIVE SOF	375,000.00	345,968.65	
		TENCENT HOLDINGS LTD	650,000.00	610,752.38	
		TENCENT HOLDINGS LTD	425,000.00	399,983.74	
		TRANSMANTARO	400,000.00	369,344.00	
		TRANSPRTDRA DE GAS INTL	340,000.00	326,724.70	
		TRANSURBAN FINANCE CO	575,000.00	467,732.86	
		UBS AG	925,000.00	928,243.97	
		UBS GROUP AG	350,000.00	342,950.49	
		UNION ELECTRIC CO	550,000.00	477,846.35	
		UNITED OVERSEAS BANK LTD	1,425,000.00	1,363,664.67	
		VERIZON COMMUNICATIONS	240,000.00	159,491.58	
		VIATRIS INC	225,000.00	145,265.28	

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
社債券	米ドル	VICI PROPERTIES / NOTE	475,000.00	421,040.00	
		VICI PROPERTIES LP	525,000.00	502,938.84	
		VIRGINIA ELEC & POWER CO	225,000.00	163,590.94	
		VIRGINIA ELEC & POWER CO	575,000.00	377,132.35	
		VONTIER CORP	1,075,000.00	824,826.10	
		WALMART INC	600,000.00	473,486.76	
		WALT DISNEY COMPANY	250,000.00	212,990.73	
		WALT DISNEY COMPANY	6,000.00	4,260.09	
		WELLS FARGO & COMPANY	1,850,000.00	1,611,378.78	
		WESTERN DIGITAL CORP	578,000.00	551,841.87	
		WESTPAC BANKING CORP	1,075,000.00	847,624.01	
		WILLIAMS COMPANIES INC	200,000.00	192,914.03	
		XCEL ENERGY INC	600,000.00	524,142.93	
		ZURICH FINANCE IRELAND	1,050,000.00	838,204.50	
	計	銘柄数:	236	171,689,346.60	149,046,464.36
					(20,918,671,272)
		組入時価比率:	61.8%		64.5%
	ユーロ	2I RETE GAS SPA	575,000.00	523,048.75	
		ABERTIS INFRASTRUCTURAS	400,000.00	381,924.00	
		AEROPORTS DE PARIS	400,000.00	339,518.40	
		AKELIUS RESIDENTIAL PROP	100,000.00	84,497.40	
		AKELIUS RESIDENTIAL PROP	400,000.00	330,150.00	
		ALLIANZ SE	1,400,000.00	1,375,472.00	
		ASR NEDERLAND NV	2,000,000.00	2,017,694.40	
		ASSICURAZIONI GENERALI	1,650,000.00	1,665,740.70	
		ASTM SPA	700,000.00	556,270.40	
		AURIZON NETWORK PTY LTD	500,000.00	493,230.00	
		AUSGRID FINANCE PTY LTD	300,000.00	226,818.30	
		AUSNET SERVICES HOLDINGS	1,200,000.00	939,022.80	
		AUST & NZ BANKING GROUP	500,000.00	437,486.00	
		AXA SA	1,000,000.00	1,023,046.00	
		AXA SA	1,400,000.00	1,293,789.00	
		AXA SA	525,000.00	518,343.00	
		BANCO SANTANDER SA (REGS)	1,800,000.00	1,737,511.20	
		BASF SE	1,400,000.00	1,385,526.60	
		BAYER AG	700,000.00	553,416.50	
		BEL SARL	600,000.00	593,271.60	
		BHP BILLITON FINANCE LTD	1,000,000.00	1,033,931.00	
		BLACKSTONE PP EUR HOLD	800,000.00	677,496.00	
		BNP PARIBAS	1,225,000.00	1,202,839.75	
		BRITISH AMERICAN TOBACCO	650,000.00	497,487.25	
		CATXABANK SA	1,800,000.00	1,656,804.00	
		CELLNEX TELECOM SA	400,000.00	321,724.00	
		CK HUTCHISON EUROPE	1,050,000.00	856,200.97	
		COLOPLAST FINANCE BV	425,000.00	414,016.30	
		COMMONWEALTH BANK AUSTRALIA	1,600,000.00	1,532,763.20	
		CREDIT AGRICOLE	1,000,000.00	949,687.00	

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
社債券	ユーロ	CREDIT AGRICOLE ASSRNCES	1,500,000.00	1,487,704.50	
		CREDIT AGRICOLE SA	600,000.00	523,599.00	
		CREDIT SUISSE GROUP AG	525,000.00	424,972.27	
		DANSKE BANK A/S	200,000.00	184,080.79	
		DEUTSCHE BANK AG	400,000.00	374,560.00	
		DUKE ENERGY CORP	650,000.00	637,323.70	
		DUKE ENERGY CORP	575,000.00	548,061.25	
		ELI LILLY & CO	600,000.00	426,499.97	
		ENERGIAS DE PORTUGAL SA	400,000.00	359,037.20	
		EUROCLEAR INVESTMENTS SA	600,000.00	553,770.00	
		FIDELITY NATL INFO SERV	600,000.00	502,640.40	
		FOMENTO ECONOMICO MEX	800,000.00	681,940.69	
		FRESENIUS SE & CO KGAA	450,000.00	426,206.70	
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	500,000.00	458,642.50	
		GOLDMAN SACHS GROUP INC	2,100,000.00	1,588,185.89	
		GRIFOLS SA	550,000.00	457,715.50	
		GSK CONSUMER HEALTHCARE	675,000.00	604,881.00	
		HEATHROW FUNDING LTD	500,000.00	477,239.00	
		HOWOGE WOHNUNGS	400,000.00	344,600.67	
		IBERDROLA INTL BV	800,000.00	610,950.40	
		IE2 HOLDCO	500,000.00	497,659.50	
		IMPERIAL BRANDS FIN PLC	1,750,000.00	1,585,566.50	
		ING GROEP NV	2,300,000.00	2,042,542.60	
		ING GROEP NV	1,000,000.00	860,677.00	
		INTESA SANPAOLO SPA	500,000.00	486,331.00	
		INTRUM AB	100,000.00	95,102.20	
		JAB HOLDINGS BV	500,000.00	502,833.77	
		JPMORGAN CHASE & CO	700,000.00	615,815.20	
		JPMORGAN CHASE & CO	700,000.00	535,875.90	
		LLOYDS BANKING GROUP	550,000.00	523,402.00	
		LLOYDS BANKING GROUP PLC	2,000,000.00	1,941,154.00	
		LOGICOR FINANCING SARL	400,000.00	362,988.00	
		MEDTRONIC GLOBAL HLDINGS	250,000.00	175,327.25	
		NOBEL BIDCO BV	380,000.00	268,428.20	
		NORTEGAS ENERGIA DISTRI	114,000.00	105,065.53	
		NORTEGAS ENERGIA DISTRI	400,000.00	304,518.00	
		OPTUS FINANCE PTY LTD	500,000.00	433,968.50	
		PHILIP MORRIS INTL INC	500,000.00	444,117.63	
		PROLOGIS EURO FINANCE	475,000.00	409,780.60	
		PROSEGUR CIA DE SEGURIDA	600,000.00	598,570.80	
		Q-PARK HOLDING BV	450,000.00	408,642.75	
		RWE AG	800,000.00	761,629.60	
		RYANAIR DAC	300,000.00	295,202.73	
		SAMPO OYJ	500,000.00	398,993.00	
		SCENTRE MGMT LTD	550,000.00	465,962.20	
		SKANDINAVISKA ENSKILDA	500,000.00	433,006.50	
		SOCIETE GENERALE	2,600,000.00	2,279,108.00	

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考		
社債券	ユーロ	STANDARD INDUSTRIES INC	475,000.00	397,469.10			
		STATE GRID OVERSEAS INV	750,000.00	681,875.25			
		TECHEM VERWALTUNGSGESELL	275,000.00	248,490.55			
		TELEFONICA EUROPE BV	600,000.00	577,518.00			
		TERNA RETE ELETTRICA	500,000.00	395,027.50			
		THERMO FISHER SC FNCE I	750,000.00	533,046.00			
		THERMO FISHER SCIENTIFIC	1,050,000.00	737,845.50			
		TOTALENERGIES SE	550,000.00	476,425.40			
		UBS GROUP AG	500,000.00	454,171.00			
		UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	325,000.00	324,480.23			
		VERIZON COMMUNICATIONS	1,050,000.00	801,739.05			
		VOLKSWAGEN INTL FIN NV	600,000.00	557,807.40			
		VOLKSWAGEN INTL FIN NV	1,500,000.00	1,465,819.62			
		VONOVIA SE	1,000,000.00	811,757.00			
		VONOVIA SE	800,000.00	629,936.80			
		WESTPAC BANKING CORP	1,900,000.00	1,671,937.30			
		WINTERSHALL DEA FIN 2BV	700,000.00	536,160.80			
		WINTERSHALL DEA FINANCE	1,300,000.00	1,107,017.60			
		計	銘柄数 :	95	75,469,000.00	67,534,921.01	
						(9,396,133,560)	
	組入時価比率 :	27.7%		29.0%			
英ポンド		ANNINGTON FUNDING PLC	275,000.00	206,776.20			
		APT PIPELINES LTD	675,000.00	598,852.94			
		AT&T INC	1,150,000.00	1,070,805.25			
		BANQUE FED CRED MUTUEL	700,000.00	631,136.10			
		BNP PARIBAS	800,000.00	582,297.98			
		CREDIT SUISSE GROUP AG	450,000.00	340,220.37			
		HSBC HOLDINGS PLC	2,300,000.00	2,082,137.10			
		LLOYDS BANKING GROUP PLC	1,125,000.00	1,065,189.37			
		MCKESSON CORP	475,000.00	427,738.05			
		NATIONAL GRID GAS PLC	550,000.00	374,608.99			
		NGG FINANCE PLC	425,000.00	406,353.12			
		ROYAL BANK OF SCOTLAND	1,000,000.00	927,193.00			
		SANTANDER UK GROUP HLDGS	1,100,000.00	1,022,940.82			
		SEGREO PLC	705,000.00	616,505.58			
		WELLS FARGO BANK NA	200,000.00	200,805.11			
		WESTERN POWER DIST WEST	600,000.00	637,426.12			
計	銘柄数 :	16	12,530,000.00	11,190,986.10			
				(1,803,539,319)			
	組入時価比率 :	5.3%		5.6%			
小計				32,118,344,151			
				(32,118,344,151)			
合計				32,443,449,135			
				(32,443,449,135)			

(注1) 通貨種類毎の計欄の()内は、邦貨換算額であります。

(注2) 種類毎の小計欄および合計金額欄の()は、外貨建有価証券に関わるもので、内書であります。

(注3) 比率は左より組入時価の純資産に対する比率、および各計欄の合計金額に対する比率であります。

デリバティブ取引等関係

①ヘッジ会計が適用されていないもの

(1) 通貨関連

区分	種類	(2022年9月5日現在)			
		契約額等 (円)		時価 (円)	評価損益 (円)
			うち1年超		
市場取引以外の取引	為替予約取引				
	売建				
	米ドル	1,447,486,732	—	1,485,940,833	△38,454,101
	ユーロ	2,412,267,761	—	2,440,492,251	△28,224,490
	英ポンド	462,024,878	—	449,295,061	12,729,817
	買建				
	米ドル	2,594,214,608	—	2,698,660,360	104,445,752
	カナダドル	1,218,017,908	—	1,227,695,020	9,677,112
	スイスフラン	123,872,475	—	124,721,406	848,931
オーストラリアドル	152,601,052	—	154,609,000	2,007,948	
	合計	8,410,485,414	—	8,581,413,931	63,030,969

(注) 1. 時価の算定方法

1) 計算日に対顧客先物相場の仲値が発表されている外貨については、以下のように評価しております。

①計算日において為替予約の受渡日（以下、「当該日」とする。）の対顧客先物相場の仲値が発表されている場合は、当該為替予約は、当該仲値で評価しております。

②計算日において当該日の対顧客先物相場の仲値が発表されていない場合は、以下の方法によっております。

・計算日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されている場合には、発表されている先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの先物相場の仲値をもとに計算したレートを用いております。

・計算日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物相場の仲値を用いております。

2) 計算日に対顧客先物相場の仲値が発表されていない外貨については、対顧客電信売買相場の仲値で評価しております。

2. 換算において円未満の端数は切り捨てております。

(2) 債券関連

区分	種類	(2022年9月5日現在)			
		契約額等 (円)		時価 (円)	評価損益 (円)
			うち1年超		
市場取引	債券先物取引				
	売建	6,049,063,294	—	6,014,369,865	34,693,429
	買建	7,271,823,553	—	7,223,249,551	△48,574,002
	合計	13,320,886,847	—	13,237,619,416	△13,880,573

(注) 1. 時価の算定方法

1) 債券先物取引の時価については、以下のように評価しております。

主たる取引所の発表清算値段または最終相場で評価しております。

2) 債券先物取引の残高表示は、契約額によっております。

3) 契約額等および時価の邦貨換算は対顧客電信売買相場の仲値で行っております。

2. 換算において円未満の端数は切り捨てております。

②ヘッジ会計が適用されているもの

該当事項はありません。

MUIジャジメンタルL/S「バランス型」ファンド1(適格機関投資家向け)

《第5期》決算日2022年8月25日

計算期間:2021年8月26日～2022年8月25日

■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/国内/株式/特殊型(絶対収益追求型)	
信託期間	無期限(設定日:2017年4月28日)	
運用方針	この投資信託は、信託財産の着実な成長を目指して運用を行います。 マザーファンド受益証券の組入比率は高位を維持することを基本とします。運用にあたっては、無担保コール翌日物レートをベンチマークとし、中長期的に同指数を上回る投資成果を目指します。	
主要運用対象	ベビーフンド	マザーファンド受益証券を主要投資対象として、実質的にわが国の金融商品取引所上場株式(上場予定を含みます。)に投資します。なお、株式等に直接投資する場合があります。
	MUIジャジメンタルL/S「インフラ資源」マザーファンド	日本の市場に上場されている株式を主要な投資対象とします。
	MUIジャジメンタルL/S「金融」マザーファンド	日本の市場に上場されている株式を主要な投資対象とします。
	MUIジャジメンタルL/S「バリュー」マザーファンド	日本の市場に上場されている株式を主要な投資対象とします。
	MUIジャジメンタルL/S「テック」マザーファンド	日本の金融商品取引所に上場されている株式を主要な投資対象とします。
	MUIクオantz・ベータヘッジ高配当利回り型マザーファンド	日本の金融商品取引所に上場されている株式を主要な投資対象とします。
	MUIベータ戦略型シングル・アルファマザーファンド	わが国の金融商品取引所に上場されている株式を主要な投資対象とします。
組入制限	ベビーフンド	<ul style="list-style-type: none"> ■株式への実質投資割合に制限を設けません。 ■外貨建資産への投資は行いません。 ■有価証券先物取引等を行うことができます。 ■スワップ取引は効率的な運用に資するため行うことができます。
	MUIジャジメンタルL/S「インフラ資源」マザーファンド	<ul style="list-style-type: none"> ■株式への実質投資割合に制限を設けません。 ■外貨建資産への投資は行いません。
	MUIジャジメンタルL/S「金融」マザーファンド	<ul style="list-style-type: none"> ■株式への実質投資割合に制限を設けません。 ■外貨建資産への投資は行いません。
	MUIジャジメンタルL/S「バリュー」マザーファンド	<ul style="list-style-type: none"> ■株式への実質投資割合に制限を設けません。 ■外貨建資産への投資は行いません。
	MUIジャジメンタルL/S「テック」マザーファンド	<ul style="list-style-type: none"> ■株式への投資割合には制限を設けません。 ■外貨建資産への投資は行いません。
	MUIクオantz・ベータヘッジ高配当利回り型マザーファンド	<ul style="list-style-type: none"> ■株式への投資割合には制限を設けません。 ■外貨建資産への投資は行いません。
	MUIベータ戦略型シングル・アルファマザーファンド	<ul style="list-style-type: none"> ■株式への投資割合には制限を設けません。 ■外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	<p>毎計算期末に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。</p> <p>①分配対象額は、配当等収益、みなし配当等収益(マザーファンドの信託財産に属する配当等収益のうち、信託財産に属するとみなした額のことをいいます。)および売買益(評価益を含みます。)の合計額から経費等を控除した残額を受益者に分配することができます。</p> <p>②収益分配金額は、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。また、基準価額水準、市況動向等によっては分配を行わないことがあります。</p> <p>③収益の分配にあてなかった利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。</p>	

本資料の表記にあたって

- ・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。
- ・一印は組み入れまたは売買がないことを示しています。

■設定以来の運用実績

決算期	基準価額			無担保コール翌日物レート		株式組入率	株式先比率	株式物率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率	(ベンチマーク)	期中騰落率				
(設定日) 2017年4月28日	円 10,000	円 —	% —	(ベンチマーク) 10,000	% —	% —	% —	% —	百万円 1
1期 (2018年8月27日)	10,535	50	5.9	9,993	△0.1	79.3	△26.6	—	1,620
2期 (2019年8月26日)	9,997	0	△5.1	9,987	△0.1	75.9	△8.2	—	1,682
3期 (2020年8月25日)	10,217	105	3.3	9,983	△0.0	76.9	△32.8	—	2,449
4期 (2021年8月25日)	10,416	80	2.7	9,981	△0.0	73.2	△20.8	—	4,072
5期 (2022年8月25日)	10,366	10	△0.4	9,978	△0.0	74.9	△13.7	—	6,859

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) ベンチマークの数値は設定時を10,000として委託会社が計算した実績値であり、その期中騰落率は無担保コール翌日物のリターンの累積値です。

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

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

■当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		無担保コール翌日物レート (ベンチマーク)	翌日物レート 騰 落 率	株式組入 比 率	株式先物 比 率
	円	騰 落 率				
(期 首) 2021年 8月25日	10,416	—	9,981	—	73.2	△20.8
8月末	10,467	0.5	9,981	△0.0	74.1	△19.0
9月末	10,518	1.0	9,980	△0.0	76.3	△10.3
10月末	10,496	0.8	9,980	△0.0	76.5	△7.6
11月末	10,516	1.0	9,980	△0.0	71.4	△24.1
12月末	10,477	0.6	9,980	△0.0	74.4	△11.8
2022年 1月末	10,322	△0.9	9,979	△0.0	72.6	△24.7
2月末	10,272	△1.4	9,979	△0.0	75.1	△28.4
3月末	10,287	△1.2	9,979	△0.0	73.4	△21.0
4月末	10,203	△2.0	9,979	△0.0	73.0	△28.1
5月末	10,181	△2.3	9,979	△0.0	73.9	△12.2
6月末	10,238	△1.7	9,979	△0.0	76.0	△13.7
7月末	10,379	△0.4	9,979	△0.0	75.8	△7.9
(期 末) 2022年 8月25日	10,376	△0.4	9,978	△0.0	74.9	△13.7

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注) ベンチマークの数値は設定時を10,000として委託会社が計算した実績値であり、その期中騰落率は無担保コール翌日物のリターン
の累積値です。

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

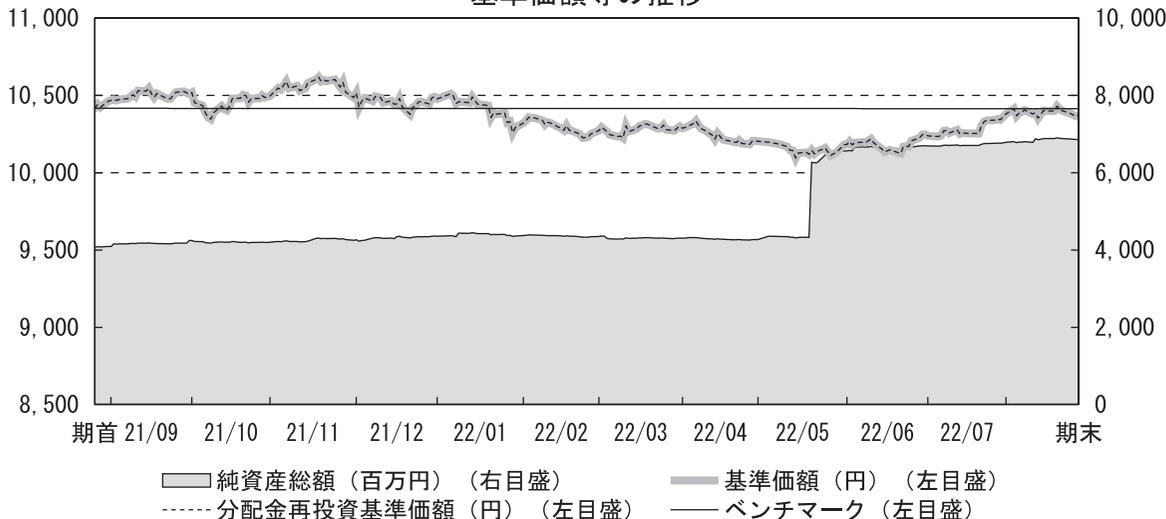
(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

当期中の基準価額等の推移について

(2021年8月26日～2022年8月25日)

基準価額等の推移



第5期首 : 10,416円
 第5期末 : 10,366円
 (既払分配金 10円)
 騰落率 : $\Delta 0.4\%$
 (分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
 (注) 基準価額(分配金再投資)、ベンチマークは、期首2021年8月25日の値を基準価額と同一となるように指数化しております。
 (注) ベンチマークは、無担保コール翌日物レートです。
 (注) 左記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

基準価額の主な変動要因

当ファンド

(運用の基本方針)

- ・ 信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。
- ・ 投資対象とするマザーファンド及びその投資比率は三菱UFJ信託銀行の投資助言に基づき決定し、期を通じて「MU I ジャジメンタルL/S「インフラ資源」マザーファンド」、「MU I ジャジメンタルL/S「金融」マザーファンド」、「MU I ジャジメンタルL/S「バリュー」マザーファンド」、「MU I ジャジメンタルL/S「テック」マザーファンド」、「MU I ベータ戦略型シングル・アルファマザーファンド」、「MU I クオンツ・ベータヘッジ高配当利回り型マザーファンド」を組み入れます。

上昇要因	MU I ジャジメンタルL/S「金融」マザーファンド等の貢献により、組み入れマザーファンドからのリターンはプラス寄与となりました。
下落要因	費用等がマイナス寄与となりました。

投資環境について

(2021年8月26日～2022年8月25日)

期初はワクチン接種の進展等により株価は急上昇で始まりましたが、その後は中国大手不動産会社の債務懸念やオミクロン株感染拡大懸念により軟調な推移に転じ、12月にはFOMC（米連邦公開市場委員会）でテーパリング加速の決定や利上げの前倒し見通しが示されたこと等を背景に調整の動きとなりました。1月年明けからはオミクロン株の感染が急拡大し先行き不透明感が高まる中、FOMC後のパウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長のタカ派発言から株価の調整が進みました。2月にはロシアによるウクライナへの侵攻を契機に先行き不安が高まり下落しましたが、3月半ばからは停戦合意への期待に加え、日本銀行が緩和政策を維持する姿勢を示したことや、円安の進行により上昇に転じました。その後はウクライナ情勢や米国での利上げ観測の高まり、また中国での感染拡大によるロックダウンなどを背景に再び下落し、米国利上げに加え先行き不安を示す経済指標などから欧米とともに軟調に推移しましたが、日本では金融緩和解除は視野に入らず、底堅い展開となりました。6月にはインフレ懸念の高まりを背景とした海外金利の上昇による景気先行き懸念から下落に転じましたが、24年ぶりの円安や参議院選挙での与党の勝利を受けて反発し、米国インフレ指標に一服感ができるとFRBのスタンス緩和期待から日経平均株価は29,000円まで上昇する展開となりました。

ポートフォリオについて

当ファンド

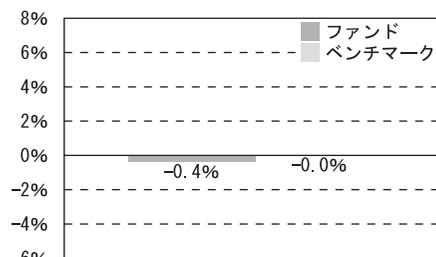
三菱UFJ信託銀行の投資助言に基づき、期を通じて「MU I ジャジメンタルL/S「インフラ資源」マザーファンド」、「MU I ジャジメンタルL/S「金融」マザーファンド」、「MU I ジャジメンタルL/S「バリュー」マザーファンド」、「MU I ジャジメンタルL/S「テック」マザーファンド」、「MU I ベータ戦略型シングル・アルファマザーファンド」、「MU I クオンツ・ベータヘッジ高配当利回り型マザーファンド」の6ファンドを等金額で組み入れました。

ベンチマークとの差異について

当ファンド

現状0%水準にある無担保コール翌日物レートをベンチマークとしているため、基準価額変動要因と同様です。

基準価額とベンチマークの対比（騰落率）



2021/8/26～2022/8/25

分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、分配対象額的水準等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

【分配原資の内訳】

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項目	第5期
	2021年8月26日～2022年8月25日
当期分配金	10
(対基準価額比率)	0.096%
当期の収益	10
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	366

(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。

今後の環境見通しについて

株式相場は、欧米の金融政策変更の影響を懸念する状況が続いていますが、現状は景気拡大によるインフレ懸念はある中での、緩やかな金利上昇と業績拡大が続く業績相場へ移行する過程だと考えています。足元で金利上昇による景気失速懸念はあるものの、現状予想されている業績水準から見て株価は割安な水準にあります。政策効果によるインフレ懸念の後退から欧米の金融当局のスタンス緩和が出てくれば、安心感から株価が上昇する展開があると考えています。また、新型コロナウイルスによる経済活動停滞からの回復も見込める状況になってくれば業績拡大に一層の期待感が出てくるとも考えています。

今後の運用方針について

当ファンド

- ・引き続き、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。
- ・投資対象とするマザーファンド及びその投資比率は三菱UFJ信託銀行の投資助言に基づき決定します。

1万口当たりの費用明細

(2021年8月26日～2022年8月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	93円 (88) (0) (6)	0.902% (0.847) (0.001) (0.054)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 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 (株 式) (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	21 (19) (3)	0.204 (0.180) (0.024)	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用 (監 査 費 用) (信 用 取 引) (そ の 他)	138 (1) (137) (0)	1.329 (0.012) (1.314) (0.002)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 信用取引で借りた株の配当金の未払金相当額および品質料等 受益権の管理事務に関連する費用等
合 計	252	2.435	
期中の平均基準価額は、10,363円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しております。

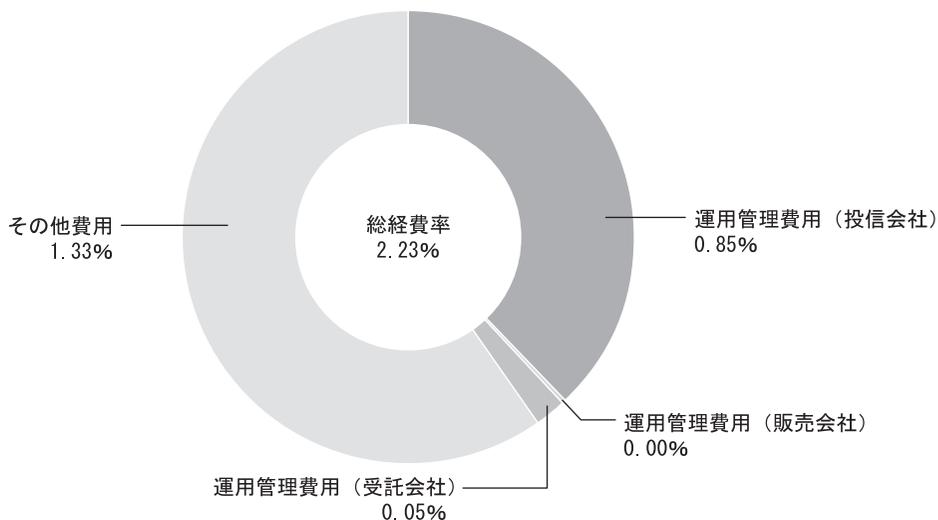
(注) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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おります。

（参考情報）

■ 総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.23%です。



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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

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

■売買および取引の状況 (2021年8月26日～2022年8月25日)

◆親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
MU I ジャジメンタルL/S「インフラ資源」マザーファンド	318,648	451,204	19,521	27,347
MU I ジャジメンタルL/S「金融」マザーファンド	209,541	448,562	12,977	27,347
MU I ジャジメンタルL/S「バリュウ」マザーファンド	250,288	544,907	39,609	98,278
MU I ジャジメンタルL/S「テック」マザーファンド	420,182	504,762	21,908	27,347
MU I クオオンツ・ベータヘッジ高配当利回り型マザーファンド	484,157	452,076	29,745	27,347
MU I ベータ戦略型シングル・アルファマザーファンド	523,916	524,008	26,963	27,347

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期						
	ベ ピ ー フ ァ ン ド	MU I ジャジメンタル L/S「インフラ資源」 マザーファンド	MU I ジャジメンタル L/S「金融」 マザーファンド	MU I ジャジメンタル L/S「バリュウ」 マザーファンド	MU I ジャジメンタル L/S「テック」 マザーファンド	MU I クオオンツ・ベータ ヘッジ高配当利回り型 マザーファンド	MU I ベータ戦略型 シングル・アルファ マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	－千円	44,576,370千円	48,679,925千円	34,407,675千円	18,705,090千円	20,658,356千円	3,995,422千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	－千円	8,346,460千円	11,524,649千円	10,528,488千円	6,691,749千円	6,917,459千円	616,699千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	－	5.34	4.22	3.26	2.79	2.98	6.47

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

■利害関係人との取引状況等 (2021年8月26日～2022年8月25日)

(1) 期中の利害関係人との取引状況

〈MU I ジャジメンタルL/S「バランス型」ファンド1 (適格機関投資家向け)〉

該当事項はございません。

〈MU I ジャジメンタルL/S「インフラ資源」マザーファンド〉

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株 式	百万円 21,454	百万円 1,851	% 8.6	百万円 23,121	百万円 5,612	% 24.3

平均保有割合 6.7%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

〈MU I ジャジメンタルL/S「金融」マザーファンド〉

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株 式	百万円 23,560	百万円 5,042	% 21.4	百万円 25,119	百万円 2,367	% 9.4

平均保有割合 5.6%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

〈MU I ジャジメンタルL/S「パリュウ」マザーファンド〉

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株 式	百万円 18,160	百万円 1,715	% 9.4	百万円 16,247	百万円 1,874	% 11.5

平均保有割合 6.9%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

〈MU I ジャジメンタルL/S「テック」マザーファンド〉

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株 式	百万円 9,318	百万円 2,243	% 24.1	百万円 9,386	百万円 1,926	% 20.5

平均保有割合 7.3%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

〈MU I クオンツ・ベータヘッジ高配当利回り型マザーファンド〉

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株 式	百万円 8,273	百万円 —	% —	百万円 12,384	百万円 596	% 4.8
株式先物取引	35,578	35,578	100.0	31,327	31,327	100.0

平均保有割合 10.2%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

〈MU I ベータ戦略型シングル・アルファマザーファンド〉

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
株 式	百万円 2,201	百万円 375	% 17.0	百万円 1,794	百万円 383	% 21.3

平均保有割合 100.0%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

〈MU I クオントツ・ベータヘッジ高配当利回り型マザーファンド〉

種類	買付額	売付額	期末保有額
	百万円	百万円	百万円
株 式	63	181	146

〈MU I ベータ戦略型シングル・アルファマザーファンド〉

種類	買付額	売付額	期末保有額
	百万円	百万円	百万円
株 式	17	16	2

(3) 期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	9,967千円
うち利害関係人への支払額 (B)	1,277千円
(B) / (A)	12.8%

(注) 売買委託手数料総額は、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) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは三菱HCキャピタル株式会社、株式会社三菱UFJフィナンシャルグループ、三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社、株式会社ジャックス、モルガン・スタンレーMUF G証券株式会社です。

■組入資産の明細

◆親投資信託残高

2022年8月25日現在

種 類	期首 (前期末)		当 期 末	
	口 数	口 数	口 数	評 価 額
	千口		千円	
MU I ジャジメンタルL/S「インフラ資源」マザーファンド	492,553	791,680	1,138,040	
MU I ジャジメンタルL/S「金融」マザーファンド	327,508	524,071	1,166,111	
MU I ジャジメンタルL/S「バリュー」マザーファンド	310,624	521,303	1,193,732	
MU I ジャジメンタルL/S「テック」マザーファンド	544,912	943,187	1,129,278	
MU I クオントツ・ベータヘッジ高配当利回り型マザーファンド	742,218	1,196,630	1,135,123	
MU I ベータ戦略型シングル・アルファマザーファンド	633,703	1,130,655	1,149,537	

(注) MU I ジャジメンタルL/S「インフラ資源」マザーファンド全体の口数は8,689,163千口です。

(注) MU I ジャジメンタルL/S「金融」マザーファンド全体の口数は6,840,806千口です。

(注) MU I ジャジメンタルL/S「バリュー」マザーファンド全体の口数は6,165,928千口です。

(注) MU I ジャジメンタルL/S「テック」マザーファンド全体の口数は8,940,068千口です。

(注) MU I クオントツ・ベータヘッジ高配当利回り型マザーファンド全体の口数は6,032,655千口です。

(注) MU I ベータ戦略型シングル・アルファマザーファンド全体の口数は1,130,655千口です。

■投資信託財産の構成

2022年8月25日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
MUI ジャジメンタルL/S「インフラ資源」マザーファンド	1,138,040	16.5
MUI ジャジメンタルL/S「金融」マザーファンド	1,166,111	16.9
MUI ジャジメンタルL/S「バリュー」マザーファンド	1,193,732	17.3
MUI ジャジメンタルL/S「テック」マザーファンド	1,129,278	16.3
MUIクオンツ・ベータヘッジ高配当利回り型マザーファンド	1,135,123	16.4
MUI ベータ戦略型シングル・アルファマザーファンド	1,149,537	16.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	4	0.0
投 資 信 託 財 産 総 額	6,911,825	100.0

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年8月25日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	6,911,825,000円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	3
MU I ジャジメンタルL/S 「インフラ資源」マザーファンド(評価額)	1,138,040,789
MU I ジャジメンタルL/S 「金融」マザーファンド(評価額)	1,166,111,932
MU I ジャジメンタルL/S 「バリュー」マザーファンド(評価額)	1,193,732,639
MU I ジャジメンタルL/S 「テック」マザーファンド(評価額)	1,129,278,728
MU I クオオンツ・ベータヘッジ 高配当利回り型マザーファンド(評価額)	1,135,123,311
MU I ベータ戦略型シングル・ アルファマザーファンド(評価額)	1,149,537,598
(B) 負 債	51,848,616
未 払 収 益 分 配 金	6,617,449
未 払 信 託 報 酬	44,546,146
そ の 他 未 払 費 用	685,021
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	6,859,976,384
元 本	6,617,449,897
次 期 繰 越 損 益 金	242,526,487
(D) 受 益 権 総 口 数	6,617,449,897口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,366円

(注) 当ファンドの期首元本額は3,909,628,702円、期中追加設定元本額は2,802,471,442円、期中一部解約元本額は94,650,247円です。

(注) 1口当たり純資産額は1.0366円です。

■損益の状況

(2021年8月26日～2022年8月25日)

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	83,691,811円
売 買 益	132,595,126
売 買 損	△ 48,903,315
(B) 信 託 報 酬 等	△ 45,231,167
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	38,460,644
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	25,984,525
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	184,698,767
(配 当 等 相 当 額)	(162,050,991)
(売 買 損 益 相 当 額)	(22,647,776)
(F) 計 (C+D+E)	249,143,936
(G) 収 益 分 配 金	△ 6,617,449
次 期 繰 越 損 益 金(F+G)	242,526,487
追 加 信 託 差 損 益 金	184,698,767
(配 当 等 相 当 額)	(163,330,701)
(売 買 損 益 相 当 額)	(21,368,066)
分 配 準 備 積 立 金	74,547,500
繰 越 損 益 金	△ 16,719,780

(注) 損益の状況の中で(A)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(B)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(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) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(40,326,490円)、費用控除後の有価証券等損益額(0.0円)、信託約款に規定する収益調整金(167,978,987円)および分配準備積立金(40,838,459円)より分配対象収益は249,143,936円(10,000口当たり376円)であり、うち6,617,449円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

■分配金のお知らせ

当期の1万口当たりの分配金(税込み)は10円といたしました。

1万口当たり分配金(税込み)	10円
----------------	-----

■お知らせ

・2021年8月26日から2022年8月25日までの期間、約款等の変更はございません。

MUIジャジメンタルL/S「インフラ資源」マザーファンド

第 11 期

決算日 2022年2月15日

〈計算期間：2021年2月16日から2022年2月15日まで〉

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	親投資信託／国内／株式
信託期間	無期限（設定日：2011年2月22日）
運用方針	この投資信託は、信託財産の成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	日本の市場に上場されている株式を主要な投資対象とします。
組入制限	■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は行いません。

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		無担保コール翌日物レート		株式組入 比 率	株式先物 比 率	純 資 産 総 額
	期 騰 落	中 率	(ベンチマーク)	期 騰 落			
	円	%		%	%	%	百万円
7期 (2018年2月15日)	13,961	1.1	10,028	△0.0	64.5	—	24,989
8期 (2019年2月15日)	14,037	0.5	10,022	△0.1	65.0	—	23,252
9期 (2020年2月17日)	14,189	1.1	10,017	△0.0	60.3	—	21,842
10期 (2021年2月15日)	13,685	△3.6	10,014	△0.0	70.2	—	14,803
11期 (2022年2月15日)	14,177	3.6	10,011	△0.0	63.1	—	12,661

(注) ベンチマークの数値は設定時を10,000として委託会社が計算した実績値であり、その期中騰落率は無担保コール翌日物のリターンの累積値です。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

■当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		無担保コール翌日物レート		株式組入 比 率	株式先物 比 率
	騰 落	率	(ベンチマーク)	騰 落		
(期 首)	円	%		%	%	%
2021年 2月15日	13,685	—	10,014	—	70.2	—
2月末	13,723	0.3	10,014	△0.0	68.2	—
3月末	13,655	△0.2	10,014	△0.0	79.6	—
4月末	13,804	0.9	10,014	△0.0	63.6	—
5月末	13,906	1.6	10,013	△0.0	67.9	—
6月末	13,923	1.7	10,013	△0.0	69.1	—
7月末	13,987	2.2	10,013	△0.0	61.5	—
8月末	14,011	2.4	10,013	△0.0	64.0	—
9月末	13,990	2.2	10,012	△0.0	72.1	—
10月末	13,962	2.0	10,012	△0.0	63.1	—
11月末	14,012	2.4	10,012	△0.0	64.7	—
12月末	14,169	3.5	10,012	△0.0	69.1	—
2022年 1月末	14,186	3.7	10,012	△0.0	62.6	—
(期 末)						
2022年 2月15日	14,177	3.6	10,011	△0.0	63.1	—

(注) 騰落率は期首比。

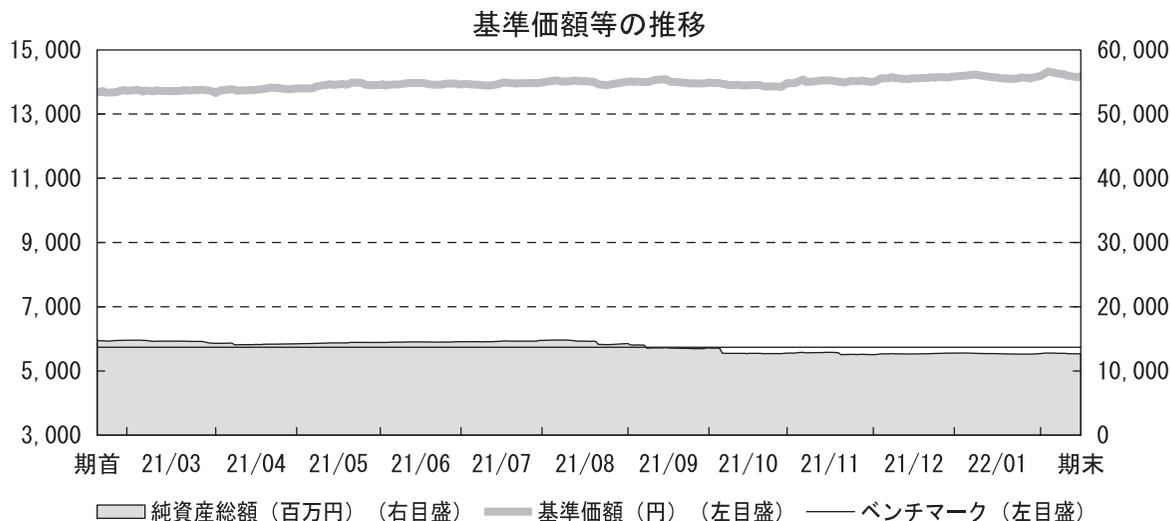
(注) ベンチマークの数値は設定時を10,000として委託会社が計算した実績値であり、その期中騰落率は無担保コール翌日物のリターンの累積値です。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

当期中の基準価額等の推移について

(2021年2月16日～2022年2月15日)



(注) ベンチマークは、無担保コール翌日物レートです。期首の値が基準価額と同一になるように指数化しています。

基準価額の主な変動要因

(運用の基本方針)

日本の株式市場に上場しているインフラ資源関連株の中から、企業の成長性や株価割安度を総合的に判断し、市場変動の影響に左右されない形での安定的な基準価額の上昇を狙います。企業のファンダメンタルズ分析やバリュエーション分析を重視し、相対的に投資魅力度が高いと判断される銘柄を購入し、相対的に投資魅力度が低いと判断される銘柄群の信用取引による売付けを行います。

上昇要因	機械セクターがプラス寄与しました。堅調な業績が期待でき、同業他社比や業況の割にバリュエーションの割安感が強いと判断し組入れたSCREENホールディングスや栗田工業が上昇し寄与しました。電力・ガスセクターもプラス寄与しました。セクター内で相対的にバリュエーションの割高感が強いと判断しショートした銘柄が下落し寄与しました。商社・卸売セクターもプラス寄与しました。資源と非資源の両面で堅調な業績を期待でき、バリュエーションの割安感が強く、株主還元増も期待し組入れた三菱商事が上昇し寄与しました。
下落要因	エネルギー資源セクターがマイナスに影響しました。セクター内で相対的に魅力度が低いと判断しショートした銘柄が原油価格の上昇に伴う業績拡大期待から上昇しマイナスに影響しました。

投資環境について

期初は米国の大型経済対策やグローバルでの金融緩和長期化観測を背景に力強く上昇し日経平均は3万円を突破したものの、その後はあらたな変異株出現による不透明感や米国の金利上昇に対する懸念の一方で、ワクチン接種の進展による新型コロナウイルスの収束期待から3万円と2万7千円のボックス圏内で推移。1月年明けからはオミクロン株の感染が急拡大し先行き不透明感が高まる中、FOMC（米連邦公開市場委員会）後のパウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長のタカ派発言から株価の調整が進みました。更に期末にはウクライナでの地政学リスクの高まりから株価が下落しました。

ポートフォリオについて

- ・2021年2月の期初のセクターは多少のネットウェイトのプラスマイナスはあるものの中立スタンスでスタート。商社・卸売セクター内では堅調な業績が期待できる専門商社サブセクターを個別銘柄の積上げの結果、強気スタンスとしました。
- ・期中、新型コロナウイルスのワクチン普及に伴う旅客需要の回復を想定し運輸・物流セクターの旅客サブセクターにやや強気のスタンスをとりましたが、8月に需要改善が遅れていると判断し中立に戻しました。期中を通じて運輸・物流セクターのファンドパフォーマンスへの影響は軽微でした。
- ・期中を通じて強気スタンスの商社・卸売セクター内の専門商社サブセクターはファンドに寄与しました。8月には、業況やバリュエーションの割安感を評価し、株主還元も期待できる総合商社サブセクターも強気スタンスとし、商社・卸売セクターをやや強気としました。
- ・個別銘柄の上位保有銘柄として、2021年12月末では、商社・卸売セクターでは三菱商事に注目し保有しています。高水準の資源価格（特に鉄鋼原料の原料炭）に加え非資源事業も堅調な推移を期待でき、バリュエーションの割安感もあります。また、機械セクターではキーエンスに注目し保有しています。短期的なPER等のバリュエーション面では魅力は低いが、高い競争力と中長期的な成長可能性を評価しています。

ベンチマークとの差異について

現状0%水準にある無担保コール翌日物レートをベンチマークとしているため、基準価額変動要因と同様です。

今後の環境見通しについて

株式相場はロシアのウクライナ侵攻により多方面で不透明感が強まっており、一層見通しが立ちにくい状況となっています。特に急激な原油高や資源高の影響が見極めにくい他、中期的にもロシア経済の影響や、個別企業の世界戦略の変更が予想され、グローバル企業にとって大きな変化の起点になる可能性があると考えられます。一方で地政学リスク後退時には、市況高やロシアへの経済制裁の影響の緩和など、大きな懸念の後退が急速に進むことも考えられ、株式相場にとって非常にボラティリティーの高い展開が想定されます。また、これまで懸念されてきた米国金融政策変更においても地政学リスクの台頭によって、これまでの前提と大きく変わる可能性もあり、ウクライナ情勢や米国の金融政策の動向が2022年の方向性を大きく左右すると考えています。

今後の運用方針について

- ・2022年2月の期初のセクター判断は、業況やバリュエーションの割安感を評価し、株主還元も魅力的な商社・卸売セクターのやや強気を継続します。また、燃料高の悪影響の割には相対株価が堅調でやや割高感が生じたと判断し、電力・ガスセクターをやや弱気としました。
- ・セクター内の個別銘柄では将来のファンダメンタルズを想定しながら組み入れる方針です。ファンダメンタルズが同程度であれば、PER、PBRや配当利回り等のバリュエーションの割安感がある銘柄をロングで組み入れる方針です。

■1万口当たりの費用明細 (2021年2月16日～2022年2月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売買委託手数料 (株 式)	74円 (74)	0.532% (0.532)	(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) そ の 他 費 用 (信 用 取 引)	218 (218)	1.566 (1.566)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 信用取引で借りた株の配当金の未払金相当額および品貸料等
合計	292	2.098	
期中の平均基準価額は、13,944円です。			

(注) 1万口当たりの費用明細は、組入ファンドの直近の決算期のものです。

(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。

■売買および取引の状況 (2021年2月16日～2022年2月15日)

株 式

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国内	千株	千円	千株	千円
上 場	12,962 (△ 179)	26,347,868 (-)	13,503	29,171,894

(注) 金額は受渡代金。

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

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	55,519,763千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	9,267,351千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	5.99

(注) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

■主要な売買銘柄 (2021年2月16日～2022年2月15日)

◆国内株式

買				売			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
キーエンス	11.6	651,171	56,135	日立製作所	92	518,679	5,637
豊田通商	96	463,435	4,827	キーエンス	9.6	511,499	53,281
SCREENホールディングス	45.4	441,092	9,715	三菱商事	150.2	506,585	3,372
シチズン時計	976.4	427,421	437	豊田通商	103	494,086	4,796
日本航空	156	390,892	2,505	シチズン時計	935.2	413,808	442
住友商事	238.3	390,474	1,638	三井物産	170	409,077	2,406
川崎重工業	151	367,104	2,431	栗田工業	76	398,712	5,246
T H K	110	361,283	3,284	SCREENホールディングス	34.4	391,285	11,374
アドバンテスト	37.1	352,360	9,497	住友重機械工業	123.5	379,114	3,069
ジェイテクト	326.2	333,542	1,022	オリエンタルランド	22.9	376,477	16,440

(注) 金額は受渡代金。

■利害関係人との取引状況等 (2021年2月16日～2022年2月15日)

(1) 期中の利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A		うち利害関係人との取引状況 B	B/A	売付額等 C		うち利害関係人との取引状況 D	D/C
	百万円	%			百万円	%		
株式	26,347	1,970	7.5		29,171	6,471	22.2	

(2) 期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項目	当期
売買委託手数料総額 (A)	73,471千円
うち利害関係人への支払額 (B)	11,256千円
(B) / (A)	15.3%

(3) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種類	買付額
株式	8百万円

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社、モルガン・スタンレーMUF G証券株式会社です。

■組入資産の明細

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
鉱業 (0.9%)			
石油資源開発	52.3	26.7	75,641
建設業 (1.8%)			
ショーボンドホールディングス	12	—	—
関電工	—	50.3	43,811
東京エネシス	57	54.3	52,345
九電工	—	9.1	28,619
テスホールディングス	—	14	17,976

2022年2月15日現在

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
石油・石炭製品 (2.6%)			
E N E O Sホールディングス	440	440	204,336
コスモエネルギーホールディングス	52.7	—	—
ゴム製品 (0.4%)			
住友理工	72	59.2	35,460
鉄鋼 (1.8%)			
日本製鉄	—	60.4	119,652
神戸製鋼所	52.6	13.3	7,886

M U I ジャジメンタルL/S 「インフラ資源」 マザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ジェイ エフ イー ホールディングス	170	—	—
東京製鐵	—	15	16,440
共英製鋼	7.8	—	—
大同特殊鋼	10.1	—	—
山陽特殊製鋼	2.7	—	—
非鉄金属 (4.9%)			
三井金属鉱業	23.1	16	53,280
三菱マテリアル	—	50	104,450
DOWAホールディングス	12.7	—	—
UACJ	—	27	61,803
古河電気工業	37	10	23,300
住友電気工業	90	60	94,800
フジクラ	80	—	—
リョービ	34.4	24	26,688
アーレスティ	161	68	25,772
機械 (19.7%)			
日本製鋼所	40	16.2	56,538
三浦工業	—	6	20,340
芝浦機械	—	3.8	11,320
アマダ	168	120.6	125,062
アイダエンジニアリング	—	44	43,076
FUJ I	40	—	—
牧野フライス製作所	—	28.5	104,025
ソディック	60.6	20	15,500
N I T T O K U	18.5	14	38,724
小田原エンジニアリング	13.5	11.3	22,679
島精機製作所	—	24	44,328
オプトラン	35	—	—
平田機工	—	0.9	4,914
ナプテスコ	4.5	—	—
SMC	1.5	0.7	45,794
サトーホールディングス	—	10.2	21,256
小松製作所	—	44	119,548
住友重機械工業	55	—	—
日立建機	36	16.3	47,579
井関農機	36.4	40	53,200
T O W A	30.8	14	31,402
ローツェ	—	2.5	25,775
荏原製作所	5.2	—	—
オルガノ	4.9	—	—
栗田工業	36	—	—
加藤製作所	13	—	—
C K D	27.7	46.2	94,710
竹内製作所	34	14.4	38,016
J U K I	—	48	32,976
グローリー	23	21	44,793
ツバキ・ナカシマ	—	36	49,644
ジェイテクト	70	126.1	132,026
不二越	—	24.7	104,357
日本トムソン	150	85	48,025
T H K	—	29	79,895

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
マキタ	19.5	—	—
日立造船	—	76.3	59,056
三菱重工業	64.2	—	—
I H I	25	—	—
スター精密	30	42	61,278
電気機器 (13.0%)			
ブラザー工業	30.1	—	—
ミネベアミツミ	—	29.4	75,234
日立製作所	66	24	138,024
三菱電機	140	—	—
明電舎	20.1	—	—
湖北工業	—	8	42,880
東芝テック	4	—	—
ダイヘン	—	14	56,910
I D E C	—	30	67,680
ジーエス・ユアサ コーポレーション	10	46.1	108,934
アルバック	—	14.6	86,578
横河電機	—	7.5	14,077
キーエンス	—	2	115,180
フェローテックホールディングス	—	15	37,620
イリソ電子工業	—	15.6	71,448
カシオ計算機	10.3	44	61,908
ファナック	9	1.6	36,584
S C R E E Nホールディングス	—	11	123,310
東京エレクトロン	4.2	—	—
輸送用機器 (3.3%)			
豊田自動織機	9	—	—
川崎重工業	—	30	63,990
N O K	—	49.7	60,534
K Y B	5	39	117,585
シマノ	3	0.8	22,600
精密機器 (2.7%)			
日機装	75	—	—
東京精密	30	20	94,200
トプコン	—	67.8	103,123
シチズン時計	—	41.2	20,764
セイコーホールディングス	17	—	—
電気・ガス業 (6.8%)			
中部電力	100	—	—
関西電力	189.6	60	69,000
東北電力	160	—	—
四国電力	—	189.2	151,549
九州電力	—	150	126,600
電源開発	41.4	—	—
エフオン	67.5	—	—
イーレックス	—	17	27,608
大阪瓦斯	120	30	62,790
東邦瓦斯	—	31.5	101,745
陸運業 (16.7%)			
東武鉄道	23	19	55,765
相鉄ホールディングス	14	—	—

MUI ジャジメンタルL/S 「インフラ資源」 マザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東急	41	130	207,870
京浜急行電鉄	102	55	69,740
小田急電鉄	—	35	75,705
京王電鉄	14.7	4	21,680
京成電鉄	—	29	99,035
西日本旅客鉄道	—	27.7	140,882
東海旅客鉄道	10	—	—
鴻池運輸	—	40.6	48,354
西日本鉄道	4	—	—
阪急阪神ホールディングス	47	18.7	66,291
南海電気鉄道	55	55	131,560
名古屋鉄道	42	—	—
日本通運	11	—	—
ヤマトホールディングス	20	35	76,475
山九	—	38	155,990
センコーグループホールディングス	76.7	58.2	53,776
ニッコンホールディングス	—	16	34,848
福山通運	8.2	—	—
日立物流	22	—	—
丸和運輸機関	28.2	—	—
九州旅客鉄道	70	—	—
NIPPON EXPRESSホールディングス	—	13.4	97,552
海運業 (1.6%)			
日本郵船	67	7	67,620
商船三井	—	7	62,370
空運業 (—%)			
ANAホールディングス	20	—	—
倉庫・運輸関連業 (2.6%)			
日新	32.4	21	35,658
三井倉庫ホールディングス	27.5	14	32,830
住友倉庫	83.2	26.8	56,494
上組	—	37	81,289
卸売業 (19.9%)			
伊藤忠食品	8	8	40,160

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
あらた	15.3	10.8	42,174
双日	—	50	95,950
アルフレッサ ホールディングス	—	5.3	9,206
ビューティガレージ	15	15.3	47,430
三菱食品	39.4	8.7	28,057
メディアパルホールディングス	75	—	—
I DOM	—	75	49,500
シークス	49	49.7	63,069
長瀬産業	40	42.9	80,823
豊田通商	52	45	220,275
三井物産	150	—	—
住友商事	—	118.3	220,274
三菱商事	90.2	40	158,560
キャノンマーケティングジャパン	27	31.5	78,561
阪和興業	—	20.7	69,241
岩谷産業	4.9	—	—
東邦ホールディングス	17	44.1	83,569
伊藤忠エネクス	110	105.3	109,090
日鉄物産	26	16	85,280
ミスミグループ本社	—	30	106,050
小売業 (0.3%)			
アスクル	21	15.3	25,459
サービス業 (1.0%)			
オリエンタルランド	8	—	—
リゾートトラスト	—	11	21,439
ジャパンマテリアル	41	—	—
カナモト	—	26	60,008
合 計	株数・金額	5,128	4,408
	銘柄数<比率>	105	115
			<63.1%>

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

■投資信託財産の構成

2022年2月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円	%
	7,992,526	39.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	12,464,187	60.9
投 資 信 託 財 産 総 額	20,456,713	100.0

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年2月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	22,488,979,362円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	2,385,645,804
株 式(評価額)	7,992,526,000
信 用 取 引 預 け 金	7,655,586,184
未 収 入 金	211,415,324
未 収 配 当 金	11,540,050
差 入 保 証 金	4,232,266,000
(B) 負 債	9,826,985,273
信 用 売 証 券	7,638,359,250
未 払 金	147,430,873
未 払 利 息	5,882
差入保証金代用有価証券	2,032,266,000
そ の 他 未 払 費 用	8,923,268
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	12,661,994,089
元 本	8,931,269,828
次 期 繰 越 損 益 金	3,730,724,261
(D) 受 益 権 総 口 数	8,931,269,828口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,177円

■損益の状況

(2021年2月16日～2022年2月15日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	224,442,675円
受 取 配 当 金	224,593,842
そ の 他 収 益 金	2,073,815
支 払 利 息	△ 2,224,982
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	477,642,782
売 買 益	3,940,172,400
売 買 損	△3,462,529,618
(C) 信 託 報 酬 等	△ 216,135,776
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	485,949,681
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	3,985,831,761
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	208,282,166
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 949,339,347
(H) 計 (D+E+F+G)	3,730,724,261
次 期 繰 越 損 益 金(H)	3,730,724,261

(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(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) 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。

<注記事項>

- ①期首元本額 10,817,423,517円
 期中追加設定元本額 531,834,095円
 期中一部解約元本額 2,417,987,784円
 1口当たり純資産額は1,4177円です。

- ②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)
- | | |
|--|----------------|
| MUI ジャジメンタルL/S 「インフラ資源」 ファンド2 (非課税適格機関投資家向け) | 8,398,665,707円 |
| MUI ジャジメンタルL/S 「バランス型」 ファンド1 (適格機関投資家向け) | 532,604,121円 |
| 合計 | 8,931,269,828円 |

(注) 信用取引に係る差入保証金代用有価証券として以下のとおり差入を行っております。
 株式 2,156,174,000円

■お知らせ

・2021年2月16日から2022年2月15日までの期間、約款等の変更はございません。

MUIジャジメンタルL/S「金融」マザーファンド

第 11 期

決算日 2022年2月15日

〈計算期間：2021年2月16日から2022年2月15日まで〉

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	親投資信託／国内／株式
信託期間	無期限（設定日：2011年2月22日）
運用方針	この投資信託は、信託財産の成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	日本の市場に上場されている株式を主要な投資対象とします。
組入制限	■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は行いません。

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		無担保コール翌日物レート		株式組入 比 率	株式先物 比 率	純 資 産 総 額
	期 騰 落	中 率	(ベンチマーク)	期 騰 落			
	円	%		%	%	%	百万円
7期 (2018年2月15日)	18,308	11.2	10,028	△0.0	74.9	—	12,807
8期 (2019年2月15日)	18,798	2.7	10,022	△0.1	70.9	—	15,482
9期 (2020年2月17日)	19,427	3.3	10,017	△0.0	82.9	—	17,209
10期 (2021年2月15日)	21,177	9.0	10,014	△0.0	71.1	—	15,182
11期 (2022年2月15日)	21,417	1.1	10,011	△0.0	85.6	—	15,817

(注) ベンチマークの数値は設定時を10,000として委託会社が計算した実績値であり、その期中騰落率は無担保コール翌日物のリターンの累積値です。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

■当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		無担保コール翌日物レート		株式組入 比 率	株式先物 比 率
	騰 落 率		(ベンチマーク)	騰 落 率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2021年 2月15日	21,177	—	10,014	—	71.1	—
2月末	21,379	1.0	10,014	△0.0	64.8	—
3月末	21,068	△0.5	10,014	△0.0	62.2	—
4月末	21,174	△0.0	10,014	△0.0	61.5	—
5月末	21,155	△0.1	10,013	△0.0	66.7	—
6月末	20,999	△0.8	10,013	△0.0	72.3	—
7月末	20,938	△1.1	10,013	△0.0	69.0	—
8月末	20,756	△2.0	10,013	△0.0	72.3	—
9月末	20,965	△1.0	10,012	△0.0	84.4	—
10月末	20,887	△1.4	10,012	△0.0	89.6	—
11月末	21,115	△0.3	10,012	△0.0	76.9	—
12月末	21,331	0.7	10,012	△0.0	76.8	—
2022年 1月末	21,337	0.8	10,012	△0.0	79.9	—
(期 末)						
2022年 2月15日	21,417	1.1	10,011	△0.0	85.6	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) ベンチマークの数値は設定時を10,000として委託会社が計算した実績値であり、その期中騰落率は無担保コール翌日物のリターンの累積値です。

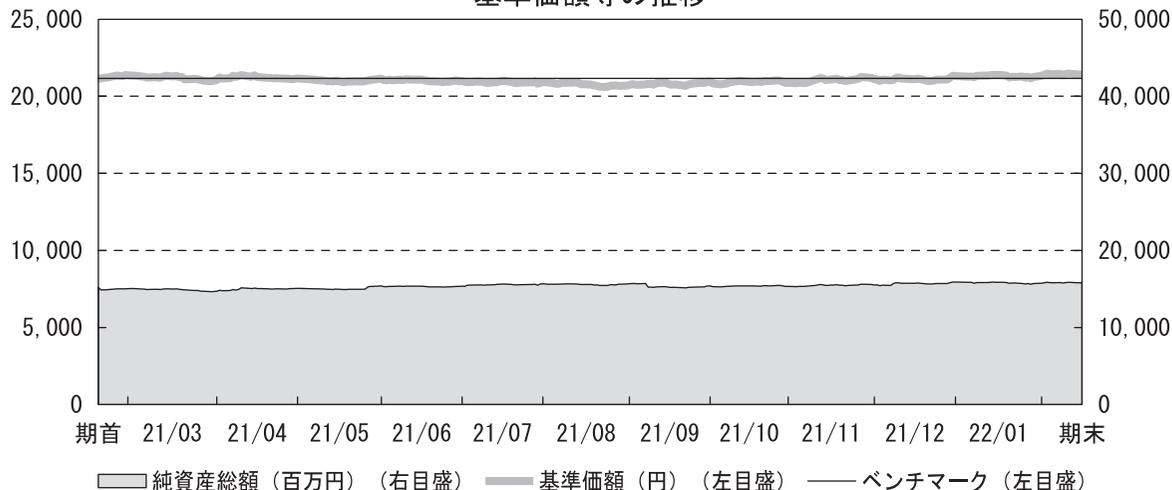
(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

当期中の基準価額等の推移について

(2021年2月16日～2022年2月15日)

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、無担保コール翌日物レートです。期首の値が基準価額と同一になるように指数化しています。

基準価額の主な変動要因

(運用の基本方針)

日本の株式市場に上場している金融関連株の中から、企業への地道な取材活動を通じて、企業の成長性や株価割安度を総合的に判断し、市場変動の影響に左右されない形での安定的な基準価額の上昇を狙います。相対的に投資魅力度が高いと判断される銘柄群を購入し、相対的に投資魅力度が低いと判断される銘柄群の信用取引による売付けを行います。

上昇要因	地銀セクターや大手行セクターのロングの銘柄選択において、バリュエーションが割安な銘柄で、堅調な業績推移や株主還元方針の強化などを期待して保有しているいくつかの銘柄の株価が大幅に上昇したことにより、プラスに寄与しました。また、保険セクターにおいても、株主還元拡大などが好感されて上昇した損保株などがプラスに寄与しました。
下落要因	その他金融セクターのロングの銘柄選択において、中長期的な利益成長を期待して保有している銘柄が、業績予想の下方修正が嫌気されて大幅に下落したことがマイナスに影響しました。

投資環境について

期初は米国の大型経済対策やグローバルでの金融緩和長期化観測を背景に力強く上昇し日経平均は3万円を突破したものの、その後はあらたな変異株出現による不透明感や米国の金利上昇に対する懸念の一方で、ワクチン接種の進展による新型コロナウイルスの収束期待から3万円と2万7千円のボックス圏内で推移。1月年明けからはオミクロン株の感染が急拡大し先行き不透明感が高まる中、FOMC（米連邦公開市場委員会）後のパウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長のタカ派発言から株価の調整が進みました。更に期末にはウクライナでの地政学リスクの高まりから株価が下落しました。

ポートフォリオについて

- ・その他金融セクターにおいては、独自のビジネスモデルを持ち中長期的に高い成長が期待できる銘柄の組み入れや、バリュエーション水準を重視して銘柄入替を行いました。
- ・地銀セクターにおいては、バリュエーションが割安な水準にあり、安定的な業績推移や株主還元拡大が期待できる銘柄を中心に組み入れました。
- ・大手行セクターや保険セクターにおいては、日米欧の金融政策に注意しながら、長期金利の変動や、バリュー・グロスなどの市場の物色動向に注意しながら、機動的に売買を行いました。

ベンチマークとの差異について

現状0%水準にある無担保コール翌日物レートをベンチマークとしているため、基準価額変動要因と同様です。

今後の環境見通しについて

株式相場はロシアのウクライナ侵攻により多方面で不透明感が強まっており、一層見通しが立ちにくい状況となっています。特に急激な原油高や資源高の影響が見極めにくい他、中期的にもロシア経済の影響や、個別企業の世界戦略の変更が予想され、グローバル企業にとって大きな変化の起点になる可能性があると考えられます。一方で地政学リスク後退時には、市況高やロシアへの経済制裁の影響の緩和など、大きな懸念の後退が急速に進むことも考えられ、株式相場にとって非常にボラティリティーの高い展開が想定されます。また、これまで懸念されてきた米国金融政策変更においても地政学リスクの台頭によって、これまでの前提と大きく変わる可能性もあり、ウクライナ情勢や米国の金融政策の動向が2022年の方向性を大きく左右すると考えています。

今後の運用方針について

- ・米国の金融政策の動向が、国内外の長期金利や金融市場に与える影響、バリュエーションやグロースなど株式市場の物色の変化に注意しつつ機動的なポートフォリオ運営を実施していく方針です。
- ・各セクターにおいては、外貨調達コストの上昇や有価証券運用損益の変化など、米国の利上げが業績に与える影響を精査しつつ銘柄選択を行っていく方針です。また、バリュエーションが割安な水準にあり、今後の株主還元の拡大が期待できる銘柄のロング保有比率を高めていく方針です。

■1万口当たりの費用明細 (2021年2月16日～2022年2月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	47円 (47)	0.224% (0.224)	(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) そ の 他 費 用 (信 用 取 引)	544 (544)	2.577 (2.577)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 信用取引で借りた株の配当金の未払金相当額および品貸料等
合 計	591	2.801	
期中の平均基準価額は、21,092円です。			

(注) 1万口当たりの費用明細は、組入ファンドの直近の決算期のものです。

(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。

■売買および取引の状況 (2021年2月16日～2022年2月15日)

株 式

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国内	千株	千円	千株	千円
上 場	33,774	25,418,724	30,748	23,603,087

(注) 金額は受渡代金。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	49,021,812千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	11,272,048千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	4.34

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

MUI ジャジメンタルL/S「金融」マザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
名古屋銀行	106.6	42.5	137,700
北洋銀行	—	1,404.8	372,272
愛知銀行	173.5	115.9	555,740
栃木銀行	1,162	—	—
フィデアホールディングス	—	119.2	167,356
池田泉州ホールディングス	—	1,692	324,864
証券、商品先物取引業 (12.6%)			
ジャパンインベストメントアドバイザー	—	46.5	50,731
GMOフィナンシャルホールディングス	537	653	522,400
ウェルスナビ	53.4	—	—
SBIホールディングス	140.5	129.5	399,507
野村ホールディングス	—	709.2	383,180
岩井コスモホールディングス	203	248.6	344,559
スパークス・グループ	880.8	—	—
保険業 (6.7%)			
かんぽ生命保険	—	77	161,238
アイリックコーポレーション	60	—	—
アイペットホールディングス	49.9	—	—
MS&ADインシュアランスグループホール	—	44	172,832
第一生命ホールディングス	82.9	33	85,602

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東京海上ホールディングス	—	48.8	336,280
T&Dホールディングス	103.8	90.5	156,927
その他金融業 (15.4%)			
アルヒ	468.8	81.8	85,072
プレミアグループ	190	259.2	1,022,544
ネットプロテクションズホールディングス	—	72	52,488
みずほリース	—	63.6	207,654
オリエントコーポレーション	—	388.8	49,377
オリックス	269.8	—	—
NECキャピタルソリューション	277	311.1	662,643
サービス業 (4.6%)			
モーニングスター	920	900	489,600
フロンティア・マネジメント	77.3	118	96,524
オンデック	3.6	—	—
イチネンホールディングス	—	27.7	35,926
合 計	株数・金額	株数	金額
		9,587	12,613
	銘柄数<比率>	32	39
			<85.6%>

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

■投資信託財産の構成

2022年2月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	13,541,365	48.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	14,521,296	51.7
投 資 信 託 財 産 総 額	28,062,661	100.0

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年2月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	33,870,182,961円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	3,195,700,962
株 式(評価額)	13,541,365,260
信 用 取 引 預 け 金	11,312,900,679
未 収 入 金	3,742,660
未 収 配 当 金	8,952,400
差 入 保 証 金	5,807,521,000
(B) 負 債	18,052,379,933
信 用 売 証 券	12,155,667,900
未 払 金	88,003,157
未 払 利 息	7,879
差入保証金代用有価証券	5,807,521,000
その他未払費用	1,179,997
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	15,817,803,028
元 本	7,385,516,144
次 期 繰 越 損 益 金	8,432,286,884
(D) 受 益 権 総 口 数	7,385,516,144口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,417円

■損益の状況

(2021年2月16日～2022年2月15日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	385,276,781円
受 取 配 当 金	389,660,263
そ の 他 収 益 金	1,648
支 払 利 息	△ 4,385,130
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	191,287,975
売 買 益	3,257,747,995
売 買 損	△3,066,460,020
(C) 信 託 報 酬 等	△ 397,294,035
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	179,270,721
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	8,013,102,096
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	812,447,131
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 572,533,064
(H) 計 (D+E+F+G)	8,432,286,884
次 期 繰 越 損 益 金(H)	8,432,286,884

(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(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) 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。

<注記事項>

①期首元本額 7,168,984,798円

期中追加設定元本額 737,384,891円

期中一部解約元本額 520,853,545円

1口当たり純資産額は2,1417円です。

②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

MU I ジャジメンタルL/S「金融」ファンド2(非課税適格機関投資家向け) 7,030,672,270円

MU I ジャジメンタルL/S「バランス型」ファンド1(適格機関投資家向け) 354,843,874円

合計 7,385,516,144円

(注) 信用取引に係る差入保証金代用有価証券として以下のとおり差入を行っております。

株式 6,277,344,000円

■お知らせ

・2021年2月16日から2022年2月15日までの期間、約款等の変更はございません。

MUIジャジメンタルL/S「バリュー」マザーファンド

第 11 期

決算日 2022年2月15日

〈計算期間：2021年2月16日から2022年2月15日まで〉

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	親投資信託／国内／株式
信託期間	無期限（設定日：2011年2月22日）
運用方針	日本の市場に上場されている株式を主要な投資対象とし、信託財産の成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	日本の市場に上場されている株式を主要な投資対象とします。
組入制限	■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は行いません。

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		無担保コール翌日物レート		株式組入 比	株式先物 比	純 資 産 総 額
	期 騰 落	中 率	(ベンチマーク)	期 騰 落			
	円	%		%	%	%	百万円
7期 (2018年2月15日)	21,590	24.4	10,028	△0.0	82.5	△51.3	12,402
8期 (2019年2月15日)	19,139	△11.4	10,022	△0.1	83.2	△55.9	10,155
9期 (2020年2月17日)	19,985	4.4	10,017	△0.0	86.7	△47.0	9,880
10期 (2021年2月15日)	21,276	6.5	10,014	△0.0	82.0	△29.8	10,525
11期 (2022年2月15日)	23,277	9.4	10,011	△0.0	85.2	△36.8	10,602

(注) ベンチマークの数値は設定時を10,000として委託会社が計算した実績値であり、その期中騰落率は無担保コール翌日物のリターンの累積値です。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

■当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		無担保コール翌日物レート		株式組入 比	株式先物 比
	騰 落	率	(ベンチマーク)	騰 落		
(期 首)	円	%		%	%	%
2021年 2月15日	21,276	—	10,014	—	82.0	△29.8
2月末	21,346	0.3	10,014	△0.0	81.4	△28.2
3月末	21,583	1.4	10,014	△0.0	83.4	△9.0
4月末	21,863	2.8	10,014	△0.0	88.9	11.5
5月末	22,011	3.5	10,013	△0.0	89.5	17.8
6月末	22,735	6.9	10,013	△0.0	89.5	29.4
7月末	23,000	8.1	10,013	△0.0	88.9	33.9
8月末	24,303	14.2	10,013	△0.0	90.0	37.4
9月末	25,306	18.9	10,012	△0.0	88.1	20.4
10月末	25,574	20.2	10,012	△0.0	88.4	39.6
11月末	25,841	21.5	10,012	△0.0	76.6	—
12月末	25,654	20.6	10,012	△0.0	84.7	10.3
2022年 1月末	23,562	10.7	10,012	△0.0	85.0	△48.1
(期 末)						
2022年 2月15日	23,277	9.4	10,011	△0.0	85.2	△36.8

(注) 騰落率は期首比。

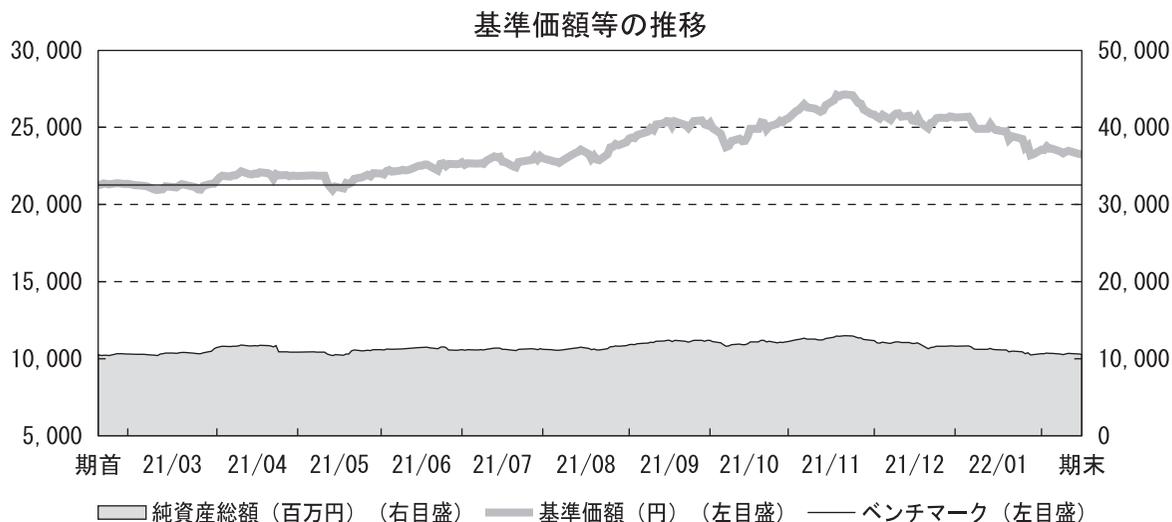
(注) ベンチマークの数値は設定時を10,000として委託会社が計算した実績値であり、その期中騰落率は無担保コール翌日物のリターンの累積値です。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

当期中の基準価額等の推移について

(2021年2月16日～2022年2月15日)



(注) ベンチマークは、無担保コール翌日物レートです。期首の値が基準価額と同一になるように指数化しています。

基準価額の主な変動要因

(運用の基本方針)

株価指数先物を使いファンド全体のネット・エクスポージャーをコントロールし、株式市場全体の下落時の損失抑制、上昇時の収益追随を狙います。現物株式については、日本の株式市場に上場されている株式等の中から、企業の収益成長性や割安度等を総合的に勘案し、相対的に投資魅力が高いと判断される銘柄群を購入し、相対的に投資魅力が低いと判断される銘柄群を信用取引により売付けを行います。

上昇要因	ロングで保有する中長期で業績伸長を期待している中小型株が、新型コロナウイルスの影響によるデジタル化推進需要の拡大で業績伸長期待が高まり大幅にプラスに寄与しました。同時に割高と判断しショートしていた内需銘柄がプラス寄与となりました。
下落要因	株式相場は結果的にほぼ横ばいだったものの、期後半の下落の影響を受けプラスを維持したネット・エクスポージャーがマイナスに影響しました。

投資環境について

期初は米国の大型経済対策やグローバルでの金融緩和長期化観測を背景に力強く上昇し日経平均は3万円を突破したものの、その後はあらたな変異株出現による不透明感や米国の金利上昇に対する懸念の一方で、ワクチン接種の進展による新型コロナウイルスの収束期待から3万円と2万7千円のボックス圏内で推移。1月年明けからはオミクロン株の感染が急拡大し先行き不透明感が高まる中、FOMC（米連邦公開市場委員会）後のパウエルFRB（米国の連邦準備制度理事会）議長のタカ派発言から株価の調整が進みました。更に期末にはウクライナでの地政学リスクの高まりから株価が下落しました。

ポートフォリオについて

【ネット・エクスポージャー】

株式相場が変異株に対する懸念、米国の金融政策変更に対する不透明感、国内の政治要因により上下する中において、機動的にネット・エクスポージャーを運営しました。期初では低位に置いていたネット・エクスポージャーを経済再開後の業績回復を織り込む展開を想定して徐々に50%程度まで引き上げを実施。8月には政治的な不透明感払拭を想定して70%程度までの引き上げを実施したものの、その後の株価の急上昇に伴い自民党総裁選で一旦の材料出尽くしを見越して20%程度まで引き下げを実施しました。その後、再び経済回復を想定して押し目買いにより60%程度まで引き上げを実施するも、新たな懸念材料として変異株のリスクを勘案して30%程度まで引き下げ、変異株は重症化リスクが少ないことがわかると再び60%程度までエクスポージャーの引き上げを実施。年明け以降米国金融政策のリスクの高まりから30%程度まで引き下げるも、1月のFOMC後も更なる金利引き上げリスクが高まったことで0%程度まで引き下げ、その後地政学リスク台頭により低位のネット・エクスポージャーを維持しました。

【現物株式】

引き続き中長期で成長が期待できる中小型株をコア銘柄とする方針は継続としましたが、注目していた中小型株が大きく上昇したため利食い先行でウェイトダウンを実施、一方で鉄鋼、銀行といったバリュー株、高配当利回り株に注目した銘柄入れ替えを実施しました。ショート銘柄においても期待先行で買われ過ぎている内需銘柄のショートポジションの構築をしました。金利上昇や景気回復による銘柄物色の変化に備えポートフォリオの入替えを行いました。

ベンチマークとの差異について

現状0%水準にある無担保コール翌日物レートをベンチマークとしているため、基準価額変動要因と同様です。

今後の環境見通しについて

株式相場はロシアのウクライナ侵攻により多方面で不透明感が強まっており、一層見通しが立ちにくい状況となっています。特に急激な原油高や資源高の影響が見極めにくい他、中期的にもロシア経済の影響や、個別企業の世界戦略の変更が予想され、グローバル企業にとって大きな変化の起点になる可能性があると考えられます。一方で地政学リスク後退時には、市況高やロシアへの経済制裁の影響の緩和など、大きな懸念の後退が急速に進むことも考えられ、株式相場にとって非常にボラティリティーの高い展開が想定されます。また、これまで懸念されてきた米国金融政策変更においても地政学リスクの台頭によって、これまでの前提と大きく変わる可能性もあり、ウクライナ情勢や米国の金融政策の動向が2022年の方向性を大きく左右すると考えています。

今後の運用方針について

株式相場は、足元で懸念されている地政学リスクからくる原料高の影響や、金利上昇懸念等の不透明要因も多く、ネット・エクスポージャーは機動的に運営する方針です。

個別銘柄では、中長期で成長を期待する中小型株には外部要因に左右されることなく独自の成長戦略を志向する企業が多く、中長期的な視点に立ち、足元の株価下落で割安感が出てきている中小型株を銘柄選別して組み入れる方針です。また、独自の戦略で業績回復を目指せる企業と、そうでない企業との銘柄間格差が開くと考えるため、ロング、ショートとも積極的にポジションを構築していく方針です。

■1万口当たりの費用明細 (2021年2月16日～2022年2月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (先物・オプション)	83円 (77) (6)	0.352% (0.326) (0.026)	(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) そ の 他 費 用 (信 用 取 引)	412 (412)	1.750 (1.750)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 信用取引で借りた株の配当金の未払金相当額および品賃料等
合 計	495	2.102	
期中の平均基準価額は、23,564円です。			

(注) 1万口当たりの費用明細は、組入ファンドの直近の決算期のものです。

(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。

■売買および取引の状況 (2021年2月16日～2022年2月15日)

(1) 株 式

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国内	千株	千円	千株	千円
上 場	7,182 (333)	16,503,485 (-)	6,698	16,235,628

(注) 金額は受渡代金。

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

(2) 先物取引の種類別取引状況

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国内	百万円	百万円	百万円	百万円
株式先物取引	26,921	26,895	9,357	8,755

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	32,739,114千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	9,886,156千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	3.31

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

■主要な売買銘柄 (2021年2月16日～2022年2月15日)

◆国内株式

買				売			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
アドベンチャー	87.1	603,645	6,930	川崎重工業	242.5	626,844	2,584
オーブンドア	231.6	472,723	2,041	スノーピーク	97.7	505,343	5,172
ソフトバンクグループ	46.6	366,723	7,869	エイチ・アイ・エス	203.1	477,375	2,350
商船三井	49.3	364,954	7,402	アドベンチャー	49	421,314	8,598
セルソース	42.9	302,956	7,061	トリドールホールディングス	178	401,192	2,253
S H I F T	17.5	270,410	15,452	オーブンドア	157.6	390,705	2,479
村田製作所	27.2	246,605	9,066	S H I F T	16	373,968	23,373
ハーモニック・ドライブ・システムズ	39.1	240,744	6,157	村田製作所	38.8	338,083	8,713
日本郵船	30.2	232,531	7,699	ウエストホールディングス	59.26	311,354	5,254
エイチ・アイ・エス	101.9	232,171	2,278	ジンズホールディングス	35.1	264,073	7,523

(注) 金額は受渡代金。

■利害関係人との取引状況等 (2021年2月16日～2022年2月15日)

(1) 期中の利害関係人との取引状況

区分	買付額等			売付額等		
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
株 式	百万円 16,503	百万円 726	% 4.4	百万円 16,235	百万円 433	% 2.7

(2) 期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額(A)	40,499千円
うち利害関係人への支払額(B)	1,157千円
(B) / (A)	2.9%

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社、モルガン・スタンレーMUF G証券株式会社です。

■組入資産の明細

(1) 国内株式

2022年2月15日現在

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
建設業 (3.9%)	千株	千株	千円	
ウエストホールディングス	23.2	28.2	117,735	
ショーボンドホールディングス	12.8	—	—	
西松建設	—	35.3	133,787	
五洋建設	60	159.9	101,696	
食料品 (0.8%)				
寿スピリッツ	—	11.5	69,230	
繊維製品 (1.1%)				
セーレン	—	46.7	101,058	
化学 (4.6%)				
信越化学工業	9.7	—	—	
保土谷化学工業	—	36.5	162,607	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円	
三菱瓦斯化学	—	59.4	123,195	
宇部興産	107.7	—	—	
恵和	—	15.3	69,003	
ミルボン	—	10.3	59,534	
医薬品 (4.9%)				
ジーエヌアイグループ	23.5	—	—	
ロート製薬	—	34.2	121,581	
JCRファーマ	27.2	29.1	61,371	
シンバイオ製薬	52.3	—	—	
ペプチドリーム	18.4	41.5	88,312	
ヘリオス	105.9	—	—	
セルソース	—	49.4	167,960	

MU I ジャジメンタル L/S 「バリュー」 マザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
石油・石炭製品 (ー%)			
ENEOSホールディングス	267.5	—	—
ガラス・土石製品 (1.2%)			
MARUWA	12.2	7.8	109,434
鉄鋼 (3.8%)			
日本製鉄	—	103.1	204,241
共英製鋼	—	83.7	138,774
金属製品 (ー%)			
ジェイテックコーポレーション	11.2	—	—
機械 (6.1%)			
NITTOKU	27.2	17.7	48,958
ACSL	11	6.6	10,546
フリュー	—	47.1	49,878
ヤマシンフィルタ	91.4	—	—
SMC	—	1	65,420
日精エー・エス・ビー機械	14.5	—	—
技研製作所	11.1	11.1	41,292
ハーモニック・ドライブ・システムズ	13.9	25.1	117,217
ダイキン工業	4.9	2.2	47,311
ダイフク	9.7	6.2	53,258
ホシザキ	9.4	14.6	121,180
電気機器 (4.9%)			
イビデン	23.5	—	—
富士電機	27.6	—	—
湖北工業	—	7.7	41,272
日本電産	6.9	6.9	69,793
エレコム	6	—	—
パナソニック	85.9	—	—
ソニーグループ	2.7	9.9	120,879
キーエンス	1.9	1.6	92,144
村田製作所	11.6	—	—
小糸製作所	7	—	—
リコー	—	117.3	121,288
輸送用機器 (2.9%)			
豊田自動織機	6.1	12.7	115,697
川崎重工業	194	—	—
トヨタ自動車	13.9	69.5	149,668
精密機器 (3.6%)			
日本エム・ディ・エム	132.9	61.5	98,031
ナカニシ	10.8	10.8	21,340
インターアクション	92.8	29.8	58,557
マニー	32.4	23.8	38,627
朝日インテック	15.1	27.4	61,321
メニコン	18.4	14.2	43,949
その他製品 (2.5%)			
スノーピーク	32.1	34.2	95,452
大日本印刷	—	44.4	129,870
陸運業 (2.0%)			
SBSホールディングス	19.1	19.1	61,788

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
富士急行	7.8	28.4	118,854
海運業 (5.1%)			
日本郵船	—	24.5	236,670
商船三井	—	25	222,750
情報・通信業 (17.0%)			
ラクーンホールディングス	56.1	—	—
ファインデックス	—	23.7	16,661
エムアップホールディングス	20.2	33.8	26,972
アーツパークホールディングス	—	69.1	47,609
メディアドウ	5	—	—
フィックスターズ	52.4	76.2	55,092
SHIFIT	7.3	8.8	178,024
テクマトリックス	23.7	—	—
GMOペイメントゲートウェイ	2.4	7.8	82,290
インターネットイニシアティブ	15	13.1	46,308
GMOグローバルサイン・ホールディングス	4.2	—	—
アドソル日進	16.1	—	—
コムチュア	16.4	17.7	48,798
テラスカイ	9.9	—	—
PR TIMES	14	36.5	100,521
オーブントア	—	74	141,118
チェンジ	16	—	—
マネーフォワード	—	8.2	41,328
クリーマ	10.3	—	—
GMOフィナンシャルゲート	3.1	4.7	64,672
ENECHANGE	—	53.3	61,828
野村総合研究所	—	24.2	95,227
ZUU	20.8	—	—
マクアケ	6	—	—
JMDC	—	10.8	60,804
アイサンテクノロジー	—	47.8	82,359
SBテクノロジー	12.9	—	—
IMAGICA GROUP	—	57.5	35,822
ネットワンシステムズ	14.2	—	—
日本ユニシス	27.3	36.5	113,880
KADOKAWA	—	18.4	44,288
エヌ・ティ・ティ・データ	—	35.2	74,166
シーイーシー	35.6	—	—
ソフトバンクグループ	—	23.6	121,728
卸売業 (2.2%)			
神戸物産	5.1	5.1	19,099
コマダホールディングス	32.7	—	—
三菱商事	40.4	—	—
岩谷産業	16.1	8	42,000
加賀電子	—	30.1	99,480
ミスミグループ本社	14.3	12	42,420
小売業 (5.3%)			
エービーシー・マート	11	—	—
大黒天物産	9.7	13.5	63,922

MU I ジャジメンタルL/S「バリュー」マザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ジンズホールディングス	35.1	—	—
MonotaRO	11.1	22.2	45,154
マツキヨココカラ&カンパニー	13	—	—
ウエルシアホールディングス	10.6	—	—
トリドールホールディングス	78.8	27.7	73,377
TOKYO BASE	201.8	284.8	125,596
パン・パシフィック・インターナショナルホールディングス	34	—	—
ワークマン	1.1	1.1	5,489
サイゼリヤ	—	26.5	77,724
シルバーライフ	21.2	—	—
ニトリホールディングス	2.5	5.3	88,351
銀行業 (2.7%)			
三井住友トラスト・ホールディングス	—	25	104,825
三井住友フィナンシャルグループ	—	31.7	136,627
証券、商品先物取引業 (6.3%)			
GMOフィナンシャルホールディングス	—	166.7	133,360
ウェルスナビ	34.6	—	—
SBIホールディングス	—	40.2	124,017
大和証券グループ本社	—	301.1	208,060
スパークス・グループ	—	404.9	104,464
保険業 (2.9%)			
SOMPOホールディングス	—	23.8	127,068
東京海上ホールディングス	—	18.9	130,239
その他金融業 (—%)			
イントラスト	67.9	—	—
オリックス	62.9	—	—
不動産業 (0.3%)			
日本管理センター	47.6	24.3	24,761
ジェイ・エス・ビー	12.9	—	—
GA technologies	12.5	—	—
サービス業 (15.9%)			
UTグループ	12.6	15.9	55,729
アイティメディア	23.1	27.7	43,849
FRONTEO	—	48.1	113,035
ベネフィット・ワン	16.1	12.1	31,738
エムスリー	3.6	10.4	42,879

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アウトソーシング	—	74.6	102,351
エスプール	102.7	49.3	50,138
インフォマート	33.7	76.4	45,458
プレステージ・インターナショナル	42.4	—	—
シーティーエス	32.4	—	—
オリエンタルランド	—	3.8	82,954
ラウンドワン	—	45.8	68,104
アドベンチャー	—	38.1	256,413
IBJ	40.3	75.6	60,631
ソラスト	74.7	55	56,375
ペイカレント・コンサルティング	2	1.4	56,840
グレイステクノロジー	5.2	—	—
ギークス	—	18.4	21,767
ユービーアール	—	46.7	78,596
NextOne	—	6.3	15,334
Macbee Planet	—	1.6	8,048
LITALICO	—	10.6	33,920
リログループ	22.1	11.4	21,044
エイチ・アイ・エス	101.2	—	—
共立メンテナンス	—	32	138,720
丹青社	119	—	—
船井総研ホールディングス	—	20.4	48,327
合 計	株 数・金額	3,470	4,287
	銘柄数<比率>	103	107
			<85.2%>

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
国内	百万円	百万円
T O P I X	—	3,901

■投資信託財産の構成

2022年2月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	9,030,330	56.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	7,005,722	43.7
投 資 信 託 財 産 総 額	16,036,052	100.0

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年2月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	19,291,259,367円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	894,305,001
株 式(評価額)	9,030,330,850
信 用 取 引 預 け 金	5,643,743,601
未 収 入 金	109,115,558
未 収 配 当 金	7,702,757
差 入 保 証 金	3,255,207,100
差 入 委 託 証 拠 金	350,854,500
(B) 負 債	8,688,824,711
信 用 売 証 券	5,275,318,870
未 払 金	149,074,020
未 払 利 息	2,205
差入保証金代用有価証券	3,255,207,100
そ の 他 未 払 費 用	9,222,516
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	10,602,434,656
元 本	4,554,911,259
次 期 繰 越 損 益 金	6,047,523,397
(D) 受 益 権 総 口 数	4,554,911,259口
1万口当たり基準価額(C/D)	23,277円

■損益の状況

(2021年2月16日～2022年2月15日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	67,520,163円
受 取 配 当 金	68,191,540
そ の 他 収 益 金	487,317
支 払 利 息	△ 1,158,694
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,433,268,111
売 買 益	4,588,934,406
売 買 損	△3,155,666,295
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△ 193,643,427
取 引 益	485,465,982
取 引 損	△ 679,109,409
(D) 信 託 報 酬 等	△ 201,149,024
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	1,105,995,823
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	5,578,584,820
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	918,054,629
(H) 解 約 差 損 益 金	△1,555,111,875
(I) 計 (E+F+G+H)	6,047,523,397
次 期 繰 越 損 益 金(I)	6,047,523,397

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

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

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

<注記事項>

①期首元本額 4,947,253,766円

期中追加設定元本額 771,752,755円

期中一部解約元本額 1,164,095,262円

1口当たり純資産額は2,3277円です。

②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

MU I ジャジメンタルL/S「バリュー」ファンド2(非課税適格機関投資家向け) 3,832,850,267円

MU I ジャジメンタルL/S「バリュー」ファンド3(適格機関投資家転売制限付) 426,330,980円

MU I ジャジメンタルL/S「バランス型」ファンド1(適格機関投資家向け) 295,730,012円

合計 4,554,911,259円

(注) 信用取引に係る差入保証金代用有価証券として以下のとおり差入を行っております。

株式 3,011,749,900円

■お知らせ

・2021年2月16日から2022年2月15日までの期間、約款等の変更はございません。

MUIジャジメンタルL/S「テック」マザーファンド

第 9 期

決算日 2022年2月22日

〈計算期間：2021年2月23日から2022年2月22日まで〉

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	親投資信託／国内／株式／特殊型（絶対収益追求型）
信託期間	無期限（設定日：2013年9月25日）
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。
主要運用対象	日本の金融商品取引所に上場されている株式を主要な投資対象とします。
組入制限	■株式への投資割合には制限を設けません。 ■外貨建資産への投資は行いません。

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		無担保コール翌日物レート		株式組入 比	株式先物 比	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	(ベンチマーク)	期 騰 落			
	円	%			%	%	百万円
5期 (2018年2月22日)	11,499	3.3	10,008	△0.0	64.1	—	1,891
6期 (2019年2月22日)	11,059	△3.8	10,002	△0.1	61.8	—	2,131
7期 (2020年2月25日)	11,506	4.0	9,997	△0.0	64.0	—	4,356
8期 (2021年2月22日)	12,568	9.2	9,994	△0.0	56.8	—	10,449
9期 (2022年2月22日)	12,132	△3.5	9,991	△0.0	54.7	—	11,895

(注) ベンチマークの数値は設定時を10,000として委託会社が計算した実績値であり、その期中騰落率は無担保コール翌日物のリターンの累積値です。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

■当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		無担保コール翌日物レート		株式組入 比	株式先物 比
	騰 落	率	(ベンチマーク)	騰 落		
(期 首)	円	%			%	%
2021年 2月22日	12,568	—	9,994	—	56.8	—
2月末	12,583	0.1	9,994	△0.0	53.3	—
3月末	12,488	△0.6	9,993	△0.0	57.1	—
4月末	12,502	△0.5	9,993	△0.0	54.5	—
5月末	12,558	△0.1	9,993	△0.0	59.1	—
6月末	12,709	1.1	9,993	△0.0	60.9	—
7月末	12,535	△0.3	9,993	△0.0	53.7	—
8月末	12,732	1.3	9,992	△0.0	56.3	—
9月末	12,567	△0.0	9,992	△0.0	56.1	—
10月末	12,707	1.1	9,992	△0.0	57.5	—
11月末	12,811	1.9	9,992	△0.0	57.9	—
12月末	12,646	0.6	9,991	△0.0	58.7	—
2022年 1月末	12,325	△1.9	9,991	△0.0	55.1	—
(期 末)						
2022年 2月22日	12,132	△3.5	9,991	△0.0	54.7	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) ベンチマークの数値は設定時を10,000として委託会社が計算した実績値であり、その期中騰落率は無担保コール翌日物のリターンの累積値です。

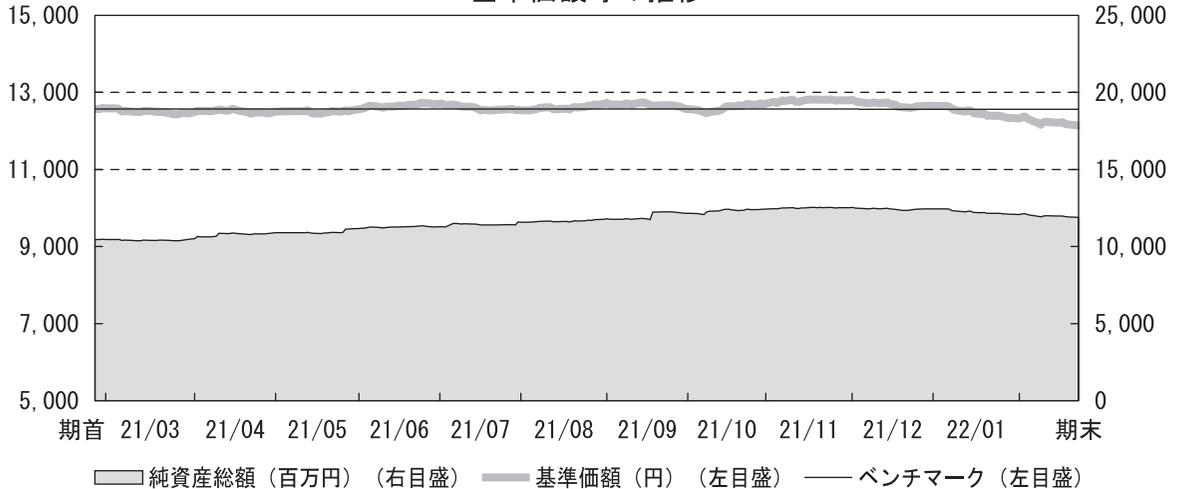
(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

当期中の基準価額等の推移について

(2021年2月23日～2022年2月22日)

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、無担保コール翌日物レートです。期首の値が基準価額と同一になるように指数化しています。

基準価額の主な変動要因

(運用の基本方針)

日本の金融商品取引所に上場されている株式等の中から、テクノロジー関連セクターを中心に、企業の収益成長性や割安度等を総合的に勘案し、相対的に投資魅力が高いと判断される銘柄群を購入し、相対的に投資魅力が低いと判断される銘柄群を信用取引により売付けます。その間に生じる騰落率の格差を主な収益源として、株式市場の価格変動リスクを抑制しつつ、運用します。

上昇要因	精密／民生の銘柄選択がプラスに寄与しました。やや過剰な受注が入っている半導体や電子部品などエレクトロニクス分野での調整懸念から業績安定力が高いHoyaが相対的に堅調な株価となりプラス寄与、大規模な自社株買いを発表したリコーが上昇しプラスに寄与しました。また、通信の銘柄選択もプラスに寄与しました。リモート浸透に伴うインターネットトラフィック増加の恩恵に加えて、原価に相当するネットワーク接続料の低減を背景とした想定以上の業績拡大を背景にインターネットインフラ銘柄が上昇しプラスに寄与しました。
下落要因	プラント／建設機械の銘柄選択がマイナスに影響しました。原油高騰を受けてプラント関連企業が恩恵を受けると想定、収益寄与の確度からプラント部品銘柄を選好しましたが、ショートしていた総合エンジニアリング銘柄が大きく上昇しマイナスに影響しました。また、インフラの銘柄選択がマイナスに影響しました。総合電機企業が2021年3月に実施した買収は割高と判断しましたが株価は上昇しマイナスに影響しました。

投資環境について

期初は米国の大型経済対策やグローバルでの金融緩和長期化観測を背景に力強く上昇し日経平均は3万円を突破したものの、その後はあらたな変異株出現による不透明感や米国の金利上昇に対する懸念の一方で、ワクチン接種の進展による新型コロナウイルスの収束期待から3万円と2万7千円のボックス圏内で推移。1月年明けからはオミクロン株の感染が急拡大し先行き不透明感が高まる中、FOMC（米連邦公開市場委員会）後のパウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長のタカ派発言から株価の調整が進みました。更に期末にはウクライナでの地政学リスクの高まりから株価が下落しました。

ポートフォリオについて

期初（2021年2月時点）は、欧米での金融引き締め懸念ややや過剰に見える受注が入っている半導体や電子部品での調整懸念からやや慎重なポートフォリオとしました。株価のアップサイドが限定的と判断したレーザーテックの一部利食いを進める一方、国内経済活動正常化を前提に株価に出遅れ感があるホシザキなどの購入を進めました。

2022年初から米国での金融引き締めが急速に進むとの見方に加え経済減速懸念の高まりを受けて、強烈的なバリュエーション調整が入りました。1月に東京エレクトロンなど高バリュエーション銘柄の売却を進める一方、相対的に低バリュエーションであるキヤノンやリコーなどの購入を進めました。

ベンチマークとの差異について

現状0%水準にある無担保コール翌日物レートをベンチマークとしているため、基準価額変動要因と同様です。

今後の環境見通しについて

株式相場はロシアのウクライナ侵攻により多方面で不透明感が強まっており、一層見通しが立ちにくい状況となっています。特に急激な原油高や資源高の影響が見極めにくい他、中期的にもロシア経済の影響や、個別企業の世界戦略の変更が予想され、グローバル企業にとって大きな変化の起点になる可能性があると考えられます。一方で地政学リスク後退時には、市況高やロシアへの経済制裁の影響の緩和など、大きな懸念の後退が急速に進むことも考えられ、株式相場にとって非常にボラティリティーの高い展開が想定されます。また、これまで懸念されてきた米国金融政策変更においても地政学リスクの台頭によって、これまでの前提と大きく変わる可能性もあり、ウクライナ情勢や米国の金融政策の動向が2022年の方向性を大きく左右すると考えています。

今後の運用方針について

米インフレ率はピーク圏と推察するもFRBのタカ派姿勢から米金利上昇と景気減速懸念が継続すると予想します。やや慎重なポートフォリオを維持しつつボトムアップによる業績予想に基づく個別銘柄要因を積み上げる方針です。

PCやスマートフォンでの在庫調整や一部で半導体設備投資削減が始まったことは循環的にポジティブと考えています。ただし、在庫は過去最高水準にあり、株価底打ちには“時間”または“深い”調整が必要と分析しています。

中期テーマは、HPC（データ処理）、環境／グリーン、自動化、DXで変わりません。エレキ分野の在庫調整リスクを避けるため内需の中期銘柄から購入を開始、HPC関連銘柄の購入タイミングを探る方針です。

■1万口当たりの費用明細 (2021年2月23日～2022年2月22日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売買委託手数料 (株 式)	12円 (12)	0.095% (0.095)	(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) そ の 他 費 用 (信 用 取 引)	138 (138)	1.093 (1.093)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 信用取引で借りた株の配当金の未払金相当額および品貸料等
合計	150	1.188	
期中の平均基準価額は、12,596円です。			

(注) 1万口当たりの費用明細は、組入ファンドの直近の決算期のものです。

(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。

■売買および取引の状況 (2021年2月23日～2022年2月22日)

株 式

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国内	千株	千円	千株	千円
上 場	2,773	9,520,294	2,566	8,533,490

(注) 金額は受渡代金。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	18,053,784千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	6,587,160千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	2.74

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

■主要な売買銘柄 (2021年2月23日～2022年2月22日)

◆国内株式

買				売			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
レーザーテック	16	364,906	22,806	レーザーテック	15.4	396,676	25,758
キヤノン	123.9	339,291	2,738	キヤノン	123.9	338,276	2,730
村田製作所	30.1	272,671	9,058	ディスコ	8.2	260,037	31,711
ディスコ	8.2	269,759	32,897	日本電気	43.8	245,525	5,605
日本電気	43.8	258,240	5,895	富士通	14.3	239,612	16,756
富士通	14.3	253,339	17,716	村田製作所	23.8	228,017	9,580
ローム	21.9	228,170	10,418	HOYA	12.2	203,678	16,694
マキタ	41.6	213,160	5,124	野村総合研究所	41.4	203,246	4,909
カシオ計算機	132.3	210,469	1,590	三井ハイテック	24.9	196,867	7,906
ダイキン工業	8.9	207,335	23,296	ヒロセ電機	10.3	193,324	18,769

(注) 金額は受渡代金。

■利害関係人との取引状況等 (2021年2月23日～2022年2月22日)

(1) 期中の利害関係人との取引状況

区分	買付額等			売付額等		
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D/C
株 式	百万円 9,520	百万円 2,613	% 27.4	百万円 8,533	百万円 2,098	% 24.6

(2) 期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額(A)	11,074千円
うち利害関係人への支払額(B)	2,668千円
(B) / (A)	24.1%

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社、モルガン・スタンレーMUF G証券株式会社です。

■組入資産の明細

国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株数	株数	株数	評価額
建設業 (一%)	千株	千株	千株	千円
日揮ホールディングス	74.1	—	—	—
化学 (1.8%)	—	16.2	119,410	—
富士フィルムホールディングス	—	16.2	119,410	—
機械 (24.7%)	47.6	35.9	129,240	—
日本製鋼所	47.6	35.9	129,240	—
ツガミ	70.6	53.7	65,728	—
オークマ	8.9	14.8	67,858	—
オーエスジー	48	—	—	—
DMG森精機	74.8	49.1	78,707	—
ナブテスコ	24	32.4	100,440	—
SMC	1.8	—	—	—
日立建機	43.8	—	—	—

2022年2月22日現在

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株数	株数	株数	評価額
ハーモニック・ドライブ・システムズ	12.2	25	115,625	—
クボタ	54.2	—	—	—
ダイキン工業	—	6.5	137,475	—
栗田工業	—	27	122,580	—
ダイフク	7.9	—	—	—
CKD	43.4	—	—	—
竹内製作所	—	21.2	54,102	—
アマノ	32	22.6	49,923	—
ツバキ・ナカシマ	39.4	—	—	—
ホシザキ	10.3	16.8	131,040	—
日本精工	110.4	—	—	—
NTN	349.5	400	88,000	—
ジェイテクト	—	102.9	104,134	—

MUI ジャジメンタルL/S「テック」マザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
THK	—	55.8	147,256
マキタ	—	22.6	89,134
三菱重工業	17.4	—	—
IHI	30.7	46.7	122,914
電気機器 (42.0%)			
イビデン	—	19.1	100,466
コニカミノルタ	93.1	—	—
ミネベアミツミ	50.3	—	—
日立製作所	26.4	18.6	107,787
安川電機	—	21.3	97,341
東芝テック	—	9.3	45,151
日本電産	11.8	19	186,542
ジーエス・ユアサ コーポレーション	22.1	33.7	81,756
サンケン電気	15.5	—	—
ルネサスエレクトロニクス	—	82.9	109,013
セイコーエプソン	45.1	—	—
アルバック	12	—	—
パナソニック	83.3	—	—
アンリツ	35.8	89.2	144,325
富士通ゼネラル	—	21.3	54,208
ソニーグループ	7.4	10.8	125,010
日本航空電子工業	—	12.9	23,284
横河電機	54.1	69.1	125,554
アズビル	—	30.1	125,065
アドバンテスト	—	13.2	117,876
キーエンス	2.6	2.2	114,862
シスメックス	5.3	9.5	78,812
コーセル	29.6	—	—
イリソ電子工業	9.8	4.4	17,336
レーザーテック	4.5	5.1	104,320
日本セラミック	17	19.5	48,477
日本電子	16.2	9	56,610
カシオ計算機	57.2	103.3	135,839
ファナック	3.9	—	—
ローム	—	10.2	91,494
浜松ホトニクス	—	13.2	73,392
三井ハイテック	24.9	—	—
新光電気工業	31.5	18.8	85,446
京セラ	17.7	—	—
太陽誘電	—	30.7	155,035
村田製作所	11.3	17.6	137,315
KOA	38.7	49.1	69,280
リコー	108.6	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
東京エレクトロン	2.8	2.2	116,402
輸送用機器 (-%)			
川崎重工業	26.1	—	—
精密機器 (7.1%)			
島津製作所	18.7	—	—
トプコン	62.3	—	—
オリンパス	48.5	69.9	160,735
HOYA	10.1	7.5	112,050
朝日インテック	—	33.3	76,823
シチズン時計	—	124.4	60,831
セイコーホールディングス	20.9	22.3	51,535
情報・通信業 (15.6%)			
TIS	—	46.9	119,454
GMOペイメントゲートウェイ	—	5.7	58,083
インターネットイニシアティブ	47.3	28	95,760
野村総合研究所	30	—	—
フリー	3.2	—	—
オービック	5.8	8.5	147,560
日本オラクル	—	9.6	77,664
ネットワンシステムズ	—	23.3	64,005
日本ユニシス	37.5	28.7	86,387
ソフトバンク	—	84.9	124,336
GMOインターネット	29.8	—	—
エヌ・ティ・ティ・データ	—	56	118,440
スクウェア・エニックス・ホールディングス	—	10.6	57,452
カブコン	—	23.3	62,490
卸売業 (2.0%)			
ミスミグループ本社	—	37.9	133,408
サービス業 (6.8%)			
カカコム	14.5	42.3	107,399
博報堂DYホールディングス	40.5	66.1	99,744
電通グループ	24	27.5	128,287
楽天グループ	—	114.6	108,297
合 計	株 数・金 額	2,358	2,565
	銘柄数<比率>	63	66
			<54.7%>

(注) 銘柄欄の () 内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

■投資信託財産の構成

2022年2月22日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	6,502,317	35.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	11,594,217	64.1
投 資 信 託 財 産 総 額	18,096,534	100.0

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年2月22日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	21,004,635,049円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	4,427,331,159
株 式(評価額)	6,502,317,400
信 用 取 引 預 け 金	6,398,556,316
未 収 入 金	56,170,424
未 収 配 当 金	12,159,550
差 入 保 証 金	3,608,100,200
(B) 負 債	9,108,822,313
信 用 売 証 券	6,183,244,700
未 払 解 約 金	500,000
未 払 利 息	11,523
差入保証金代用有価証券	2,908,100,200
そ の 他 未 払 費 用	16,965,890
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	11,895,812,736
元 本	9,805,430,009
次 期 繰 越 損 益 金	2,090,382,727
(D) 受 益 権 総 口 数	9,805,430,009口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,132円

■損益の状況

(2021年2月23日～2022年2月22日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	85,751,870円
受 取 配 当 金	90,217,646
そ の 他 収 益 金	77,015
支 払 利 息	△ 4,542,791
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 387,083,438
売 買 益	1,688,310,602
売 買 損	△2,075,394,040
(C) 信 託 報 酬 等	△ 126,940,803
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 428,272,371
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,134,863,691
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	434,078,719
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 50,287,312
(H) 計 (D+E+F+G)	2,090,382,727
次 期 繰 越 損 益 金(H)	2,090,382,727

(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(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) 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。

<注記事項>

- ①期首元本額 8,314,670,885円
 期中追加設定元本額 1,680,433,065円
 期中一部解約元本額 189,673,941円
 1口当たり純資産額は1,2132円です。

- ②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

MUI ジャジメンタルL/S「テック」ファンド2(非課税適格機関投資家向け) 9,214,003,637円

MUI ジャジメンタルL/S「バランス型」ファンド1(適格機関投資家向け) 591,426,372円

合計 9,805,430,009円

(注) 信用取引に係る差入保証金代用有価証券として以下のとおり差入を行っております。

株式 2,637,836,950円

■お知らせ

・2021年2月23日から2022年2月22日までの期間、約款等の変更はございません。

MUIクオンツ・ベータヘッジ高配当利回り型マザーファンド

第 5 期

決算日 2022年1月11日

〈計算期間：2021年1月13日から2022年1月11日まで〉

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	親投資信託／国内／株式／特殊型（絶対収益追求型）
信託期間	無期限（設定日：2017年7月27日）
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。
主要運用対象	日本の金融商品取引所に上場されている株式を主要な投資対象とします。
組入制限	<ul style="list-style-type: none">■株式への投資割合には制限を設けません。■外貨建資産への投資は行いません。■投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。■同一銘柄の株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。■同一銘柄の転換社債および転換社債型新株予約権付社債への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。

■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		無担保コール翌日物レート		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比	純 資 産 額
	期 騰 落 率	中 率	(ベンチマーク)	期 騰 落 率			
(設 定 日) 2017年7月27日	円	%		%	%	%	百万円
	10,000	—	10,000	—	—	—	1,030
1期 (2018年1月10日)	9,888	△1.1	9,998	△0.0	90.4	△90.1	9,603
2期 (2019年1月10日)	9,993	1.1	9,992	△0.1	80.8	△77.3	18,694
3期 (2020年1月10日)	9,736	△2.6	9,987	△0.1	86.2	△85.5	24,876
4期 (2021年1月12日)	9,121	△6.3	9,983	△0.0	87.5	△87.1	19,434
5期 (2022年1月11日)	9,166	0.5	9,981	△0.0	82.7	△80.9	9,962

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) ベンチマークの数値は設定時を10,000として委託会社が計算した実績値であり、その期中騰落率は無担保コール翌日物のリターンの累積値です。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

■当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		無担保コール翌日物レート		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比
	騰 落 率	中 率	(ベンチマーク)	騰 落 率		
(期 首) 2021年1月12日	円	%		%	%	%
	9,121	—	9,983	—	87.5	△87.1
1月末	9,227	1.2	9,983	△0.0	82.9	△81.5
2月末	9,155	0.4	9,983	△0.0	81.5	△81.6
3月末	9,276	1.7	9,983	△0.0	82.6	△82.7
4月末	9,257	1.5	9,983	△0.0	80.1	△80.6
5月末	9,248	1.4	9,983	△0.0	85.6	△85.6
6月末	9,265	1.6	9,982	△0.0	84.3	△83.9
7月末	9,224	1.1	9,982	△0.0	82.0	△81.2
8月末	9,161	0.4	9,982	△0.0	84.1	△84.0
9月末	9,156	0.4	9,982	△0.0	82.9	△82.1
10月末	9,115	△0.1	9,981	△0.0	86.1	△86.1
11月末	9,119	△0.0	9,981	△0.0	79.9	△78.0
12月末	9,056	△0.7	9,981	△0.0	82.3	△81.7
(期 末) 2022年1月11日	9,166	0.5	9,981	△0.0	82.7	△80.9

(注) 騰落率は期首比。

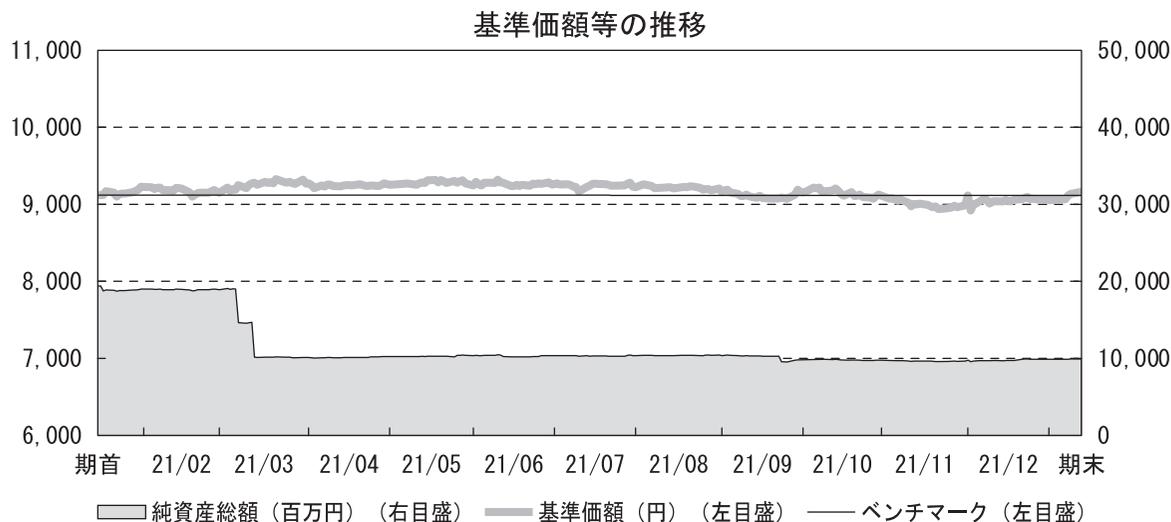
(注) ベンチマークの数値は設定時を10,000として委託会社が計算した実績値であり、その期中騰落率は無担保コール翌日物のリターンの累積値です。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

当期中の基準価額等の推移について

(2021年1月13日～2022年1月11日)



(注) ベンチマークは、無担保コール翌日物レートです。期首の値が基準価額と同一になるように指数化しています。

基準価額の主な変動要因

(運用の基本方針)

高配当利回りの現物株に投資しつつ、先物によるショートポジションを用いることで日本株との市場感応度を抑制し、安定的な収益獲得を狙います。

現物株式の運用においては、減配リスクを抑制しつつ幅広く分散投資し、安定した高いリターンを目指します。

上昇要因	配当利回りが効果を発揮した輸送用機器、化学、建設業の銘柄選択効果がプラスとなりました。また、個別では配当利回りが低く非保有やアンダーウエイトにしていたソフトバンクグループが大きく下落したことや、配当利回りが高くオーバーウエイトしていたゆうちょ銀行が上昇したことなどが、プラスに寄与しました。
下落要因	長期におよぶ緊急事態宣言等により軟調な推移となった小売業へのオーバーウエイトなどの影響で、業種配分効果がマイナスとなりました。また、配当利回りが低く非保有もしくはアンダーウエイトにしていたソニー、東京エレクトロン、キーエンスといった電気機器の銘柄の大きな上昇がマイナスに影響しました。

投資環境について

株式市場は、期初から3月にかけてグローバルでの金融緩和長期化観測や米国の大型経済対策法案成立から、堅調な海外市場と共に上昇しました。4月から8月までは、引き続き堅調な海外市場がプラス材料となった一方、国内の感染者数拡大で緊急事態宣言が発出されたことや半導体不足による自動車減産等への懸念から、横ばい圏で一進一退の推移となりました。9月以降は、首相交代や総選挙が行われることに伴う新規経済対策への期待感や感染者数の急速な減少、緊急事態宣言解除見込みから大きく上昇した局面があった一方で、岸田新政権の積極的な財政政策に対する期待感の剥落やゆっくりとした経済再開、オミクロン株の流行などにより下落するなど、大きく上下を繰り返しました。

当期の物色動向は、期初から5月頃までは景気回復の中で世界的にバリュー効果が有効で、高配当銘柄など割安な銘柄が選好されました。その後、長引く緊急事態宣言等を受けて、割安な高配当銘柄の早期収益改善が難しいとの見方から、11月中旬まで軟調な推移が続きました。11月下旬以降は、米国金利上昇などを背景に、グロース銘柄の急反落や高配当銘柄の買戻しにより効果が再び改善していき、配当利回り効果はプラスとなりました。

ポートフォリオについて

TOPIX採用銘柄の中から、流動性・安全性評価に加え、弊社独自の減配リスク評価を行い投資対象を絞り込みます。この中から、配当利回りの高さを基準として銘柄選択を行います。独自モデルの活用により好リターンが見込めない銘柄を排除したうえで、最適化手法により各種リスクの調整を行い効率的なポートフォリオを構築します。さらに、市場全体の動きを中立化するため、ポートフォリオの推定 β に相当する金額のTOPIX先物を売り建てます。ポートフォリオの銘柄入替は原則として月に1回行います。

このような運営を行った結果、150~160銘柄程度の組み入れを行い、ポートフォリオの平均配当利回りはTOPIXを上回る水準を維持しました。

ベンチマークとの差異について

現状0%水準にある無担保コール翌日物レートをベンチマークとしているため、基準価額変動要因と同様です。

今後の環境見通しについて

世界的に中央銀行が金融引き締めへ向かっていくことが主流となりつつある中、特に米国におけるインフレ動向や金融政策を受けて、世界的にグロース株を中心に一時的に大きく上下に変動する局面も出てくることが予想されます。

一方で、オミクロン株は重症化率が低く経済への影響は小規模かつ一時的であり、世界的に底堅い経済成長を続けています。特に、日本においてはコロナウイルスの影響から回復途上にあり、回復余地が大きく残されています。したがって、変異種による短期的な影響があったとしても、正常化へ向けた経済成長は続いていくものと考えられます。また、日銀においては金融引き締めへ舵をとるスタンスにはありません。したがって、金融政策がサポートとなり、日本の株式市場は、短期的に大きく上下に変動したとしても、底堅く推移していくものと予想します。

今後の運用方針について

月に1回の定例リバランスを継続する方針です。定期的なリバランスを行うことによって、配当利回りが高水準で投資魅力度の高い銘柄をポートフォリオに組み入れるとともに、TOPIX先物の売り建て金額を調整することで β リスクを抑制し、中長期的に安定したパフォーマンスの獲得を目指します。

■1万口当たりの費用明細 (2021年1月13日～2022年1月11日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売買委託手数料 (株 式) (先物・オプション)	3円 (0) (3)	0.033% (0.001) (0.031)	(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
合計	3	0.033	
期中の平均基準価額は、9,188円です。			

(注) 1万口当たりの費用明細は、組入ファンドの直近の決算期のものです。

(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。

■売買および取引の状況 (2021年1月13日～2022年1月11日)

(1) 株 式

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国内	千株	千円	千株	千円
上 場	4,376 (177)	9,982,805 (-)	8,543	19,674,896

(注) 金額は受渡代金。

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

(2) 先物取引の種類別取引状況

種 類	別	買 建		売 建		
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額	
国内	株 式 先 物 取 引	百万円	百万円	百万円	百万円	
		TOPIX	-	-	35,776	45,678
		ミニTOPIX	-	-	87	79

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	29,657,701千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	9,609,338千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)÷(b)	3.08

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

■主要な売買銘柄 (2021年1月13日～2022年1月11日)

◆国内株式

買 付				売 付			
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
信越化学工業	14.4	258,201	17,930	ソフトバンクグループ	52.6	465,249	8,845
三菱HCキャピタル	301.1	179,345	595	トヨタ自動車	57.8	418,717	7,244
ローム	14.9	168,396	11,301	キーエンス	5	269,062	53,812
良品計画	67.2	163,530	2,433	クボタ	102.4	254,894	2,489
リクルートホールディングス	24.8	161,280	6,503	信越化学工業	13.5	254,024	18,816
ピジョン	49	159,242	3,249	東ソー	124.6	249,558	2,002
SOMPOホールディングス	33.6	147,789	4,398	日本電産	18.5	239,236	12,931
アドバンテスト	14.2	141,070	9,934	オリックス	109	222,422	2,040
いすゞ自動車	107.5	128,948	1,199	アドバンテスト	23.2	209,872	9,046
日本オラクル	10.5	128,788	12,265	ゆうちょ銀行	201.9	202,194	1,001

(注) 金額は受渡代金。

■利害関係人との取引状況等 (2021年1月13日～2022年1月11日)

(1) 期中の利害関係人との取引状況

区 分	買付額等			売付額等		
	買付額等 A	うち利害 関係人との 取引状況B	B A	売付額等 C	うち利害 関係人との 取引状況D	D C
株 式	百万円 9,982	百万円 875	% 8.8	百万円 19,674	百万円 5,605	% 28.5
株式先物取引	45,757	45,757	100.0	35,863	35,863	100.0

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

種類	買付額	売付額	期末保有額
株 式	百万円 210	百万円 287	百万円 236

(3) 期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	3,805千円
うち利害関係人への支払額 (B)	3,755千円
(B) / (A)	98.7%

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは三菱HCキャピタル株式会社、株式会社三菱UFJフィナンシャルグループ、三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社、株式会社ジャックスです。

■組入資産の明細

(1) 国内株式

2022年1月11日現在

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額		株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円		千株	千株	千円
建設業 (3.0%)				大塚ホールディングス	—	18.1	76,653
安藤・間	—	20.6	18,086	石油・石炭製品 (0.8%)			
長谷工コーポレーション	107	35	50,365	ENEOSホールディングス	342	153.2	68,909
西松建設	18.2	—	—	ガラス・土石製品 (1.3%)			
三井住友建設	—	24.3	10,546	AGC	—	8.3	43,990
大東建託	12.2	—	—	日本電気硝子	57.3	19.4	55,522
前田道路	15.9	—	—	日本カーボン	5.4	2.6	10,933
大和ハウス工業	53	23	76,935	フジインコーポレーテッド	8.9	—	—
積水ハウス	69.4	31.7	77,966	鉄鋼 (—%)			
三機工業	15.4	5.9	8,419	大和工業	8.2	—	—
食料品 (3.0%)				非鉄金属 (0.6%)			
明治ホールディングス	12.3	—	—	大紀アルミニウム工業所	—	6.2	10,496
伊藤ハム米久ホールディングス	24.6	16.8	11,121	日本軽金属ホールディングス	17.7	—	—
アサヒグループホールディングス	38.3	18	82,566	アサヒホールディングス	18.3	16.8	34,843
麒麟ホールディングス	67.6	36.1	67,344	金属製品 (0.4%)			
コカ・コーラ ボトラーズジャパンホールディングス	13.6	—	—	東洋製罐グループホールディングス	—	25.3	35,394
日本たばこ産業	81.8	36.9	87,286	LIXIL	38	—	—
化学 (8.7%)				機械 (2.3%)			
クラレ	111	77.7	80,730	芝浦機械	9.4	—	—
旭化成	132.9	64.1	71,984	アマダ	138.5	—	—
東ソー	92.9	6.2	11,036	ソディック	—	13.5	10,881
デンカ	32	15	58,725	クボタ	78.8	—	—
信越化学工業	4.5	5.4	104,679	ダイキン工業	3	—	—
三菱瓦斯化学	51.1	35.4	71,508	椿本チエイン	—	3.5	11,042
三井化学	39.9	17.1	56,259	フジテック	12.2	—	—
JSR	38.4	—	—	平和	19.1	6.4	12,326
ダイセル	119.6	42.9	35,735	SANKYO	24.9	10.6	32,012
アイカ工業	7.1	—	—	竹内製作所	16	—	—
宇部興産	51.7	23.9	49,879	グローリー	—	5.8	12,922
花王	—	14.8	86,905	THK	—	28.6	84,255
太陽ホールディングス	3.5	—	—	日本ビラー工業	—	4.1	13,981
東洋インキSCホールディングス	—	4.8	9,187	三菱重工業	42.4	—	—
マンダム	—	8.7	12,014	スター精密	—	7.5	11,595
日東電工	15.5	7.5	67,800	電気機器 (18.0%)			
医薬品 (4.8%)				日清紡ホールディングス	56.3	31.8	29,446
武田薬品工業	60.3	25.7	84,167	イビデン	25.1	—	—
アステラス製薬	69.8	31.7	59,564	ブラザー工業	50.6	30.1	66,611
中外製薬	23.6	21.2	79,902	ミネベアミツミ	—	8.7	26,970
科研製薬	11.8	3.9	16,399	日立製作所	36.2	15.4	104,473
エーザイ	21.5	10.8	70,718	東芝	—	15.1	73,476
日医工	23	—	—	三菱電機	75.9	37	55,981
第一三共	38.6	—	—	富士電機	28.6	—	—
キョーリン製薬ホールディングス	11.7	4.6	8,316	マブチモーター	23	11.7	44,811

MU Iクオンツ・ベータヘッジ高配当利回り型マザーファンド

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千株	千円
日本電産	17	—	—	—
I-PEX	—	5.4	10,357	—
オムロン	—	3.3	35,046	—
IDEC	—	4.4	11,554	—
日本電気	—	12.6	65,898	—
富士通	7.5	3.1	57,040	—
沖電気工業	31.5	—	—	—
セイコーエプソン	106.9	39.7	81,265	—
EIZO	—	2.9	11,643	—
パナソニック	91.9	71.5	92,914	—
ソニーグループ	9.6	1.5	21,607	—
TDK	—	11.6	51,098	—
ヒロセ電機	—	3.1	55,211	—
アドバンテスト	9	—	—	—
キーエンス	4.8	1.5	93,750	—
シスメックス	4.5	—	—	—
レーザーテック	—	2.9	89,117	—
カシオ計算機	87	47.2	68,770	—
ローム	—	6	61,980	—
新光電気工業	45.8	—	—	—
京セラ	26.1	11.2	80,539	—
村田製作所	21.8	9.6	86,668	—
KOA	—	6.7	10,338	—
キャノン	84.4	34.2	96,358	—
輸送用機器 (5.1%)				
デンソー	17.1	5.9	59,354	—
トヨタ自動車	75.1	156.6	363,625	—
本田技研工業	56.6	—	—	—
エクセディ	17.2	—	—	—
精密機器 (1.5%)				
東京精密	13.2	—	—	—
HOYA	14.6	6.2	97,774	—
ニプロ	36.2	22.8	24,532	—
その他製品 (4.3%)				
バンダイナムコホールディングス	18.3	8	68,720	—
大日本印刷	16.3	21.8	62,653	—
ビジョン	—	35.7	84,002	—
リンテック	12.3	3.6	9,698	—
任天堂	4.4	1.9	102,277	—
コクヨ	—	8.5	14,518	—
オカムラ	—	9.5	11,799	—
電気・ガス業 (1.4%)				
関西電力	118.5	58.7	65,509	—
東北電力	—	49.5	40,342	—
沖縄電力	17.2	8	11,472	—
陸運業 (2.2%)				
東日本旅客鉄道	12.7	—	—	—

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千株	千円
日本通運	14.5	—	—	—
ヤマトホールディングス	50.5	—	—	—
センコーグループホールディングス	—	19.3	17,987	—
九州旅客鉄道	68	32.7	76,845	—
NIPPON EXPRESSホールディングス	—	12.3	86,961	—
倉庫・運輸関連業 (0.3%)				
三菱倉庫	22.1	—	—	—
上組	—	12	26,484	—
情報・通信業 (9.0%)				
NECネットエスアイ	25.9	—	—	—
コーエーテックホールディングス	25.7	14	60,340	—
野村総合研究所	35.9	16.3	69,927	—
フジ・メディア・ホールディングス	47.3	23.1	26,403	—
オービック	6.6	—	—	—
Zホールディングス	232.1	110.8	68,142	—
トレンドマイクロ	19.4	9	52,560	—
伊藤忠テクノソリューションズ	42.3	15.8	54,589	—
大塚商会	23.2	11	57,420	—
電通国際情報サービス	8.5	—	—	—
テレビ朝日ホールディングス	—	7.4	10,774	—
スカパーJ S A Tホールディングス	42.8	43.2	18,576	—
日本電信電話	94.6	36.4	120,374	—
KDDI	53.2	23.5	84,435	—
学研ホールディングス	—	8.2	8,618	—
エヌ・ティ・ティ・データ	—	28.3	65,854	—
カブコン	17.6	—	—	—
SCSK	14.6	18.2	39,348	—
TKC	2.7	—	—	—
NSD	12.7	—	—	—
ソフトバンクグループ	51.2	—	—	—
卸売業 (3.5%)				
双日	388.8	—	—	—
第一興商	—	5.4	18,738	—
伊藤忠商事	52.2	22.8	80,438	—
豊田通商	—	12.4	65,968	—
兼松	19.3	7.4	9,449	—
三菱商事	—	24.2	91,282	—
菱洋エレクトロ	6.1	—	—	—
稲畑産業	—	5	8,380	—
日鉄物産	4.5	—	—	—
オートバックスセブン	23.7	10.8	15,249	—
因幡電機産業	9.8	—	—	—
小売業 (7.6%)				
ローソン	27.2	—	—	—
エービーシー・マート	19.8	8.5	41,820	—
アダストリア	—	10	16,240	—
エディオン	33	24.5	25,431	—

MUIクオンツ・ベータヘッジ高配当利回り型マザーファンド

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
DCMホールディングス	60.7	—	—	—
J. フロント リテイリング	151.8	—	—	—
ZOZO	21.7	22.3	74,482	—
セブン&アイ・ホールディングス	31.3	13.8	69,262	—
西松屋チェーン	62	—	—	—
ユナイテッドアローズ	—	7.6	13,626	—
ケーヨー	22.4	—	—	—
日本瓦斯	14.7	24.9	39,715	—
AOKIホールディングス	31.6	—	—	—
青山商事	67.6	—	—	—
しまむら	14	—	—	—
高島屋	103.6	54.3	59,078	—
エイチ・ツー・オー リテイリング	46.4	—	—	—
丸井グループ	77.1	35.4	78,658	—
イオン	56.2	29.9	78,936	—
ケーズホールディングス	53.2	59.7	65,311	—
ヤマダホールディングス	306	—	—	—
ファーストリテイリング	—	1.1	65,186	—
銀行業 (7.5%)				
ゆうちょ銀行	189.1	84.3	94,668	—
三菱UFJフィナンシャル・グループ	487.9	199.7	140,069	—
りそなホールディングス	—	145.2	72,309	—
三井住友トラスト・ホールディングス	—	18.1	77,250	—
三井住友フィナンシャルグループ	50.9	22.3	94,886	—
ふくおかフィナンシャルグループ	—	30.7	69,075	—
みずほフィナンシャルグループ	101.1	42.6	67,627	—
証券、商品先物取引業 (—%)				
SBIホールディングス	44.9	—	—	—
保険業 (3.1%)				
かんぽ生命保険	—	43.8	91,323	—
SOMPOホールディングス	—	14.9	79,759	—
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	47.5	21	81,858	—
第一生命ホールディングス	49.2	—	—	—
その他金融業 (1.3%)				
みずほリース	—	3.4	10,931	—
ジャックス	—	3.2	9,824	—
オリックス	102.9	—	—	—
三菱HCキャピタル	—	142.5	86,355	—
不動産業 (3.1%)				
ヒューリック	99.8	36	38,844	—
野村不動産ホールディングス	40.7	29.2	77,701	—

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
サムティ	22	9.3	19,632	—
飯田グループホールディングス	38.7	30	82,050	—
東京建物	55.2	6	10,164	—
イオンモール	—	18.5	30,210	—
サービス業 (7.2%)				
タケエイ	25.8	—	—	—
エムスリー	16.3	—	—	—
アウトソーシング	—	36.8	55,384	—
電通グループ	39.9	14.3	57,128	—
H. U. グループホールディングス	32.6	15.5	45,756	—
ダスキン	—	4	11,000	—
りらいあコミュニケーションズ	17.6	—	—	—
ユー・エス・エス	57.9	30	57,480	—
テクノプロ・ホールディングス	5.2	—	—	—
リクルートホールディングス	—	22.8	146,102	—
日本郵政	—	94.8	94,032	—
ベルシステム24ホールディングス	11.7	5.6	6,736	—
カナモト	—	4.2	10,197	—
西尾レントオール	8.1	—	—	—
トランス・コスモス	—	3.2	10,080	—
乃村工藝社	—	9	8,298	—
セコム	16.8	9.3	73,842	—
メイテック	7	2.6	17,316	—
合 計	株数・金額	7,787	3,798	8,241,904
	銘柄数<比率>	158	154	<82.7%>

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
	百万円	百万円
国内	—	8,053
TOPIX	—	—
ミニTOPIX	—	9

■投資信託財産の構成

2022年1月11日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	8,241,904	81.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,856,021	18.4
投 資 信 託 財 産 総 額	10,097,925	100.0

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年1月11日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	10,097,925,519円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,346,487,099
株 式(評価額)	8,241,904,460
未 収 配 当 金	25,373,700
差 入 委 託 証 拠 金	484,160,260
(B) 負 債	134,931,410
未 払 金	134,928,090
未 払 利 息	3,320
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	9,962,994,109
元 本	10,869,751,809
次 期 繰 越 損 益 金	△ 906,757,700
(D) 受 益 権 総 口 数	10,869,751,809口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,166円

■損益の状況

(2021年1月13日～2022年1月11日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	249,387,531円
受 取 配 当 金	250,715,202
そ の 他 収 益 金	3,572
支 払 利 息	△ 1,331,243
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	925,618,607
売 買 損 益	1,911,537,312
売 買 損 益	△ 985,918,705
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△1,027,668,360
取 引 損 益	382,626,960
取 引 損 益	△1,410,295,320
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	147,337,778
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△1,872,419,232
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 110,398,899
(G) 解 約 差 損 益 金	928,722,653
(H) 計 (D+E+F+G)	△ 906,757,700
次 期 繰 越 損 益 金(H)	△ 906,757,700

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

(注) 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。

<注記事項>

- ①期首元本額 21,306,976,213円
 期中追加設定元本額 1,383,361,511円
 期中一部解約元本額 11,820,585,915円
 1口当たり純資産額は0.9166円です。

- ②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)
- | | |
|--|-----------------|
| MUIクオンツ・ベータヘッジ高配当利回り型ファンド2(非課税適格機関投資家向け) | 8,113,290,583円 |
| MUIクオンツ・ベータヘッジ高配当利回り型ファンドA(適格機関投資家向け) | 1,217,777,189円 |
| MUIジャジメンタルL/S「バランス型」ファンド1(適格機関投資家向け) | 812,931,069円 |
| MUIクオンツ・ベータヘッジ高配当利回り型ファンド1(一般投資家私募) | 725,752,968円 |
| 合計 | 10,869,751,809円 |

■お知らせ

- ・ 2021年1月13日から2022年1月11日までの期間、約款等の変更はございません。

MUIベータ戦略型シングル・アルファマザーファンド

第 3 期

決算日 2022年3月10日

〈計算期間：2021年3月11日から2022年3月10日まで〉

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	親投資信託／国内／株式
信託期間	無期限（設定日：2019年5月13日）
運用方針	信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。
主要運用対象	わが国の金融商品取引所に上場されている株式を主要な投資対象とします。
組入制限	■株式への投資割合には制限を設けません。 ■外貨建資産への投資は行いません。

■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		無担保コール翌日物レート		株式組入 比	株式先物 率	純 資 産 総 額
	期 騰	中 落 率	(ベンチマーク)	期 騰 落 率			
(設 定 日) 2019年5月13日	円	%		%	%	%	百万円
	10,000	—	10,000	—	—	—	414
1期 (2020年3月10日)	9,843	△ 1.6	9,996	△0.0	70.8	△72.3	430
2期 (2021年3月10日)	10,904	10.8	9,993	△0.0	77.7	—	557
3期 (2022年3月10日)	9,918	△ 9.0	9,991	△0.0	79.9	—	693

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) ベンチマークの数値は設定時を10,000として委託会社が計算した実績値であり、その期中騰落率は無担保コール翌日物のリターンの累積値です。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

■当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		無担保コール翌日物レート		株式組入 比	株式先物 率
	騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率			
(期 首) 2021年 3月10日	円	%		%	%	%
	10,904	—	9,993	—	77.7	—
3月末	11,289	3.5	9,993	△0.0	83.8	—
4月末	11,156	2.3	9,993	△0.0	76.6	△76.3
5月末	11,155	2.3	9,993	△0.0	74.4	△74.2
6月末	10,868	△ 0.3	9,993	△0.0	81.7	△80.9
7月末	10,833	△ 0.7	9,992	△0.0	76.4	△75.8
8月末	10,491	△ 3.8	9,992	△0.0	76.3	△75.7
9月末	10,497	△ 3.7	9,992	△0.0	72.9	—
10月末	10,266	△ 5.9	9,992	△0.0	73.1	—
11月末	10,079	△ 7.6	9,991	△0.0	70.7	△69.5
12月末	9,957	△ 8.7	9,991	△0.0	72.7	—
2022年 1月末	9,888	△ 9.3	9,991	△0.0	70.3	△21.1
2月末	9,579	△12.2	9,991	△0.0	83.2	△83.1
(期 末) 2022年 3月10日	9,918	△ 9.0	9,991	△0.0	79.9	—

(注) 騰落率は期首比。

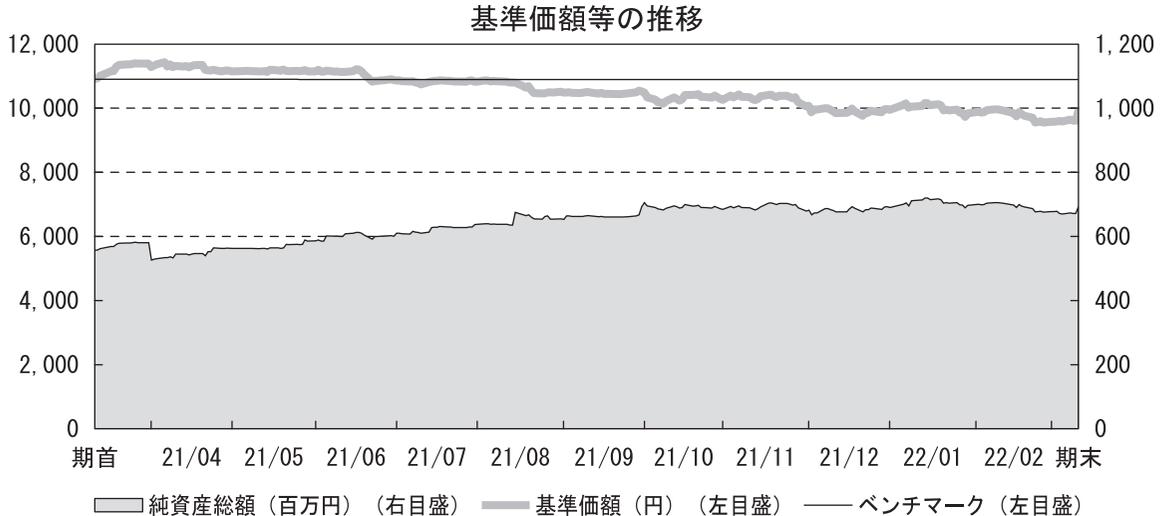
(注) ベンチマークの数値は設定時を10,000として委託会社が計算した実績値であり、その期中騰落率は無担保コール翌日物のリターンの累積値です。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

当期中の基準価額等の推移について

(2021年3月11日～2022年3月10日)



(注) ベンチマークは、無担保コール翌日物レートです。設定日の値が基準価額と同一になるように指数化しています。

基準価額の主な変動要因

(運用の基本方針)

弊社独自開発モデル (RIM) により算出した「本来の企業価値」(理論株価) をもとに割安度を判断し、割安度とリスクに応じた銘柄選択を行うことで、安定した超過収益の獲得を目指す α 戦略に、先物の売建てによる機動的なポジションコントロールにより株式値上がり益の獲得とダウンサイドリスクの軽減を狙う β 戦略を付加し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。

上昇要因	安定した超過収益の獲得を目指して改良を行った新 α モデルを実装した結果、11月までのグロス優位の局面ではマイナスの影響を抑えるとともに、バリュー優位となった12月以降は本来の実力を発揮し、大きな超過収益を獲得。 α 戦略は2%程度のプラス寄与となりました。
下落要因	期中の株価は短期的に上下動を繰り返す方向感の定まらない展開が多く、トレンドフォロー型の順張りモデルにとって厳しい環境となりました。このため、モデル予測が市場の動きを捉えることが出来ず、下落局面でのヘッジが十分機能しませんでした。また上昇局面においても、逆張りモデルの発動タイミングが市場の動きとマッチせず、上昇メリットを享受することが出来ない場面も多く、 β 戦略は前期に獲得した収益の大半を失う12%程度のマイナスになりました。

投資環境について

期初は米国の大型経済対策やグローバルでの金融緩和長期化観測を背景に力強く上昇し日経平均は3万円を突破したものの、その後はあらたな変異株出現による不透明感や米国の金利上昇に対する懸念の一方で、ワクチン接種の進展による新型コロナウイルスの収束期待から3万円と2万7千円のボックス圏内で推移。1月年明けからはオミクロン株の感染が急拡大し先行き不透明感が高まる中、FOMC（米連邦公開市場委員会）後のパウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長のタカ派発言から株価の調整が進みました。更に期末にはウクライナでの地政学リスクの高まりから株価が下落しました。

ポートフォリオについて

【 α 戦略】

改良版 α モデルを採用し、原則として月に1回のリバランスを行うことにより、リスクを抑えつつ投資魅力度を高い状態に維持しました。決算発表時期には、新鮮なデータを活用するためリバランスを複数回に分割。また、バリュファクターが効きにくいと思われた期の前半では、アクティブリスクを抑制したほか、状況に応じて業種リスクやサイズリスクのコントロールを実施しました。

【 β 戦略】

順張りモデルに基づく基本ポジションは、もみ合い局面が続いた9月まではヘッジ比率を高めに維持したものの、予想とは逆方向に株価が動いた6月と8月は、逆張りモデルのサインにより一時的にヘッジを解消しました。9月の急上昇後に株価が高値圏で推移した10、11月はヘッジを解消。オミクロン株の感染拡大により株価が急落した12月初には再びヘッジ比率の引き上げを行いました。中旬以降はヘッジを解消しました。2月以降はロシアによるウクライナ侵攻の影響で株価が乱高下したため、細かなヘッジ比率の調整を行いました。

ベンチマークとの差異について

現状0%水準にある無担保コール翌日物レートをベンチマークとしているため、基準価額変動要因と同様です。

今後の環境見通しについて

株式相場はロシアのウクライナ侵攻により多方面で不透明感が強まっており、一層見通しが立ちにくい状況となっています。特に急激な原油高や資源高の影響が見極めにくい他、中期的にもロシア経済の影響や、個別企業の世界戦略の変更が予想され、グローバル企業にとって大きな変化の起点になる可能性があると考えられます。一方で地政学リスク後退時には、市況高やロシアへの経済制裁の影響の緩和など、大きな懸念の後退が急速に進むことも考えられ、株式相場にとって非常にボラティリティーの高い展開が想定されます。また、これまで懸念されてきた米国金融政策変更においても地政学リスクの台頭によって、これまでの前提と大きく変わる可能性もあり、ウクライナ情勢や米国の金融政策の動向が2022年の方向性を大きく左右すると考えています。

今後の運用方針について

- ◆ α 戦略に関しては、改良版 α モデルを引き続き活用し、定期的なリバランスを行うほか、状況に応じて臨時のリバランスや業種リスクなどのコントロールも実施し、安定した超過収益を目指す方針です。
- ◆ β 戦略に関しては、2022年4月から、もみ合い局面での予測精度向上を目指した改良版順張りモデルを採用し、トレンドフォロー型モデルが苦手とする方向感の定まらない環境においても収益の悪化を防ぐことを目指すとともに、引き続き市場環境に応じて柔軟に株式エクスポージャーを調整する方針です。

■1万口当たりの費用明細 (2021年3月11日～2022年3月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売買委託手数料 (株 式) (先物・オプション)	9円 (2) (7)	0.085% (0.020) (0.065)	(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
合計	9	0.085	
期中の平均基準価額は、10,504円です。			

(注) 1万口当たりの費用明細は、組入ファンドの直近の決算期のものです。

(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。

■売買および取引の状況 (2021年3月11日～2022年3月10日)

(1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内		千株	千円	千株	千円
	上 場	754 (10)	1,548,901 (-)	640	1,413,716

(注) 金額は受渡代金。

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

(2) 先物取引の種類別取引状況

種 類 別			買 建		売 建	
			新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国内	株 式 先 物 取 引		百万円	百万円	百万円	百万円
		TOPIX	-	-	4,539	4,601
		ミニTOPIX	-	-	71	71

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	2,962,617千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	487,900千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	6.07

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

■主要な売買銘柄 (2021年3月11日～2022年3月10日)

◆国内株式

買				売			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
ソニーグループ	1.9	23,403	12,317	武田薬品工業	6.2	23,051	3,717
武田薬品工業	6.6	23,092	3,498	中外製薬	5.3	21,454	4,048
商船三井	3.1	20,237	6,528	商船三井	3	19,793	6,597
オリエンタルランド	1.1	19,486	17,714	ソニーグループ	1.6	19,225	12,016
中外製薬	4.5	19,262	4,280	日本郵船	2.7	18,921	7,008
サイバーエージェント	8.9	17,827	2,003	サイバーエージェント	9.3	18,350	1,973
日本製鉄	8.8	17,683	2,009	ファナック	0.7	17,454	24,934
日立製作所	3	17,143	5,714	日立製作所	2.5	15,423	6,169
ソフトバンクグループ	2.1	15,511	7,386	T&Dホールディングス	9.8	15,301	1,561
九州電力	17.5	15,371	878	明治ホールディングス	2.1	14,739	7,019

(注) 金額は受渡代金。

■利害関係人との取引状況等 (2021年3月11日～2022年3月10日)

(1) 期中の利害関係人との取引状況

区分	うち利害関係人との取引状況		B/A	うち利害関係人との取引状況		D/C
	買付額等 A	売付額等 C		買付額等 C	売付額等 D	
株式	百万円 1,548	百万円 643	% 41.5	百万円 1,413	百万円 604	% 42.7

(2) 利害関係人の発行する有価証券等

種類	買付額	売付額	期末保有額
株式	百万円 9	百万円 11	百万円 6

(3) 期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項目	当期
売買委託手数料総額 (A)	548千円
うち利害関係人への支払額 (B)	18千円
(B) / (A)	3.3%

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは三菱HCキャピタル株式会社、株式会社三菱UFJフィナンシャルグループ、三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社です。

■組入資産の明細

◆国内株式

2022年3月10日現在

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額		株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千株	千円		千株	千株	千株	千円
水産・農林業 (1.4%)					小野薬品工業	0.4	—	—	—
日本水産	—	14.5	7,757		持田製薬	—	0.2	777	
鉱業 (0.6%)					参天製薬	—	2.6	3,296	
INPEX	—	2.6	3,489		第一三共	0.7	0.5	1,212	
建設業 (3.4%)					石油・石炭製品 (1.6%)				
ショーボンドホールディングス	1.4	—	—		ENEOSホールディングス	3.5	—	—	
清水建設	5.1	—	—		コスモエネルギーホールディングス	—	3.5	9,019	
前田道路	0.2	—	—		ガラス・土石製品 (1.9%)				
住友林業	—	3.1	6,612		住友大阪セメント	0.4	—	—	
大和ハウス工業	1	—	—		太平洋セメント	1.2	—	—	
きんでん	—	1.9	3,074		TOTO	—	1.1	5,115	
エクシオグループ	—	2.6	6,125		日本特殊陶業	2.1	2.9	5,472	
九電工	—	1.1	3,300		鉄鋼 (3.2%)				
食料品 (2.0%)					日本製鉄	—	3.2	6,628	
日清製粉グループ本社	—	0.4	646		神戸製鋼所	—	15.1	8,576	
山崎製パン	—	0.5	758		丸一鋼管	1.9	—	—	
明治ホールディングス	0.8	—	—		大同特殊鋼	—	0.7	2,499	
麒麟ホールディングス	—	3	5,406		非鉄金属 (—%)				
サントリー食品インターナショナル	1.1	—	—		三井金属鉱業	1.8	—	—	
ハウス食品グループ本社	—	1.4	4,110		三菱マテリアル	0.7	—	—	
東洋水産	0.6	—	—		DOWAホールディングス	0.3	—	—	
日清食品ホールディングス	0.3	—	—		金属製品 (0.4%)				
繊維製品 (1.5%)					SUMCO	—	1.4	2,504	
東洋紡	—	2.7	2,924		機械 (5.4%)				
帝人	—	4.2	5,455		FUJ I	0.1	—	—	
化学 (7.3%)					DMG森精機	—	5.8	8,607	
クラレ	2	—	—		ディスコ	—	0.1	3,070	
東ソー	—	3.7	6,312		ナブテスコ	0.9	—	—	
トクヤマ	0.8	—	—		SMC	0.1	—	—	
東亜合成	1.9	—	—		日立建機	—	0.6	1,714	
信越化学工業	—	0.7	12,425		ダイキン工業	0.1	0.2	4,218	
日本パーカライジング	1.1	—	—		グローリー	0.7	—	—	
日本触媒	—	0.6	3,204		NTN	—	36.7	6,973	
三井化学	—	2.1	5,924		ジェイテクト	—	3.3	2,854	
東京応化工業	—	0.2	1,374		THK	—	1	2,422	
ダイセル	6.2	—	—		マキタ	1.4	—	—	
日本ゼオン	—	3.6	4,572		電気機器 (17.2%)				
日本ペイントホールディングス	—	6.6	6,527		日立製作所	0.1	0.6	3,147	
D I C	0.3	—	—		東芝	0.3	—	—	
ユニ・チャーム	1.6	—	—		三菱電機	0.9	—	—	
医薬品 (2.5%)					日本電産	—	0.3	2,764	
武田薬品工業	2.2	2.6	8,855		オムロン	0.4	—	—	
中外製薬	0.8	—	—		日本電気	0.7	0.7	3,461	
ロート製薬	0.4	—	—		富士通	0.2	0.4	6,604	

M U I ベータ戦略型シングル・アルファマザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額		株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円		千株	千株	千円
ルネサスエレクトロニクス	—	2.6	3,237	日本通運	0.2	—	—
セイコーエプソン	—	0.8	1,359	ヤマトホールディングス	2.6	—	—
パナソニック	—	6.5	7,117	ニッコンホールディングス	1	—	—
アンリツ	0.8	—	—	セイノーホールディングス	3.7	—	—
ソニーグループ	1	1.3	15,366	S Gホールディングス	1.1	—	—
アルプスアルパイン	1.1	—	—	海運業 (3.1%)			
日本光電工業	1.9	—	—	日本郵船	0.5	—	—
堀場製作所	—	1	6,370	商船三井	0.9	1	11,100
アドバンテスト	—	0.8	6,832	川崎汽船	—	0.7	6,104
キーエンス	—	0.2	10,860	倉庫・運輸関連業 (0.2%)			
レーザーテック	0.5	—	—	三菱倉庫	—	0.4	1,124
カシオ計算機	—	1.6	2,060	情報・通信業 (5.6%)			
ファナック	0.4	0.1	1,960	T I S	0.5	—	—
新光電気工業	—	1.2	5,814	コーエーテックモホールディングス	—	1	3,935
京セラ	0.7	—	—	ガンホー・オンライン・エンターテイメント	0.4	—	—
村田製作所	0.2	0.3	2,245	GMOペイメントゲートウェイ	0.5	—	—
S C R E E Nホールディングス	—	0.5	5,225	フジ・メディア・ホールディングス	—	4.2	4,901
キャノン	3.5	—	—	ジャストシステム	0.2	—	—
東京エレクトロン	—	0.2	10,846	トレンドマイクロ	1	—	—
輸送用機器 (5.8%)				T B Sホールディングス	—	3.6	6,411
トヨタ自動車	2.5	10.1	19,649	日本テレビホールディングス	1	4.4	5,412
N O K	—	3.5	3,797	テレビ朝日ホールディングス	—	1.2	1,761
アイシン	1.7	1.5	5,625	日本電信電話	2.2	1.4	4,782
本田技研工業	0.3	0.9	2,884	K D D I	3	—	—
S U B A R U	2.1	—	—	ソフトバンク	—	2.7	3,970
シマノ	0.2	—	—	ソフトバンクグループ	0.6	—	—
精密機器 (1.0%)				卸売業 (3.4%)			
テルモ	0.5	—	—	伊藤忠商事	—	0.7	2,738
オリンパス	1.5	—	—	丸紅	4.8	—	—
H O Y A	0.1	0.2	2,753	長瀬産業	—	0.4	708
ニプロ	—	2.5	2,605	三井物産	—	0.7	2,112
その他製品 (1.1%)				住友商事	—	1.5	2,887
大日本印刷	3.6	—	—	三菱商事	—	0.9	3,681
任天堂	0.1	0.1	5,860	キャノンマーケティングジャパン	1.2	0.3	715
電気・ガス業 (2.8%)				サンゲツ	0.4	—	—
中国電力	—	2.7	2,357	P A L T A C	—	0.2	955
東北電力	7.2	—	—	ミスミグループ本社	—	1.5	5,302
九州電力	—	7.3	6,117	小売業 (5.8%)			
北海道電力	1.2	—	—	ローソン	—	0.7	3,381
電源開発	1	—	—	ウエルシアホールディングス	0.8	—	—
大阪瓦斯	—	3.1	6,863	ツルハホールディングス	—	0.7	6,552
陸運業 (1.0%)				パン・パシフィック・インターナショナルホールディングス	—	2.4	4,344
東武鉄道	0.4	—	—	イオン	—	0.4	1,052
相鉄ホールディングス	1.5	—	—	アインホールディングス	—	0.4	2,476
小田急電鉄	—	0.4	777	ヤマダホールディングス	—	16.2	6,253
近鉄グループホールディングス	—	1.1	3,734	ニトリホールディングス	—	0.1	1,653
名古屋鉄道	—	0.4	811	サンドラッグ	—	2.1	6,468

MUI ベータ戦略型シングル・アルファマザーファンド

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
銀行業 (7.7%)			
めぶきフィナンシャルグループ	15.4	—	—
九州フィナンシャルグループ	2	3.8	1,501
ゆうちょ銀行	—	5.5	5,555
西日本フィナンシャルホールディングス	2.9	—	—
あおぞら銀行	—	0.9	2,219
三菱UFJフィナンシャル・グループ	—	9.6	6,721
りそなホールディングス	8.6	—	—
三井住友フィナンシャルグループ	1.1	2.3	8,873
八十二銀行	1.8	12.2	5,172
滋賀銀行	0.6	—	—
京都銀行	—	1.3	6,324
中国銀行	—	2.8	2,478
伊予銀行	2.1	5.9	3,551
みずほフィナンシャルグループ	1.9	—	—
山口フィナンシャルグループ	2.5	—	—
証券、商品先物取引業 (—%)			
大和証券グループ本社	2.2	—	—
野村ホールディングス	13.4	—	—
保険業 (3.9%)			
SOMPOホールディングス	0.2	0.2	982
MS&ADインシュアランスグループホールディングス	2.5	2	7,620
第一生命ホールディングス	4.7	3.4	7,984
東京海上ホールディングス	0.7	0.3	1,930
T&Dホールディングス	4	2	3,048
その他金融業 (—%)			
クレディセゾン	1.6	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
オリックス	2.6	—	—
三菱HCキャピタル	12.2	—	—
不動産業 (2.3%)			
ヒューリック	2.3	3	3,138
オープンハウスグループ	—	0.1	514
飯田グループホールディングス	—	2.7	5,742
三菱地所	0.6	1.9	3,157
住友不動産	0.5	—	—
サービス業 (7.9%)			
日本M&Aセンターホールディングス	1.2	—	—
総合警備保障	—	0.6	2,532
カカクコム	—	0.9	2,218
エムスリー	1	—	—
博報堂DYホールディングス	—	0.4	584
H. U. グループホールディングス	0.7	2.2	6,479
オリエンタルランド	—	0.5	10,872
サイバーエージェント	0.1	—	—
楽天グループ	—	7	6,440
リクルートホールディングス	—	1.4	6,771
日本郵政	—	8.6	7,908
セコム	0.5	—	—
合 計	株数・金額	197	321
	銘柄数<比率>	112	119
			<79.9%>

(注) 銘柄欄の () 内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注) 評価額欄の < > 内は、純資産総額に対する評価額の比率。

■投資信託財産の構成

2022年3月10日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円	%
	554,029	79.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	139,733	20.1
投 資 信 託 財 産 総 額	693,762	100.0

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年3月10日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	693,762,633円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	139,500,903
株 式(評価額)	554,029,230
未 収 配 当 金	232,500
(B) 負 債	343
未 払 利 息	343
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	693,762,290
元 本	699,466,040
次 期 繰 越 損 益 金	△ 5,703,750
(D) 受 益 権 総 口 数	699,466,040口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,918円

■損益の状況

(2021年3月11日～2022年3月10日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	11,687,395円
受 取 配 当 金	11,820,954
そ の 他 収 益 金	72
支 払 利 息	△ 133,631
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 14,192,445
売 買 益 損	79,414,166
売 買 損 益	△ 93,606,611
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△ 62,389,706
取 引 益 損	46,090,696
取 引 損 益	△108,480,402
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 64,894,756
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	46,227,379
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	19,432,151
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 6,468,524
(H) 計 (D+E+F+G)	△ 5,703,750
次 期 繰 越 損 益 金(H)	△ 5,703,750

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

(注) 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。

<注記事項>

- ①期首元本額 511,419,923円
 期中追加設定元本額 258,369,217円
 期中一部解約元本額 70,323,100円
 1口当たり純資産額は0.9918円です。

- ②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)
 MUI ジャジメンタルL/S「バランス型」ファンド1(適格機関投資家向け)
 合計

699,466,040円
 699,466,040円

■お知らせ

- ・2021年3月11日から2022年3月10日までの期間、約款等の変更はございません。